

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

## Geschäftsbericht 2005



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 2005

im Sach-/HUKR- und Krankenversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (in Tsd.)						Beiträge (in Mio. €)
	Kraftfahrt	Sach	Haftpflicht	Unfall <sup>1)</sup>	Rechtsschutz	Kranken <sup>2)</sup>	
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
<b>2005</b>	<b>2.235</b>	<b>2.586</b>	<b>1.584</b>	<b>889</b>	<b>650</b>	<b>777</b>	<b>1.349,1</b>

<sup>1)</sup> ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

<sup>2)</sup> Anzahl Tarifversicherte



## GESCHÄFTSJAHR 2005

---

<b>DEVK</b>	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

---

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

---

<b>DEVK</b>	Organe	56
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	58
	Jahresabschluss	66
	Anhang	70
	Bestätigungsvermerk	82
	Bericht des Aufsichtsrats	83

---

<b>DEVK</b>	Organe	84
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	85
	Jahresabschluss	92
	Anhang	96
	Bestätigungsvermerk	103
	Bericht des Aufsichtsrats	104

---

<b>DEVK</b>	Organe	105
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	106
	Jahresabschluss	114
	Anhang	118
	Bestätigungsvermerk	125
	Bericht des Aufsichtsrats	126

---

<b>DEVK</b>	Organe	127
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	128
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	138
	Anhang	142
	Bestätigungsvermerk	177
	Bericht des Aufsichtsrats	178

---

<b>DEVK</b>	Organe	179
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	180
	Jahresabschluss	186
	Anhang	189
	Bestätigungsvermerk	197
	Bericht des Aufsichtsrats	198

---

<b>DEVK</b>	Organe	199
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	200
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	204
	Anhang	206
	Bestätigungsvermerk	212
	Bericht des Aufsichtsrats	213

---

<b>DEVK</b>	Konzernlagebericht	214
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernjahresabschluss	228
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	236
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Konzernanhang	237
Deutschen Bahn	Bestätigungsvermerk	250
	Bericht des Aufsichtsrats	251
Konzern		

---

Adressen und Führungskräfte  
Organigramm der DEVK-Gruppe

## ORGANE

### Mitgliedervertreter

**Wilhelm Ackerschott**  
Weiterstadt

**Reiner Bieck**  
Panketal

**Heinz Bodammer**  
Friedrichshafen

**Peter Bolsinger**  
Rosbach

**Hans Peter Conrath**  
Saarbrücken

**Gabriele Dengler**  
Mainz

**Helmut Diener**  
Marktedwitz

**Karl-Heinz Dietzmann**  
Rheinbreitbach  
(ab 1. März 2006)

**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**  
Welden

**Dieter Häfke**  
Duisburg

**Rolf Hellmann**  
Lustadt

**Jörg Hensel**  
Hamm

**Norbert Herbstritt**  
Frankfurt am Main

**Helmut Heutz**  
Erkelenz

**Jürgen Hippler**  
Bad Nenndorf

**Ralf Ingwersen**  
Hamburg

**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. Ing. Adolf Müller-Hellmann**  
Bergisch Gladbach

**Dieter Posner**  
Bernau

**Johann Reis**  
Büchen

**Christian Respondeck**  
Münster

**Ernst Richardt**  
Ronshausen

**Uwe Rosenberger**  
Hagen

**Hermann Josef Schmidt**  
Troisdorf  
(verstorben 19. Februar 2006)

**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 Europäischen Betriebsrates Deutsche Bahn AG;  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DB Netz AG

### Heinzotto Kievernagel \*

Rösrath

#### Zweiter stellv. Vorsitzender

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

### Dr. rer. nat. Norbert Bensele

Berlin

Vorstand Transport & Logistik Deutsche Bahn AG

### Christian Bormann

Weimar

Vorsitzender des Betriebsrates DB Netz AG, Wahlbetrieb Erfurt;  
Mitglied des Gesamtbetriebsrates DB Netz AG

### Ruth Ebeler \*

Köln

Stellv. Vorsitzende des Betriebsrates DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

### Udo Fels \*

Warendorf

Erster Sachbearbeiter Vertriebsservice DEVK Versicherungen, Regionaldirektion Münster

### Ralf Gajewski \*

Berlin

Stellv. Gruppenleiter Kraftfahrt-Betrieb DEVK Versicherungen, Regionaldirektion Berlin

### Horst Hartkorn

Hamburg

Vorsitzender des Betriebsrates S-Bahn Hamburg GmbH

### Rolf Heine

Lübeck

Präsident des Bundeseisenbahnvermögens

### Marlies Helling

Frankfurt am Main

Geschäftsführerin Personal DB Bahnbau GmbH

### Klaus-Dieter Hommel

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrsgewerkschaft GDBA

### Dr. Hartmut Mehdorn

Berlin

Vorsitzender des Vorstandes Deutsche Bahn AG

### Helmut Petermann \*

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

### Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr Deutsche Bahn AG

\* Arbeitnehmervertreter/-in

## Vorstand

### Bernd Oppermann

Köln

#### Vorsitzender

(bis 30. Juni 2005)

### Wilhelm Hülsmann

Schermbek

#### Vorsitzender

(ab 1. Juli 2005)

#### Stellv. Vorsitzender

(bis 30. Juni 2005)

### Dr. jur. Jochen Dobring

Köln

(bis 7. Juni 2005)

### Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

### Hans-Otto Umlandt

Österdeichstrich

### Gottfried Rüßmann

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

(ab 1. Juni 2005)

### Norbert Salentin

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

(bis 3. Februar 2005)

## Beirat

### **Rudi Schäfer**

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

### **Kay Uwe Arnecke**

Hamburg  
Leiter Personal Personenverkehr/  
Beschäftigungsbedingungen Konzern  
Deutsche Bahn AG

### **Werner Bayreuther**

Heroldsberg  
Hauptgeschäftsführer Arbeitgeberverband  
der Mobilitäts- und Verkehrsdienstleister e. V.,  
Berlin

### **Michael Becker**

Runkel  
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer, Bezirk Frankfurt

### **Jürgen Brüggmann**

Essen  
Bezirksvorsitzender Essen der Verkehrs-  
gewerkschaft GDBA

### **Prof. Dr. Rainer Freise**

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

### **Michael Harting**

Bornheim  
Ministerialdirigent im Bundesministerium für  
Verkehr, Bau- und Stadtentwicklung;  
Leiter der Unterabteilung Eisenbahnen,  
Wasserstraßen

### **Hans-Joachim Kernchen**

Berlin  
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer Berlin-Sachsen-  
Brandenburg

### **Lothar Krauß**

Rodenbach  
Stellv. Vorsitzender der TRANSNET Gewerk-  
schaft GdED

### **Peter Kuczora**

Hamburg  
Geschäftsführer TRANSNET Service GmbH

### **Michael Laudon**

Wilstedt  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
Schenker AG

### **Dr. Bernd Malmström**

Berlin  
Berater des Vorstandes Deutsche Bahn AG

### **Reiner Metz**

Nideggen  
Rechtsanwalt  
Geschäftsführer für den Geschäftsbereich  
ÖPNV des Verbandes Deutscher Verkehrs-  
unternehmen e. V. (VDV)

### **Heike Moll**

München  
Vorsitzende des Gesamtbetriebsrates  
DB Station & Service AG

### **Beate Müller**

Heidelberg  
Leiterin der Dienststelle Südwest des  
Bundeseisenbahnvermögen

### **Günther von Niebelschütz**

Großen-Linden  
Abteilungspräsident im Bundeseisenbahn-  
vermögen

### **Ragnar Nordström**

Berlin  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
Connex Verkehr GmbH

### **Ute Plambeck**

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

### **Alfred Possin**

Berlin  
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 Netz AG,  
Instandsetzung Ost und Maschinenpool

### **Wolfgang Schilling**

Bonn  
Abteilungspräsident im Bundeseisenbahn-  
vermögen

### **Rolf Schökel**

Hildesheim

### **Margret Suckale**

Hamburg  
Vorstand Personal Deutsche Bahn AG

### **Horst Thomas**

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

### **Bernhard Weinstein**

Essen  
Geschäftsführer Personal DB Regio  
NRW GmbH

### **Claus Weselsky**

Frankfurt am Main  
Mitarbeiter der Gewerkschaft Deutscher  
Lokomotivführer, Tarifabteilung

### **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

Im Geschäftsjahr 2005 profitierte der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein von günstigen Rahmenbedingungen, sodass von einem sehr zufrieden stellenden Geschäftsverlauf berichtet werden kann. Die Schadenentwicklung verlief im Geschäftsjahr 2005 insgesamt relativ ruhig. Erfreulich war auch die Entwicklung an den Aktienmärkten. Bei geringer Volatilität stieg der Deutsche Aktien-Index in 2005 um über 1.150 Punkte und schloss mit 5.408 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand. Die Vereinsmitglieder und Versicherungsnehmer werden in Form von Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrück-erstattung am Geschäftserfolg beteiligt. Diesmal erfolgten Zuführungen in der Haftpflicht- und Verbundenen Hausratversicherung.

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen gegenüber dem Vorjahr um 3,0 Mio. € auf 303,0 Mio. €.

Die verdienten Beiträge f. e. R. nahmen im Geschäftsjahr um 2,1 % auf 255,7 Mio. € zu. Bei leicht höherer Bruttoschadenbelastung sind die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. um 4,5 % auf 173,7 Mio. € gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen erhöhte sich damit auf 67,9 % (Vorjahr 66,3 %). Zusätzlich stieg das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. zu den verdienten Beiträgen f. e. R. auf 21,9 % (Vorjahr 20,6 %).

Nach Stärkung der Schwankungsrückstellung um 2,0 Mio. € (Vorjahr 6,4 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. auf 15,8 Mio. € (Vorjahr 18,6 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis hat sich demgegenüber verbessert. Eine höhere Abschreibungsbelastung wurde durch kräftig gestiegene Erträge kompensiert.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit stieg auf 46,5 Mio. € (Vorjahr 45,1 Mio. €). Nach einem Steueraufwand von 22,0 Mio. € blieb ein Jahresüberschuss von 24,5 Mio. € (Vorjahr 19,1 Mio. €).

### GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in 2005 im selbst abgeschlossenen Geschäft betriebenen Versicherungszweige sind in der Anlage zum Lagebericht aufgeführt. Im Folgenden wird der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten aufgezeigt.

#### Unfallversicherung

Hierunter weisen wir neben der Allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrtunfallversicherung aus. Aus Letzterer resultierte der in der Unfallversicherung zu verzeichnende Bestandsrückgang um 4.057 auf 270.994 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 0,7 Mio. € auf 29,3 Mio. € zu. Das versicherungstechnische Ergebnis sank auf 2,3 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €).

### **Haftpflichtversicherung**

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 616.839 Verträge (Vorjahr 625.671). Darin waren 106.348 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Auf Grund von Beitragsanpassungen im Bestand lagen die Bruttobeiträge in 2005 mit 32,3 Mio. € 5,2 % über dem Vorjahreswert. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurden 2,7 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) zugeführt. Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. betrug 1,3 Mio. € (Vorjahr 2,3 Mio. €).

### **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

Zum 31. Dezember 2005 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 531.709 Verträge (Vorjahr 526.014). Hinzu kamen per Jahresende 5.464 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge legten um 0,3 % auf 95,2 Mio. € zu. In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung weisen wir vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R. in Höhe von 6,7 Mio. € (Vorjahr 7,7 Mio. €) und nach Veränderung in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr 4,4 Mio. €) aus.

### **Sonstige Kraftfahrtversicherungen**

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 426.282 (Vorjahr 423.191). Zusätzlich zählten wir 1.021 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeiträge sanken geringfügig um 0,1 % auf 70,2 Mio. €. Wegen einer geringeren Zuführung zur Schwankungsrückstellung verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 4,1 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €).

### **Feuer- und Sachversicherung**

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2005 insgesamt ein Bestand von 971.621 Verträgen (Vorjahr 970.085). Die Bruttobeiträge nahmen um 0,6 % auf 75,5 Mio. € zu. Das versicherungstechnische Ergebnis lag bei 3,4 Mio. € (Vorjahr 5,0 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 458.004 Verträge im Bestand (Vorjahr 460.494). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,0 % auf 31,0 Mio. €. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung haben wir 4,3 Mio. € zugeführt (Vorjahr 3,0 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 1,3 Mio. € (Vorjahr 3,1 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung waren Ende 2005 insgesamt 160.076 Verträge (Vorjahr 156.880) im Bestand. Die Bruttobeiträge stiegen um 2,9 % auf 27,8 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. leicht auf – 1,3 Mio. € (Vorjahr – 1,4 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 353.541 Verträge (Vorjahr 352.711). Wegen geringerer Einnahmen in der Feuer- und der Allgefahrenversicherung lagen die Beitragseinnahmen mit 16,7 Mio. € unter Vorjahresniveau (17,9 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. betrug 3,4 Mio. € (Vorjahr 3,3 Mio. €).

### Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Wegen eines kräftigen Beitragsanstieges in der Reisekrankenversicherung (+ 43,5 %) erhöhten sich die Bruttobeiträge insgesamt um 13,3 % auf 0,5 Mio. €. Im versicherungstechnischen Ergebnis f. e. R. ergab sich ein Verlust in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr – 0,2 Mio. €).

## RÜCKVERSICHERUNG

Das in Rückdeckung gegebene Geschäft war neben unserem konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, auf mehrere externe Rückversicherer verteilt. Bei der Auswahl der Rückversicherer wurde deren Rating berücksichtigt.

## KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 4,3 % auf 1.231,4 Mio. € (Vorjahr 1.181,1 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 57,6 Mio. € deutlich über dem Vorjahreswert (40,7 Mio. €). Darin enthalten ist, wie im Vorjahr, eine Ausschüttung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Höhe von 10 Mio. €. Außerdem wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 1,6 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. €) und Zuschreibungen in Höhe von 15,6 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €) verbucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind von 6,3 Mio. € auf 11,5 Mio. € gestiegen. Der Anstieg resultierte insbesondere aus höheren Abschreibungen auf Kapitalanlagen (8,8 Mio. € nach 4,6 Mio. € im Vorjahr).

Per Saldo ergab sich im Netto-Kapitalanlageergebnis eine Verbesserung auf 46,0 Mio. € nach 34,3 Mio. € im Vorjahr.

## GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der nach Steuern verbleibende Jahresüberschuss belief sich auf 24,5 Mio. € (Vorjahr 19,1 Mio. €). Von diesem Betrag wurden 4,6 Mio. € der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG und 19,9 Mio. € den anderen Gewinnrücklagen zugeführt.

## **FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN**

### **Solvabilität**

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

### **Cashflow**

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 46,5 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (33,9 Mio. €). Freie Mittel in Höhe von 12,6 Mio. € wurden in Kapitalanlagen investiert.

### **Kundenzufriedenheit**

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in ihrem in 2005 durchgeführten Rating eine „exzellente“ Kundenorientierung. Grundlage hierfür war unter anderem eine Kundenbefragung, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließ. Gestützt wird diese Bewertung durch eine vergleichsweise geringe Zahl von BaFin-Beschwerden und Ombudsmannfällen sowie durch andere Untersuchungen.

Die aktuelle Versicherungsmarktstudie KUBUS testierte der DEVK hervorragende Leistungen im Umgang mit dem Kunden. Ein wesentlicher Grund für diese positive Einschätzung dürfte neben dem hohen Servicegrad unser unter dem Branchenschnitt liegendes Prämienniveau sein.

Diese Faktoren tragen in hohem Maße zur Wettbewerbsfähigkeit unseres Unternehmens bei.

### **Soziale Verantwortung**

Aus personalstrategischen Erwägungen, aber auch um der sozialpolitischen Verantwortung gerecht zu werden, misst die DEVK der Ausbildung ihres Berufsnachwuchses einen sehr großen Stellenwert bei. Dies wird dokumentiert durch eine traditionell sehr hohe Ausbildungsquote.

Darüber hinaus ist die DEVK Kooperationspartner bei dem von der Deutsche Bahn AG initiierten Projekt „Chance Plus“. Jugendliche, die noch keinen Ausbildungsplatz gefunden haben, wird auf diese Weise eine sinnvolle Einstiegsqualifizierung geboten. 2005 konnte die DEVK sechs Chance Plus-Praktikanten in Ausbildung übernehmen.

An dem von der Deutschen Bahn ausgeschriebenen Wettbewerb „BahnAzubis gegen Hass und Gewalt“ haben sich die Auszubildenden der DEVK in 2005 beteiligt und landeten mit ihrem Projekt auf dem 2. Platz. Auch in 2006 nehmen die DEVK-Azubis mit mehreren Projektteams am Wettbewerb und weiteren Aktivitäten teil.

Die DEVK hat mit einem Bildungskonzept in der Kategorie „Berufliche Erstausbildung“ am Wettbewerb um den „InnoWard, Bildungspreis der Deutschen Versicherungswirtschaft“, der im Jahre 2005 erstmals verliehen wurde, teilgenommen und auf Anhieb den 3. Preis errungen.

Ferner finden regelmäßig Berufsorientierungsveranstaltungen an allgemeinbildenden Schulen statt.

### **Personal- und Außendienstentwicklung**

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

Im Durchschnitt waren 2005 im Innendienst 2.508 Mitarbeiter/innen beschäftigt, von denen 2.279 ihre Anstellungsverträge beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein hatten. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 1.880 (Vorjahr 1.856) selbständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 563 (Vorjahr 555) 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 Lebensversicherungs-AG und DEVK Pensionsfonds-AG sowie weiteren kleineren Konzernunternehmen das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

## **CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG**

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 Gesellschaft 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 und gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen gegebenenfalls entgegenwirken.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir auskömmlich 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. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. 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), haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2005 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt 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 externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

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

Die Bundesregierung plant eine Neugestaltung des Versicherungsvertragsrechts (VVG-Reform). Die im vorliegenden Referentenentwurf vorgesehenen Änderungen betreffen auch unser Unternehmen. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unseren Verein einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

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

## **AUSBLICK**

An dem zufriedenstellenden Geschäftsverlaufs in 2005 werden wir unsere Mitglieder und Versicherungsnehmer beteiligen und in 2006 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung wird für alle Verträge, die 2005 ununterbrochen bestanden haben und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 25 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

2006 wird sich der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung in den Geschäftsergebnissen niederschlagen. Wir gehen aber für das Geschäftsjahr 2006 insgesamt von einem versicherungstechnischen Gewinn aus.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir ein Ergebnis unter Vorjahresniveau. Zum einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2006 niedriger ausfallen. Zum anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein beschränktes Zuschreibungspotenzial auf.

Insgesamt rechnen wir für 2006 mit einem unter Vorjahresniveau liegenden Jahresüberschuss vor Steuern.

Köln, 13. April 2006

### **Der Vorstand**

**Hülsmann**

**Gieseler**

**Rußmann**

**Umlandt**

## ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

#### Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung  
Kraftfahrtunfallversicherung

#### Haftpflichtversicherung

#### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

#### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung  
Fahrzeugteilversicherung

#### Feuer- und Sachversicherungen

Feuerversicherung  
Einbruch-Diebstahlversicherung  
Leitungswasserversicherung  
Glasversicherung  
Sturmversicherung  
Verbundene Hausratversicherung  
Verbundene Gebäudeversicherung  
Technische Versicherung  
Caravan-Universalversicherung  
Extended Coverage-Versicherung  
Reisegepäckversicherung  
Elementarschadenversicherung  
Allgefahenversicherung

#### Sonstige Versicherungen

Transportversicherung  
Schutzbriefversicherung  
Scheckkartenversicherung

#### Auslandsreise-Krankenversicherung

## JAHRESABSCHLUSS

### BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
			<b>1.499.447</b> (1.037)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		19.415.941	(20.075)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	507.653.793		(506.754)
2. Beteiligungen	2.367.090		(2.024)
		510.020.883	(508.778)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	317.801.229		(300.054)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.937.440		(8.602)
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	84.590.488		(64.697)
4. Sonstige Ausleihungen	279.772.668		(266.720)
5. Andere Kapitalanlagen	11.826.151		(12.184)
		701.927.976	(652.257)
			<b>1.231.364.800</b> (1.181.110)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	1.440.559		(1.938)
2. Versicherungsvermittler	8.891.547		(7.922)
		10.332.106	(9.860)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		3.046.475	(1)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 2.659.771 €			(-)
III. Sonstige Forderungen		22.411.544	(26.012)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 19.874.566 €			(35.873)
			(23.716)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		5.192.846	(5.716)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		10.361.789	(23.015)
III. Andere Vermögensgegenstände		18.746	(97)
			<b>15.573.381</b> (28.828)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		6.674.877	(7.782)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		2.463.078	(2.882)
			<b>9.137.955</b> (10.664)
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>1.293.365.708</b> (1.257.512)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B.II. und B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in der Höhe von 3.936.867,11 € unter Beachtung von §§ 341f und 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 12. April 2006

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

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

Köln, 12. April 2006

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		151.521.407	(146.895)
2. andere Gewinnrücklagen		<u>589.812.234</u>	(569.939)
		<b>741.333.641</b>	(716.834)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	62.976		(63)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>3.621</u>		(3)
		59.355	(60)
II. Deckungsrückstellung		32.610	(5)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	413.818.548		(397.395)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>151.413.714</u>		(148.373)
		262.404.834	(249.022)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		28.040.772	(26.275)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		56.079.375	(54.068)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>1.578.316</u>	(1.495)
		<b>348.195.262</b>	(330.925)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Steuerrückstellungen		21.724.914	(15.216)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>22.564.293</u>	(19.950)
		<b>44.289.207</b>	(35.166)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>67.038.342</b>	(69.805)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	32.290.575		(33.521)
2. Versicherungsvermittlern	<u>307.086</u>		(674)
		32.597.661	(34.195)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		212.422	(1.537)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>59.429.043</u>	(68.747)
davon:			(104.479)
aus Steuern: 11.457.563 €			(12.669)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 4.366.443 €			(4.346)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 26.500.280 €			(27.134)
		<b>92.239.126</b>	
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>270.130</b>	(303)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.293.365.708</b>	(1.257.512)

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

**Posten**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	303.042.815		(300.005)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	47.353.835		(49.533)
		255.688.980	(250.472)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	716		(12)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	134		(- 1)
		850	(11)
		<b>255.689.830</b>	(250.483)
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			<b>- 185.081</b> (312)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			<b>73.178</b> (175)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	189.045.033		(190.206)
bb) Anteil der Rückversicherer	28.758.184		(27.898)
		160.286.849	(162.308)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	16.423.808		(11.578)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 3.040.909		(- 7.762)
		13.382.899	(3.816)
		<b>173.669.748</b>	(166.124)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Nettorückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 27.362	(-)
b) Sonstige versicherungstechnische Nettorückstellungen		- 103.952	(- 121)
		<b>- 131.314</b>	(- 121)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f. e. R.			<b>7.018.717</b> (7.123)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		65.864.305	(61.605)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		9.752.639	(9.938)
		<b>56.111.666</b>	(51.667)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			<b>849.695</b> (847)
9. Zwischensumme			<b>17.796.787</b> (25.088)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>- 2.011.589</b> (- 6.443)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			<b>15.785.198</b> (18.645)
Übertrag:		15.785.198	(18.645)

## Posten

Übertrag:	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
				15.785.198 (18.645)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		10.004.400		(10.005)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 10.000.000 €				(10.000)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.220.069			(2.341)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	28.208.371			(25.166)
c) Erträge aus Zuschreibungen		30.428.440		(27.507)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		15.577.822		(1.370)
		1.581.254		(1.794)
			57.591.916	(40.676)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.025.439		(1.609)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		8.787.621		(4.625)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		732.233		(107)
			11.545.293	(6.341)
3. Technischer Zinsertrag			46.046.623	(34.335)
			1.122.848	(1.099)
			<b>44.923.775</b>	(33.236)
4. Sonstige Erträge			238.835.342	(280.846)
5. Sonstige Aufwendungen			253.036.328	(287.675)
			<b>- 14.200.986</b>	(- 6.829)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				<b>46.507.987</b> (45.052)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene		21.686.237		(23.622)
b) weiterbelastete Organumlage für Gewerbeertragsteuer (für Vorjahre)		-		(1.700)
			21.686.237	(25.322)
8. Sonstige Steuern			321.750	(630)
			<b>22.007.987</b>	(25.952)
9. Jahresüberschuss				<b>24.500.000</b> (19.100)
10. Einstellung in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG			4.626.765	(3.820)
b) in andere Gewinnrücklagen			19.873.235	(15.280)
			<b>24.500.000</b>	(19.100)
<b>11. Bilanzgewinn</b>				- (-)

## 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 **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** entsprechen den Nennwerten. **Übrige Ausleihungen** sind zu Anschaffungskosten bilanziert. 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 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 wurden zu Nennwerten bewertet.

Die **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 wurden 65 % der 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 liegen 65 % der 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 Verkehrsofperhilfe e. V. auf-gegebene Rückstellung für Verkehrsofperhilfe, eine Stornorückstellung für Beitragsfor-derungen und eine Rückstellung für bereits vereinnahmte Beiträge sowie für Beitragsver-pflichtungen 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 Rückstel-lung für Altersteilzeitverpflichtungen) bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

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

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

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

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

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

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypothe-kenforderungen, 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 jeweili-gen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestands der Brutto-Rentendeckungs-rückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrzeug-Haftpflicht- und Kraftfahrtunfallversi-cherungen ermittelt.

**ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2005**
**Aktivposten**

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	1.037	1.068	-	-	-	606	1.499
4. Summe A.	1.037	1.068	-	-	-	606	1.499
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	20.075	18	-	-	-	677	19.416
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	506.754	900	-	-	-	-	507.654
2. Beteiligungen	2.023	901	-	557	-	-	2.367
3. Summe B.II.	508.777	1.801	-	557	-	-	510.021
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	300.054	54.766	- 159	38.191	15.435	5.104	317.801
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	8.602	189	-	996	142	-	7.937
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	64.698	24.656	-	4.763	-	-	84.591
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	71.538	-	-	10.482	-	-	61.056
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	180.979	45.375	159	18.993	-	-	207.520
c) übrige Ausleihungen	14.203	-	-	-	-	3.006	11.197
5. Andere Kapitalanlagen	12.184	-	-	359	1	-	11.826
6. Summe B.III.	652.258	115.986	-	73.784	15.578	8.110	701.928
<b>insgesamt</b>	<b>1.182.147</b>	<b>118.873</b>	<b>-</b>	<b>74.341</b>	<b>15.578</b>	<b>9.393</b>	<b>1.232.864</b>

## 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 2005 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

<b>Kapitalanlagen</b>			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	19.415.941	37.810.000	18.394.059
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	510.020.883	1.427.125.752	917.104.869
B.III. Sonstige Kapitalanlagen	701.927.976	743.815.299	41.887.323
<b>insgesamt</b>	<b>1.231.364.800</b>	<b>2.208.751.051</b>	<b>977.386.251</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	876.220.134	1.837.536.575	961.316.441
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	123.023.457	130.347.121	7.323.664

Es wurden keine Finanzinstrumente im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB über ihren beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,3 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 2005 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden. In den Bewertungsreserven sind stille Lasten in Höhe von 0,4 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-Schuldendarlehen 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 2.362.357 € werden überwiegend von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m<sup>2</sup> festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

**Zu Aktiva B.II.**

**Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	100,00	658.940.458	55.300.000
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	194.290.915	100,00	100,00	312.170.794	–
DEVK Rechtsschutz Versicherungs-AG, Köln	17.895.216	100,00	100,00	26.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	4.601.627	100,00	100,00	5.537.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	46.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	3.000.000	100,00	51,00	6.303.766	– 317.275
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	86.942.606	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	25.371	137
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	29.538	2.113
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.709	171
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.568	172
DEVK Lambda GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.888	175
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	49.304.886	– 516.370
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	9.224.225	– 775
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.560	191
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	47.536	185
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– <sup>1)</sup>	100,00	51,00	– 148.650 <sup>2)</sup>	109.460
CEYONIQ Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	59,61	1.442.533	– 1.879.095
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	90,00	85,10	22.185.038	1.730.340
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	2.088.257	89.458
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2004)	25.000	100,00	100,00	5.538.482	– 386.746
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes (Geschäftsjahr 2004)	7.622	100,00	100,00	100.411	– 9.308
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	5.688.198	488.198
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	294.501	– 325.962
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	308.661	92.755
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.843.864	– 1.177.866

<sup>1)</sup> Vermögenseinlage

<sup>2)</sup> Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

**Zu Aktiva B.III.**

**Sonstige Kapitalanlagen**

Es bestehen Aktienoptionen zur Erwerbervorbereitung:

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Long-Calls	1.750	1.408	Börsenjahresabschlusskurs

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile, stille Beteiligungen im Sinne des KWG und Genossenschaftsanteile.

### Zu Aktiva E.II.

#### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	6.674.877 €
Agio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen sowie stillen Beteiligungen	2.463.078 €
	<b>9.137.955 €</b>

### Zu Passiva A.–.

#### Gewinnrücklagen

##### 1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG

Stand 31.12.2004	146.894.642 €
Zuführung	4.626.765 €
Stand 31.12.2005	<b>151.521.407 €</b>

##### 2. andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2004	569.938.999 €
Zuführung	19.873.235 €
Stand 31.12.2005	<b>589.812.234 €</b>

### 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	43.228	42.593	40.355	34.538	–	–
Haftpflicht	62.734	57.404	54.020	51.536	50	33
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	316.501	307.105	290.577	282.967	24.913	23.154
sonstige Kraftfahrt	46.708	46.419	10.668	10.508	27.034	26.925
Feuer- und Sach	29.889	25.190	17.940	17.744	3.788	3.647
davon:						
Feuer	944	1.334	900	1.009	44	324
Verbundene Hausrat	12.655	7.976	4.715	4.336	–	–
Verbundene Gebäude	10.450	8.452	7.767	6.598	2.466	1.700
sonstige Sach	5.840	7.428	4.558	5.801	1.278	1.623
Sonstige	553	591	259	282	294	309
<b>insgesamt</b>	<b>499.613</b>	479.302	<b>413.819</b>	397.395	<b>56.079</b>	54.068

### Zu Passiva C.IV.

#### Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2004		26.198.356 €
Entnahme		5.213.684 €
Zuführung		7.001.600 €
Stand 31.12.2005		<b>27.986.272 €</b>
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2004		76.209 €
Entnahme		40.535 €
Zuführung		18.826 €
Stand 31.12.2005		<b>54.500 €</b>

### Zu Passiva E.III.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzierungsinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Aktienoptionsgeschäfte) bestehen in Höhe von 110.230 €.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	2.865	2.984	Börsenjahresabschlusskurs
Short-Calls	1.620	1.700	Börsenjahresabschlusskurs

### Zu Passiva F.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldschein- forderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen	228.049 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	42.081 €
	<b>270.130 €</b>

## 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	29.301	29.301	22.472	17.002	10.058	54	2.310
Haftpflicht	32.283	32.283	30.829	16.018	11.642	- 655	1.292
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	95.157	95.158	87.322	81.737	9.735	3.292	4.974
sonstige Kraftfahrt	70.232	70.232	51.532	53.362	9.084	- 3.517	4.143
Feuer- und Sach	75.548	75.548	63.227	36.781	25.256	- 4.794	3.369
davon:							
Feuer	984	984	460	1.044	467	110	- 193
Verbundene Hausrat	31.044	31.044	30.461	13.328	11.086	- 584	1.252
Verbundene Gebäude	27.784	27.784	19.291	18.032	7.693	- 2.217	- 1.291
sonstige Sach	15.736	15.736	13.015	4.377	6.001	- 2.103	3.601
Sonstige	522	522	308	569	89	- 182	- 303
<b>insgesamt</b>	<b>303.043</b>	<b>303.044</b>	<b>255.690</b>	<b>205.469</b>	<b>65.864</b>	<b>- 5.802</b>	<b>15.785</b>

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	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
<b>insgesamt</b>	<b>300.005</b>	<b>300.017</b>	<b>250.483</b>	<b>201.784</b>	<b>61.605</b>	<b>- 3.936</b>	<b>18.645</b>

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

- Abschlussaufwendungen	35.506.747 €
- Verwaltungsaufwendungen	30.357.558 €

**Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen**

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	17.340	15.499
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.680	1.489
3. Löhne und Gehälter	156.653	159.539
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	28.404	28.017
5. Aufwendungen für Altersversorgung	28.442	6.927
<b>insgesamt</b>	<b>232.519</b>	<b>211.471</b>

Die Personalaufwendungen beinhalten auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung. Diese wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierungszins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in dem Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 849.613 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 840.425 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2005 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 8.967.858 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 305.676 €. Die Beiratsbezüge betragen 74.983 €.

## SONSTIGE ANGABEN

### Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	270.994	275.051
Haftpflicht	616.839	625.671
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	531.709	526.014
sonstige Kraftfahrt	426.282	423.191
Feuer- und Sach	971.621	970.085
davon:		
Feuer	2.977	3.099
Verbundene Hausrat	458.004	460.494
Verbundene Gebäude	160.076	156.880
sonstige Sach	350.564	349.612
Sonstige	869	1.027
<b>insgesamt</b>	<b>2.818.314</b>	<b>2.821.039</b>

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:

<b>Leitende Angestellte</b>	<b>49</b>
<b>Angestellte</b>	<b>2.773</b>
<b>Arbeiter</b>	<b>20</b>

Es bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 254,6 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 2,9 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 81,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 10,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Köln, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Hülsmann**

**Gieseler**

**Rüßmann**

**Umlandt**

## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS**

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – 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 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Vereins. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Vereins und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 27. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Prof. Dr. Geib**  
Wirtschaftsprüfer

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 19. Mai 2006

### **Der Aufsichtsrat**

**Hansen**

Vorsitzender

## ORGANE

---

### Aufsichtsrat

**Norbert Hansen**  
Frankfurt am Main  
**Vorsitzender**  
Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft  
GdED

**Werner Mößinger**  
Bensheim  
**Stellv. Vorsitzender**  
Vorsitzender des Konzernbetriebsrates  
Deutsche Bahn AG a. D.

**Gerd Eberlei**  
Quickborn  
Mitarbeiter DEVK Versicherungen i. R.

**Rolf Heine**  
Lübeck  
Präsident des Bundeseisenbahnvermögens

**Heinzotto Kievernagel**  
Rösrath  
Mitarbeiter 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  
(bis 7. Juni 2005)

**Wilhelm Hülsmann**  
Schermbek

**Bernd Zens**  
Königswinter  
(bis 31. Mai 2005)

**Gottfried Rüßmann**  
Köln  
Stellv. Vorstandsmitglied

## LAGEBERICHT

---

### ÜBERBLICK

Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft (DEVK-B) hat im Geschäftsjahr 2005 ihr konzernfremdes Rückversicherungsgeschäft weiter ausgebaut. Dagegen wurde die konzernintern gewährte Rückversicherung reduziert. Die gebuchten Bruttobeiträge sind in der Folge um 5,4 % auf 208,3 Mio. € gesunken. Im Bereich der Kapitalanlagen hat die DEVK-B von der erfreulichen Entwicklung an den Aktienmärkten profitiert. Bei geringer Volatilität stieg der Deutsche Aktien-Index in 2005 um über 1.150 Punkte und schloss mit 5.408 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand.

Die verdienten Beiträge f. e. R. betragen im Geschäftsjahr 136,0 Mio. € (Vorjahr 149,8 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. 82,1 Mio. € (Vorjahr 94,0 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 60,4 % (Vorjahr 62,7 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. zu den verdienten Beiträgen f. e. R. lag bei 22,5 % (Vorjahr 23,8 %).

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wurde ein versicherungstechnischer Fehlbetrag von 6,6 Mio. € (Vorjahr – 4,4 Mio. €) ausgewiesen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung betrug das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. – 13,4 Mio. € (Vorjahr – 9,8 Mio. €).

Kräftig gestiegene Kapitalerträge ließen das Kapitalanlageergebnis netto auf 150,2 Mio. € (Vorjahr 124,4 Mio. €) steigen. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit hat sich mit 117,3 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (97,5 Mio. €) erhöht. Nach Steuern lag der Jahresüberschuss bei 55,3 Mio. € (Vorjahr 46,5 Mio. €).

### GESCHÄFTSVERLAUF IM RÜCKVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Die DEVK-B hat im Geschäftsjahr 2005 wie in den Vorjahren sowohl konzernerneigenes als auch konzernfremdes Geschäft in Rückdeckung übernommen.

Das Rückversicherungsgeschäft schloss insgesamt mit einem versicherungstechnischen Verlust in Höhe von 13,4 Mio. € (Vorjahr 9,8 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 wird seit dem Geschäftsjahr 2002 betrieben. Die DEVK-B hat aktive Rückversicherungsverträge mit dem DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG abgeschlossen. Zur Bedeckung der übernommenen versicherungstechnischen Rückstellungen haben die beiden Zedenten Kapitalanlagen in entsprechender Höhe übertragen. Diese wurden in einem Wertpapierdepot hinterlegt. Zum 1. Januar 2005 erfolgte eine Verminderung der Quotenabgabe. In Höhe der Portfeuille-Austritte stellten wir den beiden Lebensversicherungsunternehmen liquide Mittel zur Verfügung.

Darüber hinaus wurde in 2005 erstmals in geringem Umfang externes Geschäft gezeichnet. Insgesamt ergab sich im Lebensrückversicherungsgeschäft ein versicherungstechnischer Verlust in Höhe von 15,9 Mio. € (Vorjahr – 13,3 Mio. €). Dieser wurde durch die Kapitalerträge aus dem Wertpapierdepot mehr als ausgeglichen.

### Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 18,5 Mio. € (Vorjahr 18,1 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,5 Mio. € (Vorjahr 2,3 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

In dieser nur in geringem Umfang betriebenen Sparte (gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 1,2 Mio. €) 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 45,5 Mio. € (Vorjahr 47,7 Mio. €) hat sich in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung der versicherungstechnische Verlust mit 5,3 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (10,0 Mio. € Verlust) nahezu halbiert.

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bei Beiträgen in Höhe von 56,8 Mio. € (Vorjahr 68,9 Mio. €) wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 4,1 Mio. € (Vorjahr 9,9 Mio. €) erwirtschaftet.

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 47,6 Mio. € (Vorjahr 43,3 Mio. €) gebucht. Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung betragen die Bruttobeiträge 7,4 Mio. € (Vorjahr 6,8 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis lag mit 1,0 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €) leicht unter dem Vorjahr.

Bei einer Beitragseinnahme von 24,1 Mio. € (Vorjahr 22,7 Mio. €) verzeichnete die Verbundene Gebäudeversicherung einen versicherungstechnischen Gewinn von 0,2 Mio. € (Vorjahr – 2,4 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betragen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 16,1 Mio. € (Vorjahr 13,8 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich ein Fehlbetrag von 0,2 Mio. € (Vorjahr – 0,5 Mio. €).

### Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 2,0 Mio. € wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis von 0,3 Mio. € ausgewiesen.

## RETROZESSION

Das von unserer Gesellschaft in Rückdeckung gegebene Geschäft wurde auf mehrere externe Rückversicherer verteilt. Bei der Auswahl der Rückversicherer wurde deren Rating berücksichtigt.

## GESCHÄFTSVERLAUF IM BETEILIGUNGSGESCHÄFT

Die Erträge aus Beteiligungen beliefen sich auf 116,9 Mio. € (Vorjahr 91,8 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 114,3 Mio. € (Vorjahr 90,8 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr 3,8 Mio. €) gegenüber.

## KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Im Berichtsjahr nahm der Bestand an Kapitalanlagen um 3,6 % auf 1.190,5 Mio. € zu. Mit einem Anteil von 40,4 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor das größte Gewicht.

Die Kapitalerträge konnten auf 172,3 Mio. € (Vorjahr 137,6 Mio. €) gesteigert werden. Die „Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen“, also die Gewinnabführungen der Tochterunternehmen, lagen mit 114,3 Mio. € über dem Vorjahresniveau (90,8 Mio. €). Leicht zugelegt haben die „Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen“ (9,2 Mio. € nach 8,9 Mio. € im Vorjahr) und die „Erträge aus anderen Kapitalanlagen“ mit 33,8 Mio. € (Vorjahr 32,4 Mio. €). Die „Erträge aus Zuschreibungen“ fielen deutlich höher aus (12,4 Mio. € nach 4,4 Mio. € im Vorjahr).

## GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der Jahresüberschuss nach Steuern beläuft sich auf 55,3 Mio. € und wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, vom Bilanzgewinn 10 Mio. € an den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. auszuschütten und die verbleibenden 45,3 Mio. € in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

## FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

### Solvabilität

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

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 46,8 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### **Marktchancen**

Der Einstieg der DEVK-B als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt traf zusammen mit einer Konsolidierungsphase bei den Rückversicherungsanbietern. Die Entwicklung in den letzten Jahren zeigt, dass ein starker Bedarf nach einem Partner mit traditionellem Marktauftritt besteht, der zudem noch aus dem Umfeld der Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit kommt. Diese Nachfrage besteht nicht nur in Deutschland, sondern in den meisten europäischen Ländern, sodass wir die Wachstumschancen – speziell bei Geschäft mit überschaubarem Risiko – für sehr günstig ansehen.

## **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, der DEVK Service GmbH und 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 2005 nicht vorgelegen.

## **ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT**

Gemäß einem mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. 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.

## CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 Gesellschaft 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. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbe-  
wegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Zusätzlich führen wir zur Einschätzung der  
Marktpreisrisiken sogenannte Stresstests durch, die die Auswirkungen von kurzfristig ein-  
tretenden, extremen Wertverlusten der Kapitalanlagen aufzeigen. Das Bonitätsrisiko  
beschränken wir durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der  
von uns gewählten Emittenten.

Im Bereich der Aktien sind Teile des Anlagebestandes dem Anlagevermögen gewidmet.  
Dieser Teilbestand wies zum 31. Dezember 2005 stille Reserven in Höhe von 15,5 Mio. €  
aus.

### 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.

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

### Fazit

Zur Zeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchti-  
gung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft führen könnte.

## AUSBLICK

Für das Geschäftsjahr 2006 erwarten wir in etwa auf Vorjahresniveau liegende Beitrags-  
einnahmen.

Nach unserer Einschätzung wird die Aktienperformance in 2006 niedriger ausfallen als in  
2005. Außerdem weisen unsere Kapitalanlagen und die Kapitalanlagen unserer Tochterge-  
sellschaften handelsrechtlich bedingt nur noch beschränkte Zuschreibungspotenziale auf.  
Deshalb rechnen wir mit geringeren Erträgen aus Gewinnabführung sowie mit einem  
Rückgang bei den übrigen Kapitalerträgen.

Unter der Voraussetzung stabiler Kapitalmärkte und dem Ausbleiben sonstiger außeror-  
dentlich hoher Belastungen prognostizieren wir für das Ergebnis der normalen Geschäft-  
stätigkeit einen dreistelligen Millionenbetrag.

Köln, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Oppermann**

**Hülsmann**

**Rußmann**

## 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  
Schutzbriefversicherung  
Kredit- und Kautionsversicherung  
Ausstellungsversicherung  
Reiserücktrittsversicherung  
Mietverlustversicherung

## JAHRESABSCHLUSS

### BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>42.859</b> (65)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	465.073.942		(453.141)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	3.600.000		(2.600)
3. Beteiligungen	11.692.599		(13.484)
	<u>480.366.541</u>		(469.225)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	183.410.724		(191.793)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	67.111.457		(55.199)
3. Sonstige Ausleihungen	428.340.968		(376.668)
4. Einlagen bei Kreditinstituten	–		(11.000)
5. Andere Kapitalanlagen	29.532.016		(44.877)
	<u>708.395.165</u>		(679.537)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	1.694.239		(671)
	<u>1.190.455.945</u>		(1.149.433)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	7.450.558		(17.995)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 921.130 €			(5.480)
II. Sonstige Forderungen	101.656.436		(90.005)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 101.490.515 €		<b>109.106.994</b>	(108.000)
			(86.309)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte		<b>9.494</b>	(15)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	15.846.000		(13.965)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	1.805.584		(1.347)
	<u>17.651.584</u>		(15.312)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>1.317.266.876</b>	(1.272.825)

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	(306.775)
II. Kapitalrücklage		193.747.061	(193.747)
III. Gewinnrücklagen – andere Gewinnrücklagen		103.118.268	(66.618)
IV. Bilanzgewinn		<u>55.300.000</u>	(46.500)
		<b>658.940.458</b>	(613.640)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	3.165.352		(6.478)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>91.644</u>		(75)
		3.073.708	(6.403)
II. Deckungsrückstellung		230.869.414	(246.647)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	93.099.999		(84.670)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>37.717.207</u>		(29.978)
		55.382.792	(54.692)
IV. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		12.684.362	(5.941)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>101.918</u>	(42)
		<b>302.112.194</b>	(313.725)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		254.588.800	(221.405)
II. Steuerrückstellungen		37.573.636	(16.036)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>5.664.994</u>	(1.730)
		<b>297.827.430</b>	(239.171)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
			<b>298.874</b> (4)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		52.332.316	(16.501)
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 23.442.595 €			(4.342)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		–	(29.004)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>4.309.253</u>	(59.032)
davon: aus Steuern: 945.737 € gegenüber verbundenen Unternehmen: 49.505 €			(104.537)
		<b>56.641.569</b>	(1.116)
			(31.376)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
			<b>1.446.351</b> (1.748)
<b>Summe der Passiva</b>			
		<b>1.317.266.876</b>	(1.272.825)

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

### Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	208.294.918		(220.190)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	75.657.201		(69.338)
		132.637.717	(150.852)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	3.312.453		(- 1.050)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	16.884		(3)
		3.329.337	(- 1.047)
			<b>135.967.054</b>
2. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	121.513.008		(120.999)
bb) Anteil der Rückversicherer	40.128.920		(36.176)
		81.384.088	(84.823)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	8.430.580		(16.129)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 7.739.647		(- 6.998)
		690.933	(9.131)
			<b>82.075.021</b>
3. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	- 14.964.928		(- 17.009)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	- 73.042		(97)
			<b>- 15.037.970</b>
4. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		49.818.583	(51.156)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		19.247.611	(15.494)
			<b>30.570.972</b>
5. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			<b>14.907.073</b>
6. Zwischensumme			<b>- 6.623.982</b>
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>- 6.743.266</b>
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			<b>- 13.367.248</b>
Übertrag:			- 13.367.248

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 13.367.248 (- 9.766)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	2.646.949		(1.082)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: – €			(53)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	33.808.505		(32.440)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 161.585 €			(71)
c) Erträge aus Zuschreibungen	12.425.355		(4.449)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	9.174.832		(8.913)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	114.251.887		(90.763)
		172.307.528	(137.647)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	705.527		(899)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	18.372.552		(8.003)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	868.086		(583)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	2.156.850		(3.787)
		22.103.015	(13.272)
			<b>150.204.513</b> (124.375)
3. Sonstige Erträge		31.965.042	(7.098)
4. Sonstige Aufwendungen		51.501.053	(24.207)
			<b>- 19.536.011</b> (- 17.109)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>117.301.254</b> (97.500)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	62.000.560		(52.699)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	–		(–1.700)
		62.000.560	(50.999)
7. Sonstige Steuern		694	(1)
			<b>62.001.254</b> (51.000)
<b>8. Bilanzgewinn</b>			<b>55.300.000</b> (46.500)

## 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 **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 Zinsanspruchs aktiviert.

Die **Depotforderungen aus dem in Rückdeckung 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 **Deckungsrückstellung** wurde entsprechend der Rückversicherungsverträge nach der Aufgabe der Zedenten bilanziert.

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. Der **Schwankungsrückstellung ähnliche Rückstellungen** für übernommene Terrorrisiken wurde unter Beachtung des § 30 Abs. 2a RechVersV gebildet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten beitragsfreie Kleinsummenverträge aus der Lebensversicherung 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 Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck berechnet.

Die Pensionsverpflichtungen gegenüber Rentnern und unverfallbar ausgeschiedenen Versorgungsanwärtern aus der Versorgungsordnung 1983 wurden mit einem Rechnungszins von 4 % bewertet, alle anderen Pensionsverpflichtungen mit 6 %.

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.

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 externen Unternehmen wurden versicherungstechnisch um 12 Monate zeitversetzt bilanziert.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2005

**Aktivposten**

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	65	20	-	-	-	42	43
4. Summe A.	65	20	-	-	-	42	43
<b>B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	453.141	12.987	-	36	-	1.018	465.074
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.600	33.150	-	32.150	-	-	3.600
3. Beteiligungen	13.484	3.954	-	5.745	-	-	11.693
4. Summe B.I.	469.225	50.091	-	37.931	-	1.018	480.367
<b>B.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	191.793	104.713	- 162	122.511	12.081	2.503	183.411
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	55.199	34.613	-	22.936	235	-	67.111
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	60.000	40.000	-	10.000	-	-	90.000
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	244.442	94.893	162	73.382	-	-	266.115
c) übrige Ausleihungen	72.226	-	-	-	-	-	72.226
4. Einlagen bei Kreditinstituten	11.000	-	-	11.000	-	-	-
5. Andere Kapitalanlagen	44.877	770	-	1.372	109	14.852	29.532
6. Summe B.II.	679.537	274.989	-	241.201	12.425	17.355	708.395
<b>insgesamt</b>	<b>1.148.827</b>	<b>325.100</b>	<b>-</b>	<b>279.132</b>	<b>12.425</b>	<b>18.415</b>	<b>1.188.805</b>

## 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 2005 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	480.366.541	1.285.800.033	805.433.492
B.II. Sonstige Kapitalanlagen	708.395.165	781.492.413	73.097.248
<b>insgesamt</b>	<b>1.188.761.706</b>	<b>2.067.292.446</b>	<b>878.530.740</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	762.890.031	1.602.844.428	839.954.397
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	59.800.593	75.317.066	15.516.473

Es wurden keine Finanzinstrumente im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB über ihrem beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt negative Bewertungsreserven in Höhe von 2,8 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 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-Schuldscheindarlehen und sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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

Zu Aktiva B.I.

**Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	194.290.915	100,00	100,00	312.170.794	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	17.895.216	100,00	100,00	26.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	4.601.627	100,00	100,00	5.537.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	46.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	3.000.000	100,00	51,00	6.303.766	– 317.275
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	86.942.606	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	51,00	100,00	25.371	137
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	29.538	2.113
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.709	171
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.568	172
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	49.304.886	– 516.370
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	9.224.225	– 775
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.560	191
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	47.356	185
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– <sup>1)</sup>	100,00	51,00	– 148.650 <sup>2)</sup>	109.460
CEYONIQ Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	57,97	1.442.533	– 1.879.095
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	80,00	75,10	22.185.038	1.730.340
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2004)	25.000	100,00	100,00	5.538.482	– 386.746
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes (Geschäftsjahr 2004)	7.622	100,00	100,00	100.411	– 9.308
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	5.688.198	488.198
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	294.501	– 325.962
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	308.661	92.755
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.843.654	– 1.177.866

<sup>1)</sup> Vermögenseinlage

<sup>2)</sup> Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

## Zu Aktiva B.II.

### Sonstige Kapitalanlagen

Es bestehen Aktienoptionen zur Erwerbsvorbereitung.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Long-Calls	1.750	1.408	Börsenjahresabschlusskurs

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile und stille Beteiligungen im Sinne des KWG.

## Zu Aktiva E.II.

### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen

**1.805.584 €**

## 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 31.12.2004

66.618.268 €

Zuführung

36.500.000 €

Stand am 31.12.2005

**103.118.268 €**

## Zu Passiva E.III.

### Sonstige Verbindlichkeiten

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzierungsinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Aktienoptionsgeschäfte) in Höhe von 139.600 € enthalten.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	15.520	16.156	Börsenjahresabschlusskurs
Short-Calls	1.220	1.251	Börsenjahresabschlusskurs

## Zu Passiva F.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und  
Schuldscheinforderungen und Darlehen

**1.446.351 €**

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	172.207	180.660
– Leben	36.088	39.530
<b>insgesamt</b>	<b>208.295</b>	<b>220.190</b>

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr 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	340	391
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	163	153
<b>insgesamt</b>	<b>503</b>	<b>544</b>

Die Personalaufwendungen beinhalten auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierungszins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in dem Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 388.714 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 94.752 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2005 eine Pensionsrückstellung von 1.199.037 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 117.563 €.

## SONSTIGE ANGABEN

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 15,2 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 148,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 60,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden Credit-Default-Swaps genutzt. Der zugrunde liegende Nominalwert beträgt 10 Mio. €. Der beizulegende Wert der Prämie zum Stichtag beträgt – 3.746 €. Der Bewertung liegt das JP-Morgan-Modell zu Grunde. Die Bewertung durch dieses Modell basiert auf den impliziten Ausfallwahrscheinlichkeiten aus den Par-Credit-Spreads. Grundlage für die Bewertung ist der CDS-Level (Spread zur Swap-Kurve).

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, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Oppermann**

**Hülsmann**

**Rüßmann**

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt eine zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 27. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005, 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 2005 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, 18. Mai 2006

### **Der Aufsichtsrat**

#### **Hansen**

Vorsitzender

## ORGANE

---

### Aufsichtsrat

**Norbert Hansen**

Frankfurt am Main

**Vorsitzender**

Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft  
GdED

**Dr. jur. Peter Scharpf**

Esslingen

**Stellv. Vorsitzender**

Vorsitzender des Vorstandes des Verbandes  
der Sparda-Banken e. V.

**Gerd Eberlei**

Quickborn

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i. R.  
(bis 12. Mai 2005)

**Heinz Fuhrmann**

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender der Verkehrs-  
gewerkschaft GDBA

**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Dr. Karl-Friedrich Rausch**

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr  
Deutsche Bahn AG

**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET Gewerk-  
schaft GdED

**Manfred Schell**

Hofheim am Taunus

Bundesvorsitzender der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer

**Manfred Schumacher**

Pulheim

Vorsitzender des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln;  
Stellv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen  
(ab 12. Mai 2005)

### Vorstand

**Bernd Oppermann**

Köln

**Vorsitzender**

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Wilhelm Hülsmann**

Schermbach

**Norbert Salentin**

Köln

(bis 3. Februar 2005)

**Engelbert Faßbender**

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied  
(ab 1. Juli 2005)

## Beirat

### **Rudi Schäfer**

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

### **Jürgen Büchy**

Liederbach  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
DB Vertrieb GmbH

### **Dr. Lutz Bücken**

Berlin  
Vorsitzender der Geschäftsführung DB  
Dienstleistungen GmbH

### **Robert Etmans**

Eppstein  
Vorstand Personal und Bordservice  
DB Fernverkehr 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.

### **Helmut Jeck**

Ludwigshafen  
Verbandsvorsitzender VDEF Verbands-  
geschäftsstelle

### **Günther Köhnke**

Rotenburg  
Regionalleiter Finanzen und Controlling  
DB Regio AG;  
Geschäftsführer Finanzen Regionalbahn  
Schleswig-Holstein GmbH

### **Dr. Laurenz Kohleppel**

Friedrichsdorf  
Mitglied des Vorstandes des Verbandes  
der Sparda-Banken e. V.

### **Rolf G. Lübke**

Frankfurt am Main  
Geschäftsführer DB Fuhrpark  
Service GmbH

### **Silvia Müller**

Berlin  
Geschäftsführerin DB Zeitarbeit GmbH

### **Prof.-Dr.-Ing. Adolf Müller-Hellmann**

Bergisch Gladbach  
Hauptgeschäftsführer;  
Geschäftsführendes Mitglied des  
Präsidiums Verband Deutscher Verkehrs-  
unternehmen e. V. (VDV)

### **Roger Paeth**

Burgwedel  
Personalleiter Deutsche Bahn AG,  
Konzernpersonalservices

### **Hans Jürgen Prinz**

Köln  
Rechtsanwalt  
Sozietät Linklaters, Oppenhoff & Rädler

### **Hartmut Schönmeier**

Kaufbeuren  
Stabshauptmann;  
Vorsitzender der Luftwaffe in der Bundesge-  
schäftsstelle Deutscher Bundeswehrverband

### **Lothar Schote**

Mainz  
Geschäftsführer und Leiter Bundesgeschäfts-  
stelle BF Bahnen

### **Andreas Sturmowski**

Hannover  
Vorsitzender des Vorstandes  
Berliner Verkehrsbetriebe

### **Bernd Sülz**

Berlin  
Geschäftsführer Personal DB Fahrzeug-  
instandhaltung GmbH

### **Manfred Wiese**

Stuttgart  
Vorsitzender Union Deutscher Bahnhofs-  
betriebe

## LAGEBERICHT

---

### ÜBERBLICK

Im Geschäftsjahr 2005 profitierte die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG (DEVK-G) von günstigen Rahmenbedingungen, sodass von einem sehr zufrieden stellenden Geschäftsverlauf berichtet werden kann. Die Schadenentwicklung verlief im Geschäftsjahr 2005 insgesamt relativ ruhig. Erfreulich war auch die Entwicklung an den Aktienmärkten. Bei geringer Volatilität stieg der Deutsche Aktien-Index in 2005 um über 1.150 Punkte und schloss mit 5.408 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand.

Die Bruttobeitragseinnahmen sind insgesamt um 0,8 % auf 848,6 Mio. € gestiegen, obgleich nach unserer Schließung der französischen Niederlassung aus dem Ausland keine Beitragszuflüsse mehr erfolgten. In 2004 hatte die Niederlassung noch Beitragseinnahmen in Höhe von 11,1 Mio. € zu verzeichnen. Im Inland hat die DEVK-G mit einem Beitragszuwachs von 2,1 % auch im Geschäftsjahr 2005 ihre Marktanteile weiter ausbauen können.

Die verdienten Beiträge f. e. R. nahmen im Geschäftsjahr um 2,9 % auf 714,5 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. erhöhten sich um 3,7 % auf 501,8 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 70,2 % (Vorjahr 69,7 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. sind gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel mit 19,1 % um 0,8 Prozentpunkte höher aus als im Vorjahr.

Die Versicherungstechnik weist vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung einen auf 74,3 Mio. € gesunkenen Überschuss (Vorjahr 82,0 Mio. €) aus. Nach Dotierung der Schwankungsrückstellung in Höhe von 27,2 Mio. € (Vorjahr 39,5 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. auf 47,1 Mio. € (Vorjahr 42,5 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis konnte gegenüber dem Vorjahr verbessert werden. Deutlich höheren Erträgen standen Aufwendungen in etwa auf Vorjahresniveau gegenüber.

Wir erzielten ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 116,6 Mio. € (Vorjahr 91,7 Mio. €). Für Zwecke der Gewinnabführung standen nach Steuern 109,5 Mio. € (Vorjahr 85,3 Mio. €) zur Verfügung.

### GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Die von der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2005 im selbst abgeschlossenen Geschäft betriebenen Versicherungszweige sind in der Anlage zum Lagebericht aufgeführt. Im Folgenden wird der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten aufgezeigt.

#### Unfallversicherung

Bei der Unfallversicherung fassen wir die Allgemeine Unfallversicherung sowie die Kraftfahrtunfallversicherung zusammen. Der Bestand in der Unfallversicherung erhöhte sich auf 617.874 Verträge (Vorjahr 603.567). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2004 um 3,6 % auf 63,9 Mio. €. Insbesondere auf Grund eines geringeren Abwicklungsergebnisses und höherer Abschlusskosten sank das versicherungstechnische Ergebnis auf 5,0 Mio. € (Vorjahr 8,7 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 966.898 Verträge (Vorjahr 946.032). Das Bestandswachstum führte in Verbindung mit Beitragsanpassungen im Bestand zu einem Anstieg der Bruttobeiträge um 8,3 % auf 62,9 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. betrug 0,3 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 1.546.918 (Vorjahr 1.534.666) Verträge. Hinzu kamen 149.979 Mopedverträge. Die Bruttoprämieinnahmen sind wegen des Wegfalls des Frankreich-Geschäftes im Vergleich zum Vorjahr um 1,0 % auf 367,0 Mio. € gesunken. Im Inland verzeichneten die Beitragseinnahmen einen Zuwachs von 0,3 %. Höhere Nettoaufwendungen für Schäden und Kosten wurden durch eine geringere Zuführung zur Schwankungsrückstellung (15,1 Mio. € nach 34,2 Mio. € im Vorjahr) überkompensiert. Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. stieg deshalb um 2,3 Mio. € auf 15,4 Mio. €.

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.171.117 (Vorjahr 1.161.043). Zusätzlich befanden sich 38.585 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inkl. Moped) verringerten sich um 1,8 % auf 210,2 Mio. € (Inland + 0,8 %). Wegen gestiegener Aufwendungen für die Dotierung der Schwankungsrückstellungen verblieb das versicherungstechnische Ergebnis mit 14,5 Mio. € auf Vorjahresniveau (Vorjahr 14,4 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

In der Feuer- und Sachversicherung ergab sich am Ende des Jahres 2005 ein Bestand von insgesamt 1.612.118 Verträgen (Vorjahr 1.582.016). Die Bruttobeiträge nahmen um 5,1 % auf 140,4 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Schäden und Kosten nahmen hingegen leicht ab, sodass sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 13,1 Mio. € (Vorjahr 6,3 Mio. €) mehr als verdoppelte.

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 798.560 Verträge (Vorjahr 790.020) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 67,1 Mio. € auf 69,8 Mio. € (+ 4,0 %). In Verbindung mit einem gesunkenen Schadenaufwand legte das versicherungstechnische Ergebnis auf 12,3 Mio. € (Vorjahr 7,9 Mio. €) zu.

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 285.413 Verträge (Vorjahr 274.442) im Bestand. Die Bruttobeiträge lagen bei 48,7 Mio. € (Vorjahr 45,4 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 7,5 %. Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. verbesserte sich auf – 0,9 Mio. € (Vorjahr – 2,4 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2005 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 528.145 Verträge (Vorjahr 517.554) im Bestand. Der Zuwachs ergab sich im Wesentlichen aus der Elementarschaden-, Glas- und Allgefahrenversicherung. Die Prämieinnah-

men haben sich um 3,4 % auf 21,9 Mio. € erhöht. Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. betrug 1,7 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €). Die Verbesserung resultierte aus nahezu allen Einzelsparten.

### **Sonstige Versicherungen**

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbriefversicherung. Insgesamt wurden Prämieinnahmen von 4,0 Mio. € erzielt (Vorjahr 3,9 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f. e. R. ergab sich ein Verlust in Höhe von 1,1 Mio. €.

### **In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft**

Rückversicherung wurde nur in sehr geringem Umfang mit einem Beitragsvolumen von 0,1 Mio. € gewährt. Unser Engagement beschränken wir auf die Sparten Verbundene Gebäude und Sturm.

## **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 weiter gegeben.

## **KAPITALANLAGEN UND -ERTRÄGE**

Der Bestand an Kapitalanlagen nahm im Berichtsjahr auf 1.531,4 Mio. € (Vorjahr 1.434,1 Mio. €) zu. In der Zusammensetzung der Kapitalanlagen haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 101,7 Mio. € (Vorjahr 77,9 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 3,3 Mio. € (Vorjahr 7,3 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 21,7 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen liegen mit 15,0 Mio. € auf Vorjahresniveau.

Per Saldo ergab sich im Netto-Kapitalanlageergebnis eine Verbesserung auf 86,7 Mio. € nach 62,9 Mio. € im Vorjahr.

## **GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG**

Der nach Steuern verbleibende Gewinn in Höhe von 109,5 Mio. € (Vorjahr 85,3 Mio. €) wurde auf Grund des in 2002 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

## FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

### Solvabilität

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

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 89,8 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (89,6 Mio. €). Freie Mittel in Höhe von 0,2 Mio. € wurden in Kapitalanlagen investiert.

### Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in ihrem in 2005 durchgeführten Rating eine „exzellente“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung bildete unter anderem eine Kundenbefragung, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließ. Gestützt wird diese Bewertung durch eine vergleichsweise geringe Zahl von BaFin-Beschwerden und Ombudsmannfällen sowie durch andere Untersuchungen.

Die aktuelle Versicherungsmarktstudie KUBUS testierte der DEVK hervorragende Leistungen im Umgang mit dem Kunden. Ein wesentlicher Grund für diese positive Einschätzung dürfte neben dem hohen Servicegrad in unserem unter dem Branchenschnitt liegenden Prämienniveau liegen.

Diese Faktoren lassen ein weiteres solides Wachstum der Gesellschaft erwarten.

## 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.

Das Grundkapital der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in Höhe von 194,3 Mio. € ist 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 a.G. 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 DEVK Sach- und HUK-Versicherungsver-eins a.G. zusammengefasst.

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag stellt uns der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsver-ein a.G. das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

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

## **CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG**

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 Gesellschaft 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 oder gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen gegebenenfalls entgegenwirken.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir auskömmlich 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 Vorschriften der Anlageverordnung berücksichtigt. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. 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), haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2005 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt 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 externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

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

Die Bundesregierung plant eine Neugestaltung des Versicherungsvertragsrechts (VVG-Reform). Die im vorliegenden Referentenentwurf vorgesehenen Änderungen betreffen auch unser Unternehmen. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unser Unternehmen einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

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

### **AUSBLICK**

In 2006 wird sich der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung in den Geschäftsergebnissen niederschlagen. Gleichwohl erwarten wir bezogen auf die Beitragseinnahmen auch für das Geschäftsjahr 2006 ein über dem Branchendurchschnitt liegendes versicherungstechnisches Ergebnis.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir ein Ergebnis unter Vorjahresniveau. Zum Einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2006 niedriger ausfallen. Zum Anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein geringes Zuschreibungspotenzial auf.

Insgesamt rechnen wir für 2006 mit einem Jahresüberschuss vor Steuern auf dem durchschnittlichen Niveau der letzten Vorjahre.

Köln, 13. April 2006

### **Der Vorstand**

**Oppermann**

**Gieseler**

**Hülsmann**

**Faßbender**

## ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

#### Selbst abgeschlossenes Geschäft

##### 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  
Brillenversicherung

##### Sonstige Versicherungen

Kredit- und Kautionsversicherung  
Schutzbriefversicherung  
Scheckkartenversicherung  
Betriebsunterbrechungsversicherung

##### Auslandsreise-Krankenversicherung

#### In Rückdeckung übernommenes Geschäft

##### Feuer- und Sachversicherungen

Verbundene Gebäudeversicherung  
Sturmversicherung

## JAHRESABSCHLUSS

### BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
		<b>62.000.000</b>	(62.000)
davon: eingefordert: – €			(–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		<b>968.498</b>	(1.550)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		4.867.930	(5.069)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	13.892.466		(16.102)
2. Beteiligungen	26.768.678		(26.857)
		40.661.144	(42.959)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	307.400.192		(288.361)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	28.047.997		(10.971)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	289.334.693		(295.913)
4. Sonstige Ausleihungen	822.587.258		(752.336)
5. Andere Kapitalanlagen	38.508.727		(38.511)
		1.485.878.867	(1.386.092)
		<b>1.531.407.941</b>	(1.434.120)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	13.203.955		(15.729)
2. Versicherungsvermittler	224.634		(214)
		13.428.589	(15.943)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		16.156.316	(1.470)
III. Sonstige Forderungen		46.550.183	(49.343)
davon:			(66.756)
an verbundene Unternehmen: 36.960.682 €			(26.686)
		<b>76.135.088</b>	
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		2.532.146	(2.915)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		47.357	(2)
III. Andere Vermögensgegenstände		969.563	(81)
		<b>3.549.066</b>	(2.998)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		29.122.097	(27.784)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		2.472.191	(3.157)
		<b>31.594.288</b>	(30.941)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>1.705.654.881</b>	(1.598.365)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B.II. und B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in der Höhe von 3.825.880,69 € unter Beachtung von §§ 341f und 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 12. April 2006

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, 12. April 2006

Der Treuhänder | Klein

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
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)
			<b>312.170.794</b>
			(312.171)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	1.970.934		(1.607)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>177.467</u>		(144)
		1.793.467	(1.463)
II. Deckungsrückstellung		88.737	(26)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.128.006.905		(1.064.402)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>313.682.819</u>		(315.926)
		814.324.086	(748.476)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.708.152	(14.530)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		192.592.255	(165.389)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>6.722.814</u>	(5.878)
			<b>1.030.229.511</b>
			(935.762)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.449.127	(4.720)
II. Steuerrückstellungen		9.200.000	(2.770)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>4.983.987</u>	(1.518)
			<b>18.633.114</b>
			(9.008)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
			<b>125.235.115</b>
			(127.985)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	111.733.674		(117.166)
2. Versicherungsvermittlern	<u>26.554</u>		(36)
		111.760.228	(117.202)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		636.553	(1.866)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>102.523.704</u>	(91.897)
davon:			(210.965)
aus Steuern: 4.119.983 €			(7.509)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 1.353.018 €			(83.108)
			<b>214.920.485</b>
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<u>4.465.862</u>	(2.474)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.705.654.881</b>	(1.598.365)

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

### Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	848.600.540		(842.125)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	133.786.137		(148.028)
		714.814.403	(694.097)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 363.560		(- 72)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	33.180		(7)
		- 330.380	(- 65)
		<b>714.484.023</b>	(694.032)
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			<b>- 41.353</b> (696)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			<b>1.213.043</b> (1.057)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	516.085.569		(532.744)
bb) Anteil der Rückversicherer	80.085.258		(80.430)
		436.000.311	(452.314)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	63.604.844		(44.143)
bb) Anteil der Rückversicherer	2.242.971		(- 12.464)
		65.847.815	(31.679)
		<b>501.848.126</b>	(483.993)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 62.292	(-)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 923.715	(- 869)
		<b>- 986.007</b>	(- 869)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f. e. R.			<b>360.531</b> (64)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		161.004.281	(151.697)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		24.537.958	(24.383)
		<b>136.466.323</b>	(127.314)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			<b>1.658.114</b> (1.556)
9. Zwischensumme			<b>74.336.612</b> (81.989)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>- 27.202.867</b> (- 39.531)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			<b>47.133.745</b> (42.458)
Übertrag:			47.133.745 (42.458)

## Posten

Übertrag:	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
				47.133.745 ( 42.458)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		1.296.677		(1.494)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 82.789 €				(366)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks- gleichem Rechten und Bauten einschließ- lich der Bauten auf fremden Grundstücken	296.992			(339)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	75.056.891			(67.714)
c) Erträge aus Zuschreibungen		75.353.883		(68.053)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		21.748.375		(1.109)
		3.347.535		(7.279)
			101.746.470	(77.935)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.927.784		(1.978)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		12.186.984		(12.831)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		897.037		(233)
			15.011.805	(15.042)
			86.734.665	(62.893)
3. Technischer Zinsertrag			1.693.463	(1.547)
				<b>85.041.202</b>
4. Sonstige Erträge			3.308.096	(2.696)
5. Sonstige Aufwendungen			18.847.186	(14.753)
				<b>- 15.539.090</b>
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				<b>116.635.857</b>
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag – eigene			7.000.959	(6.220)
8. Sonstige Steuern – eigene			134.898	(215)
				<b>7.135.857</b>
9. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnab- führungsvertrages abgeführte Gewinne				<b>109.500.000</b>
				(85.312)
<b>10. Jahresüberschuss</b>				<b>-</b>
				<b>(-)</b>

## ANHANG

---

### BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

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

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

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

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

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

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** entsprechen den Nennwerten abzüglich Tilgung. Die **übrigen Ausleihungen** sind zum Teil mit dem Nennwert und zum Teil mit den Anschaffungskosten bilanziert. 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 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 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 wurden 65 % der 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 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 liegen 65 % der 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, eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen und eine Rückstellung 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 Basis der Richttafeln 2005 G von Prof. Dr. Klaus Heubeck mit einem Rechnungszins von 6 % berechnet. Da in der Steuerbilanz ein höherer Wert in Ansatz zu bringen war, wurde der Teilwert um die entsprechende Differenz erhöht.

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 2005

**Aktivposten**

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	1.550	344	-	-	-	926	968
4. Summe B.	1.550	344	-	-	-	926	968
<b>C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	5.069	-	-	-	-	201	4.868
<b>C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	16.102	1.800	-	4.010	-	-	13.892
2. Beteiligungen	26.857	1.023	-	1.111	-	-	26.769
3. Summe C.II.	42.959	2.823	-	5.121	-	-	40.661
<b>C.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	288.361	66.297	-	64.000	20.497	3.755	307.400
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	10.972	20.814	-	4.413	675	-	28.048
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	295.913	23.125	-	24.481	-	5.222	289.335
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	187.468	70.000	-	56.113	-	-	201.355
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	408.459	146.931	-	87.560	-	-	467.830
c) übrige Ausleihungen	156.408	-	-	-	-	3.006	153.402
5. Andere Kapitalanlagen	38.511	1.000	-	1.575	576	3	38.509
6. Summe C.III.	1.386.092	328.167	-	238.142	21.748	11.986	1.485.879
<b>insgesamt</b>	<b>1.435.670</b>	<b>331.334</b>	<b>-</b>	<b>243.263</b>	<b>21.748</b>	<b>13.113</b>	<b>1.532.376</b>

## 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 2005 folgende Werte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.867.930	6.010.000	1.142.070
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	40.661.144	43.203.064	2.541.920
C.III. Sonstige Kapitalanlagen	1.485.878.867	1.575.651.313	89.772.446
<b>insgesamt</b>	<b>1.531.407.941</b>	<b>1.624.864.377</b>	<b>93.456.436</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	424.367.687	461.114.377	36.746.690
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	149.044.071	160.950.586	11.906.515

Es wurden keine Finanzinstrumente im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB über ihrem beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 3,6 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 2005 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 %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.709	171
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	20,00	49.304.886	- 516.370
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	10,00	22.185.038	1.730.340
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2004)	25.000	100,00	100,00	5.538.482	- 386.746

### Zu Aktiva C.III.

#### Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

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

### Zu Aktiva F.II.

#### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio für Schuldscheinforderungen und Darlehen	2.462.547 €
vorausgezahlte Kosten	9.644 €
	<b>2.472.191 €</b>

## 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 31.12.2005	<b>47.577.245 €</b>

## 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	74.815	67.552	74.209	67.010	–	–
Haftpflicht	74.570	65.249	74.520	65.202	–	–
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.050.609	991.719	922.774	879.366	122.028	106.933
sonstige Kraftfahrt	113.780	101.689	29.259	29.166	68.999	57.066
Feuer- und Sach	29.500	24.713	26.430	22.747	1.565	1.390
davon:						
Feuer	626	537	137	122	487	413
Verbundene Hausrat	10.716	9.983	10.647	9.915	–	–
Verbundene Gebäude	14.470	10.981	13.037	10.487	11	–
sonstige Sach	3.688	3.213	2.609	2.223	1.067	977
Sonstige	815	910	815	911	–	–
<b>insgesamt</b>	<b>1.344.089</b>	1.251.832	<b>1.128.007</b>	1.064.402	<b>192.592</b>	165.389

### Zu Passiva B.IV.

#### Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2004		14.477.653 €
Entnahme		– €
Zuführung		– €
Stand 31.12.2005		<b>14.477.653 €</b>
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2004		52.200 €
Entnahme		182.233 €
Zuführung		360.532 €
Stand 31.12.2005		<b>230.499 €</b>

### Zu Passiva E.III.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) in Höhe von 300.675 € enthalten.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	3.988	4.151	Börsenjahresabschlusskurs
Short-Calls	3.815	3.500	Börsenjahresabschlusskurs

### Zu Passiva F.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen	2.118.064 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	2.347.798 €
	<b>4.465.862 €</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### Selbst abgeschlossenes und in Rückdeckung übernommenes 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	63.942	63.942	48.777	27.433	27.832	- 3.710	5.006
Haftpflicht	62.895	62.895	60.400	34.340	24.154	- 4.149	263
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	367.049	366.748	317.532	298.749	33.637	- 4.286	15.411
sonstige Kraftfahrt	210.172	210.109	170.735	147.676	26.441	- 9.816	14.481
Feuer- und Sach	140.569	140.569	113.657	67.114	48.732	- 8.917	13.080
davon:							
Feuer	1.509	1.509	742	501	493	- 345	16
Verbundene Hausrat	69.824	69.824	61.951	28.574	24.986	- 3.007	12.270
Verbundene Gebäude	48.853	48.853	34.141	29.473	14.554	- 4.211	- 886
sonstige Sach	20.383	20.383	16.823	8.566	8.699	- 1.354	1.680
Sonstige	3.974	3.974	3.383	4.378	208	- 495	- 1.107
<b>insgesamt</b>	<b>848.601</b>	<b>848.237</b>	<b>714.484</b>	<b>579.690</b>	<b>161.004</b>	<b>- 31.373</b>	<b>47.134</b>

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	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
<b>insgesamt</b>	<b>842.125</b>	<b>842.053</b>	<b>694.032</b>	<b>576.886</b>	<b>151.697</b>	<b>- 30.747</b>	<b>42.458</b>

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

- Abschlussaufwendungen 105.836.272 €
- Verwaltungsaufwendungen 55.168.010 €

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	88.289	81.564
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	654	647
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	239
<b>insgesamt</b>	<b>88.943</b>	<b>82.450</b>

Die Zuführung zur Pensionsrückstellung für den Risikoanteil wird der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierungszins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in dem Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 611.350 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 290.901 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2005 eine Pensionsrückstellung von 2.841.440 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 186.458 €. Die Beiratsbezüge betragen 60.057 €.

### SONSTIGE ANGABEN

#### Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	617.874	603.567
Haftpflicht	966.898	946.032
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.546.918	1.534.666
sonstige Kraftfahrt	1.171.117	1.161.043
Feuer- und Sach	1.612.118	1.582.016
davon:		
Feuer	5.628	5.811
Verbundene Hausrat	798.560	790.020
Verbundene Gebäude	285.413	274.442
sonstige Sach	522.517	511.743
Sonstige	1.403	8.396
<b>insgesamt</b>	<b>5.916.328</b>	<b>5.835.720</b>

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 3,99 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 93,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 48,0 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, 13. April 2006

#### **Der Vorstand**

**Oppermann**

**Gieseler**

**Hülsmann**

**Faßbender**

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 die Geschäftsführung des Vorstandes 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 2005 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 Lageberichtes seitens des Aufsichtsrats ergab ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2005, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 18. Mai 2006

### **Der Aufsichtsrat**

**Hansen**

Vorsitzender

## ORGANE

## Aufsichtsrat

**Bernd Oppermann**

Köln

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände der  
DEVK Aktiengesellschaften  
(bis 11. Mai 2005)**Wilhelm Hülsmann**

Schermbeck

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände der  
DEVK Versicherungsvereine  
(ab 11. Mai 2005)**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

**Stellv. Vorsitzender**Bundvorsitzender der Verkehrsgewerk-  
schaft GDBA**Ruth Ebeler**

Köln

Stellv. Vorsitzende des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln**Dr. jur. Martin Henke**

Bonn

Geschäftsführer für den Bereich Eisenbahn-  
verkehr des Verbandes Deutscher Verkehrs-  
unternehmen e. V. (VDV)**Ostermann**

Wunstorf

Stellv. Vorsitzender der TRANSNET Gewerk-  
schaft GdED i. R.**Manfred Schumacher**

Pulheim

Vorsitzender des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln;  
Stellv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

## Vorstand

**Wolfgang Biermann**

Köln

**Peter Neuleuf**

Köln

**Ralph-Robert Lichterfeld**

Köln

(bis 31. Dezember 2005)

## LAGEBERICHT

---

### ÜBERBLICK

Das Geschäftsjahr 2005 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, Vorstände, Unternehmensleiter und Geschäftsführer“, die „Anstellungsvertrags-Rechtsschutzversicherung für TOP-Manager“ und die „Spezial-Straf-Rechtsschutzversicherung für Unternehmen“ angeboten.

Durch ein wiederum gutes Neugeschäft und eine nach wie vor unterdurchschnittliche Stornoquote ist der Vertragsbestand im Geschäftsjahr weiter angestiegen. Bei den gebuchten Bruttobeiträgen hat die zu Beginn des Jahres in Teilen des Versicherungsbestandes durchgeführte Beitragsanpassung für zusätzliches Wachstum gesorgt. Dennoch weist die Versicherungstechnik einen deutlichen Verlust aus. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf das am 1. Juli 2004 in Kraft getretene Kostenrechtsmodernisierungsgesetz, das zu einer erheblichen Verteuerung der Rechtsverfolgungskosten geführt hat. Eine Anpassung der Bestandsbeiträge an diese Kostenerhöhung kann auf Grund der Bestimmungen zur Beitragsanpassung im Wesentlichen erst ab dem Geschäftsjahr 2007 realisiert werden.

### GESCHÄFTSVERLAUF

#### Bestandsbewegung

Der Vertragsbestand ist im Geschäftsjahr um 4,7 % auf 650.423 Verträge (Vorjahr 620.953 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind drei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 314.000 versicherten Personen.

#### Beitragsentwicklung

Die verdienten Beiträge f. e. R. konnten um 8,1 % auf 78.327.456 € (Vorjahr 72.454.195 €) gesteigert werden.

#### Versicherungsfälle

Für Schäden des Geschäftsjahres wurden einschließlich Schadenregulierungskosten 70.606.888 € (Vorjahr 66.075.232 €) f. e. R. gezahlt bzw. zurückgestellt. Die Schadenquote des Geschäftsjahres f. e. R. beträgt 90,1 % (Vorjahr 91,2 %).

### **Kosten**

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. betragen 19.378.138 €. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f. e. R. hat sich auf 24,7 % erhöht (Vorjahr 23,1 %). Entsprechend der guten Neugeschäftsentwicklung sind die Provisionsaufwendungen gestiegen. Zusätzlich belastend wirken die neuen Sterbetafeln bei der Dotierung der Rückstellungen für die Altersversorgung.

### **Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis**

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 127.088.077 € (Vorjahr 115.892.032 €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen.

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 7.072.539 € (Vorjahr 6.041.101 €).

Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen erhöhte sich auf 5,8 % (Vorjahr 5,4 %).

## **GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG**

Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. weist einen Verlust in Höhe von 4.956.298 € aus.

Der Saldo aus den Positionen Erträge aus Kapitalanlagen, Aufwendungen für Kapitalanlagen, sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen beläuft sich auf 5.604.167 €.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt somit 647.869 €.

Nach Berücksichtigung des Steueraufwandes wurden auf Grund des Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft 603.947 € abgeführt.

## **FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN**

### **Solvabilität**

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

### **Cashflow**

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 11.028.177 €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### **Kundenzufriedenheit**

Unsere nach wie vor niedrige Stornoquote sowie eine vergleichsweise geringe Zahl an BaFin-Beschwerden und Ombudsmannfällen kennzeichnen eine hohe Kundenzufriedenheit und Bestandsfestigkeit. Darüber hinaus bieten wir unseren Kunden deutlich unter dem Branchenschnitt liegende Beiträge, die auch künftig ein weiteres Wachstum erwarten lassen.

## **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 € und ist zu 61,2 % eingezahlt. Es wird zu 100 % gehalten durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht.

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

## **FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT**

Auf Grund des Generalagenturvertrages übernimmt der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. 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 denen des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. zusammengefasst.

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag stellt uns der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. 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.

## **CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG**

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 Gesellschaft 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.

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

Das Risiko einer Anhäufung von Großschäden ist sehr gering, da unsere Gesellschaft auf das Privatkundengeschäft fokussiert ist. Wir zeichnen regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft, zusätzlich gesteuert durch geeignete Annahmerichtlinien. Von den gebuchten Bruttobeiträgen des Geschäftsjahres entfallen 99,43 % auf die Standarddeckungen der Allgemeinen Bedingungen für die Rechtsschutzversicherung (ARB). Darüber hinaus haben wir unseren kleinen Teil an Spezialverträgen durch Mit- und Rückversicherungsverträge abgesichert, die unser Risiko auf tragbare Haftungssummen begrenzen.

Unsere Zeichnungspolitik und das Rückversicherungskonzept bilden darüber hinaus die Grundlage für ein weiteres solides Wachstum der Gesellschaft.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir auskömmlich 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, soweit es nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben erforderlich ist, eine Schwankungsrückstellung gebildet.

Hierdurch gewährleisten wir die verlustfreie Abwicklung unserer Schadenrückstellung.

### Kapitalanlagerisiko

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

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Vorschriften der Anlageverordnung beachtet. Durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnen wir dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. 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 6,3 % 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 2005 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und die vier 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 gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf Aktien- und Rentenmarkt sowie auf Aktien- und Immobilienmarkt 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.

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.

Die Bundesregierung plant eine Neugestaltung des Versicherungsvertragsrechts (VVG-Reform). Die im vorliegenden Referentenentwurf vorgesehenen Änderungen betreffen auch unser Unternehmen. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklung zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unser Unternehmen einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Besondere konkrete Risiken bestehen nicht. Die Gesamtrisikosituation lässt derzeit keine Entwicklungen erkennen, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden, bzw. eine erhebliche Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zur Folge haben könnten.

## **AUSBLICK**

Die geschäftliche Entwicklung in den ersten Monaten des Jahres 2006 ist zufrieden stellend. Auch für das Geschäftsjahr 2006 ist wiederum von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestands- und Beitragswachstum auszugehen. Das Beitragswachstum wird zusätzlich verstärkt durch die am 1. Januar 2006 in einem Teil des Vertragsbestands durchgeführte Beitragsanpassung.

Köln, 31. März 2006

### **Der Vorstand**

**Biermann**

**Neuleuf**

## JAHRESABSCHLUSS

### BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
			<b>6.947.608</b> (8.948)
davon: eingefordert: – €			(–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>102.237</b> (168)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
– Anteile an verbundenen Unternehmen		4.575.000	(4.125)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		8.033.493	(6.841)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		4.471.950	(4.871)
3. Sonstige Ausleihungen		110.007.634	(100.055)
		<u>122.513.077</u>	<u>(111.767)</u>
			<b>127.088.077</b> (115.892)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
– Versicherungsnehmer		541.665	(711)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		69.881	(–)
III. Sonstige Forderungen		1.950.405	(1.443)
davon:			(2.154)
an verbundene Unternehmen: 3 €			(1.367)
			<b>2.561.951</b>
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte			<b>269.080</b> (306)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		3.541.413	(3.589)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		15.572	(30)
			<b>3.556.985</b> (3.619)
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>140.525.938</b> (131.087)

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

Köln, 30. März 2006

Der Treuhänder | Klein

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		17.895.216	(17.895)
II. Kapitalrücklage		6.285.378	(6.285)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	306.775		(307)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>2.076.090</u>		(2.076)
		<u>2.382.865</u>	(2.383)
		<b>26.563.459</b>	(26.563)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	104.316.082		(97.369)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>278.920</u>		(125)
		104.037.162	(97.244)
II. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>81.228</u>	(75)
		<b>104.118.390</b>	(97.319)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.663.799	(1.581)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>86.521</u>	(82)
		<b>1.750.320</b>	(1.663)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>50.000</b>	(12)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	4.215.219		(3.917)
2. Versicherungsvermittlern	<u>81.729</u>		(102)
		4.296.948	(4.019)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		-	(230)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>3.667.843</u>	(1.195)
davon:			(5.444)
aus Steuern: 780.675 €			(1.104)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.782.954 €			(7)
		<b>7.964.791</b>	
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>78.978</b>	(86)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>140.525.938</b>	(131.087)

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

### Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	78.587.265		(72.720)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>259.809</u>		(266)
		<b>78.327.456</b>	(72.454)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.		<b>15.686</b>	(13)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	57.310.818		(50.251)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>188.746</u>		(134)
		57.122.072	(50.117)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	6.946.940		(10.918)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 153.693</u>		(- 46)
		6.793.247	(10.872)
		<b>63.915.319</b>	(60.989)
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
		<b>- 5.984</b>	(4)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	19.443.333		(16.788)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	<u>65.196</u>		(76)
		<b>19.378.137</b>	(16.712)
6. Zwischensumme		<b>- 4.956.298</b>	(- 5.230)
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			
		<b>-</b>	(1.571)
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		<b>- 4.956.298</b>	(- 3.659)
Übertrag:		<b>- 4.956.298</b>	(- 3.659)

## Posten

Übertrag:	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
			– 4.956.298 (– 3.659)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	6.660.341		(6.203)
b) Erträge aus Zuschreibungen	417.987		(297)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>337.313</u>		(211)
		7.415.641	(6.711)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	92.983		(80)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	250.119		(166)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>–</u>		(424)
		<u>343.102</u>	(670)
		<b>7.072.539</b>	(6.041)
3. Sonstige Erträge		192.246	(285)
4. Sonstige Aufwendungen		<u>1.660.618</u>	(626)
		<b>– 1.468.372</b>	(– 341)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>647.869</b> (2.041)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag – eigene		26.086	(283)
7. Sonstige Steuern		<u>17.836</u>	(29)
			<b>43.922</b> (312)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			<b>603.947</b> (1.729)
<b>9. Jahresüberschuss</b>			<b>–</b> (–)

## 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 **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, das Agio aus Namensschuldverschreibungen sowie die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Für Schadensfälle der letzten drei 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 2005G 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.

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 2005

**Aktivposten**

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	169	46	-	-	-	113	102
4. Summe B.	169	46	-	-	-	113	102
<b>C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	4.125	450	-	-	-	-	4.575
2. Summe C.I.	4.125	450	-	-	-	-	4.575
<b>C.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	6.841	6.259	35	5.184	332	250	8.033
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	4.871	113	-	598	86	-	4.472
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	49.282	7.000	-	8.135	-	-	48.147
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	36.592	14.516	-35	3.393	-	-	47.680
c) übrige Ausleihungen	14.181	-	-	-	-	-	14.181
4. Summe C.II.	111.767	27.888	-	17.310	418	250	122.513
<b>insgesamt</b>	<b>116.061</b>	<b>28.384</b>	<b>-</b>	<b>17.310</b>	<b>418</b>	<b>363</b>	<b>127.190</b>

## 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 2005 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	4.575.000	4.575.000	–
C.II. Sonstige Kapitalanlagen	122.513.077	133.457.980	10.944.903
<b>insgesamt</b>	<b>127.088.077</b>	<b>138.032.980</b>	<b>10.944.903</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	19.379.943	21.979.409	2.599.466
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	2.985.623	3.198.958	213.335

Es wurden keine Finanzinstrumente im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB über ihrem beizulegenden Wert bilanziert.

In den stillen Reserven sind insgesamt negative Bewertungsreserven in Höhe von 0,1 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zerobonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden zu Anschaffungskosten angesetzt.

### Zu Aktiva C.I.

#### Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	5,00	5,00	49.289.422	– 516.370
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.560	191
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	10,00	22.185.038	1.730.340

### 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	447 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	15.125 €
	<b>15.572 €</b>

### Zu Passiva A.I.

---

#### Gezeichnetes Kapital

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

### Zu Passiva F.

---

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen	<b>78.978 €</b>
--	-----------------

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	78.587	72.720
verdiente Bruttobeiträge	78.587	72.720
verdiente Nettobeiträge	78.327	72.454
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	64.258	61.168
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	19.443	16.788
Rückversicherungssaldo	- 148	10
versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.	- 4.956	- 3.659
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	104.397	97.444
davon:		
- Bruttorekstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	104.316	97.369
- Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	-	-
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	<b>650.423</b>	620.953

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

- Abschlussaufwendungen	10.915.364 €
- Verwaltungsaufwendungen	8.527.969 €

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	10.881	8.681
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	459	388
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	11	11
5. Aufwendungen für Altersversorgung	101	101
<b>insgesamt</b>	<b>11.452</b>	9.181

Die Zuführung zur Pensionsrückstellung für den Risikoanteil wird der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierungszins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in dem Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 351.348 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 111.449 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2005 eine Pensionsrückstellung von 1.038.666 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 53.152 €.

## **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 4,0 Mio. € aus einem Multitranchenschuldscheindarlehen und 4,5 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

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, 31. März 2006

### **Der Vorstand**

**Biermann**

**Neuleuf**

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 7. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## **BERICHT DES AUFSICHTSRATS**

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 17. Mai 2006

### **Der Aufsichtsrat**

**Hülsmann**

Vorsitzender

**ORGANE**

---

**Aufsichtsrat****Bernd Oppermann**

Köln

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände der  
DEVK Aktiengesellschaften**Alexander Kirchner**

Runkel

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

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes BAHN-BKK

**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

**Irmgard Müller**

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin

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

Kasbach-Ohlenberg

Vorstand Personenverkehr der  
TRANSNET Gewerkschaft GdED**Vorstand****Dr. rer. nat. Hans Willi Sieberg**

Swisttal

**Engelbert Faßbender**

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied

## LAGEBERICHT

---

### ÜBERBLICK

Das elfte volle Geschäftsjahr der DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft war geprägt durch gegensätzliche Entwicklungen in der Krankheitskostenvoll- und der Zusatzversicherung. Während in der Krankheitskostenvollversicherung die anhaltende Diskussion um Bürgerversicherung und Kopfpauschale zu einer sinkenden Nachfrage geführt hat, hatte die Einführung von Festbeträgen für Zahnersatz in der gesetzlichen Krankenversicherung (GKV) eine vermehrte Nachfrage nach Zusatzversicherungen mit Zahnleistungen zur Folge.

Insgesamt ist das Geschäftsjahr erfolgreich verlaufen. Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung konnte gegenüber dem Vorjahr erneut deutlich erhöht werden.

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

### GESCHÄFTSVERLAUF

#### Bestandsbewegung (selbst abgeschlossenes Geschäft)

Das eingelöste Neugeschäft konnte gemessen in Monatssollbeiträgen um 14,1 % auf 0,44 Mio. € gesteigert werden. Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 2,06 Mio. € (Vorjahr 1,84 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

#### Beitragsentwicklung

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 2,41 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 23,75 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 11,3 %.

#### Schäden

Die Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 10,3 Mio. € (Vorjahr 9,4 Mio. €).

#### Kosten

Die Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betragen insgesamt 5,39 Mio. € (Vorjahr 4,97 Mio. €). Davon entfielen 4,12 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 3,95 Mio. €). Die Verwaltungskosten stiegen von 1,04 Mio. € auf 1,27 Mio. € an.

#### Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 48,4 Mio. €. Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 2,5 Mio. € (Vorjahr 2,3 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e. V. betrug 5,7 % (Vorjahr 6,1%).

### In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2005 wurde indirektes Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsschutz für kurzfristige Auslandsreisen. Hieraus ergaben sich Prämieinnahmen in Höhe von 0,7 Mio. €. Nach Abzug der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,6 Mio. €.

### Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB)

Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) wurden im Geschäftsjahr 4,97 Mio. € zugeführt (Vorjahr 4,23 Mio. €). 2,5 Mio. € wurden aus der RfB zur sofortigen oder zukünftigen Begrenzung von Prämienanpassungen entnommen. Darüber hinaus wurde in den Tarifen 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 0,18 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2006 ist wiederum eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2005 dotierten RfB in Höhe von 11,4 Mio. € sind 3,4 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2006 in der erfolgsabhängigen RfB festgelegt.

## GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 1,6 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr 1,2 Mio. €).

An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft wurden auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages 0,75 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) abgeführt.

## FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

### Solvabilität

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

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 11,3 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### Kundenzufriedenheit

Unsere geringe Zahl an BaFin- und Ombudsmannbeschwerden kennzeichnet eine hohe Kundenzufriedenheit.

## **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 100 % 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 Versicherungsmittlung 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 dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., der DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft und der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft bestehen aktive Rückversicherungsverträge bezüglich des Auslandsreisekrankenversicherungsrisikos.

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

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

## CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 Gesellschaft 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. Darüber hinaus ist in allen Allgemeinen Versicherungsbedingungen eine Beitragsanpassungsklausel enthalten, sodass die Tarifbeiträge an eine Veränderung der Schadenaufwendungen angepasst werden können.

Zusätzlich werden unerwünschte, größere Schwankungen unserer Risikoergebnisse durch geeignete Rückversicherungsverträge verhindert.

Unsere Zeichnungspolitik und unser Rückversicherungskonzept bilden die Chance für ein weiteres solides Wachstum der Gesellschaft.

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. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. 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), haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2005 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten 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 gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf Aktien- und Rentenmarkt sowie auf Aktien- und Immobilienmarkt 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.

Die Bundesregierung plant eine Neugestaltung des Versicherungsvertragsrechts (VVG-Reform). Die im vorliegenden Referentenentwurf vorgesehenen Änderungen betreffen auch unser Unternehmen. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unser Unternehmen einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Die Aussichten der gesamten Branche werden in erheblichem Maße durch die Entwicklung der gesetzlichen Krankenversicherung beeinflusst.

Insbesondere die Diskussion um Bürgerversicherung und Kopfpauschale kann dazu führen, dass die Nachfrage in der Krankheitskostenvollversicherung auf niedrigem Niveau stagniert. Dieses Geschäftsfeld trägt jedoch zu weniger als 20 % der Beitragseinnahmen unserer Gesellschaft bei, sodass der Einfluss auf die Geschäftsentwicklung begrenzt ist. Andererseits sind die Rahmenbedingungen für den Verkauf von Krankheitskosten-Zusatzversicherungen weiterhin unverändert günstig. Die Bereitschaft in der Bevölkerung, auf Grund der Leistungseinschränkungen in der gesetzlichen Krankenversicherung privat Vorsorge zu treffen, ist nach wie vor hoch. Hier bieten sich durch eine den Marktanforderungen angepasste Produktpalette Chancen für eine weitere positive Entwicklung unserer Gesellschaft.

Zusätzliches Potential eröffnen auch die erfolgreich umgesetzten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen. Hierdurch können den Mitgliedern dieser Krankenkassen bedarfsgerechte Produkte zu besonders günstigen Konditionen angeboten werden.

Die Einbettung unserer Gesellschaft in einen Versicherungskonzern, der im Privatkunden-segment umfassenden Versicherungsschutz anbietet, eröffnet uns die Möglichkeit, spartenübergreifende Synergieeffekte zu nutzen.

## **AUSBLICK**

Das Geschäftsfeld der Krankheitskosten-Zusatzversicherung wird von uns auch in 2006 systematisch weiter ausgebaut.

Hierzu zählt insbesondere ein neuer Tarif mit Leistungen für Zahnersatz, der bereits in den ersten Monaten des Jahres im Rahmen einer Mailingaktion erfolgreich eingeführt wurde. Darüber hinaus werden wir das noch junge und inzwischen sehr erfolgreiche Marktsegment der Seniorentarife durch gezielte Maßnahmen weiter fördern.

Insgesamt erwarten wir für das Jahr 2006 erneut einen überdurchschnittlichen Anstieg der Beitragseinnahmen.

Köln, 13. April 2006

### **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-Krankenhaustagegeldversicherung

Selbstständige Einzel-Krankenhaustagegeldversicherung 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 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
davon: eingefordert: – €			– (2.301) (–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>35.426</b> (54)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Beteiligungen		651.650	(–)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.875.081		(2.156)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.680.254		(4.680)
3. Sonstige Ausleihungen	39.179.857		(30.180)
		47.735.192	(37.016)
			<b>48.386.842</b> (37.016)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	218.508		(304)
2. Versicherungsvermittler	44.777		(68)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	477		(1)
		263.762	(373)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		–	(268)
III. Sonstige Forderungen		2.836.554	(1.449)
davon:			(2.090)
an verbundene Unternehmen: 1.615.231 €			(854)
			<b>3.100.316</b> (2.090)
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte			<b>100.954</b> (123)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		1.175.897	(1.006)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		53.676	(58)
			<b>1.229.573</b> (1.064)
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>52.853.111</b> (42.648)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 28.746.223,56 € unter Beachtung von § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 12. April 2006

**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, 12. April 2006

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		4.601.627	(4.601)
II. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	460.163		(460)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>475.501</u>		(476)
		<u>935.664</u>	(936)
		<b>5.537.291</b>	<b>(5.537)</b>
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	1.897.729		(1.849)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>—</u>		(2)
		<u>1.897.729</u>	<u>(1.847)</u>
II. Deckungsrückstellung		28.746.224	(22.481)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.669.017		(1.848)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>3.414</u>		(17)
		<u>1.665.603</u>	<u>(1.831)</u>
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	10.798.816		(8.480)
2. erfolgsunabhängige	<u>593.742</u>		(615)
		<u>11.392.558</u>	<u>(9.095)</u>
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>25.570</u>	(30)
		<b>43.727.684</b>	<b>(35.284)</b>
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		793.103	(756)
II. Steuerrückstellungen		195.100	(94)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>70.764</u>	(131)
		<b>1.058.967</b>	<b>(981)</b>
<b>D. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		153.914	(218)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		52.170	(89)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>2.302.085</u>	(522)
davon:			(829)
aus Steuern: – €			(3)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.283.937 €			(498)
		<b>2.508.169</b>	<b>(829)</b>
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<u>21.000</u>	(17)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>52.853.111</b>	<b>(42.648)</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	23.754.802		(21.350)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	189.036		(206)
		23.565.766	(21.144)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 48.304		(- 140)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 2.692		(-)
		- 50.996	(- 140)
		<b>23.514.770</b>	(21.004)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>2.495.060</b>
			(1.941)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		26.840	(-)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		2.183.397	(1.963)
c) Erträge aus Zuschreibungen		85.078	(113)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		222.451	(234)
			<b>2.517.766</b>
			(2.310)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			<b>34.344</b>
			(17)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	10.449.286		(9.327)
bb) Anteil der Rückversicherer	70.306		(47)
		10.378.980	(9.280)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	- 179.648		(112)
bb) Anteil der Rückversicherer	13.949		(11)
		- 165.699	(101)
		<b>10.213.281</b>	(9.381)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 6.265.613	(- 5.178)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		4.603	(- 7)
		<b>- 6.261.010</b>	(- 5.185)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			
a) erfolgsabhängige		4.725.262	(4.025)
b) erfolgsunabhängige		243.533	(203)
		<b>4.968.795</b>	(4.228)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Abschlussaufwendungen	4.115.119		(3.949)
b) Verwaltungsaufwendungen	1.273.052		(1.039)
c) davon ab:		5.388.171	(4.988)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		13.011	(20)
		<b>5.375.160</b>	(4.968)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		31.534	(31)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		47.899	(-)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		-	(212)
		<b>79.433</b>	(243)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			<b>58.010</b>
			(35)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			<b>1.606.251</b>
			(1.232)
Übertrag:		1.606.251	(1.232)

**Posten**

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	1.606.251	(1.232)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	51.416	(76)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>698.130</u>	(700)
	<b>- 646.714</b>	(- 624)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>959.537</b>	(608)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	204.737	(100)
5. Sonstige Steuern	<u>4.800</u>	(8)
	<b>209.537</b>	(108)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	<u>750.000</u>	(500)
<b>7. Jahresüberschuss</b>	<b>-</b>	(-)

## ANHANG

---

### BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

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

Die **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.

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 **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, § 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 2005G 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 Namensschuldverschreibungen, 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.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2005

**Aktivposten**

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	54	18	-	-	-	37	35
4. Summe B.	54	18	-	-	-	37	35
<b>C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Beteiligungen	-	652	-	-	-	-	652
2. Summe C.I.	-	652	-	-	-	-	652
<b>C.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	2.156	15.657	-	13.975	85	48	3.875
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	4.680	-	-	-	-	-	4.680
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	13.545	4.000	-	1.000	-	-	16.545
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	12.579	6.000	-	-	-	-	18.579
c) übrige Ausleihungen	4.056	-	-	-	-	-	4.056
4. Summe C.II.	37.016	25.657	-	14.975	85	48	47.735
<b>insgesamt</b>	<b>37.070</b>	<b>26.327</b>	<b>-</b>	<b>14.975</b>	<b>85</b>	<b>85</b>	<b>48.422</b>

## 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 2005 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	651.650	651.650	–
C.II. Sonstige Kapitalanlagen	47.735.192	52.306.057	4.570.865
<b>insgesamt</b>	<b>48.386.842</b>	<b>52.957.707</b>	<b>4.570.865</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	9.206.985	10.349.328	1.142.343

Es wurden keine Finanzinstrumente im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB 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.II.3.

#### Sonstige Kapitalanlagen

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

2. andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2005

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	8.479	291	325	–
2. Entnahme zur Verrechnung	2.230	180	85	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	176	–	–	–
4. Zuführung	4.725	119	125	–
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	10.798	230	365	–
<b>6. gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: 323 Tsd. €</b>				

## Zu Passiva D.III.

### Sonstige Verbindlichkeiten

Es bestehen keine Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten.

## Zu Passiva E.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen in Höhe von 21.000 €.

## 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 198.030 € enthalten.

### Zu Posten I.7.

#### Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung sind gemäß § 12a Abs. 3 VAG 124.678 € enthalten.

### Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	21.906	19.597
– Gruppenversicherungen	1.117	1.061
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	17.964	15.757
– Einmalbeiträge	5.059	4.901
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	3.806	3.641
– Krankentagegeldversicherungen	2.085	1.914
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.727	2.047
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	9.908	7.709
– Pflegepflichtversicherungen	410	410
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	5.087	4.937
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	307	275
Rückversicherungssaldo	– 122	– 128

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	2.959	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	52	38
<b>insgesamt</b>	<b>3.143</b>	<b>3.049</b>

Die Zuführung zur Pensionsrückstellung für den Risikoanteil wird der DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierzins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in den Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 132.741 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 59.089 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2005 eine Pensionsrückstellung von 686.513 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 35.680 €.

## SONSTIGE ANGABEN

### Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	129.698	117.589
– Krankheitskostenversicherungen	1.343	1.354
– Krankentagegeldversicherungen	17.968	17.017
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	40.922	39.744
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	92.228	80.144
– Pflegepflichtversicherung	2.092	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 2,5 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 2006 eine Zahlungsverpflichtung von 87.455 €.

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, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Dr. Sieberg**

**Faßbender**

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht im Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## **BERICHT DES AUFSICHTSRATS**

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 17. Mai 2006

### **Der Aufsichtsrat**

**Oppermann**

Vorsitzender

## ORGANE

### Aufsichtsrat

**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

**Vorsitzende**

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET Gewerkschaft GdED

**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.;  
Beauftragter für Internationale Angelegenheiten der Verkehrsgewerkschaft GDBA

**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter 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**

**Wilhelm Hülsmann**

Schermbeck

(ab 1. November 2005)

**Michael Klass**

Köln

**Bernd Zens**, Königswinter

Stellv. Vorstandsmitglied

### Beirat

**Rudi Schäfer**

Bergisch Gladbach

**– Ehrenvorsitzender –**

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

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

**Ulrich Homburg**

Glashütten

Vorsitzender des Vorstandes DB Regio AG

**Hans-Jürgen Jabs**

Peine

Vorsitzender der Geschäftsführung  
ALSTOM LHB GmbH i. R.

**Klaus-Dieter Josel**

Mühlendorf am Inn

Konzernbevollmächtigter für den Freistaat Bayern Deutsche Bahn AG

**Hubert Kummer**

Gelnhausen

Referent für internationale Beziehungen  
Deutsche Bahn AG

**Hartmut Kusche**

Heigenbrücken

Persönlicher Referent des Vorsitzenden der  
TRANSNET Gewerkschaft GdED

**Reiner Latsch**

Bad Oldesloe

Konzernbevollmächtigter für die Region West und das Land Nordrhein-Westfalen  
Deutsche Bahn AG

**Hans Leister**

Berlin

**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

**Dr. Rudolf Müller**

Bad Soden

Vorstand Personal Railion Deutschland AG

**Berthold Reinartz**

Grevenbroich

Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank West eG

**Hermann Graf von der Schulenburg**

Berlin

Bevollmächtigter beim Vorstandsvorsitzenden der Deutsche Bahn AG

**Horst Zimmermann**

Nürnberg

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DB Fernverkehr AG

**Dr. jur. Wolfgang Zoller**

Frankfurt am Main

Leiter Auslandsvertrieb DB Vertrieb GmbH

## LAGEBERICHT

---

### ÜBERBLICK

Die deutsche Lebensversicherungsbranche blickt auf ein schwieriges Geschäftsjahr 2005 zurück. Das Neugeschäft blieb erwartungsgemäß deutlich hinter dem, durch das Alters-einkünftegesetz ausgelösten, Neugeschäftsboom des Jahres 2004 zurück. Insbesondere in den ersten Monaten des Jahres war eine regelrechte Wachstumsdelle festzustellen, die auch durch den wieder anziehenden Verkauf in den letzten Monaten des Jahres nicht ausgeglichen werden konnte. Dennoch sind die Beitragseinnahmen insgesamt, unter anderem auf Grund hoher Einmalbeitragseinnahmen, unerwartet stark gestiegen.

Deutliche Neugeschäftszuwächse wurden bei der Riesterreife erzielt. Durch den ab 2006 gesetzlich vorgeschriebenen für Frauen und Männer einheitlichen Unisextarif haben sich vor allem viele Männer noch im Jahr 2005 für einen Abschluss entschieden.

Die Geschäftsentwicklung des 18. vollen Geschäftsjahrs war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2005 wiederum deutlich stärker gewachsen als im Branchenschnitt.

Die von der DEVK Allgemeine 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 2005 insgesamt 56.498 (Vorjahr 112.158) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 1,76 Mrd. € (Vorjahr 2,75 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 0,58 Mrd. € (Vorjahr 1,54 Mrd. €). Die durchschnittliche Versicherungssumme der neu eingelösten Versicherungsscheine erhöhte sich nach 22.992 € im Vorjahr auf 28.269 €.

Im Gesamtbestand erhöhte sich die versicherte Summe um 6,7 % auf 12,80 Mrd. €. Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 1,9 % auf 595.516. Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

#### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 28,4 Mio. € zu und beliefen sich auf 306,7 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 10,2 % (Vorjahr 7,0 %).

#### Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betrugen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 105,5 Mio. € (Vorjahr 92,5 Mio. €). Unsere Stornoquote verringerte sich auf 5,60 % (Vorjahr 5,85 %).

### Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 12,0 % auf 2.058,4 Mio. € (Vorjahr 1.837,0 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

### Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 27,8 % auf 134,3 Mio. € (Vorjahr 105,1 Mio. €) erhöht. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 2,7 Mio. € erzielt.

Auf Grund der sich erholenden Aktienmärkte erfolgten handelsrechtlich notwendige Zuschreibungen auf die Aktienpositionen der Kapitalanlagen. Die Nettoerträge sind um 18,2 % auf 118,7 Mio. € (Vorjahr 100,5 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 6,1 % (Vorjahr 5,7 %).

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

## RÜCKVERSICHERUNG

Das in Rückdeckung gegebene Geschäft wurde neben unserem konzerneigenen Rückversicherer, der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, auf mehrere externe Rückversicherer verteilt.

Der Umfang der Quotenrückversicherungsabgabe an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde im Geschäftsjahr 2005 reduziert.

## GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 79,6 Mio. € (Vorjahr 72,5 Mio. €). Hiervon wurden 76,6 Mio. € (Vorjahr 70,7 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 25,0 % (Vorjahr 25,8 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 96,2 % (Vorjahr 97,5 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wurden im Geschäftsjahr 3,0 Mio. € an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt.

## FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

### Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine deutliche Überdeckung gegeben.

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 208.802 Tsd. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (208.817 Tsd. €).

### Kundenzufriedenheit

Eine geringe Zahl von BaFin-Beschwerden und Ombudsmannfällen sind ein Indikator für eine hohe Kundenzufriedenheit. Dies bestätigt auch das aktuelle Versicherungsrating der ASSEKURATA, das für die Gesellschaft das Rating A+ vergibt. Dies entspricht einem sehr guten Urteil aus Kundensicht.

## VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Verbundene Unternehmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-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 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.

## CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, wird an dieser Stelle über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung 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 Gesellschaft 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, zum Beispiel die Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit ändern. Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars enthalten die Tabellen, mit Ausnahme der Tabellen zur Renten- und Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. Wir haben derzeit keine Erkenntnisse, dass sich noch darüber hinaus zukünftig Änderungen ergeben könnten.

Die Beurteilung des Langlebighkeitsrisikos ist für die Deckungsrückstellung in der Rentenversicherung von besonderer Bedeutung. Insbesondere bei bereits laufenden Rentenversicherungen wird eine zunehmende Verringerung der Sicherheitsmargen hinsichtlich der Sterblichkeit beobachtet. Aus diesem Grund hat die DAV neue Sterbetafeln für die Bewertung von Rentenversicherungen erarbeitet und im Jahr 2004 veröffentlicht. Entsprechend hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bereits in 2004 die erforderlichen zusätzlichen 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 2005 um mehr als 60 % über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands liegt, ist hier eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben.

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 unserer Risikoergebnisse durch eine geeignete Rückversicherungspolitik verhindert. Darüber hinaus ist ein zusätzliches Ausgleichs- und Stabilisierungspotenzial durch die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung gegeben.

### **Kapitalanlagerisiken**

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden die Vorschriften der Anlageverordnung berücksichtigt. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. Durch aktives Portfoliomanagement konnten Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv genutzt werden. Darüber hinaus wird das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten beschränkt. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Nachdem sich die Aktienkurse in 2005 weiter erholt haben, sind die Aktienfonds fast wieder vollständig investiert.

Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2005 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt 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.

Die Bundesregierung plant eine Neugestaltung des Versicherungsvertragsrechts (VVG-Reform). Die im vorliegenden Referentenentwurf vorgesehenen Änderungen betreffen auch die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ wird die Entwicklung zeitnah verfolgt, um so die Chancen und Risiken für die Gesellschaft einzuschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Zurzeit ist keine Entwicklung erkennbar, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft führen könnte.

## AUSBLICK

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Insbesondere bei den Rentenversicherungsprodukten bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche deshalb auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Mit ihrer Produktpalette ist unsere Lebensversicherungs-AG bestens für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Wir erwarten deshalb auch im Jahr 2006 insgesamt zufriedenstellende Ergebnisse.

Köln, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Oppermann**

**Hülsmann**

**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 2005

	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. €
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	584.547	290.665	–	12.002.435
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	56.498	18.095	17.969	1.597.153
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	4.874	1.900	158.451
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	79
3. Übriger Zugang	1.656	1.294	67	40.593
4. Gesamter Zugang	58.154	24.263	19.936	1.796.276
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	1.349	585	–	15.703
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	16.353	5.200	–	212.080
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	18.052	12.463	–	414.454
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	9.382	3.821	–	287.498
5. Übriger Abgang	2.049	1.501	–	66.295
6. Gesamter Abgang	47.185	23.570	–	996.030
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>595.516</b>	<b>291.358</b>	<b>–</b>	<b>12.802.681</b>

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	584.547	12.002.435
davon beitragsfrei	(41.629)	(249.917)
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	595.516	12.802.681
davon beitragsfrei	(49.750)	(338.628)

### C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	116.846	3.719.993
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	115.679	3.689.869

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. €
378.832	208.688	59.434	16.305	59.745	52.561	31.370	9.579	55.166	3.532
6.854	3.118	10.055	2.971	9.528	6.355	17.887	5.355	12.174	296
-	3.887	-	-	-	807	-	170	-	10
1.302	1.070	31	11	80	79	212	50	31	84
8.156	8.075	10.086	2.982	9.608	7.241	18.099	5.575	12.205	390
1.008	420	102	41	48	82	40	8	151	34
4.196	3.083	3.122	756	209	1.144	73	7	8.753	210
14.091	9.364	384	201	1.780	1.823	1.395	991	402	84
3.838	1.855	3.111	762	1.991	1.179	157	20	285	5
1.443	1.127	192	74	118	204	195	13	101	83
24.576	15.849	6.911	1.834	4.146	4.432	1.860	1.039	9.692	416
<b>362.412</b>	<b>200.914</b>	<b>62.609</b>	<b>17.453</b>	<b>65.207</b>	<b>55.370</b>	<b>47.609</b>	<b>14.115</b>	<b>57.679</b>	<b>3.506</b>

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. €
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)
362.412	6.758.622	62.609	2.991.809	65.207	2.096.072	47.609	655.688	57.679	300.490
(27.305)	(139.604)	(2.901)	(29.514)	(4.437)	(68.541)	(4.091)	(3.164)	(11.016)	(97.805)

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. €
83.893	1.664.062	29.535	1.964.251	659	11.868	2.759	79.812
79.958	1.609.040	28.182	1.884.230	533	9.675	7.006	186.924

## JAHRESABSCHLUSS

### BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
davon: eingefordert: – €		<b>3.527.914</b>	(3.528) (–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		<b>547.675</b>	(385)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	22.425.712		(12.850)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	12.476.160		(11.126)
2. Beteiligungen	24.727.220		(21.960)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100		(167)
	<u>37.370.480</u>		(33.253)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	349.365.497		(286.461)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	–		(624)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	215.857.095		(268.600)
4. Sonstige Ausleihungen	1.389.539.752		(1.185.020)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.206.860		(3.025)
6. Andere Kapitalanlagen	42.600.070		(47.210)
	<u>1.998.569.274</u>	<b>2.058.365.466</b>	(1.790.940) (1.837.043)
<b>D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b>		<b>6.029.943</b>	(3.769)
<b>E. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	36.356.613		(60.430)
2. Versicherungsvermittler	363.599		(25)
	<u>36.720.212</u>		(60.455)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	8.203.254		(–)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 8.203.254 €			(–)
III. Sonstige Forderungen	8.896.837		(26.949)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 186 €		<b>53.820.303</b>	(87.404) (22.455)
<b>F. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte	265.192		(333)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	15.441		(1)
	<u>280.633</u>		(334)
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	42.232.882		(38.265)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	750.379		(890)
	<u>42.983.261</u>		(39.155)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>2.165.555.195</b>	(1.971.618)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva C.II. und D. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 1.475.400.384,76 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen berechnet worden.

Köln, 12. April 2006

**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, 12. April 2006

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
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	250.533		(251)
		<u>966.342</u>	(966)
		<b>46.880.301</b>	(46.880)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	20.671.411		(20.282)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.488.342</u>		(1.623)
		19.183.069	(18.659)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	1.583.373.320		(1.432.561)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>114.002.879</u>		(114.605)
		1.469.370.441	(1.317.956)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	8.748.020		(8.241)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>982.146</u>		(967)
		7.765.874	(7.274)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>154.688.685</u>	(119.006)
		<b>1.651.008.069</b>	(1.462.895)
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung			<b>6.029.943</b> (3.769)
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		2.850.783	(2.806)
II. Steuerrückstellungen		1.961.689	(–)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>146.370</u>	(6.730)
		<b>4.958.842</b>	(9.536)
<b>E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
			<b>352.290</b> (308)
<b>F. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		433.134.046	(428.494)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		370.167	(5.678)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>16.825.298</u>	(9.617)
davon:			<b>450.329.511</b> (443.789)
aus Steuern: 45.661 €			(111)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 15.458.871 €			(7.735)
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
			<b>5.996.239</b> (4.441)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>2.165.555.195</b>	(1.971.618)

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

### Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	306.730.477		(278.380)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	22.734.073		(23.070)
		283.996.404	(255.310)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 389.523		(- 4.108)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 134.209		(329)
		- 523.732	(- 3.779)
		<b>283.472.672</b>	(251.530)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>265.494</b>
			(198)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		1.821.878	(1.091)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.088.799		(818)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	100.752.769		(96.172)
		101.841.568	(96.990)
c) Erträge aus Zuschreibungen		27.958.513	(5.004)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		2.668.916	(2.001)
		<b>134.290.875</b>	(105.086)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			<b>699.175</b>
			(93)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			<b>9.075.618</b>
			(30.854)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	113.504.900		(100.426)
bb) Anteil der Rückversicherer	8.519.283		(8.206)
		104.985.617	(92.220)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	507.175		(693)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 14.681		(- 364)
		492.494	(330)
		<b>105.478.111</b>	(92.549)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
- Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 153.073.117		(- 139.005)
bb) Anteil der Rückversicherer	10.858.468		(11.001)
		<b>- 142.214.649</b>	(- 128.004)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			<b>76.596.081</b>
			(70.747)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Abschlussaufwendungen	28.440.649		(62.066)
b) Verwaltungsaufwendungen	5.359.080		(4.976)
c) davon ab:		33.799.729	(67.042)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		2.773.376	(5.582)
		<b>31.026.353</b>	(61.460)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.601.297	(2.245)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		13.321.487	(2.272)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		653.130	(112)
		<b>15.575.914</b>	(4.628)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			<b>1.529</b>
			(7)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			<b>45.498.337</b>
			(23.216)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.			<b>11.412.860</b>
			(7.150)
Übertrag:			11.412.860
			(7.150)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			11.412.860 (7.150)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Sonstige Erträge		651.486	(509)
2. Sonstige Aufwendungen		<u>3.693.303</u>	(2.827) (– 2.318)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>8.371.043</b> (4.832)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	5.299.917		(2.894)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	<u>–</u>		(74)
		5.299.917	(2.968)
5. Sonstige Steuern		<u>71.126</u>	(64) (3.032)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			<b>3.000.000</b> (1.800)
<b>7. Jahresüberschuss</b>			<b>–</b> (–)

## 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 **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf der 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 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, jedoch mit den Rechnungsgrundlagen (Zins, Sterblichkeit) berechnet, die zum Zeitpunkt des Rentenbeginns maßgeblich waren.

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 eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4 %.

Für alle Rentenversicherungen, die nicht auf der Sterbetafel DAV 2004 R beruhen, wurde eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf die Tafel DAV 2004 R – B 20 vorgenommen.

Für Versicherungen mit Todesfallcharakter wurden je nach Tarifgeneration die folgenden Sterbetafeln angesetzt: DAV 1994 T, Sterbetafel 1986, Sterbetafel 1960/62 und Sterbetafel 1924/26. Versicherungen mit Erlebensfallcharakter beruhen auf den Sterbetafeln DAV 1994 R, 80 % DAV 1994 R und DAV 2004 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 elf amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935 – 1939 zu Grunde gelegt. Für die Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt. Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder modifizierte Rechnungsgrundlagen nach DAV 1997 I zu Grunde gelegt.

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 je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre oder 5 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 beträgt 4,2 % p. a.

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.

Auf Grund des BGH-Urteils vom 12. Oktober 2005 wurde eine pauschale Rückstellung unter anderem für beitragsfreigestellte Verträge, die unter das Urteil fallen, in die Deckungsrückstellung eingestellt. In 2006 erfolgt im Rahmen einer Korrektur dieser Verträge eine Umwidmung in tarifliche Deckungsrückstellung.

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. Darüber hinaus wurden unter Berücksichtigung der wahrscheinlichen Inanspruchnahme Mittel für die Nachregulierung von stornierten Verträgen, die unter das BGH-Urteil vom 12. Oktober 2005 fallen, bereitgestellt.

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 2005G 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 2005

**Aktivposten**

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	385	294	-	-	-	131	548
4. Summe B.	385	294	-	-	-	131	548
<b>C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	12.850	9.951	-	-	-	375	22.426
<b>C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.126	1.350	-	-	-	-	12.476
2. Beteiligungen	21.960	3.806	-	1.112	73	-	24.727
3. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167	-	-	-	-	-	167
4. Summe C.II.	33.253	5.156	-	1.112	73	-	37.370
<b>C.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	286.461	78.403	- 167	41.246	27.134	1.219	349.366
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	623	201	-	999	175	-	-
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	268.600	11.632	-	57.614	-	6.761	215.857
4. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen	417.479	107.000	-	64.895	-	-	459.584
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	610.659	175.118	167	53.200	-	-	732.744
c) Darlehen und Voraus- zahlungen auf Ver- sicherungsscheine	17.596	5.428	-	5.098	-	-	17.926
d) übrige Ausleihungen	139.286	40.000	-	-	-	-	179.286
5. Einlagen bei Kreditinstituten	3.025	-	-	1.818	-	-	1.207
6. Andere Kapitalanlagen	47.210	1.000	-	1.220	576	4.966	42.600
7. Summe C.III.	1.790.939	418.782	-	226.090	27.885	12.946	1.998.570
<b>insgesamt</b>	<b>1.837.427</b>	<b>434.183</b>	<b>-</b>	<b>227.202</b>	<b>27.958</b>	<b>13.452</b>	<b>2.058.914</b>

## 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 2005 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	22.425.712	21.449.420	- 976.292
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	37.370.480	40.392.835	3.022.355
C.III. Sonstige Kapitalanlagen	1.998.569.274	2.153.513.770	154.944.496
<b>insgesamt</b>	<b>2.058.365.466</b>	<b>2.215.356.025</b>	<b>156.990.559</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	465.935.435	481.732.577	15.797.142
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	189.727.101	189.727.101	-

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

Der leichte 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 Finanzinstrumente im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB über ihrem beizulegenden Wert bilanziert. In den stillen Reserven sind insgesamt negative Bewertungsreserven auf **Sonstige Kapitalanlagen** in Höhe von Mio. 10,5 € 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 2005 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 im Sinne 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.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 9.727.437 € werden überwiegend von der DEVK Allgemeinen Lebensversicherungs-AG und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m<sup>2</sup> festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

### Zu Aktiva C.II.

#### Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.371	137
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– <sup>1)</sup>	100,00	100,00	– 148.650 <sup>2)</sup>	109.460

<sup>1)</sup> Vermögenseinlage

<sup>2)</sup> Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

### Zu Aktiva C.III.

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** setzen sich aus stillen Beteiligungen im Sinne des KWG und Ucapital Private Equity Fonds zusammen.

### Zu Aktiva D.

#### Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	77,66	3.844
Monega Euro-Bond	5.314,97	293.546
Monega Ertrag	9.710,91	536.722
Monega Balance	1.992,06	98.408
Monega Balance II	960,99	56.497
Monega World	13.816,35	410.898
Monega Innovation	1.409,80	41.081
Monega Germany	6.356,96	282.693
Monega Euro-Land	17.878,07	721.201
Monega Chance	54.885,26	1.799.688
Monega Wachstum	41.109,02	1.785.365
<b>insgesamt</b>		<b>6.029.943</b>

### Zu Aktiva E.I.

#### Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	8.054.046 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	28.302.567 €
	<b>36.356.613 €</b>

### Zu Aktiva G.II.

#### Sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen

Agio aus Namensschuldverschreibungen

und Namensgenussscheinen

3.184 €

747.195 €

**750.379 €**

### Zu Passiva A.I.

#### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 7.158.086 € ist in 14.000 auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

### Zu Passiva B.IV.

#### Versicherungstechnische Rückstellungen

Bruttorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2004 119.006.149 €

Zuführung 76.596.081 €

Entnahme 40.913.545 €

Stand 31.12.2005 **154.688.685 €**

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 40,1 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 2,3 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 41,7 Mio. €. Die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer ist im Einzelnen im Anschluss an die Sonstigen Angaben dieses Berichts dargestellt.

### Zu Passiva F.I.

#### Verbindlichkeiten aus dem selbstabgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern

– für gutgeschriebene Überschussanteile	403.201.803 €
– übrige Verbindlichkeiten	<u>29.932.243 €</u>
	<b>433.134.046 €</b>

### Zu Passiva F.III.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Optionsgeschäfte) bestehen in Höhe von 198.350 €.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	5.190	5.001	Börsenjahresabschlusskurs
Short-Calls	2.975	2.873	Börsenjahresabschlusskurs

### Zu Passiva G.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen, Schuldscheinforderungen und Darlehen

5.996.239 €

Im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten und noch nicht verrechnete Tilgungen

517.498 €

**5.996.240 €**

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	300.466	274.125
– Kollektivversicherungen	6.264	4.255
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	286.794	268.266
– Einmalbeiträge	19.936	10.114
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	303.212	275.011
– ohne Gewinnbeteiligung	427	458
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	3.091	2.911
Rückversicherungssaldo	702	2.411

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personal-Aufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	20.606	54.402
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	407	370
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	70	105
<b>insgesamt</b>	<b>21.083</b>	<b>54.877</b>

Die Zuführung zur Pensionsrückstellung für den Risikoanteil wird der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierungszins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in dem Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 450.384 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 186.525 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2005 eine Pensionsrückstellung von 2.101.757 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 128.537 €. Die Beiratsbezüge betragen 59.478 €.

## **SONSTIGE ANGABEN**

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 147,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen, 100,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen und 5,2 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 maximal 14.463.220 €.

Auf Grund der gesetzlichen Änderungen in den §§ 124 ff 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 2006 eine Zahlungsverpflichtung von 1.651.008 €.

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

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

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

DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung  
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.  
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn  
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. Bei der Rentenversicherung werden die Bonusrenten erst zum Rentenbeginn garantiert.

#### **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 = Tariffkennziffer
- 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)
- TGR 7: Tarif N S2 (TKZ 6626, 6726)

#### **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, N R4, NHRZ  
(TKZ 6631 – 6635, 6662 – 6664, 6731 – 6735, 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)
- TGR 5: Tarif N AUZ (TKZ 6679, 6779)

**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, NR 2F, NR 4F, NHRZF  
 (TKZ 6841, 6842, 6845, 6852, 6941, 6942, 6945, 6952)  
 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)  
 TGR 7: Tarif NA 1 (TKZ 6639, 6739)  
 TGR 8: Tarif NA 1C (TKZ 6849, 6949)

### **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 2006** 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.

Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung erhält 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		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug	Reduzierter Summenüberschussanteil
	Summenüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschussberechtigten Deckungskapitals			
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 Summenüberschussanteile für männliche Versicherte maßgebend.

## 2. Tarifgruppe 3

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil
	Summenüberschussanteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Risikoüberschussanteil in ‰ des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschussberechtigten Deckungskapitals	
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			Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in ‰ des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in ‰ des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschussberechtigten Deckungskapitals		
4	2,61	32,00	1,15	22,00	2,50/2,60

#### 4. Tarifgruppen 5 und 6

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital	Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals		
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

#### 5. Tarifgruppen 7

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals	
7	0,00/1,00/2,00/2,50/ 3,00/3,50/3,70			5,00

Anmerkungen:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- b) Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 % für Männer bzw. 6,00 % für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- c) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- d) 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.
- e) In der Tarifgruppe 7 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:
  - 0,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag < 25 € beträgt
  - 1,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 24,99 € und < 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 < 240 € beträgt
  - 3,70 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 239,99 € beträgt
- f) In der Tarifgruppe 7 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem 3. Versicherungsjahr fällig.
- g) In den Tarifgruppen 6 und 7 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt.
- h) In den Tarifgruppen 6 und 7 wird bei Versicherungen mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer und einer Beitragszahlungsdauer unter 11 Jahren für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil während der Beitragszahlungsdauer um 0,7 % gekürzt.

## F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Risikoversicherung“

#### 1. Tarifgruppen 1 – 8

Tarifgruppe	Leistungsbonus		Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte		in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
1		75,00	43,00
2		61,00/30,00	38,00/23,00
3		45,00	31,00
4		61,00/30,00	38,00/23,00
5		45,00	31,00
6		61,00/30,00	38,00/23,00
7		45,00	31,00
8		-	55,00/40,00

Bedingungsgemäß kann bei den Tarifgruppen 2 – 7 auch vereinbart werden, dass der Beitragsvorwegabzug nicht mit dem fälligen Beitrag verrechnet, sondern verzinslich angesammelt wird.

## G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“

#### 1. Tarifgruppen 1 und 2

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

#### 2. Tarifgruppen 3 und 4

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens	jährl./monatl. in % des Beitrags
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
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital
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:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- b) Während der Aufschubzeit erhalten Versicherungen der Tarifgruppe 1 mit Tarifikennziffer 1631, 1632, 1662, 1731, 1732 oder 1762 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,90 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.
- c) Bei Versicherungen der Tarifgruppen 1 – 4 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des maßgebenden Deckungskapitals.
- d) Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- e) Anstelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.
- f) 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 rechnungsmäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig.
- g) 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 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).
- h) Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- i) 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
- j) In den Tarifgruppen 5 und 6 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt. Die Kürzung entfällt bei Versicherungen mit dem Tarifikennziffern 6634, 6664, 6734 und 6764.
- k) In den Tarifgruppen 5 und 6 wird bei Versicherungen mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer und einer Beitragszahlungsdauer unter 11 Jahren für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil während der Beitragszahlungsdauer um 0,7 % gekürzt.

## 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		Schluss- überschussanteil	Beitragsvorwegabzug	Reduzierter Summen- überschussanteil
	Summenüberschuss- anteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungs- guthabens	in % der Versicherungssumme jährl./monatl.	in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
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
	Summenüberschuss- anteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	
4	1,20	30,00	0,40	16,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Summenüberschussanteil wird frühestens ab dem 3. Versicherungsjahr fällig.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 1,00 % der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.

**3. Tarifgruppen 7 – 9**

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens	Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals		
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 – 16**

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital	Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals		
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:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 % für Männer bzw. 6,00 % für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase ist der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- 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.
- 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.
- In den Tarifgruppen 14 – 16 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt.

g) In den Tarifgruppen 14 – 16 wird bei Versicherungen mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer und einer Beitragszahlungsdauer unter 11 Jahren für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil während der Beitragszahlungsdauer um 0,7 % gekürzt.

#### **4. 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.

##### **3. Tarifgruppen 5**

Diese Versicherungen erhalten als Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 14,00 % des überschussberechtigten Bruttoeinmalbeitrags.

Zusätzlich erhalten diese Versicherungen eine Schlusszahlung in % der Anfangsversicherungssumme multipliziert mit der abgelaufenen Versicherungsdauer in Monaten. Diese wird wie folgt festgelegt:

0,22 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter ≤ 44 Jahre

0,48 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter > 44 Jahre

0,15 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter ≤ 44 Jahre

0,60 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter > 44 Jahre

## L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“

#### 1. Tarifgruppen 1 und 2

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

#### 2. Tarifgruppen 3 – 8

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens	Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals		
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		Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	
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 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
- j) In den Tarifgruppen 10 – 12 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt.
- k) In den Tarifgruppen 10 – 12 wird bei Versicherungen mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer und einer Beitragszahlungsdauer unter 11 Jahren für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil während der Beitragszahlungsdauer um 0,7 % gekürzt.

#### **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		Fondsüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	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 – 8

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	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, 7	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, 8	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) Bei Versicherungen der Tarifgruppen 1 – 8 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des maßgebenden Deckungskapitals.
- d) Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente bzw. Auszahlungsrate verwendet (Bonussystem). Der Erhöhungsprozentsatz entspricht dem oben genannten Zinsüberschussanteil.
- e) Der Grundüberschussanteil wird wie folgt festgelegt:

#### **1. Tarifgruppen 1, 3, 5 und 7**

- 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, 6 und 8**

- 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

- f) Beträgt die Dauer der Ansparphase mehr als 180 Monate, so wird ein Schlussüberschussanteil gewährt. Er wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.
- g) 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 2006 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 2006 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 2006 endende Versicherungsjahr mit 4,20 % verzinst.
- d) Die Tarifgruppen 5 und 8 der Bestandsgruppe N erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 4,20 %, sodass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2006 endende Versicherungsjahr mit 4,20 % verzinst.

### Direktgutschrift

Die Versicherungen der Abrechnungsverbände A und B mit Ausnahme der Tarifgruppen 5 – 8 des Abrechnungsverbandes A erhalten im Geschäftsjahr 2006 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

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

Köln, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Oppermann**

**Hülsmann**

**Klass**

**Zens**

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 auf Grund bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## **BERICHT DES AUFSICHTSRATS**

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 18. Mai 2006

**Der Aufsichtsrat**

**Rusch-Ziemba**

Vorsitzende

**ORGANE****Aufsichtsrat****Heinz H. Braun**

Erfstadt

**Vorsitzender**Versicherungsdirektor  
DEVK Versicherungen a. D.**Günter Ostermann**

Wunstorf

**Stellv. Vorsitzender**Stellv. Vorsitzender der TRANSNET Gewerk-  
schaft GdED i. R.**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrsgewerk-  
schaft GDBA**Günter Kirchheim**

Essen

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates

Deutsche Bahn AG;

Vorsitzender des Europäischen Betriebsrates

Deutsche Bahn AG;

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates

DB Netz AG

**Wolfgang Reuter**

Berlin

Leiter Finanzen, Treasury Deutsche Bahn AG

**Dr. Ronny Schimmer**

Wusterwitz

Leiterin Personalberatung und -vermittlung

DB Job service GmbH

**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 dritten vollen Geschäftsjahres war insgesamt zufriedenstellend.

Es konnte erstmals nach Entnahmen aus der Kapitalrücklage (Organisationsfonds) ein ausgeglichenes Ergebnis ausgewiesen werden.

### GESCHÄFTSVERLAUF

#### Neugeschäft und Bestand

Im Berichtsjahr wurden 2.842 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 4.949).

Der Bestand umfasst damit 16.449 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 13.664). Davon entfallen 14.695 auf die Bruttoentgeltumwandlung (Vorjahr 12.094).

#### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 2,28 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 12,88 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 21,6 %. Hierbei handelt es sich um laufende Einmalbeiträge.

#### Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen mit dem Bestand und auf Grund von auslaufenden Wartezeiteffekten auf 46.955 € (Vorjahr 5.450 €) an.

#### Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 1,4 Mio. € (Vorjahr 1,7 Mio. €). Davon entfielen 0,3 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,2 Mio. €).

#### Kapitalanlagen und Kapitalerträge

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 20,9 Mio. € (Vorjahr 12,9 Mio. €). Hinzu kommen 20,3 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 11,9 Mio. €).

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen im Eigenbestand betragen im Berichtsjahr 0,9 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €). Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern generierten nicht realisierte Gewinne in Höhe von 3,2 Mio. € (Vorjahr 0,7 Mio. €).

### GESCHÄFTSERGEBNIS

Das Geschäftsjahr 2005 endet mit einem Fehlbetrag in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €). Er resultiert aus den Aufwendungen für den Aufbau der Gesellschaft und wurde durch Entnahme aus der Kapitalrücklage (Organisationsfonds) ausgeglichen.

## FINANZIELLE UND NICHT FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

### Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine Überdeckung gegeben.

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 13,2 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### Kundenzufriedenheit

Die geringe Zahl an BaFin-Beschwerden spiegelt eine hohe Kundenzufriedenheit wider.

## VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Verbundene Unternehmen der DEVK Pensionsfonds-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 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.

## CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 Gesellschaft 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 von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichend Sicherheitsmargen. Durch sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Auswertungen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen und ausreichend Sicherheitsmargen enthalten.

Das Zinsgarantierisiko besteht darin, dass die in den Pensionsplänen verankerten Mindestleistungen auf Grund extrem flacher Zinsstrukturkurven nicht mehr finanziert werden könnten. Zurzeit liegen hier ausreichende Sicherheitsmargen vor.

### **Kapitalanlagerisiko**

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

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Pensionsfonds-Kapitalanlagenverordnung vom 24. Dezember 2001 beachtet. Das Bonitätsrisiko beschränken wir durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2005 mit dem vom BaFin für die Lebensversicherung vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob der Pensionsfonds trotz einer ein-

tretenden, 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 gleichbleibendem Rentenmarkt, bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt 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.

Die Einbettung unserer Gesellschaft in einen Versicherungskonzern, der im Privatkunden-segment umfassenden Versicherungsschutz bietet, eröffnet uns die Möglichkeit, spartenübergreifende Synergieeffekte zu nutzen.

Unsere Nähe zum Bahnmarkt und die hierauf abgestimmte Produktpalette bietet uns vielfältige Chancen für eine weitere positive Entwicklung unserer Gesellschaft.

Die Bundesregierung plant eine Neugestaltung des Versicherungsvertragsrechts (VVG-Reform). Die im vorliegenden Referentenentwurf vorgesehenen Änderungen betreffen auch unser Unternehmen. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unser Unternehmen einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

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 eine Altersvorsorge aufzubauen, steigt damit. Das Alterseinkünftegesetz hat gute Rahmenbedingungen für die betriebliche Altersvorsorge, insbesondere für die Entgeltumwandlung, geschaffen.

Viele Arbeitgeber haben erkannt, dass die Entgeltumwandlung eine sinnvolle Form der Altersvorsorge ist und unterstützen daher die Entgeltumwandlung mit Arbeitgeberbeiträgen.

Wir erwarten deshalb eine weitere Belebung des Neugeschäftes in 2006.

Köln, 13. April 2006

**Der Vorstand**

**Klass**

**Dr. Sieberg**

## ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

### Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2005

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	9.546	4.098
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	1.973	869
2. sonstiger Zugang	7	2
3. gesamter Zugang	1.980	871
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Tod	4	1
2. Beginn der Altersrente	3	–
3. Invalidität	6	4
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	5	4
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	–	–
7. sonstiger Abgang	14	5
8. gesamter Abgang	32	14
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.494</b>	<b>4.955</b>
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	11.494	4.955
4. beitragsfreie Anwartschaften	–	–
5. in Rückversicherung gegeben	–	–
6. lebenslange Altersrente	–	–
7. Auszahlungsplan mit Restverrentung	–	–



## JAHRESABSCHLUSS

### BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
		<b>2.827.279</b>	(3.295)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		1.290.214	(682)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		15.435.598	(8.744)
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	2.375.901		(2.348)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.823.494		(1.163)
		<u>4.199.395</u>	(3.511)
		<b>20.925.207</b>	(12.937)
<b>C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		<b>20.269.992</b>	(11.907)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		815	(–)
II. Sonstige Forderungen		<u>133.326</u>	(686)
davon:			(686)
an verbundene Unternehmen: 126.983 €			(682)
		<b>134.141</b>	
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		31.853	(57)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>61.207</u>	(3)
		<b>93.060</b>	(60)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		75.152	(75)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>87.161</u>	(97)
		<b>162.313</b>	(172)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>44.411.992</b>	(29.057)

**Passivseite**

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	3.000.000	(3.000)
II. Kapitalrücklage	<u>3.303.766</u>	(3.621)
	<b>6.303.766</b>	(6.621)
<b>B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>		
I. Deckungsrückstellung	17.631.413	(10.449)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	17.809	(-)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	<u>4.552</u>	(1)
	<b>17.653.774</b>	(10.450)
<b>C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>		
– Deckungsrückstellung		<b>20.269.992</b> (11.907)
<b>D. Andere Rückstellungen</b>		
– Sonstige Rückstellungen		<b>141.916</b> (54)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>		
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber		
– Arbeitgebern	21.919	(18)
II. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>20.625</u>	(7)
	<b>42.544</b>	(25)
<b>Summe der Passiva</b>	<b>44.411.992</b>	(29.057)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 37.901.404,59 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 12. April 2006

**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, 12. April 2006

**Der Treuhänder | Klein**

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

### Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	<b>12.880.519</b>	(10.597)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	<b>1.448</b>	(–)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	758.553	(452)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>183.571</u>	(68)
	<b>942.124</b>	(520)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>3.152.163</b>	(746)
5. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	29.146	(6)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>17.809</u>	(–)
	<b>46.955</b>	(6)
6. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	<b>– 15.545.578</b>	(– 10.796)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	<b>5.000</b>	(1)
8. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	288.567	(183)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.080.579</u>	(1.517)
	<b>1.369.146</b>	(1.700)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	8.119	(6)
b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>800</u>	(5)
	<b>8.919</b>	(11)
10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>547</b>	(–)
11. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>5.276</b>	(5)
12. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>– 5.167</b>	(– 656)
<b>II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	103.606	(55)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>339.076</u>	(145)
	<b>– 235.470</b>	(– 90)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>– 240.637</b>	(– 746)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	76.466	(39)
5. Sonstige Steuern	<u>172</u>	(–)
	<b>76.638</b>	(39)
6. Erträge aus Verlustübernahme	<b>–</b>	(156)
7. Jahresfehlbetrag	<b>317.275</b>	(629)
8. Entnahmen aus der Kapitalrücklage	<b>317.275</b>	(629)
<b>9. Bilanzgewinn/Bilanzverlust</b>	<b>–</b>	(–)

## 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 **Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft** sind zu Nennwerten 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 Namenschuldverschreibungen, 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 (2005G) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die Beträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit geschätzt. Noch nicht abgewickelte beendete Pensionsfondsverträge und Versorgungsverhältnisse wurden ebenfalls berücksichtigt. Die Rückstellung enthält auch Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** erfolgte gemäß den Festlegungen zur Überschussbeteiligung.

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 2005

### Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	3.295	125	-	-	-	593	2.827
4. Summe A.	3.295	125	-	-	-	593	2.827
<b>B.-. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	682	5.617	-	5.009	-	-	1.290
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	8.743	6.692	-	-	-	-	15.435
3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	2.349	27	-	-	-	-	2.376
	1.163	661	-	-	-	-	1.824
4. Summe B.	12.937	12.997	-	5.009	-	-	20.925
<b>insgesamt</b>	<b>16.232</b>	<b>13.122</b>	<b>-</b>	<b>5.009</b>	<b>-</b>	<b>593</b>	<b>23.752</b>

## ENTWICKLUNG DER IM AKTIVPOSTEN C. ERFASSTEN KAPITALANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2005

### Kapitalanlagearten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Nicht realisierte Gewinne Tsd. €	Nicht realisierte Verluste Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>							
- Sonstige Kapitalanlagen - Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	11.907	5.211	-	-	3.152	-	20.270
<b>insgesamt</b>	<b>11.907</b>	<b>5.211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.152</b>	<b>-</b>	<b>20.270</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2005 folgende Werte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen	20.925.207	23.698.159	2.772.952
<b>insgesamt</b>	<b>20.925.207</b>	<b>23.698.159</b>	<b>2.772.952</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	19.125.207	21.604.054	2.478.847
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	19.634.993	22.317.950	2.682.957

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 Bewertungsreserven insgesamt 2.772.952 €. Darin enthalten sind stille Lasten aus Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in Höhe von 33.209 €. 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 2.003 € enthalten.

### Zu Aktiva C.

#### Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	2.140,10	118.198
Monega Euro-Land	499.548,69	20.151.794
<b>insgesamt</b>		<b>20.269.992</b>

### Zu Aktiva F.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	75.152 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	87.161 €
	<b>162.313 €</b>

## 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 3.621.041 € handelt es sich um „andere Zuzahlungen“ gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB. Davon sind 2.621.041 € von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG zur Dotierung des Organisationsfonds geleistet worden. Im Berichtsjahr wurde ein weiterer Betrag in Höhe von 317.275 € zum Ausgleich der Aufwendungen für den Aufbau der Gesellschaft entnommen.

Zum 31. Dezember 2005 beträgt die Kapitalrücklage 3.303.766 €.

## Zu Passiva B.I. und C.

### Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 37.901.405 € gebildet. Davon waren 20.269.992 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 21.067.836 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

## Zu Passiva B.III.

### Versicherungstechnische Rückstellungen

Bruttorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	
Stand 31.12.2004	1.000 €
Zuführung	5.000 €
Entnahme	1.448 €
Stand 31.12.2005	<u>4.552 €</u>

Die laufenden Versorgungsleistungen der Versorgungsempfänger werden in 2006 zum Jahrestag des Rentenbeginns um 1,65 % angehoben. Dazu werden in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung 3.152 € gebunden.

## Zu Passiva E.

### Andere Verbindlichkeiten

Die Position beinhaltet im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber Arbeitgebern und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Pensionsfondsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– laufende Beiträge	–	–
– Einmalbeiträge	12.881	10.597
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	12.881	10.597
– ohne Gewinnbeteiligung	–	–
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	12.881	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.

Die Zuführung zur Pensionsrückstellung für den Risikoanteil wird der DEVK Pensionsfonds-AG im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierungszins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in dem Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 14.400 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 29.952 €.

**Erträge aus Kapitalanlagen**

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)	942	520
b) Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)	3.152	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	–	–
<b>insgesamt</b>	<b>4.094</b>	<b>1.266</b>

**Aufwendungen für Kapitalanlagen**

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Aufwendungen für Kapitalanlagen (Aktivposten B)	9	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	–	–
<b>insgesamt</b>	<b>9</b>	<b>11</b>

## **SONSTIGE ANGABEN**

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

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, 13. April 2006

### **Der Vorstand**

**Klass**

**Dr. Sieberg**

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 17. Mai 2006

### **Der Aufsichtsrat**

**Braun**

Vorsitzender

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

Essen

**Vorsitzender**

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates  
Deutsche Bahn AG;  
Vorsitzender des Europäischen Betriebsrates  
Deutsche Bahn AG;  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DB Netz AG

**Norbert Hansen**

Frankfurt am Main

**Stellv. Vorsitzender**

Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft  
GdED

**Robert Dera**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrsgewerk-  
schaft GDBA a. D.;  
Beauftragter für Internationale Angelegen-  
heiten der Verkehrsgewerkschaft GDBA

**Rolf Heine**

Lübeck

Präsident des Bundeseisenbahnvermögens

**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

**Manfred Schumacher**

Pulheim

Vorsitzender des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln;  
Stellv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Vorstand****Bernd Oppermann**

Köln

**Vorsitzender****Michael Klass**

Köln

## LAGEBERICHT

---

### ÜBERBLICK

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2005 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. Über Situation und Geschäftsverlauf bei den Beteiligungen geben in detaillierter Form deren Einzelberichte Auskunft.

### FINANZANLAGEN

Der Bestand an Finanzanlagen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 84,4 Mio. € (Vorjahr 89,4 Mio. €). Davon entfielen 64,3 % (Vorjahr 60,7 %) auf die Position „Anteile an verbundenen Unternehmen“. Bei den restlichen Finanzanlagen handelte es sich um Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensschuldverschreibungen sowie Namensgenussscheine.

Die Erträge aus den Finanzanlagen beliefen sich auf 5,1 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €). Diese setzten sich zusammen aus Zinserträgen in Höhe von 1,7 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €), aus der Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG in Höhe von 3,0 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. €) sowie aus Erträgen aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 0,4 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €). Die Abgangserträge resultierten aus einem in 2005 vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbestand.

Auf Grund der Beherrschungsverträge mit der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH waren in 2005 Verluste in Höhe von 2,3 Mio. € zu übernehmen. In 2004 betragen die Aufwendungen aus Verlustübernahme insgesamt 2,8 Mio. €.

### GESCHÄFTSERGEBNIS

Das Geschäftsergebnis wurde maßgeblich durch die Finanzanlagen beeinflusst. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 2,7 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €).

Der sich nach Steuern ergebende Gewinn in Höhe von 1,5 Mio. € wurde auf Grund eines Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt. Im Vorjahr hatte die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG einen Verlust in Höhe von 0,2 Mio. € übernommen.

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

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

## CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 Gesellschaft 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.

### Kapitalanlagerisiken

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 diesen 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. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

### Sonstige 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.

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

Auf Grund der unternehmensstrukturbedingten fehlenden aktiven Marktteilnahme der Gesellschaft ist die eigenständige Realisation von Chancen und Risiken von untergeordneter Bedeutung und abhängig vom Geschäftsverlauf der Beteiligungsgesellschaften. In soweit verweisen wir auf deren Angaben in den Lageberichten.

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 2006 ein in etwa auf Vorjahresniveau liegendes Ergebnis.

Köln, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Oppermann**

**Klass**

## JAHRESABSCHLUSS

### BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Anlagevermögen</b>			
– Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	54.253.353		(54.253)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>30.097.300</u>		(35.097)
		<b>84.350.653</b>	(89.350)
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Vorräte			
– Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		–	(–)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3.000.000		(2.527)
2. sonstige Vermögensgegenstände	<u>698.978</u>		(959)
		<u>3.698.978</u>	(3.486)
		<b>3.698.978</b>	(3.486)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>88.049.631</b>	(92.836)

#### Passivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>		
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000	(20.000)
II. Kapitalrücklage	<u>66.942.606</u>	(66.943)
		<b>86.942.606</b>
<b>B. Rückstellungen</b>		
– sonstige Rückstellungen		<b>17.660</b>
		(17)
<b>C. Verbindlichkeiten</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	71	(–)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.088.513	(5.876)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>781</u>	(–)
		<b>1.089.365</b>
		( 5.876)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>88.049.631</b>
		(92.836)

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

Posten	€ (Vorjahr Tsd. €)	
1. Erträge aus Gewinnabführungsverträgen	3.000.000	(1.800)
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.711.106	(1.961)
3. sonstige betriebliche Erträge	431.098	(319)
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	2.257.247	(2.799)
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	197.459	(199)
6. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon: aus verbundenen Unternehmen: 25.160 €	25.160	(12) (8)
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon: an verbundene Unternehmen: 703 €	707	(38) (34)
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	2.711.951	(1.056)
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.257.908	(1.258)
10. Erträge aus Verlustübernahme	-	(202)
11. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	1.454.043	(-)
<b>12. Jahresüberschuss</b>	<b>-</b>	<b>(-)</b>

## 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 **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 1.1.2005 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbuchung €	Stand 31.12.2005 €	Vorjahr €	Geschäfts- jahr €
<b>A. Anlagevermögen</b>							
– Finanzanlagen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	54.253.353	–	–	–	54.253.353	54.253.353	54.253.353
2. Wertpapiere des Anlagever- mögens	35.097.300	–	5.000.000	–	30.097.300	35.097.300	30.097.300
<b>insgesamt</b>	<b>89.350.653</b>	<b>–</b>	<b>5.000.000</b>	<b>–</b>	<b>84.350.653</b>	<b>89.350.653</b>	<b>84.350.653</b>

### ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

#### Zu Aktiva A.–1.

#### Anteile an verbundenen Unternehmen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	100,00	46.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	3.000.000	100,00	100,00	6.303.766	– 317.275
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.371	137
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	270.107	–
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– <sup>1)</sup>	100,00	100,00	– 148.650 <sup>2)</sup>	109.460
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	25.000	100,00	100,00	356.023	–

<sup>1)</sup> Vermögenseinlage

<sup>2)</sup> Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

## Zu Aktiva A.–2.

### Wertpapiere des Anlagevermögens

Art der Wertpapiere	Anschaffungskosten €	Buchwert €
Namenschuldverschreibungen	5.002.500	5.002.500
Namensgenussscheine	5.094.800	5.094.800
Schuldscheinforderungen und Darlehen	20.000.000	20.000.000
<b>Bestand</b>	<b>30.097.300</b>	<b>30.097.300</b>

## Zu Aktiva B.II.1.

### Forderungen gegen verbundene Unternehmen

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG **3.000.000 €**

## Zu Aktiva B.II.2.

### sonstige Vermögensgegenstände

noch nicht fällige Zinsforderungen 393.478 €  
 Vergütungsanspruch aus Namensgenussscheinen 305.500 €  
**698.978 €**

## Zu Passiva A.I.

### Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft von 20 Mio. € 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 Mio. 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.-.

#### sonstige Rückstellungen

Kostenart der Rückstellung	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/Auflösung Geschäftsjahr €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
JA-Kosten Wirtschaftsprüfer	10.000	10.000	10.000	10.000
JA-Kosten Geschäftsberichte	3.500	3.500	3.500	3.500
JA-Kosten externe	3.968	–	192	4.160
<b>insgesamt</b>	<b>17.468</b>	<b>13.500</b>	<b>13.692</b>	<b>17.660</b>

### Zu Passiva C.2.

#### Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	843.844 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	208.391 €
DEVK Zeta GmbH	36.278 €
	<b>1.088.513 €</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### Zu Posten 1.

#### Erträge aus Gewinnabführungsverträgen

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wurde ein Betrag in Höhe von 3.000.000 € von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG vereinnahmt.

### Zu Posten 2.

#### Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens

Zinserträge aus Namensschuldverschreibungen	263.106 €
Erträge aus Namensgenussscheinen	305.500 €
Zinserträge aus Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.142.500 €
	<b>1.711.106 €</b>

### Zu Posten 3.

#### sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	1.434 €
Erträge aus Abgang Aktien	429.664 €
	<b>431.098 €</b>

### Zu Posten 4.

#### Aufwendungen aus Verlustübernahme

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

DEVK Zeta GmbH	398.856 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	1.858.391 €
	<b>2.257.247 €</b>

#### Zu Posten 5.

---

##### sonstige betriebliche Aufwendungen

Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	134.310 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	31.129 €
Spenden an gemeinnützige Organisationen	10.500 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	10.000 €
Raumaufwand	5.185 €
Aufwand für Geschäftsberichte	3.500 €
Allgemeiner Verwaltungsaufwand und übrige Kosten	2.835 €
	<hr/>
	<b>197.459 €</b>

#### Zu Posten 6.

---

##### sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Zinserträge aus Kontokorrentforderungen	25.160 €
---	----------

#### Zu Posten 7.

---

##### Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Zinsaufwendungen aus Kontokorrentverbindlichkeiten	707 €
--	-------

#### Zu Posten 9.

---

##### Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Betrag in Höhe von 1.257.908 € 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 11.

---

##### Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrages wurde der Jahresüberschuss in Höhe von 1.454.043 € direkt an die Muttergesellschaft DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

## 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 115.761 €.

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, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Oppermann**

**Klass**

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen 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 Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 20. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 19. Mai 2006

### **Der Aufsichtsrat**

**Kirchheim**

Vorsitzender

## KONZERNLAGEBERICHT

---

### ÜBERBLICK

Gegenüber dem Vorjahr hat sich der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss 2005 des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. nicht verändert. Einzelheiten zum Konsolidierungskreis können dem Konzernanhang entnommen werden.

Über Situation und Geschäftsverlauf der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen geben in detaillierter Form die Einzelberichte Auskunft.

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 2,8 % auf 1.670,4 Mio. €. Die verdienten Beiträge f. e. R. nahmen im Geschäftsjahr um 3,6 % auf 1.553,5 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. stiegen um 3,1 % auf 978,7 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 63,0 % (Vorjahr 63,3 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. zu den verdienten Beiträgen f. e. R. sank auf 19,0 % (Vorjahr 21,2 %).

Nach einer hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung (36,0 Mio. €, Vorjahr 49,7 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f. e. R. in Höhe von 50,2 Mio. € (Vorjahr 43,8 Mio. €). In Verbindung mit einem deutlich verbesserten Kapitalanlageergebnis stieg das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 168,4 Mio. € (Vorjahr 142,6 Mio. €). Der Jahresüberschuss nach Steuern belief sich auf 69,0 Mio. € (Vorjahr 52,6 Mio. €).

Nach Einstellung von 14,5 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 4,4 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 50,2 Mio. € (Vorjahr 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 beigelegt.

#### Unfallversicherung

An dieser Stelle weisen wir neben der Allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrtsunfallversicherung aus. Der Bestand nahm um 10.250 Verträge oder 1,2 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 888.868 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,2 % auf 93,2 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis sank auf 7,3 Mio. € (Vorjahr 12,3 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 0,8 % und umfasste zum Jahresende 1.583.737 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 7,2 % auf 95,2 Mio. € zu. Wegen überproportional steigender versicherungstechnischer Nettoaufwendungen verringerte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 1,6 Mio. € (Vorjahr 3,7 Mio. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.078.627 (Vorjahr 2.060.680) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 155.443 Mopedverträge. Die Schließung der französischen Niederlassung der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG und der in der Branche entfachte Preiskampf bedingten einen Rückgang der Bruttobeiträge auf 462,2 Mio. € (Vorjahr 465,6 Mio. €). In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung wird erneut ein Gewinn ausgewiesen. Nach einer deutlich geringeren Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 16,9 Mio. € (Vorjahr 37,5 Mio. €) stieg das versicherungstechnische Ergebnis auf 20,4 Mio. € (Vorjahr 17,5 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 1.597.399 (Vorjahr 1.584.234). 39.606 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Die Schließung der französischen Niederlassung der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG und der intensiv geführte Preiswettbewerb haben auch hier die Beitragseinnahmen sinken lassen, und zwar um 1,4 % auf 280,4 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis legte trotz einer höheren Zuführung zur Schwankungsrückstellung um 0,7 Mio. € auf 18,6 Mio. € zu.

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.583.739 Verträgen (Vorjahr 2.552.101). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,5 % auf 216,0 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 16,4 Mio. € (Vorjahr 11,3 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.256.564 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.250.514). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,7 % auf 100,9 Mio. €. In Verbindung mit rückläufigen Schadenaufwendungen verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 13,5 Mio. € (Vorjahr 11,0 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 445.489 Verträge (Vorjahr 431.322) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich auf 76,5 Mio. €. Gegenüber der Vorjahreseinnahme von 72,4 Mio. € bedeutet dies eine Steigerung um 5,8 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,8 Mio. € betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 2,2 Mio. € (Vorjahr – 3,8 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand durch Zuwächse bei der Elementarschaden-, Glas- und Allgefahrenversicherung um 11.421 Stück auf 881.686 Verträge ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich im Berichtsjahr auf 38,6 Mio. € (– 1,3 %). Das versicherungstechnische Ergebnis erhöhte sich auf 5,1 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €).

#### **Rechtsschutzversicherung**

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2005 um 4,7 % auf 650.423 Verträge. Auf Grund des Bestandswachstums sowie einer zu Beginn des Jahres durchgeführten Beitragsanpassung stiegen die Bruttobeiträge um 8,1 % auf 78,6 Mio. €. Bedingt durch das zum 1. Juli 2004 eingeführte Kostenrecht für Anwalts- und Gerichtskosten erhöhten sich im Gegenzug die Schadenaufwendungen. Zusätzlich war bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb insbesondere wegen des sehr guten Neugeschäfts ein hoher Zuwachs zu verzeichnen. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung lag das versicherungstechnische Ergebnis deshalb mit – 5,0 Mio. € nur leicht besser als im Vorjahr. Da die Schwankungsrückstellung in 2004 mit einer Entnahme in Höhe von 1,6 Mio. € vollständig aufgelöst wurde, betrug das versicherungstechnische Ergebnis in 2005 auch nach Veränderung der Schwankungsrückstellung – 5,0 Mio. € (Vorjahr – 3,7 Mio. €).

#### **Krankenversicherung**

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG seit dem 1. Juli 1994 betrieben. Ende 2005 umfasste der Bestand einschließlich der Auslandsreise-Krankenversicherung 776.969 Tarifversicherte (+ 4,0 %). Vor Konsolidierung lagen die gebuchten Beitragseinnahmen brutto mit 23,8 Mio. € um 11,3 % über dem Vorjahr (21,3 Mio. €). Auch für 2005 wurde wieder ein nennenswerter Betrag der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt.

#### **Lebensversicherung**

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Zum 31. Dezember 2005 wurden 595.516 Verträge (+ 1,9 %) im Bestand geführt. Die Beiträge stiegen um 10,2 % auf 306,7 Mio. €. Damit hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ihren Marktanteil ausbauen können. Im Kapitalanlagebereich wurde mit einer Nettoverzinsung von über 6 % ein sehr gutes Ergebnis erzielt. In der Folge übertraf die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung das hohe Vorjahresniveau.

### Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden im Wesentlichen die Ergebnisse der Schutzbrief- und der Scheckkartenversicherung zusammengefasst. Bei Beiträgen in Höhe von 4,5 Mio. € (Vorjahr 4,3 Mio. €) wurde ein gegenüber dem Vorjahr leicht verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 1,4 Mio. € (Vorjahr – 1,6 Mio. €) erzielt.

## VERLAUF IM RÜCKVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Das Rückversicherungsgeschäft wird von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG (DEVK-B) betrieben. Die unkonsolidierten Beitragseinnahmen dieses Unternehmens, die aus konzern eigenem und konzernfremdem Geschäft resultierten, betragen 208,3 Mio. € (Vorjahr 220,2 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f. e. R. wurde nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 6,7 Mio. € (Vorjahr 5,3 Mio. €) ein Fehlbetrag von 13,4 Mio. € (Vorjahr 9,8 Mio. € Fehlbetrag) ausgewiesen. Dieser resultierte im Wesentlichen aus dem Lebensrückversicherungsgeschäft. Der in dieser Sparte ausgewiesene Verlust in Höhe von 15,9 Mio. € wurde durch Kapitalerträge aus einem gestellten Wertpapierdepot mehr als ausgeglichen.

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

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG (DEVK-G) hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 0,1 Mio. € gezeichnet. Die DEVK-G hat dieses Geschäft vollständig bei der DEVK-B in Retrozession gegeben.

## VERLAUF IM PENSIONS-FONDSGESCHÄFT

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

Der gesamte Neuzugang in 2005 belief sich auf 2.842 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 4.949). Der Bestand umfasst 16.449 Anwärter (Vorjahr 13.644). Davon entfallen 14.695 auf die Bruttoentgeltumwandlung.

Die gebuchten Beiträge betragen 12,9 Mio. € (Vorjahr 10,6 Mio. €).

## KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Das Kapitalanlagevolumen des Konzerns hat sich im Berichtsjahr auf 5.413,4 Mio. € (Vorjahr 4.980,8 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen mit 365,6 Mio. € deutlich höher aus als im Vorjahr (283,6 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 20,0 Mio. € (Vorjahr 21,7 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 78,5 Mio. € (Vorjahr 15,1 Mio. €) verbucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind von 40,0 Mio. € auf 65,9 Mio. € gestiegen. Der Anstieg resultierte insbesondere aus höheren Abschreibungen auf Kapitalanlagen (54,3 Mio. € nach 29,5 Mio. € im Vorjahr).

Per Saldo ergab sich im Netto-Kapitalanlageergebnis eine Verbesserung auf 299,7 Mio. € nach 243,7 Mio. € im Vorjahr.

## FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

### Solvabilität

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 784,9 Mio. €. Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 244,7 Mio. € deutlich übertroffen.

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 435,0 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (427,1 Mio. €). Freie Mittel in Höhe von 7,9 Mio. € wurden in Kapitalanlagen investiert.

### Ratings

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur hat den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2005 zum siebten Mal in Folge mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet. Ähnlich gut schnitt die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei ihrem Erstrating durch ASSEKURATA ab. Bei dem Qualitätsurteil „A+“ (sehr gut) wurde in drei von fünf Teilqualitäten mit „exzellent“ sogar die Bestnote erzielt.

Hervorragende Leistungen im Umgang mit dem Kunden werden der DEVK durch die aktuelle Versicherungsmarktstudie KUBUS testiert. Ein wesentlicher Grund für diese positive Einschätzung dürfte insbesondere in unserem hohen Servicegrad liegen.

Diese Faktoren tragen in hohem Maße zur Wettbewerbsfähigkeit unseres Konzerns bei.

### Soziale Verantwortung

Aus personalstrategischen Erwägungen, aber auch um der sozialpolitischen Verantwortung gerecht zu werden, misst die DEVK der Ausbildung ihres Berufsnachwuchses einen sehr großen Stellenwert bei. Dies wird dokumentiert durch eine traditionell sehr hohe Ausbildungsquote.

Darüber hinaus ist die DEVK Kooperationspartner bei dem von der Deutschen Bahn AG initiierten Projekt „Chance Plus“ Jugendliche, die noch keinen Ausbildungsplatz gefunden haben, wird auf diese Weise eine sinnvolle Einstiegsqualifizierung geboten. 2005 konnte die DEVK sechs Chance Plus-Praktikanten in Ausbildung übernehmen.

An dem von der Deutschen Bahn ausgeschriebenen Wettbewerb „BahnAzubis gegen Hass und Gewalt“ haben sich die Auszubildenden der DEVK in 2005 beteiligt und landeten mit ihrem Projekt auf dem 2. Platz. Auch in 2006 nehmen die DEVK-Azubis mit mehreren Projektteams am Wettbewerb und weiteren Aktivitäten teil.

Die DEVK hat mit einem Bildungskonzept in der Kategorie „Berufliche Erstausbildung“ am Wettbewerb um den „InnoWard, Bildungspreis der Deutschen Versicherungswirtschaft“, der im Jahre 2005 erstmals verliehen wurde, teilgenommen und auf Anhieb den 3. Preis errungen.

Ferner finden regelmäßig Berufsorientierungsveranstaltungen an allgemeinbildenden Schulen statt.

#### **Marktchancen im Rückversicherungsmarkt**

Der Einstieg der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt traf zusammen mit einer Konsolidierungsphase bei den Rückversicherungsanbietern. Die Entwicklung in den letzten Jahren zeigt, dass ein starker Bedarf nach einem Partner mit traditionellem Marktauftritt besteht, der zudem noch aus dem Umfeld der Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit kommt. Diese Nachfrage besteht nicht nur in Deutschland, sondern in den meisten europäischen Ländern, sodass wir in der aktiven Rückversicherung die Wachstumschancen – speziell bei Geschäft mit überschaubarem Risiko – für sehr günstig ansehen.

### **SONSTIGE ANGABEN**

Zwischen dem DEVK Sach- und HUKR-Konzern und dem DEVK Lebensversicherungs-Konzern besteht weitgehend Organisations- und Verwaltungsgemeinschaft. Darüber hinaus bestehen Generalagenturverträge.

### **CHANCEN UND RISIKEN DER KÜNFTIGEN ENTWICKLUNG**

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und 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 den Konzern 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 %
1996	74,7	2001	71,9
1997	77,0	2002	74,5
1998	76,4	2003	65,1
1999	76,6	2004	64,1
2000	75,7	2005	63,8

Ab 2003 wurde in die Berechnung der Schadenquote die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG einbezogen. Dies ist auch der Grund für die vergleichsweise niedrigen Werte 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, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Dem Reserverisiko wird damit angemessen Rechnung getragen. Das belegen auch die Abwicklungsergebnisse der letzten zehn Jahre.

### Abwicklungsergebnis in % der Eingangs-Rückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
1996	14,3	2001	9,9
1997	12,0	2002	10,9
1998	13,2	2003	11,4
1999	13,0	2004	13,6
2000	9,4	2005	10,7

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2005 betrug ihr Volumen 261,4 Mio. € (Vorjahr 225,4 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. Darüber hinaus ist in allen Allgemeinen Versicherungsbedingungen eine Beitragsanpassungsklausel enthalten, sodass die Tarifbeiträge an eine Veränderung der Schadenaufwendungen angepasst werden können. Zusätzlich werden unerwünschte größere Schwankungen der Risikoergebnisse durch geeignete Rückversicherungsverträge verhindert. Die Zeichnungspolitik und das Rückversicherungskonzept bilden die Chance für ein weiteres solides Wachstum der Gesellschaft.

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, zum Beispiel 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 Langlebigerisikos 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 und im Jahr 2004 veröffentlicht. Entsprechend hat die DEVK bereits in 2004 die erforderlichen zusätzlichen 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 2005 um mehr als 60 % über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands liegt, ist hier eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben.

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 unserer Risikoergebnisse durch eine geeignete Rückversicherungspolitik verhindert. Darüber hinaus ist ein zusätzliches Ausgleichs- und Stabilisierungspotenzial durch die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung gegeben.

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 Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern sowie in der Rückversicherung gegenüber Zedenten und Retrozessionären.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 3,3 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 9,2 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,3 %. 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 23,5 Mio. €.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 12,9 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating (Agentur Standard & Poor's) unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung
	in Mio. €
AAA	0,58
AA	2,13
AA –	2,39
A +	0,93
A	0,74
A –	1,75
Api	0,64
BBB+	1,36
ohne Rating	2,37

Von den Abrechnungsforderungen ohne Rating bestanden 0,93 Mio. € gegenüber dem Makler Willis Re Limited, London. Die Risikoträger sind renommierte Rückversicherer.

### 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, zum Beispiel Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit verändern.

Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichend Sicherheitsmargen. Durch sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Auswertungen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen und ausreichend Sicherheitsmargen enthalten.

Das Zinsgarantierisiko besteht darin, dass die in den Pensionsplänen verankerten Mindestleistungen auf Grund extrem flacher Zinsstrukturkurven nicht mehr finanziert werden könnten. Zurzeit liegen hier ausreichende Sicherheitsmargen vor.

### 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 unter anderem sowohl die Asset Allocation als auch eine Bonitätsmatrix für unsere Zinsanlagen vorgegeben. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Konzernergebnis positiv nutzen.

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 2005 4,1 Mrd. €. Insgesamt 343 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inklusive 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. – 282 Mio. € bzw. 323 Mio. €. Hierbei bleiben die im Rahmen von Baufinanzierungen vergebenen Darlehen unberücksichtigt (590 Mio. €). Die Angabe der Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % gibt in keiner Weise einen realistischen Hinweis auf mögliche Auswirkungen auf unsere Ertragssituation, weil eine Zinsänderung in diesem Ausmaß über einen längeren Zeitraum eintritt und sich somit auch die Restlaufzeit des Portfolios verringert, wodurch diese Zahl tendenziell absinkt. Außerdem ist ein erheblicher Teil unserer Zinsanlagen im Bereich der Namenspapiere investiert, in dem ein solcher Zinsanstieg zunächst die heute noch vorhandenen stillen Reserven vermindert. Auswirkungen auf die Ertragslage treten auf Grund der Bilanzierung zum Nennwert dort nicht auf.

Neben den Baufinanzierungen erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus haben wir auch in geringem Umfang in Unternehmensanleihen und Asset Backed Securities investiert.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

AA oder besser	59,3 %
A	33,3 %
BBB	6,0 %
BB und schlechter	1,4 %

Bei den schlechter als BB gerateten Zinsanlagen (0,06 %) handelt es sich um nachrangige Wertpapiere und die Anrechnung von entsprechend gerateten festverzinslichen Wertpapieren aus einem Investmentfonds.

### Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EUROSTOXX 50 ausgerichtet, sodass 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 194 Mio. €. Darüber hinaus setzen wir ein Wertsicherungskonzept ein, das bei Kursrückgängen eine Reduzierung der Aktienquote vorsieht, um so 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 213,8 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 46,7 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 1,3 Mio. €. Bei dem Direktbestand handelt es sich überwiegend um schon seit Jahren zum Bestand gehörende Immobilien mit zum Teil erheblichen stillen Reserven, sodass 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

Die Bundesregierung plant eine Neugestaltung des Versicherungsvertragsrechts (VVG-Reform). Die im vorliegenden Referentenentwurf vorgesehenen Änderungen betreffen auch unseren Konzern. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unsere Unternehmen einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Die Krankenversicherungsbranche wird in erheblichem Maße durch die Entwicklung in der gesetzlichen Krankenversicherung beeinflusst. Insbesondere die Diskussion um Bürgerversicherung und Kopfpauschale kann dazu führen, dass die Nachfrage in der Krankheitskostenvollversicherung auf niedrigem Niveau stagniert. Dieses Geschäftsfeld hat einen Anteil an den Beitragseinnahmen der DEVK Krankenversicherungs-AG von weniger als 20 %. Von daher ist der Einfluss auf die Geschäftsentwicklung begrenzt. Andererseits sind die Rahmenbedingungen für den Verkauf von Krankheitskosten-Zusatzversicherungen weiterhin unverändert günstig. Die Bereitschaft in der Bevölkerung, auf Grund der Leistungseinschränkungen in der gesetzlichen Krankenversicherung privat Vorsorge zu treffen, ist nach wie vor hoch. Hier bieten sich durch eine den Marktanforderungen angepasste Produktpalette Chancen für eine weitere positive Entwicklung der DEVK Krankenversicherungs-AG. Zusätzliches Potenzial eröffnen auch die erfolgreich umgesetzten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen. Hierdurch können den Mitgliedern dieser Krankenkassen bedarfsgerechte Produkte zu besonders günstigen Konditionen angeboten werden.

### 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.

Darüber hinaus können potenzielle Risiken durch stille Reserven im Bereich der Kapitalanlagen sowie durch die vorhandene Schwankungsrückstellung abgedeckt werden.

## AUSBLICK

2006 wird sich der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung in den Geschäftsergebnissen auswirken. In der Schaden- und Unfallversicherung gehen wir aber auch für das Geschäftsjahr 2006 von einem versicherungstechnischen Gewinn aus.

Ein zentrales Thema in der Lebensversicherung ist die private Altersvorsorge, für die in der Bevölkerung ein weiterhin steigender Bedarf besteht. Insbesondere bei den Rentenversicherungsprodukten bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche auch künftig gute Absatzmöglichkeiten. Mit ihrer Produktpalette ist unsere Lebensversicherungs-AG bestens für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Wir erwarten deshalb auch im Jahr 2006 insgesamt zufriedenstellende Ergebnisse.

In der Krankenversicherung bauen wir in 2006 das Geschäftsfeld der Krankheitskosten-Zusatzversicherung systematisch weiter aus. Hierzu zählt insbesondere ein neuer Tarif mit Leistungen für Zahnersatz, der bereits in den ersten Monaten des Jahres im Rahmen einer Mailingaktion erfolgreich eingeführt wurde. Darüber hinaus werden wir das noch junge und inzwischen sehr erfolgreiche Marktsegment der Seniorentarife durch gezielte Maßnahmen weiter fördern.

Für den Pensionsfonds sind mit dem Alterseinkünftegesetz gute Rahmenbedingungen für die betriebliche Altersvorsorge, insbesondere im Bereich der Entgeltumwandlung, geschaffen worden. Wir erwarten deshalb eine weitere Belebung des Neugeschäftes in 2006.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für die großen Konzernunternehmen tendenziell sinkende Ergebnisse. Zum einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2006 niedriger ausfallen. Zum anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein vergleichsweise geringes Zuschreibungspotenzial auf.

Unter der Prämisse einer moderaten Schadenentwicklung und stabiler Aktienmärkte rechnen wir für 2006 insgesamt mit einem Gewinn, der das Ergebnis von 2005 erreichen könnte.

Köln, 13. April 2006

### Der Vorstand

**Hülsmann**

**Gieseler**

**Rüßmann**

**Umlandt**

## ANLAGE ZUM KONZERNLAGEBERICHT

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszeige

#### 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  
Brillenversicherung

##### 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  
Betriebsschließungsversicherung  
Technische Versicherung  
Allgefahrenversicherung

##### Einheitsversicherung

##### Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung  
Krankenhaustagegeldversicherung  
Reisekrankenversicherung

##### Sonstige Versicherungen

Transportversicherung  
Schutzbriefversicherung  
Kredit- und Kautionsversicherung  
Ausstellungsversicherung  
Reiserücktrittskostenversicherung  
Mietverlustversicherung

##### Pensionsfondsgeschäft

## KONZERNJAHRESABSCHLUSS

### KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2005

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
davon: eingefordert: – €		<b>1.728.678</b>	(1.729) (–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		<b>8.270.717</b>	(8.592)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	91.500.171		(83.006)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.210.327		(8.608)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	242.378		(–)
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.559.689		(2.557)
4. Beteiligungen	102.513.731		(93.728)
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	7.646.525		(6.108)
	<u>116.172.650</u>		(111.001)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.171.005.539		(1.072.548)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	195.330.584		(154.637)
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	589.862.187		(629.290)
4. Sonstige Ausleihungen	3.125.158.491		(2.772.859)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.206.860		(14.026)
6. Andere Kapitalanlagen	122.467.464		(142.782)
	<u>5.205.031.125</u>		(4.786.142)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	707.019		(674)
		<b>5.413.410.965</b>	(4.980.823)
<b>D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen</b>		<b>6.029.943</b>	(3.769)
<b>E. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		<b>20.269.992</b>	(11.907)
<b>F. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	60.098.018		(88.722)
2. Versicherungsvermittler	13.695.173		(13.826)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	477		(–)
	<u>73.793.668</u>		(102.548)
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an: – Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		815	(–)
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	12.890.901		(9.688)
IV. Sonstige Forderungen	<u>32.351.156</u>		(37.625)
davon:		<b>119.036.540</b>	(149.861)
an verbundene Unternehmen: 125.083 €			(436)
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 521.054 €			(–)
Übertrag:		5.568.746.835	(5.156.681)

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(146.895)
2. andere Gewinnrücklagen	572.021.298		(524.676)
gekürzt um aktive Unterschiedsbeträge		723.542.705	(671.571)
gemäß § 309 HGB: – €			(2)
II. Verlustvortrag		– 1.322.551	(– 2.957)
III. Bilanzgewinn		50.177.709	(39.279)
IV. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		130.954	(131)
V. Anteile anderer Gesellschafter		60.321.864	(57.200)
		<b>832.850.681</b>	(765.224)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	47.281.979		(51.704)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	835.431	46.446.548	(1.177)
			(50.527)
II. Deckungsrückstellung		1.729.107.426	1.587.116
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte			
Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.730.437.657		(1.635.458)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	438.758.300	1.291.679.357	(433.636)
			(1.201.822)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und			
erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	217.953.762		(178.920)
2. erfolgsunabhängig	878.742	218.832.504	(746)
			(179.666)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		261.355.992	(225.398)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	8.615.626		(7.604)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung			
gegebene Versicherungsgeschäft	–	8.615.626	(84)
			(7.520)
		<b>3.556.037.453</b>	(3.252.049)
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>6.029.943</b>	(3.769)
<b>D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>			
I. Deckungsrückstellung		17.631.413	(10.449)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte			
Versorgungsfälle		17.809	(–)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und			
erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		4.552	(1)
		<b>17.653.774</b>	(10.450)
<b>E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>20.269.992</b>	(11.907)
Übertrag:		4.432.841.843	(4.043.399)

## Aktivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	5.568.746.835	(5.156.681)
<b>G. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
I. Sachanlagen und Vorräte	11.961.772	(13.574)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	23.539.865	(32.576)
III. Andere Vermögensgegenstände	997.327	(180)
	<b>36.498.964</b>	(46.330)
<b>H. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	100.809.589	(94.825)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	8.090.260	(8.873)
	<b>108.899.849</b>	(103.698)
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>5.714.145.648</b>	(5.306.709)

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			4.432.841.843 (4.043.399)
<b>F. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	265.152.348		(231.774)
II. Steuerrückstellungen	71.095.532		(35.296)
III. Sonstige Rückstellungen	34.902.462		(31.720)
		<b>371.150.342</b>	(298.790)
<b>G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>192.251.448</b>	(198.367)
<b>H. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	582.234.775		(584.372)
2. Versicherungsvermittlern	2.168.099		(3.802)
		584.402.874	(588.174)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
– Arbeitgebern		21.919	(18)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		30.266.969	(11.793)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		40.773.953	(71.681)
V. Sonstige Verbindlichkeiten		49.855.434	(85.165)
davon:			(756.831)
aus Steuern: 18.073.138 €			(23.268)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 5.228.357 €			(5.209)
		<b>705.321.149</b>	
<b>I. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>12.580.866</b>	(9.322)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>5.714.145.648</b>	(5.306.709)

## KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.327.769.279		(1.315.857)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	120.364.660		(117.535)
		1.207.404.619	(1.198.322)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	5.414.099		(- 4.040)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 338.404		(578)
		5.075.695	(- 3.462)
			<b>1.212.480.314</b> (1.194.860)
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.			<b>- 226.434</b> (1.008)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			<b>1.697.403</b> (1.543)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	830.833.726		(840.746)
bb) Anteil der Rückversicherer	65.460.487		(65.499)
		765.373.239	(775.247)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	94.690.091		(76.054)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 5.128.859		(- 11.654)
		89.561.232	(64.400)
			<b>854.934.471</b> (839.647)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 4.196.114	(- 6.009)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 1.106.693	(- 888)
			<b>- 5.302.807</b> (- 6.897)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			<b>7.379.248</b> (7.188)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		275.126.638	(261.213)
b) davon ab:			
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		19.990.922	(16.410)
			<b>255.135.716</b> (244.803)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			<b>10.107.366</b> (7.282)
9. Zwischensumme			<b>81.091.675</b> (91.594)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>- 35.957.722</b> (- 49.723)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			<b>45.133.953</b> (41.871)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	329.753.049		(299.037)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.223.287</u>		(1.238)
		328.529.762	(297.799)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		<u>- 440.520</u>	(- 4.248)
			<b>328.089.242</b>
			(293.551)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>2.760.555</b>
			(2.139)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		1.848.718	(1.227)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		103.915.505	(98.953)
c) Erträge aus Zuschreibungen		28.043.592	(5.117)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>2.891.366</u>	(2.235)
			<b>136.699.181</b>
			(107.532)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			<b>699.176</b>
			(93)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.			<b>1.115.302</b>
			(27.490)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	123.838.951		(109.654)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>383.134</u>		(240)
		123.455.817	(109.414)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	326.088		(804)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 30.142</u>		(- 319)
		295.946	(485)
			<b>123.751.763</b>
			(109.899)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 159.338.730	(- 144.183)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>4.603</u>	(- 7)
			<b>- 159.334.127</b>
			(- 144.190)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f. e. R.			<b>80.806.952</b>
			(74.131)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Abschlussaufwendungen	32.555.768		(66.015)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>6.301.104</u>		(5.719)
c) davon ab:		38.856.872	(71.734)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>387.811</u>	(318)
			<b>38.469.061</b>
			(71.416)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.632.831	(1.992)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		13.369.387	(2.272)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>1.397.440</u>	(1.068)
			<b>16.399.658</b>
			(5.332)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			<b>1.529</b>
			(7)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.			<b>45.556.347</b>
			(23.251)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			<b>5.044.019</b>
			(2.579)

## Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>III. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	<b>12.880.519</b>	(10.597)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung	<b>1.448</b>	(–)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	758.553	(452)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	183.571	(68)
	<b>942.124</b>	(520)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>3.152.163</b>	(746)
5. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	29.146	(5)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	17.809	(–)
	<b>46.955</b>	(5)
6. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	<b>– 15.545.578</b>	(– 10.796)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	<b>5.000</b>	(1)
8. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	288.567	(183)
b) Verwaltungsaufwendungen	1.065.742	(1.496)
	<b>1.354.309</b>	(1.679)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	8.119	(6)
b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	801	(6)
	<b>8.920</b>	(12)
10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>547</b>	(–)
11. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>5.276</b>	(5)
12. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>9.669</b>	(– 635)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Versicherungs- und pensionsfonds-technisches Ergebnis f. e. R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	45.133.953		(41.871)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	5.044.019		(2.579)
c) im Pensionsfondsgeschäft	9.669		(- 635)
		<b>50.187.641</b>	(43.815)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	266.140		(162)
b) Erträge aus Beteiligungen	7.006.903		(5.335)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 82.789 €			(432)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	153.277.672		(140.730)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 3.094 €			(-)
d) Erträge aus Zuschreibungen	50.500.239		(9.992)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	16.934.310		(19.370)
		227.985.264	(175.589)
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 10 oder III 9 aufgeführt			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	5.851.658		(5.896)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	40.904.581		(27.259)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	2.763.756		(1.458)
		49.519.995	(34.613)
		178.465.269	(140.976)
4. Technischer Zinsertrag	2.816.310		(2.646)
		<b>175.648.959</b>	(138.330)
5. Sonstige Erträge	41.028.889		(58.830)
6. Sonstige Aufwendungen	98.457.962		(98.325)
		<b>- 57.429.073</b>	(- 39.495)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<b>168.407.527</b>	(142.650)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	98.801.586		(89.124)
9. Sonstige Steuern	573.885		(967)
		<b>99.375.471</b>	(90.091)
10. Jahresüberschuss		<b>69.032.056</b>	(52.559)
11. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	4.626.765		(3.820)
b) in andere Gewinnrücklagen	9.873.235		(5.316)
		<b>14.500.000</b>	(9.136)
12. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		<b>4.354.347</b>	(4.143)
<b>13. Bilanzgewinn</b>		<b>50.177.709</b>	(39.280)

## KAPITALFLUSSRECHNUNG

### KAPITALFLUSSRECHNUNG ZUM 31. DEZEMBER 2005

Posten	Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	69.032
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	321.816
Veränderungen der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 6.149 15.271
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	– 5.307
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	– 15.847
Veränderung sonstiger Bilanzposten	69.674
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	– 21.342
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	–
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>427.148</b>
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	25.235
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 29.781
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	910.277
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 1.298.155
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	1
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 6.775
Sonstige Einzahlungen	197
Sonstige Auszahlungen	– 35.951
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>– 434.952</b>
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	3.250
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	–
Dividendenzahlungen	– 4.482
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	–
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>– 1.232</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	– 9.036
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	–
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode*	32.575
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode*</b>	<b>23.539</b>

\* Der Finanzmittelfonds beinhaltet die unter dem Bilanzposten „Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand“ ausgewiesenen Mittel.

Die Kapitalflussrechnung wurde nach den Vorschriften des DRS 2 und 2-20 „Kapitalflussrechnung von Versicherungsunternehmen“ erstellt. Gemäß der Empfehlung des DRS für Versicherungsunternehmen wurde die indirekte Darstellungsmethode gewählt. Der Gesamtbetrag der während der Periode gezahlten Zinsen beträgt 256.983 €.

## 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 %
- 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 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.

Der Konsolidierungskreis blieb im Geschäftsjahr 2005 unverändert.

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

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

Die Deckungsrückstellung der Bonus-Renten wurde nach denselben Grundsätzen, jedoch mit den Rechnungsgrundlagen (Zins, Sterblichkeit) berechnet, die zum Zeitpunkt des Rentenbeginns maßgeblich waren.

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 eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4 %.

Für alle Rentenversicherungen, die nicht auf der Sterbetafel DAV 2004 R beruhen, wurde eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf die Tafel DAV 2004 R – B 20 vorgenommen.

Für Versicherungen mit Todesfallcharakter wurden je nach Tarifgeneration die folgenden Sterbetafeln angesetzt: DAV 1994 T, Sterbetafel 1986, Sterbetafel 1960/62 und Sterbetafel 1924/26. Versicherungen mit Erlebensfallcharakter beruhen auf den Sterbetafeln DAV 1994 R, 80 % DAV 1994 R und DAV 2004 R. Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wur-

den 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 die Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt. Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder modifizierte Rechnungsgrundlagen nach DAV 1997 I zu Grunde gelegt.

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 je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre oder 5 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 beträgt 4,2 % p. a.

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.

Auf Grund des BGH-Urteils vom 12. Oktober 2005 wurde eine pauschale Rückstellung unter anderem für beitragsfreigestellte Verträge, die unter das Urteil fallen, in die Deckungsrückstellung eingestellt. In 2006 erfolgt im Rahmen einer Korrektur dieser Verträge eine Umwidmung in tarifliche Deckungsrückstellung.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekanntgewordenen Versicherungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekanntgewordenen

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 bekanntgewordenen 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.

Darüber hinaus wurden unter Berücksichtigung der wahrscheinlichen Inanspruchnahme Mittel für die Nachregulierung von stornierten Verträgen, die unter das BGH-Urteil vom 12. Oktober 2005 fallen, bereitgestellt.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** im Lebensversicherungsgeschäft 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 (2005G) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet.

Die Beträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit geschätzt. Noch nicht abgewickelte beendete Pensionsfondsverträge und Versorgungsverhältnisse wurden ebenfalls berücksichtigt.

Die Rückstellung enthält auch Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** im Pensionsfondsgeschäft erfolgte gemäß den Festlegungen zur Überschussbeteiligung.

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 2005G 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 2005

**Aktivposten**

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
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	8.592	2.548	-	11	-	2.858	8.271
4. Summe B.	8.592	2.548	-	11	-	2.858	8.271
<b>C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	83.006	10.760	-	149	-	2.117	91.500
<b>C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.608	-	-	4.047	-	1.351	3.210
2. Ausleihungen an verbun- denen Unternehmen	-	392	-	150	-	-	242
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.557	-	-	102	105	-	2.560
4. Beteiligungen	93.728	29.781	-	21.068	73	-	102.514
5. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	6.108	5.510	-	3.971	-	-	7.647
6. Summe C.II.	111.001	35.683	-	29.338	178	1.351	116.173
<b>insgesamt</b>	<b>202.599</b>	<b>48.991</b>	<b>-</b>	<b>29.498</b>	<b>178</b>	<b>6.326</b>	<b>215.944</b>

## 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. €	
<b>Stand 31.12.2003</b>	<b>798.540</b>	-	- 138.314	<b>660.226</b>	<b>54.106</b>	-	-	<b>54.106</b>	<b>714.332</b>
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
<b>Stand 31.12.2004</b>	<b>846.956</b>	-	- 138.932	<b>708.024</b>	<b>57.200</b>	-	-	<b>57.200</b>	<b>765.224</b>
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	3.250	-	-	3.250	3.250
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 4.482	-	-	- 4.482	- 4.482
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Veränderungen	-	-	- 173	- 173	-	-	-	-	- 173
Konzern-Jahresüberschuss	64.678	-	-	64.678	4.354	-	-	4.354	69.032
<b>Stand 31.12.2005</b>	<b>911.634</b>	-	- 139.105	<b>772.529</b>	<b>60.322</b>	-	-	<b>60.322</b>	<b>832.851</b>

## 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 von der DEVK-Gruppe genutzten eigenen Grundstücke und Bauten beträgt 13.846.923 €.

### Zu Aktiva C.III.

#### Sonstige Kapitalanlagen

Im Kapitalanlagenbestand betragen die stillen Lasten insgesamt 18,5 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 33.209 €.

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

Es bestehen Aktienoptionen zur Erwerbsvorbereitung:

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Long-Calls	3.500	2.816	Börsenjahresabschlusskurs

#### Sonstige Ausleihungen

Von den <b>sonstigen Ausleihungen</b> entfallen auf:	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	908.042	837.726
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.758.330	1.510.432
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	17.926	17.596
d) übrige Ausleihungen	440.860	407.105
<b>insgesamt</b>	<b>3.125.158</b>	<b>2.772.859</b>

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

Die **anderen Kapitalanlagen** betreffen Fondsanteile, stille Beteiligungen im Sinne des KWG und Genossenschaftsanteile.

**Zu Aktiva D.****Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice**

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	77,66	3.844
Monega Euro-Bond	5.314,97	293.546
Monega Ertrag	9.710,91	536.722
Monega Balance	1.992,06	98.408
Monega Balance II	960,99	56.497
Monega World	13.816,35	410.898
Monega Innovation	1.409,80	41.081
Monega Germany	6.356,96	282.693
Monega Euro-Land	17.878,07	721.201
Monega Chance	54.885,26	1.799.688
Monega Wachstum	41.109,02	1.785.365
<b>insgesamt</b>		<b>6.029.943</b>

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	2.140,10	118.198
Monega Euro-Land	499.548,69	20.151.794
<b>insgesamt</b>		<b>20.269.992</b>

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

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	8.054.046 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	28.302.567 €
	<b>36.356.613 €</b>

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

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen

und stillen Beteiligungen im Sinne des KWG	6.536.048 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	1.554.212 €
	<b>8.090.260 €</b>

### 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 31.12.2004	119.006.149 €
Zuführung	76.596.081 €
Entnahme	<u>40.913.545 €</u>
Stand 31.12.2005	<b>154.688.685 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 40,1 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 2,3 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 41,7 Mio. €.

### Zu Passiva H.I.

#### Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern betragen:

– für gutgeschriebene Überschussanteile	403.201.803 €
– übrige Verbindlichkeiten	<u>29.932.243 €</u>
	<b>433.134.046 €</b>

### Zu Passiva H.V.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten (Prämien für noch nicht geschlossene Aktienoptionsgeschäfte) in Höhe von 748.855 € enthalten.

	Umfang Tsd. €	beizulegender Wert Tsd. €	Bewertungsmethode
Short-Puts	27.563	28.292	Börsenjahresabschlusskurs
Short-Calls	9.630	9.324	Börsenjahresabschlusskurs

## Zu Passiva I.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheine und stillen Beteiligungen im Sinne des KWG im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

9.668.411 €

2.907.375 €

5.080 €

**12.580.866 €**

## ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### gebuchte Bruttobeiträge in Tsd. €

	Vorjahr	Geschäftsjahr				
	gesamt	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Pensions- fonds	gesamt
<b>1. selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft</b>						
Inland	1.513.368	1.230.189	306.730	23.023	12.881	1.572.823
übrige EWR-Staaten	81.018	64.237	–	–	–	64.237
Summe 1.	1.594.386	1.294.426	306.730	23.023	12.881	1.637.060
<b>2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft</b>						
	31.106	33.343	–	–	–	33.343
<b>insgesamt</b>	1.625.492	<b>1.327.769</b>	<b>306.730</b>	<b>23.023</b>	<b>12.881</b>	<b>1.670.403</b>

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

– Abschlussaufwendungen

205.330.432 €

– Verwaltungsaufwendungen

110.007.387 €

**Zu Posten II.3.b)**

**Erträge aus anderen Kapitalanlagen**

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.088.799 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	102.826.706 €
	<b>103.915.505 €</b>

**Zu Posten IV.2.c)**

**Erträge aus anderen Kapitalanlagen**

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.690.014 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	149.587.658 €
	<b>153.277.672 €</b>

**Personalaufwendungen für Vorstand, Aufsichtsrat und Beirat**

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 1.872.534 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.303.638 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 587.982 €. Die Beiratsbezüge betragen 81.532 €.

**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:

<b>Leitende Angestellte</b>	<b>90</b>
<b>Angestellte</b>	<b>3.030</b>
<b>Arbeiter</b>	<b>82</b>

Die Personalaufwendungen betragen 215.555.031 €.

Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung. Der Zuführungsaufwand für diese Rückstellung wurde auf Grund des langfristig niedrigen Zinsniveaus am Kapitalmarkt zum Jahresende für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, mit einem Diskontierungszins in Höhe von 4 % berechnet. In allen anderen Fällen wurde gemäß § 6a EStG mit einem Zinssatz von 6 % diskontiert. Der Mehraufwand aus der Änderung des Rechnungszinses führt in dem Posten **Sonstige Aufwendungen** zu einem deutlichen Anstieg gegenüber dem Vorjahr.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 27,6 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 473,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 225,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden Credit-Default-Swaps genutzt. Der zu Grunde liegende Nominalwert beträgt 10 Mio. €. Der beizulegende Wert der Prämie zum Stichtag beträgt – 3.746 €. Der Bewertung liegt das JP-Morgan-Modell zu Grunde. Die Bewertung durch dieses Modell basiert auf den impliziten Ausfallwahrscheinlichkeiten aus den Par-Credit-Spreads. Grundlage für die Bewertung ist der CDS-Level (Spread zur Swap-Kurve).

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 maximal 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 2006 eine Zahlungsverpflichtung von 1.651.008 €.

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 2006 eine Zahlungsverpflichtung von 87.455 €.

Köln, 13. April 2006

#### **Der Vorstand**

**Hülsmann**

**Gieseler**

**Rußmann**

**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 – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel – und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt 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 Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 27. April 2006

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Prof. Dr. Geib**  
Wirtschaftsprüfer

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS

---

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2005 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 2005 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 2005 billigend zur Kenntnis.

Der Aufsichtsrat spricht den Vorständen der zum Konzern gehörenden Unternehmen und deren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 19. Mai 2006

### **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

Olaf Nohren

Vertrieb

Lothar Maurer

Vertrieb Sparda-Banken

Hans-Joachim Nagel

Leben

Reinhard Post

Sach/HUK-Betrieb

Jürgen Dürscheid

Rechnungswesen

Lothar Diehl

Zentrale Anwendungen Partnerdaten/In-/Exkasso

Rainer Knittel

Unternehmenskommunikation

Engelbert Faßbender

Kapitalanlagen

Joachim Gallus

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

Christian Kahl/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/Willi Winter

60327 Frankfurt am Main, Güterplatz 8

Helmut Martin/Hubert Rößl

22767 Hamburg, Ehrenbergstraße 41 – 45

Volker Schubert/Frank Rohwer

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

Helmut Martin/Hubert Rößl

50668 Köln, Riehler Straße 3

Rüdiger Koch/Franz-Josef Schneider

55116 Mainz, Gärtnergasse 11 – 15

Thomas Huck/Johann Weckerle

80335 München, Hirtenstraße 24

Christian Rähse/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

Thomas Huck/Johannes Holzapfel/Johann Weckerle

19053 Schwerin, Wismarsche Straße 164

Sebastian Baumgart/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  
Fax: 0221 757-2200  
E-Mail: [info@devk.de](mailto:info@devk.de)  
Internet: [www.devk.de](http://www.devk.de)

