

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

Geschäftsbericht 2006



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 2006

im Sach-/HUKR- und Krankenversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (in Tsd.)						Beiträge (in Mio. €)
	Kraftfahrt	Sach	Haftpflicht	Unfall ¹⁾	Rechtsschutz	Kranken ²⁾	
1948/49	–	283	–	–	–	–	0,6
1954	–	450	242	37	–	–	1,7
1960	24	558	532	83	–	–	7,3
1965	196	629	651	94	–	–	23,6
1970	293	700	752	128	–	–	47,0
1975	509	819	913	201	–	–	130,8
1976	568	852	937	215	–	–	151,5
1977	625	882	947	231	–	–	182,3
1978	669	912	912	249	–	–	203,6
1979	699	948	926	276	–	–	233,6
1980	715	1.003	937	304	2	–	244,6
1981	710	1.052	954	306	65	–	262,0
1982	720	1.084	961	326	85	–	277,2
1983	740	1.135	969	340	101	–	298,6
1984	760	1.182	972	356	123	–	321,7
1985	782	1.227	992	369	141	–	351,7
1986	810	1.292	1.009	380	161	–	371,0
1987	845	1.370	1.019	394	183	–	404,7
1988	883	1.476	1.033	412	204	–	449,4
1989	923	1.569	1.049	434	223	–	488,6
1990	959	1.632	1.115	453	245	–	517,2
1991	1.269	1.740	1.183	490	278	–	592,9
1992	1.333	1.880	1.259	518	309	–	663,7
1993	1.437	1.988	1.314	547	346	–	753,2
1994	1.518	2.072	1.353	569	377	31	877,7
1995	1.635	2.155	1.388	585	403	158	953,3
1996	1.775	2.228	1.439	861	433	252	981,9
1997	1.872	2.289	1.467	879	457	362	1.019,3
1998	1.940	2.333	1.498	886	480	457	1.041,9
1999	1.971	2.370	1.514	880	504	515	1.065,1
2000	1.978	2.406	1.530	872	530	581	1.111,6
2001	2.013	2.435	1.535	864	550	630	1.158,2
2002	2.060	2.480	1.544	868	575	685	1.222,1
2003	2.107	2.527	1.554	877	596	717	1.273,1
2004	2.193	2.562	1.572	879	621	747	1.329,6
2005	2.235	2.586	1.584	889	650	777	1.349,1
2006	2.282	2.612	1.604	912	678	863	1.363,5

¹⁾ ab 1996 inklusive Kraftfahrt-Unfall

²⁾ Anzahl Tarifversicherte

GESCHÄFTSJAHR 2006

DEVK	Organe	4
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	7
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	18
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	22
	Bestätigungsvermerk	34
	Bericht des Aufsichtsrats	35

DEVK	Organe	36
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	37
	Jahresabschluss	46
	Anhang	50
	Bestätigungsvermerk	58
	Bericht des Aufsichtsrats	59

DEVK	Organe	60
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	62
	Jahresabschluss	72
	Anhang	76
	Bestätigungsvermerk	88
	Bericht des Aufsichtsrats	89

DEVK	Organe	90
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	91
	Jahresabschluss	98
	Anhang	102
	Bestätigungsvermerk	109
	Bericht des Aufsichtsrats	110

DEVK	Organe	111
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	112
	Jahresabschluss	120
	Anhang	124
	Bestätigungsvermerk	131
	Bericht des Aufsichtsrats	132

DEVK	Organe	133
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	135
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	146
	Anhang	150
	Bestätigungsvermerk	189
	Bericht des Aufsichtsrats	190

DEVK	Organe	191
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	192
	Jahresabschluss	200
	Anhang	203
	Bestätigungsvermerk	211
	Bericht des Aufsichtsrats	212

DEVK	Organe	213
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	214
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	218
	Anhang	220
	Bestätigungsvermerk	226
	Bericht des Aufsichtsrats	227

DEVK	Konzernlagebericht	228
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernjahresabschluss	244
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	252
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Konzernanhang	254
Deutschen Bahn	Bestätigungsvermerk	266
	Bericht des Aufsichtsrats	267
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**
Marktrechwitz**Karl-Heinz Dietzmann**
Rheinbreitbach**Hans Jürgen Dorneau**
Oerlinghausen**Fritz Ehrecke**
Menz**Gerhard Ehrentraut**
Augsburg**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 Müller**
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 Respondek**
Münster**Ernst Richardt**
Ronshausen**Uwe Rosenberger**
Hagen**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

Hamburg

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 i.R.
(bis 30. November 2006)

Helmut Petermann *

Essen

Zweiter stellv. Vorsitzender

(ab 15. Dezember 2006)
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen

Dr. rer. nat. Norbert Bensel

Berlin

Vorstand Transport & Logistik
Deutsche Bahn AG

Christian Bormann

Weimar

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

Ruth Ebeler *

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

Udo Fels *

Warendorf

Erster Sachbearbeiter Vertriebservice 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
(verstorben am 5. Dezember 2006)

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

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr
Deutsche Bahn AG

Andrea Tesch *

Zittow

Stellv. Gruppenleiterin Sach-/HU-Betrieb
DEVK Versicherungen
Regionaldirektion Schwerin
(ab 1. Dezember 2006)

* Arbeitnehmervertreter/-in

Vorstand

Wilhelm Hülsmann

Schermbeck

Vorsitzender

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Michael Klass

Köln

(ab 1. Oktober 2006)

Hans-Otto Umlandt

Österdeichstrich

Gottfried Rüßmann

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

Beirat

Rudi Schäfer

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

Werner Bayreuther

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

Michael Becker

Runkel
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer, Bezirk Frankfurt

Jürgen Brüggemann

Essen
Mitglied des Bundesvorstandes der
Verkehrsgewerkschaft GDBA

Prof. Dr. Rainer Freise

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

Dr. Volker Kefer

Erlangen
Vorsitzender des Vorstandes DB Netz AG

Hans-Joachim Kernchen

Berlin
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer Berlin-Sachsen-
Brandenburg

Lothar Krauß

Rodenbach
Stellv. Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft GdED

Peter Kuczora

Hamburg
Geschäftsführer TRANSNET Service GmbH

Michael Laudon

Wilstedt
Stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrates
Schenker 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
Bundeseisenbahnvermögens

Günther von Niebelschütz

Großen-Linden
Abteilungspräsident im Bundeseisenbahn-
vermögen

Ragnar Nordström

Berlin
Vorsitzender der Geschäftsführung
Veolia Verkehr GmbH

Günter Ostermann

Wunstorf
Stellv. Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED i.R.

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
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

Olaf Schulz-Arimond

Düsseldorf
Stellv. Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer Bezirk Nordrhein-
Westfalen

Rolf Stadié

Bochum
Direktor Geschäftsführung Knappschaft

Margret Suckale

Hamburg
Vorstand Personal Deutsche Bahn AG

Horst Thomas

St. Ingbert
Stellv. Bezirksvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA i.R.

Klaus Vögele

Ettenheim
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
Schenker AG

Bernhard Weinstein

Essen
Geschäftsführer Personal DB Regio
NRW GmbH

Claus Weselsky

Frankfurt am Main
Stellv. Bundesvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer

Franz-Georg Wolpert

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

Ekhard Zinke

Flensburg
Präsident des Kraftfahrt-Bundesamtes

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. ist eine Selbsthilfeeinrichtung der Eisenbahner und von der Deutschen Bahn sowie dem Bundeseisenbahnvermögen als betriebliche Sozialeinrichtung anerkannt. Er bietet seinen Mitgliedern, im Wesentlichen handelt es sich um Eisenbahner und Arbeitnehmer aus dem erweiterten Verkehrsbereich, umfassenden maßgeschneiderten und preiswerten Versicherungsschutz.

Ein beherrschendes Thema im Geschäftsjahr 2006 war der verschärfte Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung. Wegen seines hohen Kfz-Bestandsanteils war unser Versicherungsverein hiervon besonders betroffen. Der Beitragsrückgang in Kraftfahrt fiel aber geringer aus als in der Branche.

Die Schadenentwicklung wurde im Geschäftsjahr 2006 durch relativ gute Witterungsbedingungen beeinflusst.

Erfreulich war auch die Entwicklung an den Aktienmärkten. Ab der Jahresmitte bis zum Jahresende war eine kontinuierliche Aufwärtsbewegung beim DAX zu verzeichnen. Der DAX stieg in 2006 um fast 1.200 Punkte und schloss mit rund 6.600 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2006 erneut von einem zufrieden stellenden Geschäftsverlauf berichtet werden. Die Vereinsmitglieder und Versicherungsnehmer werden in Form von Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung am Geschäftserfolg beteiligt. Diesmal erfolgten Zuführungen in der Haftpflicht- und Verbundenen Hausratversicherung.

GESCHÄFTSVERLAUF INSGESAMT

Die gebuchten Bruttobeiträge verringerten sich gegenüber dem Vorjahr um 1,6 % auf 298,2 Mio. €.

Die verdienten Beiträge f.e.R. sanken im Geschäftsjahr um 0,5 % auf 254,4 Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind geringfügig um 0,9 % auf 175,2 Mio. € gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen erhöhte sich damit auf 68,9 % (Vorjahr 67,9 %). Zusätzlich stieg das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. auf 22,7 % (Vorjahr 21,9 %).

Nach Stärkung der Schwankungsrückstellung um 2,8 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 12,7 Mio. € (Vorjahr 15,8 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis lag auf Vorjahresniveau. Geringere Erträge wurden durch eine niedrigere Abschreibungsbelastung weitgehend kompensiert.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit betrug 38,8 Mio. € (Vorjahr 46,5 Mio. €). Nach einem Steueraufwand von 19,0 Mio. € blieb ein Jahresüberschuss von 19,8 Mio. € (Vorjahr 24,5 Mio. €).

GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in 2006 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 4.118 auf 266.876 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 1,3 Mio. € auf 30,6 Mio. € zu. Das versicherungstechnische Ergebnis sank auf 1,1 Mio. € (Vorjahr 2,3 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 614.509 Verträge (Vorjahr 616.839). Darin waren 103.178 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inklusive Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2006 mit 31,8 Mio. € 1,3 % unter dem Vorjahreswert. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurden 2,0 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €) zugeführt. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug wie im Vorjahr 1,3 Mio. €.

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2006 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 529.059 Verträge (Vorjahr 531.709). Hinzu kamen per Jahresende 5.714 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge sanken wegen des anhaltenden Preiskampfs um 3,3 % auf 92,0 Mio. €. In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung weisen wir vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 2,8 Mio. € (Vorjahr 6,7 Mio. €) und nach Veränderung der Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr 5,0 Mio. €) aus.

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 423.656 (Vorjahr 426.282). Zusätzlich zählten wir 1.037 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeiträge verringerten sich um 3,3 % auf 67,9 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,1 Mio. € betrug das versicherungstechnische Ergebnis 2,4 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2006 insgesamt ein Bestand von 972.739 Verträgen (Vorjahr 971.621). Die Bruttobeiträge fielen um 1,0 % auf 74,8 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 5,6 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 455.432 Verträge im Bestand (Vorjahr 458.004). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,3 % auf 31,8 Mio. €. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung haben wir 3,0 Mio. € zugeführt (Vorjahr 4,3 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis erhöhte sich kräftig auf 4,1 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung waren Ende 2006 insgesamt 161.915 Verträge (Vorjahr 160.076) im Bestand. Die Bruttobeiträge sanken um 6,3 % auf 26,0 Mio. €. Trotz einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 1,0 Mio. € (Vorjahr – 1,3 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 355.392 Verträge (Vorjahr 353.541). Die Beitragseinnahmen betrugen 17,0 Mio. € (Vorjahr 16,7 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. wird mit 2,5 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. €) ausgewiesen.

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Auf Grund einer geänderten Verbuchungsweise im Bereich der Schutzbriefversicherung erhöhten sich die Bruttobeiträge insgesamt um 89,0 % auf 1,0 Mio. €. In der Versicherungstechnik ergab sich ein Gewinn in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr – 0,3 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 3,5 % auf 1.274,4 Mio. € (Vorjahr 1.231,4 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 52,1 Mio. € unter dem Vorjahreswert (57,6 Mio. €). Darin enthalten ist, wie im Vorjahr, eine Ausschüttung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Höhe von 10,0 Mio. €. Außerdem wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 4,1 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €) und Zuschreibungen in Höhe von 1,7 Mio. € (Vorjahr 15,6 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind von 11,5 Mio. € auf 6,7 Mio. € gesunken. Maßgeblich hierfür waren insbesondere niedrigere Abschreibungen auf Kapitalanlagen (4,3 Mio. € nach 8,8 Mio. € im Vorjahr).

Per Saldo ergab sich ein auf Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 45,4 Mio. € (Vorjahr 46,0 Mio. €).

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 19,8 Mio. € (Vorjahr 24,5 Mio. €) wurde 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 54,6 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (72,4 Mio. €).

Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. in ihrem in 2006 durchgeführten Rating eine „exzellente“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung bildete unter anderem eine in 2005 durchgeführte 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 von der Kölner Unternehmensberatung MSR durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS testierte der DEVK für das Jahr 2006 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

Eine anspruchsvolle und zukunftsgerichtete Ausbildung ihres Berufsnachwuchses hat im Rahmen der Personalpolitik der DEVK hohe Priorität. Auch der demografische Wandel macht es zunehmend erforderlich, freiwerdende Stellen verstärkt über die eigene „Ausbildungsschiene“ zu besetzen. Entsprechend hoch ist die Ausbildungsquote der DEVK, die seit Jahren über dem Branchendurchschnitt liegt.

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. Die Übernahme von leistungsstarken Praktikanten/-innen in ein reguläres Ausbildungsverhältnis ist inzwischen die Regel.

An dem von der Deutschen Bahn ausgeschriebenen Wettbewerb „Bahn-Azubis gegen Hass und Gewalt“ haben sich Auszubildende der DEVK seit 2005 mit mehreren Projektteams beteiligt und landeten auf vorderen Plätzen.

Abgerundet wird dieses aktive soziale Engagement durch die erfolgreiche Teilnahme am Wettbewerb „Innoward, Bildungspreis der deutschen Versicherungswirtschaft“ in 2005 sowie gute Ergebnisse in Ratings, die auch die Personal- und Bildungspolitik von Unternehmen bewerten, wie zum Beispiel Assekurata, „Deutschlands beste Arbeitgeber“ und „Arbeit Plus“.

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 2006 im Innendienst 2.529 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.304 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 1.951 (Vorjahr 1.880) selbständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 579 (Vorjahr 563) 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- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

Versicherungstechnische Risiken

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

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 2006 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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 beziehungsweise 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.

Zum 1. Januar 2008 tritt ein neugestaltetes Versicherungsvertragsgesetz in Kraft (VVG-Reform). Das neue Versicherungsvertragsgesetz wird Auswirkungen auf die gesamte Versicherungsbranche und somit auch auf unser Unternehmen haben. Im Rahmen des Projekts „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unseren Verein einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

An dem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf in 2006 werden wir unsere Mitglieder und Versicherungsnehmer beteiligen und in 2007 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Hausratversicherung wird für alle Verträge, die 2006 ununterbrochen bestanden haben und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 25 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung führt in 2007 zu weiteren Beitrags- einbußen. Gleichzeitig wird der Schadenaufwand – nicht zuletzt wegen des Sturmtiefs Kyrill – steigen. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellungen ist deshalb mit deutlich niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnissen zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zum Teil abgedeckt.

LAGEBERICHT

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir sinkende Ergebnisse. Zum Einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2007 niedriger ausfallen. Zum Anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein vergleichsweise geringes Zuschreibungspotenzial auf. Des Weiteren wird der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren abschmelzen. Insgesamt gehen wir aber weiterhin von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Dagegen wird sich das sonstige Ergebnis nach derzeitiger Einschätzung wegen geringerer außerordentlicher Belastungen verbessern.

Insgesamt rechnen wir für 2007 mit einem Jahresüberschuss vor Steuern, der nahezu an das Niveau des Geschäftsjahres 2006 heranreichen könnte.

Auch in 2008 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein weiterer Rückgang des versicherungstechnischen Ergebnisses ist sehr wahrscheinlich.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Gieseler

Klaas

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 2006

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			4.319.381 (1.499)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		18.738.754	(19.416)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	506.553.793		(507.654)
2. Beteiligungen	7.630.531		(2.367)
		514.184.324	(510.021)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	315.904.792		(317.801)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.937.440		(7.937)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	109.818.862		(84.591)
4. Sonstige Ausleihungen	296.417.993		(279.773)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.000.000		(-)
6. Andere Kapitalanlagen	10.396.152		(11.826)
		741.475.239	(701.928)
			1.274.398.317 (1.231.365)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	2.569.680		(1.440)
2. Versicherungsvermittler	15.083.984		(8.892)
		17.653.664	(10.332)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		3.498.088	(3.046)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 2.000.245 €			(2.660)
III. Sonstige Forderungen		53.671.327	(22.412)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 50.052.911 €			(35.790)
			(19.875)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		5.247.717	(5.193)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		28.158.449	(10.362)
III. Andere Vermögensgegenstände		129.308	(19)
			33.535.474 (15.574)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		6.978.553	(6.675)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		2.259.538	(2.463)
			9.238.091 (9.138)
Summe der Aktiva			1.396.314.342 (1.293.366)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B.II. und B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in der Höhe von 4.259.123,16 € unter Beachtung von §§ 341f und 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist; Altbestand im Sinne des § 11c VAG ist nicht vorhanden.

Köln, 12. April 2007

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 2007

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		151.521.407	(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen		609.622.234	(589.812)
		761.143.641	(741.334)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	67.644		(63)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>4.084</u>		(4)
		63.560	(59)
II. Deckungsrückstellung		30.476	(33)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	427.344.793		(413.819)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>144.920.678</u>		(151.414)
		282.424.115	(262.405)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		27.455.567	(28.041)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		58.840.323	(56.079)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	1.490.539		(1.578)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>133.822</u>		(–)
		1.356.717	(1.578)
		370.170.758	(348.195)
C. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		30.597.129	(21.725)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>31.990.147</u>	(22.564)
		62.587.276	(44.289)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		64.805.527	(67.038)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	31.729.015		(32.291)
2. Versicherungsvermittlern	<u>318.227</u>		(307)
		32.047.242	(32.598)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		302.948	(213)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>105.003.027</u>	(59.429)
davon:			(92.240)
aus Steuern: 12.090.375 €			(11.458)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 52 €			(4.366)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 54.776.861 €			(26.500)
		253.923	(270)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		253.923	(270)
Summe der Passiva		1.396.314.342	(1.293.366)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	298.174.021		(303.043)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	43.746.482		(47.354)
		254.427.539	(255.689)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 4.668		(1)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	462		(-)
		- 4.206	(1)
		254.423.333	(255.690)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 290.002
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			100.515
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	185.758.691		(189.045)
bb) Anteil der Rückversicherer	30.588.027		(28.758)
		155.170.664	(160.287)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	13.526.245		(16.424)
bb) Anteil der Rückversicherer	6.493.036		(- 3.041)
		20.019.281	(13.383)
		175.189.945	(173.670)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		2.134	(- 27)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		204.583	(- 104)
		206.717	(- 131)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f.e.R.			5.034.735
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		66.897.739	(65.864)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		9.016.790	(9.752)
		57.880.949	(56.112)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			869.870
9. Zwischensumme			15.465.064
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 2.760.948
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			12.704.116
Übertrag:		12.704.116	(15.785)

Posten

Posten	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				12.704.116 (15.785)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
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, grundstücks-				
gleichen Rechten und Bauten einschließ-	2.227.472			(2.220)
lich der Bauten auf fremden Grundstücken	33.990.048			(28.208)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		36.217.520		(30.428)
c) Erträge aus Zuschreibungen		1.720.884		(15.578)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		4.112.956		(1.581)
			52.055.760	(57.592)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von				
Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und		1.828.526		(2.025)
sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		4.334.507		(8.788)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		488.143		(732)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen			6.651.176	(11.545)
			45.404.584	(46.047)
3. Technischer Zinsertrag			1.145.744	(1.123)
			44.258.840	(44.924)
4. Sonstige Erträge			259.810.257	(238.835)
5. Sonstige Aufwendungen			277.945.453	(253.036)
			- 18.135.196	(- 14.201)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			38.827.760	(46.508)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene	20.390.915			(21.686)
b) weiterbelastete Umlage	- 1.545.822			(-)
		18.845.093		(21.686)
8. Sonstige Steuern			172.667	(322)
			19.017.760	(22.008)
9. Jahresüberschuss			19.810.000	(24.500)
10. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG			-	(4.627)
b) in andere Gewinnrücklagen			19.810.000	(19.873)
			19.810.000	(24.500)
11. Bilanzgewinn				- (-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 1 bis 7 Jahre linear abgeschrieben.

Die **Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken** wurden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet.

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

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

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

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** entsprechen den Nennwerten. Die **übrigen Ausleihungen** sind zu Anschaffungskosten bilanziert. Das Agio und Disagio wurden 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 beziehungsweise niedrigeren Börsenkursen oder zu Nennwerten bewertet.

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

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

Die **sonstigen Forderungen** 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 wurde die Sterbetafel DAV 2006 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 Schadenfall einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden erfolgte die Bildung einer Rückstellung nach pauschalen Kriterien. In den Rückstellungen wurden Beträge für Schadenregulierungen berücksichtigt.

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB berechnet. Der Berechnung liegt die Sterbetafel DAV 2006 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 und Stornorückstellungen aus Rückversicherungsverträgen. Diese Rückstel-lungen wurden geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathe-matischer Modelle gegebenenfalls 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 Versicherungs-geschäft** resultieren aus einer Rückversicherungsvereinbarung zur Bedeckung von Schaden- und Rentendeckungsrückstellungen, bewertet mit dem Barwert.

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

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

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

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypothe-kenforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie im Voraus empfangene 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 % beziehungsweise 2,75 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestands der Brutto-Renten-deckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrzeug-Haftpflicht- und Kraftfahrt-unfallversicherungen ermittelt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2006
Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	1.499	3.666	-	-	-	846	4.319
4. Summe A.	1.499	3.666	-	-	-	846	4.319
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	19.416	-	-	-	-	677	18.739
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	507.654	600	-	1.700	-	-	506.554
2. Beteiligungen	2.367	5.864	-	601	-	-	7.630
3. Summe B.II.	510.021	6.464	-	2.301	-	-	514.184
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	317.801	64.970	-	67.601	1.721	986	315.905
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	7.937	14.292	-	14.292	-	-	7.937
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	84.591	37.888	-	10.372	-	2.288	109.819
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	61.056	25.000	-	-	-	-	86.056
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	207.520	26.534	-	33.805	-	-	200.249
c) übrige Ausleihungen	11.197	-	-	1.084	-	-	10.113
5. Einlagen bei Kreditinstituten	-	1.000	-	-	-	-	1.000
6. Andere Kapitalanlagen	11.826	125	-	1.173	-	382	10.396
7. Summe B.III.	701.928	169.809	-	128.327	1.721	3.656	741.475
insgesamt	1.232.864	179.939	-	130.628	1.721	5.179	1.278.717

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 2006 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	18.738.754	36.625.000	17.886.246
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	514.184.324	1.370.454.463	856.270.139
B.III. Sonstige Kapitalanlagen	741.475.240	796.697.588	55.222.348
insgesamt	1.274.398.318	2.203.777.051	929.378.733
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	876.830.158	1.802.455.972	925.625.814
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	119.287.384	142.650.101	23.362.717

In den sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 6,3 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Schuldscheindarlehen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 2,8 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

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 2006 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden. In den Bewertungsreserven sind stille Lasten in Höhe von 0,3 Mio. € enthalten. Diese stillen Lasten werden über planmäßige Abschreibungen in den Folgeperioden abgetragen.

Die Zeitwerte für Anteile an verbundenen Unternehmen wurden auf Basis von Ertragswerten ermittelt.

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

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

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

Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 2.265.448 € 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 m² festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

Zu Aktiva B.II.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	100,00	706.740.458	57.800.000
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	7.314.542	10.776
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	25.608	237
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	31.812	2.274
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.009	300
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.896	328
DEVK Lambda GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.144	256
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	50.945.428	12.640.542
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	9.325.000	–
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.882	322
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	48.267	732
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	51,00	– 308.738 ²⁾	– 160.088
CEYONIQ Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	59,61	493.512	949.112
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	90,00	85,10	23.040.532	855.494
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	2.143.023	54.766
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	7.622	100,00	100,00	349.296	6.507
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.008.368	808.365
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	336.942	42.441
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	320.601	66.940
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.335.115	– 507.834

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

Zu Aktiva B.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

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

Zu Aktiva E.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen, Namensschuldverschreibungen sowie stillen Beteiligungen	2.259.538 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	6.978.553 €
	9.238.091 €

Zu Passiva A.-.

Gewinnrücklagen

1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	
Stand 31.12.2005	151.521.407 €
Zuführung	- €
Stand 31.12.2006	151.521.407 €
2. andere Gewinnrücklagen	
Stand 31.12.2005	589.812.234 €
Zuführung	19.810.000 €
Stand 31.12.2006	609.622.234 €

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	51.347	43.228	48.480	40.355	-	-
Haftpflicht	55.845	62.734	50.296	54.020	469	50
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	325.838	316.501	299.284	290.577	25.518	24.913
sonstige Kraftfahrt	46.414	46.708	11.431	10.668	25.959	27.034
Feuer- und Sach	35.310	29.889	17.622	17.940	6.651	3.788
davon:						
Feuer	1.202	944	630	900	571	44
Verbundene Hausrat	16.008	12.655	5.042	4.715	-	-
Verbundene Gebäude	11.733	10.450	7.437	7.767	4.229	2.466
sonstige Sach	6.367	5.840	4.513	4.558	1.851	1.278
Sonstige	475	553	232	259	243	294
insgesamt	515.229	499.613	427.345	413.819	58.840	56.079

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2005		27.986.272 €
Entnahme		5.591.475 €
Zuführung		5.029.670 €
Stand 31.12.2006		27.424.467 €
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2005		54.500 €
Entnahme		29.967 €
Zuführung		6.567 €
Stand 31.12.2006		31.100 €

Zu Passiva E.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	3.909	80.926	31.431	Cox-Rubinstein
Short-Calls	810	20.100	600	Black-Scholes

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschul- forderungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldschein- forderungen und Darlehen	214.190 €
im Voraus empfangene Mieten	39.733 €
	253.923 €

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	30.595	30.595	24.276	20.086	10.586	1.126	1.103
Haftpflicht	31.847	31.847	30.900	10.848	12.298	- 4.989	1.281
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	92.027	92.024	84.385	79.322	10.607	1.015	2.203
sonstige Kraftfahrt	67.897	67.895	49.813	55.044	8.802	- 2.839	2.371
Feuer- und Sach	74.821	74.821	64.285	33.322	24.518	- 4.771	5.633
davon:							
Feuer	1.183	1.183	866	- 85	465	- 370	- 173
Verbundene Hausrat	31.764	31.764	31.355	12.751	11.084	- 408	4.111
Verbundene Gebäude	26.034	26.034	17.995	14.854	7.088	- 3.055	- 953
sonstige Sach	15.840	15.840	14.069	5.802	5.881	- 938	2.648
Sonstige	987	987	764	663	87	- 176	113
insgesamt	298.174	298.169	254.423	199.285	66.898	- 10.634	12.704

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	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	476	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
insgesamt	303.043	303.044	255.690	205.469	65.864	- 5.802	15.785

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

- Abschlussaufwendungen	36.755.662 €
- Verwaltungsaufwendungen	30.142.077 €

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	17.804	17.340
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.689	1.680
3. Löhne und Gehälter	166.260	156.653
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	29.448	28.404
5. Aufwendungen für Altersversorgung	40.902	28.442
insgesamt	256.103	232.519

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, wird dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. belastet. Für aktive Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für Rentner und andere ausgeschiedene Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand auf der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 752.911 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 975.238 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2006 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 10.222.422 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 322.063 €. Die Beiratsbezüge betragen 76.449 €.

SONSTIGE ANGABEN

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	266.876	270.994
Haftpflicht	614.509	616.839
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	529.059	531.709
sonstige Kraftfahrt	423.656	426.282
Feuer- und Sach	972.739	971.621
davon:		
Feuer	2.827	2.977
Verbundene Hausrat	455.432	458.004
Verbundene Gebäude	161.915	160.076
sonstige Sach	352.565	350.564
Sonstige	731	869
insgesamt	2.807.570	2.818.314

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

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

Leitende Angestellte	51
Angestellte	2.821
Arbeiter	10

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 13,8 Mio. €. Hierauf entfielen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 6,0 Mio. €.

Aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanzierten Pensionsverpflichtungen bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 298,2 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 3,9 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 68,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 15,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann Gieseler Klass Rießmann 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 2006 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 24. April 2007

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2007

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Norbert Hansen

Hamburg

Vorsitzender

Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft
GdED

Werner Mößinger

Bensheim

Stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates
Deutsche Bahn AG a.D.
(bis 18. Mai 2006)

Dr. rer. nat. Norbert Bensel

Berlin

Stellv. Vorsitzender

Vorstand Transport und Logistik
Deutsche Bahn AG
(ab 18. Mai 2006)

Ruth Ebeler

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates

DEVK Versicherungen, Zentrale Köln
(ab 18. Mai 2006)

Gerd Eberlei

Quickborn

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.
(bis 18. Mai 2006)

Rolf Heine

Lübeck

Präsident des Bundeseisenbahnvermögens
(bis 18. Mai 2006)

Heinzotto Kievernagel

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.
(bis 18. Mai 2006)

Dr. rer. pol. Johannes Ludewig

Alfter

Executive Director Community of European
Railways (CER)

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen
(ab 18. Mai 2006)

Margret Suckale

Hamburg

Vorstand Personal Deutsche Bahn AG
(ab 18. Mai 2006)

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln

Vorsitzender

(bis 5. September 2006)

Wilhelm Hülsmann

Schermbeck

Vorsitzender

(ab 6. September 2006)

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

(ab 1. April 2007)

Bernd Zens

Königswinter

(ab 1. April 2007)

Jürgen Geisel

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

(ab 1. Oktober 2006)

Gottfried Rüßmann

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Als 100-prozentige Tochtergesellschaft des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. hat die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG (DEVK-B) im DEVK Sach- und HUK-Versicherungskonzern zwei Funktionen. Zum Einen agiert sie als Rückversicherer, der sowohl konzerninternes als auch konzernexternes Geschäft zeichnet, zum Anderen dient sie als Zwischenholding, die die anderen Versicherungsgesellschaften des Konzerns sowie weitere Beteiligungen steuert.

Im Rückversicherungsgeschäft profitierte die DEVK-B von den relativ guten Witterungsbedingungen im Geschäftsjahr 2006.

Zugute kam der DEVK-B auch die Entwicklung an den Aktienmärkten. Ab der Jahresmitte bis zum Jahresende war eine kontinuierliche Aufwärtsbewegung beim DAX zu verzeichnen. Der DAX stieg in 2006 um fast 1.200 Punkte und schloss mit rund 6.600 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2006 erneut von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

GESCHÄFTSVERLAUF IM RÜCKVERSICHERUNGSGESCHÄFT

Die DEVK-B hat im Geschäftsjahr 2006 ihr konzernfremdes Rückversicherungsgeschäft weiter ausgebaut. Dagegen wurde die konzernintern gewährte Rückversicherung reduziert. Die gebuchten Bruttobeiträge sind in der Folge um 4,6 % auf 198,8 Mio. € gesunken.

Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen im Geschäftsjahr 119,4 Mio. € (Vorjahr 136,0 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 73,5 Mio. € (Vorjahr 82,1 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 61,6 % (Vorjahr 60,4 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 22,9 % (Vorjahr 22,5 %).

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wurde ein versicherungstechnischer Fehlbetrag von 13,0 Mio. € (Vorjahr – 6,6 Mio. €) ausgewiesen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 14,4 Mio. € (Vorjahr – 13,4 Mio. €).

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 2006 erfolgte eine Verminderung der Quotenabgabe. In Höhe der Portefeuille-Austritte stellten wir den beiden Lebensversicherungsunternehmen liquide Mittel zur Verfügung.

Darüber hinaus wurde in 2006 in geringem Umfang externes Geschäft in Rückdeckung genommen. Insgesamt ergab sich im Lebensrückversicherungsgeschäft ein versicherungstechnischer Verlust in Höhe von 17,0 Mio. € (Vorjahr – 15,9 Mio. €). Dieser wurde durch die Kapitalerträge aus dem Wertpapierdepot mehr als ausgeglichen.

Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 19,4 Mio. € (Vorjahr 18,5 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 1,6 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

In dieser nur in geringem Umfang betriebenen Sparte (gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 0,8 Mio. € nach 1,2 Mio. € im Vorjahr) ergab sich wie im Vorjahr ein versicherungstechnischer Verlust von 0,1 Mio. €.

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Bei Beiträgen in Höhe von 43,0 Mio. € (Vorjahr 45,5 Mio. €) hat sich in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung der versicherungstechnische Verlust mit 2,8 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (5,3 Mio. € Verlust) deutlich verringert.

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bei Beiträgen in Höhe von 54,1 Mio. € (Vorjahr 56,8 Mio. €) wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €) erwirtschaftet.

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 43,9 Mio. € (Vorjahr 47,6 Mio. €) gebucht. Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung betragen die Bruttobeiträge 7,7 Mio. € (Vorjahr 7,4 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis lag mit 2,8 Mio. € weit über dem Vorjahr (1,0 Mio. €).

Bei einer Beitragseinnahme von 19,9 Mio. € (Vorjahr 24,1 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung einen versicherungstechnischen Gewinn von 1,2 Mio. € (Vorjahr 0,2 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betragen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 16,3 Mio. € (Vorjahr 16,1 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich ein Fehlbetrag von 2,1 Mio. € (Vorjahr – 0,2 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 2,7 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis bei 0,0 Mio. €.

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 113,7 Mio. € (Vorjahr 116,9 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 113,1 Mio. € (Vorjahr 114,3 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,7 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €) gegenüber.

KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Im Berichtsjahr nahm der Bestand an Kapitalanlagen um 12,1 % auf 1.335,0 Mio. € zu. Mit einem Anteil von 39,7 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor das größte Gewicht.

Die Kapitalerträge konnten auf 175,6 Mio. € (Vorjahr 172,3 Mio. €) gesteigert werden. Die Beteiligungserträge lagen auf Vorjahresniveau. Deutlich geringere „Erträge aus Zuschreibungen“ (3,6 Mio. € nach 12,4 Mio. € im Vorjahr) wurden durch kräftig gestiegene „Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen“ (17,7 Mio. € nach 9,2 Mio. € im Vorjahr) nahezu vollständig kompensiert. Die „Erträge aus anderen Kapitalanlagen“ stiegen auf Grund des größeren Kapitalanlagebestands auf 40,7 Mio. € (Vorjahr 33,8 Mio. €).

Auf Grund eines deutlich geringeren Abschreibungsbedarfes verringerten sich die Aufwendungen für Kapitalanlagen auf 8,8 Mio. € (Vorjahr 22,1 Mio. €).

Als Folge der höheren Erträge und geringeren Aufwendungen stieg das Kapitalanlageergebnis netto auf 166,8 Mio. € (Vorjahr 150,2 Mio. €).

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit hat sich mit 129,3 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (117,3 Mio. €) erhöht.

Der Jahresüberschuss nach Steuern beläuft sich auf 57,8 Mio. € (Vorjahr 55,3 Mio. €) und wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, vom Bilanzgewinn 10,0 Mio. € an den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. auszuschütten und die verbleibenden 47,8 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 145,0 Mio. € (Vorjahr 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, so dass wir die Wachstumschancen – speziell bei Geschäft mit überschaubarem Risiko – nach wie vor für 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 2006 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- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweilig verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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 Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Zusätzlich führen wir zur Einschätzung der Marktpreisrisiken sogenannte Stresstests durch, die die Auswirkungen von kurzfristig eintretenden, extremen Wertverlusten der Kapitalanlagen aufzeigen. Das Bonitätsrisiko beschränken wir durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Im Bereich der Aktien sind Teile des Anlagebestands dem Anlagevermögen gewidmet. Dieser Teilbestand wies zum 31. Dezember 2006 stille Reserven in Höhe von 22,2 Mio. € (Vorjahr 15,5 Mio. €) aus.

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2006 mit dem von der BaFin für die Schaden-/Unfallversicherung vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Unternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die 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, beziehungsweise 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, 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.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

Im Geschäftsjahr 2007 werden die Beitragseinnahmen voraussichtlich auf Vorjahresniveau liegen. Im versicherungstechnischen Ergebnis werden sich der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung und die Auswirkungen des Sturmtiefs Kyrill niederschlagen.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir sinkende Ergebnisse. Zum Einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2007 niedriger ausfallen. Zum Anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein vergleichsweise geringes Zuschreibungspotenzial auf. Des Weiteren wird sich der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren verringern. Insgesamt gehen wir aber weiterhin von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Insgesamt rechnen wir für 2007 mit einem Jahresüberschuss vor Steuern im niedrigen dreistelligen Millionenbereich.

Auch in 2008 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Geisel

Gieseler

Rußmann

Zens

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Lebensversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung
Reiseunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Allgemeine Haftpflichtversicherung
Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung
Reisehaftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

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

Einheitsversicherung

Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung
Krankenhaustagegeldversicherung
Reisekrankenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung
Kredit- und Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Betriebsunterbrechungsversicherung
Ausstellungsversicherung
Reise-Rücktrittskosten-Versicherung
Mietverlustversicherung

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			65.830 (43)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	496.760.396		(465.074)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	9.250.000		(3.600)
3. Beteiligungen	23.883.891		(11.693)
		529.894.287	(480.367)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	164.939.254		(183.411)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	80.044.080		(67.111)
3. Sonstige Ausleihungen	515.439.414		(428.341)
4. Einlagen bei Kreditinstituten	14.394.771		(-)
5. Andere Kapitalanlagen	27.031.133		(29.532)
		801.848.652	(708.395)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		3.250.450	(1.694)
		1.334.993.389	(1.190.456)
C. Forderungen			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		6.297.867	(7.451)
davon:			
an verbundene Unternehmen: – €			(921)
II. Sonstige Forderungen		115.894.966	(101.656)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 114.895.463 €			(109.107)
			(101.491)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte			6.835 (9)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		17.285.664	(15.846)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		1.540.224	(1.806)
			(17.652)
Summe der Aktiva		1.476.084.775	(1.317.267)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	(306.775)
II. Kapitalrücklage		193.747.061	(193.747)
III. Gewinnrücklagen – andere Gewinnrücklagen		148.418.268	(103.118)
IV. Bilanzgewinn		<u>57.800.000</u>	(55.300)
		706.740.458	(658.940)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	5.587.551		(3.165)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>118.873</u>		(91)
		5.468.678	(3.074)
II. Deckungsrückstellung		221.473.551	(230.869)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	102.526.217		(93.100)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>45.070.206</u>		(37.717)
		57.456.011	(55.383)
IV. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		14.117.523	(12.685)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	765.950		(102)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>353.769</u>		(–)
		412.181	(102)
		298.927.944	(302.113)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		298.200.026	(254.589)
II. Steuerrückstellungen		43.464.155	(37.573)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>4.775.059</u>	(5.665)
		346.439.240	(297.827)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			347.553 (299)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		45.470.150	(52.332)
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 20.629.020 €			(23.443)
II. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>76.835.883</u>	(4.310)
davon: aus Steuern: 945.737 €			(56.642)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 46.141.355 €			(946)
			(50)
		122.306.033	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
			1.323.547 (1.446)
Summe der Passiva		1.476.084.775	(1.317.267)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	198.764.874		(208.295)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	76.990.012		(75.657)
		121.774.862	(132.638)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 2.422.199		(3.312)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	27.229		(17)
		- 2.394.970	(3.329)
		119.379.892	(135.967)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			20.534
			(-)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	113.846.252		(121.513)
bb) Anteil der Rückversicherer	42.409.234		(40.129)
		71.437.018	(81.384)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	9.426.218		(8.431)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 7.352.999		(- 7.740)
		2.073.219	(691)
		73.510.237	(82.075)
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	- 16.255.960		(- 14.965)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	- 321.587		(- 73)
		- 16.577.547	(- 15.038)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		47.161.995	(49.819)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		19.789.776	(19.248)
		27.372.219	(30.571)
6. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			14.944.764
			(14.907)
7. Zwischensumme			- 13.004.341
			(- 6.624)
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 1.433.161
			(- 6.743)
9. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			- 14.437.502
			(- 13.367)
Übertrag:			- 14.437.502
			(- 13.367)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 14.437.502 (- 13.367)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	575.436		(2.647)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 28.600 €			(-)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	40.684.096		(33.809)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 270.785 €			(162)
c) Erträge aus Zuschreibungen	3.597.407		(12.425)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	17.672.221		(9.175)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	113.093.545		(114.252)
		175.622.705	(172.308)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	540.313		(706)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	5.391.162		(18.373)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	170.056		(868)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	2.683.842		(2.157)
		8.785.373	(22.104)
		166.837.332	(150.204)
3. Technischer Zinsertrag		21.256	(-)
			166.816.076 (150.204)
4. Sonstige Erträge		41.802.275	(31.965)
5. Sonstige Aufwendungen		64.832.309	(51.501)
			- 23.030.034 (- 19.536)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			129.348.540 (117.301)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	70.287.991		(62.000)
b) Steuerumlage	1.259.482		(-)
		71.547.473	(62.000)
8. Sonstige Steuern		1.067	(1)
			71.548.540 (62.001)
9. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn			57.800.000 (55.300)

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

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

Die **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, 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.

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 aus der Versorgungsordnung 1987 gegenüber Rentnern und unverfallbar Ausgeschiedenen wurden mit einem Rechnungszins von 4 %, gegenüber den übrigen Versorgungsanwärtern mit 4,5 % bewertet. Alle anderen Pensionsverpflichtungen, mit Ausnahme einiger laufender Rentenverpflichtungen, wurden mit einem Rechnungszins in Höhe von 6 % berechnet, die oben angeführten Rentenverpflichtungen mit 4 %.

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.

Der **technische Zinsertrag f.e.R.** wurden nach der Aufgabe der Zedenten bilanziert.
Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN A., B.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2006

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	43	50	-	-	-	27	66
4. Summe A.	43	50	-	-	-	27	66
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	465.074	35.000	-	2.550	-	764	496.760
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	3.600	5.750	-	100	-	-	9.250
3. Beteiligungen	11.693	13.065	-	874	-	-	23.884
4. Summe B.I.	480.367	53.815	-	3.524	-	764	529.894
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	183.411	96.178	-	115.422	3.597	2.825	164.939
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	67.111	14.420	-	322	-	1.165	80.044
3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen b) Schuldscheinför- derungen und Darlehen c) übrige Ausleihungen	90.000 266.115 72.226	40.000 70.397 -	- - -	- 23.298 -	- - -	- - -	130.000 313.214 72.226
4. Einlagen bei Kreditinstituten	-	14.395	-	-	-	-	14.395
5. Andere Kapitalanlagen	29.532	391	-	2.255	-	637	27.031
6. Summe B.II.	708.395	235.781	-	141.297	3.597	4.627	801.849
insgesamt	1.188.805	289.646	-	144.821	3.597	5.418	1.331.809

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 2006 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	529.894.287	1.262.315.827	732.421.540
B.II. Sonstige Kapitalanlagen	801.848.652	863.583.720	61.735.068
insgesamt	1.331.742.939	2.125.899.547	794.156.608
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	800.826.493	1.580.459.036	779.632.543
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	31.197.418	53.436.328	22.238.910

In den sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 9,3 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Schuldscheindarlehen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 3,4 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

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 und der DEVK Service GmbH 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	7.314.542	10.776
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	25.608	237
DEVK Asset Management GmbH, Köln	50.000	100,00	100,00	50.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	31.812	2.274
DEVK Eta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.009	300
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.896	328
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	50.945.428	12.640.542
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	9.325.000	–
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.882	322
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	48.267	732
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	51,00	– 308.738 ²⁾	– 160.088
CEYONIQ Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	57,97	493.512	949.112
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	80,00	75,10	23.040.532	855.494
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	250.000	100,00	100,00	349.296	6.507
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.008.368	808.365
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	336.942	42.441
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	320.601	66.940
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.335.115	– 507.834

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

Zu Aktiva B.II.

Sonstige Kapitalanlagen

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

1.540.224 €

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 31.12.2005

103.118.268 €

Zuführung

45.300.000 €

Stand am 31.12.2006

148.418.268 €

Zu Passiva F.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Calls	1.613	51.950	11.250	Black-Scholes

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen

1.323.547 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	164.268	172.207
– Leben	34.497	36.088
insgesamt	198.765	208.295

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	273	340
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	155	163
insgesamt	428	503

Die Personalaufwendungen beinhalten auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung. Für aktive Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für die Rentner und andere ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand aus der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 295.494 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 117.760 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2006 eine Pensionsrückstellung von 1.988.399 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 139.677 €.

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.

Die Restezahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 76,3 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 38,4 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 124,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 25,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden Credit-Default-Swaps genutzt. Der zu Grunde liegende Nominalwert beträgt 10,0 Mio. €. Der beizulegende Wert der Prämie zum Stichtag beträgt – 61.603 €. 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 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Geisel

Gieseler

Rüßmann

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 Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006 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 24. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Offizier
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006, 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 2006 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, 10. Mai 2007

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat

Norbert Hansen

Hamburg

VorsitzenderVorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft
GdED**Dr. jur. Peter Scharpf**

Esslingen

Stellv. VorsitzenderVorsitzender des Vorstandes des Verbandes
der Sparda-Banken e.V. i.R.**Heinz Fuhrmann**

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen**Dr. Karl-Friedrich Rausch**

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr
Deutsche Bahn AG**Regina Rusch-Ziembra**

Hamburg

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET Gewerk-
schaft GdED**Manfred Schell**

Hofheim am Taunus

Bundesvorsitzender der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

Vorstand

Bernd Oppermann

Köln

Vorsitzender

(bis 5. September 2006)

Wilhelm Hülsmann

Schermbek

Vorsitzender

(ab 6. September 2006)

Engelbert Faßbender

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Beirat

Rudi Schäfer

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

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
 Chief Executive Officer
 Swiss International Air Lines Ltd.

Gottfried Geisel

Wiesbaden
 Bereichsleiter TRANSNET Gewerkschaft
 GdED

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 Kohlleppel

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

Rolf G. Lübke

Frankfurt am Main
 Geschäftsführer DB Fuhrpark
 Service GmbH

Egbert Meyer-Lovis

Hamburg
 Leiter Interne Kommunikation Transport
 und Logistik Deutsche Bahn AG

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

Hartmut Schönmeier

Kaufbeuren
 Stabshauptmann
 Vorsitzender der Luftwaffe im Bundes-
 vorstand Deutscher Bundeswehrverband

Lothar Schote

Mainz
 Geschäftsführer und Leiter Bundesgeschäfts-
 stelle BF Bahnen

Thomas Schuetz

Minden
 Geschäftsführer/Arbeitsdirektor
 DB Sicherheit GmbH

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

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Ein beherrschendes Thema im Geschäftsjahr 2006 war der verschärfte Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung. Wegen ihres hohen Kfz-Bestandsanteils war die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG (DEVK-G) hiervon besonders betroffen. Aber im Gegensatz zur Schaden-/Unfallversicherungsbranche, für die nach derzeitiger Hochrechnung ein Rückgang der Beiträge um 0,9 Prozent erwartet wird, verbuchte die DEVK-G im selbst abgeschlossenen Geschäft insgesamt noch einen kleinen Beitragszuwachs. Folglich konnte die DEVK-G auch im Geschäftsjahr 2006 ihren Marktanteil weiter ausbauen.

Die Schadenentwicklung wurde im Geschäftsjahr 2006 durch relativ gute Witterungsbedingungen beeinflusst.

Erfreulich war auch die Entwicklung an den Aktienmärkten. Ab der Jahresmitte bis zum Jahresende war eine kontinuierliche Aufwärtsbewegung beim DAX zu verzeichnen. Der DAX stieg in 2006 um fast 1.200 Punkte und schloss mit rund 6.600 Punkten nahezu auf Jahreshöchststand.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2006 erneut von einem sehr zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

GESCHÄFTSVERLAUF INSGESAMT

Die Bruttobeitragseinnahmen der DEVK-G im selbst abgeschlossenen Geschäft sind insgesamt um 0,1 % auf 849,3 Mio. € gestiegen. Zusammen mit dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft, dessen Beitragsvolumen sich auf 16,1 Mio. € belief, betrug das Beitragswachstum 2,0 %.

Die gesamten verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 2,5 % auf 732,4 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. erhöhten sich um 6,0 % auf 532,1 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 72,7 % (Vorjahr 70,2 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel mit 20,5 % um 1,4 Prozentpunkte höher aus als im Vorjahr.

Die Versicherungstechnik weist vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung einen auf 49,7 Mio. € gesunkenen Überschuss (Vorjahr 74,3 Mio. €) aus. Nach Dotierung der Schwankungsrückstellung in Höhe von 10,8 Mio. € (Vorjahr 27,2 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei 38,9 Mio. € (Vorjahr 47,1 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis konnte gegenüber dem Vorjahr auf Grund niedrigerer Aufwendungen für Kapitalanlagen verbessert werden.

Wir erzielten ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 108,4 Mio. € (Vorjahr 116,6 Mio. €). Für Zwecke der Gewinnabführung standen nach Steuern 105,8 Mio. € (Vorjahr 109,5 Mio. €) zur Verfügung.

GESCHÄFTSVERLAUF IN DEN EINZELNEN VERSICHERUNGSZWEIGEN

Die von der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2006 betriebenen Versicherungszweige sind in der Anlage zum Lagebericht aufgeführt. Im Folgenden wird zunächst der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten des selbst abgeschlossenen Geschäfts aufgezeigt. Am Ende dieses Abschnitts gehen wir kurz auf das in Rückdeckung übernommene Geschäft ein.

Unfallversicherung

Bei der Unfallversicherung fassen wir die Allgemeine Unfallversicherung sowie die Kraftfahrtunfallversicherung zusammen. Der Bestand in der Unfallversicherung erhöhte sich auf 645.008 Verträge (Vorjahr 617.874). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2005 um 4,7 % auf 67,0 Mio. €. Insbesondere auf Grund einer höheren Schadenbelastung sowie gestiegener Abschlusskosten sank das versicherungstechnische Ergebnis auf 1,6 Mio. € (Vorjahr 5,0 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 989.818 Verträge (Vorjahr 966.898). Gestützt durch das Bestandswachstum verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 4,1 % auf 65,5 Mio. €. In Verbindung mit sinkenden Netto-Schadenaufwendungen stieg das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. kräftig auf 4,6 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 1.569.595 (Vorjahr 1.546.918) Verträge. Hinzu kamen 177.140 Mopedverträge. Die Bruttoprämieneinnahmen sind wegen des Preiskampfs, aber auch wegen der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen, im Vergleich zum Vorjahr um 2,4 % auf 358,2 Mio. € gesunken. Die geringere Beitragseinnahme sowie höhere Nettoaufwendungen für Schäden und Kosten wurden durch eine niedrigere Zuführung zur Schwankungsrückstellung (2,3 Mio. € nach 15,1 Mio. € im Vorjahr) zu einem großen Teil kompensiert. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. lag deshalb mit 13,1 Mio. € fast auf Vorjahresniveau (15,4 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.191.157 (Vorjahr 1.171.117). Zusätzlich befanden sich 42.755 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inklusive Moped) verringerten sich um 1,5 % auf 207,1 Mio. €. Wegen gesunkener Aufwendungen für die Dotierung der Schwankungsrückstellungen erreichte das versicherungstechnische Ergebnis mit 14,1 Mio. € das Vorjahresniveau (14,5 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In der Feuer- und Sachversicherung ergab sich am Ende des Jahres 2006 ein Bestand von insgesamt 1.636.964 Verträgen (Vorjahr 1.612.118). Die Bruttobeiträge nahmen um 3,9 % auf 145,9 Mio. € zu. Wegen einer deutlich gestiegenen Zuführung zur Schwankungsrückstellung sank das versicherungstechnische Ergebnis auf 9,5 Mio. € (Vorjahr 13,1 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 805.119 Verträge (Vorjahr 798.560) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 69,8 Mio. € auf 72,4 Mio. € (+ 3,6 %). Auf Grund einer sehr hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung verringerte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 6,1 Mio. € (Vorjahr 12,3 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 293.746 Verträge (Vorjahr 285.413) im Bestand. Die Bruttobeiträge lagen bei 51,4 Mio. € (Vorjahr 48,7 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 5,5 %. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. verbesserte sich auf 2,2 Mio. € (Vorjahr – 0,9 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2006 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 538.099 Verträge (Vorjahr 528.145) im Bestand. Der Zuwachs ergab sich im Wesentlichen aus der Elementarschaden- und Glasversicherung. Die Prämieinnahmen haben sich um 1,3 % auf 22,2 Mio. € erhöht. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 1,3 Mio. € (Vorjahr 1,7 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbriefversicherung. Insgesamt wurden Prämieinnahmen von 5,6 Mio. € erzielt (Vorjahr 4,0 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ergab sich ein Verlust in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr – 1,1 Mio. €).

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Bei dem in Rückversicherung übernommenen Geschäft handelt es sich fast ausschließlich um konzerninterne Übernahmen in der Kraftfahrt- und der Gebäudeversicherung. Bei einem Beitragsvolumen von insgesamt 16,1 Mio. € belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 3,3 Mio. €.

RÜCKVERSICHERUNG

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

KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Der Bestand an Kapitalanlagen nahm im Berichtsjahr auf 1.612,4 Mio. € (Vorjahr 1.531,4 Mio. €) zu. In der Zusammensetzung der Kapitalanlagen haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 99,2 Mio. € (Vorjahr 101,7 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 6,2 Mio. € (Vorjahr 3,3 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 13,5 Mio. € (Vorjahr 21,7 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen auf Grund gesunkener Abschreibungen mit 10,0 Mio. € deutlich unter dem Vorjahresniveau (15,0 Mio. €).

Per Saldo ergab sich im Netto-Kapitalanlageergebnis eine Verbesserung auf 89,2 Mio. € nach 86,7 Mio. € im Vorjahr.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der nach Steuern verbleibende Gewinn in Höhe von 105,8 Mio.€ (Vorjahr 109,5 Mio.€) wurde auf Grund des in 2002 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags 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 86,8 Mio. € (Vorjahr 89,8 Mio. €). Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in ihrem in 2006 durchgeführten Rating eine „exzellente“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung bildete unter anderem eine in 2005 durchgeführte 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 von der Kölner Unternehmensberatung MSR durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS testierte der DEVK für das Jahr 2006 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 lassen ein weiteres solides Wachstum der Gesellschaft erwarten.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN, BETEILIGUNGEN

Verbundene Unternehmen der DEVK Allgemeine Versicherungs-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 DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in Höhe von 194,3 Mio. € ist zu 84,6 % 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 Generalagenturvertrags 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 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.

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 DEVK ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit werden durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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.

Die Stresstests, die wir gemäß den Vorgaben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für unseren Bestand der Kapitalanlagen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2006 durchgeführt haben, wurden bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen.

Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt beziehungsweise 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.

Zum 1. Januar 2008 tritt ein neugestaltetes Versicherungsvertragsgesetz in Kraft (VVG-Reform). Das neue Versicherungsvertragsgesetz wird Auswirkungen auf die gesamte Versicherungsbranche und somit auch auf die DEVK-G haben. Im Rahmen des Projekts „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unser Unternehmen einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

Der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung führt in 2007 zu weiteren Beitrags- einbußen. Gleichzeitig wird der Schadenaufwand – nicht zuletzt wegen des Sturmtiefs Kyrill – steigen. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellungen ist deshalb mit einem deutlich niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis bei unserer AG zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zum Teil abgedeckt.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir sinkende Ergebnisse. Zum Einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2007 niedriger ausfallen. Zum Anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein vergleichsweise geringes Zuschreibungspotenzial auf. Des Weiteren wird der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren abschmelzen. Insgesamt gehen wir aber weiterhin von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Dagegen wird sich das sonstige Ergebnis nach derzeitiger Einschätzung wegen geringerer außerordentlicher Belastungen verbessern.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG im hohen zweistelligen Millionenbereich liegen wird.

Auch in 2008 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein weiterer Rückgang des versicherungstechnischen Ergebnisses ist sehr wahrscheinlich.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Faßbender

Gieseler

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

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

Sonstige Versicherungen

Kredit- und Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Kraftfahrtversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Sturmversicherung
Verbundene Gebäudeversicherung

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		30.000.000	(62.000)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		9.001.085	(969)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		4.667.155	(4.868)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.692.466		(13.892)
2. Beteiligungen	51.016.549		(26.769)
		62.709.015	(40.661)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	329.717.409		(307.400)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	26.855.680		(28.048)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	285.477.577		(289.335)
4. Sonstige Ausleihungen	865.523.286		(822.587)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.000.000		(–)
6. Andere Kapitalanlagen	36.482.577		(38.509)
		1.545.056.529	(1.485.879)
		1.612.432.699	(1.531.408)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	12.568.919		(13.204)
2. Versicherungsvermittler	249.029		(225)
		12.817.948	(13.429)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		15.911.736	(16.156)
davon:			
an verbundene Unternehmen 14.087.904 €			(12.580)
III. Sonstige Forderungen		84.857.520	(46.550)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 60.078.975 €			(76.135)
		113.587.204	(36.961)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		3.486.449	(2.532)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		92.834	(47)
III. Andere Vermögensgegenstände		967.180	(970)
		4.546.463	(3.549)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		28.269.764	(29.122)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		2.680.415	(2.472)
		30.950.179	(31.594)
Summe der Aktiva		1.800.517.630	(1.705.655)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten B.II. und B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 4.355.513,82 € unter Beachtung von §§ 341f und 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 12. April 2007

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 2007

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		194.290.915	(194.291)
II. Kapitalrücklage		70.302.634	(70.303)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	383.469		(383)
2. andere Gewinnrücklagen	47.193.776		(47.194)
		47.577.245	(47.577)
		312.170.794	(312.171)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	4.228.041		(1.971)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	224.908		(177)
		4.003.133	(1.794)
II. Deckungsrückstellung		92.063	(89)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.204.057.017		(1.128.007)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	307.335.256		(313.683)
		896.721.761	(814.324)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.941.653	(14.708)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		203.393.697	(192.592)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	6.131.852		(6.723)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	551.601		(-)
		5.580.251	(6.723)
		1.124.732.558	(1.030.230)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		5.291.012	(4.449)
II. Steuerrückstellungen		12.461.009	(9.200)
III. Sonstige Rückstellungen		5.407.875	(4.984)
		23.159.896	(18.633)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		118.095.561	(125.235)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	103.497.494		(111.734)
2. Versicherungsvermittlern	17.358		(26)
		103.514.852	(111.760)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		738.306	(636)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		116.204.707	(102.524)
davon:			(214.920)
aus Steuern: 4.352.822 €			(4.120)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 108.180.443 €			(1.353)
		220.457.865	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		1.900.956	(4.466)
Summe der Passiva		1.800.517.630	(1.705.655)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	865.416.592		(848.600)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	130.761.029		(133.786)
		734.655.563	(714.814)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 2.257.107		(- 363)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	47.441		(33)
		- 2.209.666	(- 330)
		732.445.897	(714.484)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 117.471 (- 41)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.173.116 (1.213)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	523.530.785		(516.085)
bb) Anteil der Rückversicherer	73.793.094		(80.085)
		449.737.691	(436.000)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	76.050.112		(63.605)
bb) Anteil der Rückversicherer	6.347.564		(2.243)
		82.397.676	(65.848)
		532.135.367	(501.848)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 3.326	(- 62)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		1.076.942	(- 924)
		1.073.616	(- 986)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f.e.R.			745.462 (361)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		174.076.956	(161.004)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		23.875.352	(24.538)
		150.201.604	(136.466)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			1.749.753 (1.658)
9. Zwischensumme			49.742.972 (74.337)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 10.801.442 (- 27.203)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			38.941.530 (47.134)
Übertrag:			38.941.530 (47.134)

Posten

Übertrag:	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
				38.941.530 (47.134)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		1.421.545		(1.297)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: – €				(83)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	245.364			(297)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>77.904.823</u>			(75.057)
		78.150.187		(75.354)
c) Erträge aus Zuschreibungen		13.478.025		(21.748)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>6.154.372</u>		(3.348)
			99.204.129	(101.747)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.719.438		(1.928)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		7.317.394		(12.187)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>955.605</u>		(897)
			9.992.437	(15.012)
			89.211.692	(86.735)
3. Technischer Zinsertrag			<u>1.735.186</u>	(1.694)
			87.476.506	(85.041)
4. Sonstige Erträge			3.749.914	(3.308)
5. Sonstige Aufwendungen			<u>21.765.627</u>	(18.847)
			- 18.015.713	(- 15.539)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			108.402.323	(116.636)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			2.448.883	(7.001)
8. Sonstige Steuern			<u>153.440</u>	(135)
			2.602.323	(7.136)
9. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			<u>105.800.000</u>	(109.500)
10. Jahresüberschuss				- (-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und über 1 bis 8 Jahre linear abgeschrieben.

Die **Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken** wurden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen bewertet.

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

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

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

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** entsprechen den Nennwerten abzüglich Tilgung. Die **übrigen Ausleihungen** sind zu 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 selbstabgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet. Für andere Versicherungszweige waren Beitragsüberträge nicht zu stellen, weil hier das Versicherungsjahr mit dem Kalenderjahr übereinstimmt.

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Sterbetafel DAV 2006 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 Schadenfall grundsätzlich einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden wurde eine Rückstellung nach pauschalen Kriterien gebildet. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierung berücksichtigt.

Die Brutto-Rückstellungen für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden entsprechend den Aufgaben des Vorversicherers gebildet.

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB berechnet. Der Berechnung liegt die Sterbetafel DAV 2006 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 Verkehrsofopferhilfe e.V. auf-gegebene Rückstellung für Verkehrsofopferhilfe, eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen und eine Rückstellung für bereits vereinnahmte Beiträge sowie für Beitragsverpflichtungen aus Rückversicherungsverträgen. Diese Rückstellungen wurden geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathematischer Modelle gegebenenfalls auf der 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 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck berechnet.

Für die Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 6 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4 % verwendet.

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

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft** 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 % beziehungsweise 2,75 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestands der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrt-Haftpflicht- und Kraftfahrt-Unfallversicherungen ermittelt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B.,C.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2006

Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	968	9.202	-	-	-	1.169	9.001
4. Summe B.	968	9.202	-	-	-	1.169	9.001
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	4.868	-	-	-	-	201	4.667
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	13.892	1.200	-	3.400	-	-	11.692
2. Beteiligungen	26.769	25.679	-	1.431	-	-	51.017
3. Summe C.II.	40.661	26.879	-	4.831	-	-	62.709
C.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	307.400	103.270	-	92.673	13.478	1.758	329.717
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	28.048	-	-	1.192	-	-	26.856
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	289.335	23.790	-	23.061	-	4.586	285.478
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	201.355	123.000	-	33.234	-	-	291.121
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	467.830	37.315	-	83.061	-	-	422.084
c) übrige Ausleihungen	153.402	-	-	1.084	-	-	152.318
5. Einlagen bei Kreditinstituten	-	1.000	-	-	-	-	1.000
6. Andere Kapitalanlagen	38.509	925	-	2.179	-	772	36.483
7. Summe C.III.	1.485.879	289.300	-	236.484	13.478	7.116	1.545.057
insgesamt	1.532.376	325.381	-	241.315	13.478	8.486	1.621.434

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 2006 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.667.155	5.745.000	1.077.845
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	62.709.015	66.517.397	3.808.382
C.III. Sonstige Kapitalanlagen	1.545.056.529	1.605.412.795	60.356.266
insgesamt	1.612.432.699	1.677.675.192	65.242.493
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	466.544.779	519.300.221	52.755.442
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	159.864.658	179.654.869	19.790.211

In den sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 18,0 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB auf Inhaberschuldverschreibungen in Höhe von 1,1 Mio. € und Schuldscheindarlehen in einem Umfang von 5,0 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

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 2006 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-Schuld-scheindarlehen und sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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

Zu Aktiva 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	25.009	300
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	20,00	50.945.428	12.640.542
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	10,00	23.040.532	855.494
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	2.672.318 €
vorausgezahlte Kosten	8.097 €
	2.680.415 €

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 31.12.2006	47.577.245 €

Zu Passiva B.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Versicherungsbranche	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	84.678	74.815	84.057	74.209	–	–
Haftpflicht	82.185	74.570	82.133	74.520	–	–
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.097.315	1.050.609	966.133	922.774	124.377	122.028
sonstige Kraftfahrt	118.993	113.780	32.461	29.259	70.312	68.999
Feuer- und Sach	48.540	29.500	38.258	26.430	8.588	1.565
davon:						
Feuer	770	626	543	137	226	487
Verbundene Hausrat	18.679	10.716	11.684	10.647	6.918	–
Verbundene Gebäude	24.131	14.470	22.473	13.037	55	11
sonstige Sach	4.960	3.688	3.558	2.609	1.389	1.067
Sonstige	1.133	815	1.015	815	117	–
insgesamt	1.432.844	1.344.089	1.204.057	1.128.007	203.394	192.592

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2005		14.477.653 €
Entnahme		- €
Zuführung		- €
Stand 31.12.2006		14.477.653 €
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2005		230.500 €
Entnahme		511.962 €
Zuführung		745.462 €
Stand 31.12.2006		464.000 €

Zu Passiva E.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	5.988	174.180	10.920	Cox-Rubinstein

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrigen Ausleihungen

1.900.956 €

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	66.970	66.970	51.553	30.419	30.252	- 4.818	1.551
Haftpflicht	65.505	65.505	62.870	32.152	25.631	- 3.178	4.552
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	362.020	361.283	312.899	293.849	38.599	- 14.249	12.625
sonstige Kraftfahrt	210.660	210.280	171.429	159.266	27.787	- 8.005	13.839
Feuer- und Sach	154.679	153.539	128.837	78.718	51.628	- 8.547	6.861
davon:							
Feuer	1.151	1.151	848	873	457	- 35	- 43
Verbundene Hausrat	72.356	72.356	64.382	30.192	25.247	- 2.887	6.078
Verbundene Gebäude	60.124	58.984	44.170	37.766	17.386	- 4.629	- 485
sonstige Sach	21.048	21.048	19.437	9.887	8.538	- 996	1.311
Sonstige	5.583	5.583	4.858	5.177	180	- 596	- 486
insgesamt	865.417	863.160	732.446	599.581	174.077	- 39.393	38.942

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	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
insgesamt	848.601	848.237	714.484	579.690	161.004	- 31.373	47.134

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

- Abschlussaufwendungen	117.095.297 €
- Verwaltungsaufwendungen	56.981.659 €

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	92.139	88.289
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	340	654
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	220	–
insgesamt	92.699	88.943

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, wird der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG belastet. Für aktive Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für Rentner und andere ausgeschiedene Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand aus der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 515.362 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 326.746 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2006 eine Pensionsrückstellung von 4.708.212 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 188.788 €. Die Beiratsbezüge betragen 53.733 €.

SONSTIGE ANGABEN

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	645.008	617.874
Haftpflicht	989.818	966.898
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.569.595	1.546.918
sonstige Kraftfahrt	1.191.157	1.171.117
Feuer- und Sach	1.636.964	1.612.118
davon:		
Feuer	5.332	5.628
Verbundene Hausrat	805.119	798.560
Verbundene Gebäude	293.746	285.413
sonstige Sach	532.767	522.517
Sonstige	1.226	1.403
insgesamt	6.033.768	5.916.328

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 6,00 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 78,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 50,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 32,6 Mio. €.

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 dem 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 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Faßbender

Gieseler

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 2006 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 18. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Offizier
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 10. Mai 2007

Der Aufsichtsrat

Hansen

Vorsitzender

ORGANE

Aufsichtsrat**Wilhelm Hülsmann**

Schermbeck

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände
DEVK Versicherungen**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Stellv. Vorsitzender

Bundesvorsitzender der Verkehrsgewerkschaft GDBA

Ruth Ebeler

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates

DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

Dr. jur. Martin Henke

Bonn

Geschäftsführer für den Bereich Eisenbahnverkehr des Verbandes Deutscher Verkehrsunternehmen e.V. (VDV)

Günter Ostermann

Wunstorf

Stellv. Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft GdED i.R.
(bis 17. Mai 2006)**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

Karl-Heinz Zimmermann

Kasbach-Ohlenberg

Vorstand Personenverkehr der TRANSNET

Gewerkschaft GdED

(ab 17. Mai 2006)

Vorstand**Wolfgang Biermann**

Köln

Peter Neuleuf

Köln

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

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.

GESCHÄFTSVERLAUF

Das Geschäftsjahr 2006 der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG ist insgesamt zufriedenstellend verlaufen.

Das gute Neugeschäft hat zu weiterem Bestandswachstum geführt. Ebenso erfreulich haben sich die Beitragseinnahmen entwickelt, die stärker als die Aufwendungen für Versicherungsfälle und den Versicherungsbetrieb gestiegen sind. Dementsprechend fällt das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung deutlich besser aus als im Vorjahr.

Bestandsbewegung

Die Zahl der Bestandsverträge ist im Geschäftsjahr um 4,2 % auf 677.548 Verträge (Vorjahr 650.423 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind drei Gruppenverträge mit insgesamt circa 310.000 versicherten Personen.

Beitragsentwicklung

Die gebuchten Bruttobeiträge sind gegenüber dem Vorjahr um 4,7 Mio. € auf 83,3 Mio. € angestiegen. Dies entspricht einer Steigerung von 6,0 %. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 82,9 Mio. € (Vorjahr 78,3 Mio. €).

Aufwendungen für Versicherungsfälle

Für im Geschäftsjahr eingetretene Schäden wurden einschließlich Schadenregulierungskosten brutto 70,2 Mio. € (Vorjahr 70,8 Mio. €) gezahlt beziehungsweise zurückgestellt. Im Verhältnis zu den Bruttobeiträgen ergibt sich daraus eine Schadenquote für die Geschäftsjahresschäden von 84,3 % (Vorjahr 90,1 %).

Die unter Berücksichtigung der Abwicklung der Vorjahresrückstellung zu bilanzierenden Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind gegenüber dem Vorjahr um 0,7 % auf 63,5 Mio. € gesunken. Ihr Anteil an den verdienten Beiträgen beläuft sich auf 76,6 % (Vorjahr 81,6 %).

Kosten

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. betragen 20,3 Mio. €. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f.e.R. beträgt 24,5 % (Vorjahr 24,7 %).

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 136,6 Mio. € (Vorjahr 127,1 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen.

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 6,7 Mio. € (Vorjahr 7,1 Mio. €).

Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen beläuft sich auf 5,1 % (Vorjahr 5,8 %).

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Die Versicherungstechnik weist vor Zuführung zur Schwankungsrückstellung einen auf 0,9 Mio. € gesunkenen Verlust (Vorjahr – 5,0 Mio. €) aus. Nach Dotierung der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,2 Mio. € beträgt der versicherungstechnische Verlust f.e.R. 2,0 Mio. € (Vorjahr – 5,0 Mio. €).

Der Saldo aus den Positionen Erträge aus Kapitalanlagen, Aufwendungen für Kapitalanlagen, sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen beläuft sich auf 4,1 Mio. € (Vorjahr 5,6 Mio. €).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 2,1 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €).

Nach Abzug der von uns selbst zu tragenden Steuern wurden auf Grund des Gewinnabführungsvertrags 2,0 Mio. € 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 9,9 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden 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-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 beträgt 17,9 Mio. € und ist zu 72,4 % eingezahlt. Es wird zu 100 % gehalten durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, 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 Generalagenturvertrags übernimmt der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein die Funktion der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben.

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

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag stellt uns der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein 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 Risiken der künftigen Entwicklung.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wird ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risiko-identifikation und -bewertung eingesetzt. Auf Basis eines einheitlichen Verfahrens wird eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Dabei werden alle Risiken in einem Fragenkatalog aufgeführt und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die DEVK ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit wird durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im so genannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweilig verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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 99,52 % 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 des VAG, der Anlageverordnung sowie der entsprechenden BAFin-Rundschreiben 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 32 % unseres Bestands an Aktien und Aktienfonds, der insgesamt 6,7 % 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 2006 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 beziehungsweise 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.

Zusammenfassung der Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2006 waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

Auch für das Geschäftsjahr 2007 und 2008 gehen wir wiederum von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestands- und Beitragswachstum aus. Die Beitragseinnahmen des Geschäftsjahres 2007 werden zusätzlich erhöht durch die am 1. Januar 2007 in einem Teil unseres Vertragsbestands durchgeführte Beitragsanpassung.

Köln, 31. März 2007

Der Vorstand

Biermann

Neuleuf

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		4.947.608	(6.948)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		300.456	(102)
C. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
– Anteile an verbundenen Unternehmen	4.025.000		(4.575)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9.153.404		(8.033)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.471.950		(4.472)
3. Sonstige Ausleihungen	118.992.157		(110.008)
		<u>132.617.511</u>	(122.513)
		136.642.511	(127.088)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
– Versicherungsnehmer	1.136.483		(542)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	–		(70)
III. Sonstige Forderungen	3.042.363		(1.950)
davon:			(2.562)
an verbundene Unternehmen: 2.928.475 €		4.178.846	(–)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte		410.599	(269)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	3.712.157		(3.541)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	13.703		(16)
		<u>3.725.860</u>	(3.557)
Summe der Aktiva		150.205.880	(140.526)

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 2007

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		17.895.216	(17.895)
II. Kapitalrücklage		6.285.378	(6.285)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	306.775		(307)
2. andere Gewinnrücklagen	2.076.090		(2.076)
		<u>2.382.865</u>	(2.383)
			26.563.459 (26.563)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	109.705.950		(104.316)
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>351.658</u>		(279)
		109.354.292	(104.037)
II. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		1.161.495	(-)
III. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>59.138</u>	(81)
			110.574.925 (104.118)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.957.651	(1.664)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>87.694</u>	(87)
			2.045.345 (1.751)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			30.000 (50)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	5.208.694		(4.215)
2. Versicherungsvermittlern	<u>44.844</u>		(82)
		5.253.538	(4.297)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		62.860	(-)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>5.484.801</u>	(3.668)
davon:			(7.965)
aus Steuern: 841.841 €			(781)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.153.820 €			(2.783)
			10.801.199
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
			190.952 (79)
Summe der Passiva		150.205.880	(140.526)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge		83.291.485	(78.587)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		371.978	(260)
		<u> </u>	<u> </u>
		82.919.507	(78.327)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			15.659 (16)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	58.317.789		(57.311)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>136.105</u>		(189)
		58.181.684	(57.122)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	5.389.868		(6.947)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 72.738</u>		(- 154)
		<u>5.317.130</u>	<u>(6.793)</u>
		63.498.814	(63.915)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			22.090 (- 6)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		20.436.877	(19.443)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>113.274</u>	(65)
		20.323.603	(19.378)
6. Zwischensumme			- 865.161 (- 4.956)
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 1.161.495 (-)
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			- 2.026.656 (- 4.956)
Übertrag:			- 2.026.656 (- 4.956)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 2.026.656 (- 4.956)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	6.905.907		(6.661)
b) Erträge aus Zuschreibungen	-		(418)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	298.792		(337)
		7.204.699	(7.416)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	102.733		(93)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	369.466		(250)
		472.199	(343)
			6.732.500 (7.073)
3. Sonstige Erträge		489.982	(192)
4. Sonstige Aufwendungen		3.129.433	(1.661)
			- 2.639.451 (- 1.469)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			2.066.393 (648)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag – eigene		31.145	(26)
7. Sonstige Steuern		21.164	(18)
			52.309 (44)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			2.014.084 (604)
9. Jahresüberschuss			- (-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

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

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

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

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen**, Teilanlagen in **Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **übrige Ausleihungen** entsprechen den Nennwerten abzüglich Tilgung. Das Agio und das Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Von der Möglichkeit, Kapitalanlagen, die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, nach dem gemilderten Niederstwertprinzip zu bewerten, wurde Gebrauch gemacht. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

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

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

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen für künftige Zeiträume, das Agio aus 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 Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck berechnet. Für die Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 6 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4 % 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 Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nominalbetrag angesetzt.

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

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B.,C.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2006

Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	102	268	-	-	-	69	301
4. Summe B.	102	268	-	-	-	69	301
C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	4.575	300	-	850	-	-	4.025
2. Summe C.I.	4.575	300	-	850	-	-	4.025
C.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	8.033	5.920	-	4.430	-	370	9.153
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	4.472	-	-	-	-	-	4.472
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	48.147	13.500	-	2.557	-	-	59.090
b) Schuldscheinfor- derungen und	47.680	3.154	-	5.113	-	-	45.721
c) übrige Ausleihungen	14.181	-	-	-	-	-	14.181
4. Summe C.II.	122.513	22.574	-	12.100	-	370	132.617
insgesamt	127.190	23.142	-	12.950	-	439	136.943

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 2006 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	4.025.000	4.375.000	350.000
C.II. Sonstige Kapitalanlagen	132.617.511	138.998.998	6.381.487
insgesamt	136.642.511	143.373.998	6.731.487
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	20.103.754	25.252.709	5.148.955
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	2.910.023	3.573.389	663.366

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 1,8 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.

Kapitalanlagen in 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	50.945.428	12.640.542
DEVK Theta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.882	322
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	10,00	23.040.532	855.494

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	666 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	13.037 €
	<hr/>
	13.703 €

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	190.952 €
--	------------------

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	83.291	78.587
verdiente Bruttobeiträge	83.291	78.587
verdiente Nettobeiträge	82.920	78.327
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	63.708	64.258
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	20.437	19.443
Rückversicherungssaldo	50	- 148
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	- 865	- 4.956
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	110.927	104.397
davon:		
- Bruttorekstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	109.706	104.316
- Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	1.162	-
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	677.548	650.423

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

- Abschlussaufwendungen	11.262.644 €
- Verwaltungsaufwendungen	9.174.233 €

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	11.398	10.881
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	296	459
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	11	11
5. Aufwendungen für Altersversorgung	147	101
insgesamt	11.852	11.452

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, wird der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG belastet. Für aktive Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für Rentner und andere ausgeschiedene Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand aus der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 242.608 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 114.696 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2006 eine Pensionsrückstellung von 1.217.067 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 54.960 €.

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 8,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 3,0 Mio. €.

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 2007

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 2006 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 5. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 9. Mai 2007

Der Aufsichtsrat

Hülsmann

Vorsitzender

ORGANE**Aufsichtsrat****Bernd Oppermann**

Köln

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände der
DEVK Versicherungen i.R.**Alexander Kirchner**

Runkel

Stellv. VorsitzenderVorstand Tarifpolitik der
TRANSNET Gewerkschaft GdED
Vorsitzender des Vorstandes
Tarifgemeinschaft TRANSNET/GDBA**Hans-Jörg Gittler**

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes BAHN-BKK

Heinzotto Kievernagel

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.

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

Jürgen Dürscheid

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied
(ab 1. Juni 2006)**Engelbert Faßbender**

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied
(bis 31. Mai 2006)

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Marktüberblick

Die Entwicklung der privaten Krankenversicherung im Jahr 2006 war gekennzeichnet durch eine anhaltend hohe Nachfrage nach Zusatzversicherungen. Dagegen wirkten sich im Geschäftsfeld der Krankheitskostenvollversicherung die Diskussionen über das Gesetz zur Stärkung des Wettbewerbs in der gesetzlichen Krankenversicherung (WSG) erschwerend auf den Verkauf aus. Insgesamt sind die Beitragseinnahmen in der Branche um rund 4 % gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Damit gehört die private Krankenversicherung nach wie vor zu den wachstumsstarken Sparten der Versicherungswirtschaft.

Geschäftsentwicklung

Das 12. volle Geschäftsjahr der DEVK Krankenversicherungs-AG ist insgesamt sehr erfolgreich verlaufen. Die Beitragseinnahmen sind im Jahr 2006 erneut stärker gestiegen als im Durchschnitt der Branche.

Durch die Einführung neuer Krankheitskosten-Zusatztarife wurde das Produktangebot weiter abgerundet. Hierzu zählen zum Einen ein Ergänzungstarif für Mitglieder der Krankenversorgung der Bundesbahnbeamten (KVB) und zum Anderen ein Zahnersatztarif für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung (GKV). Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF

Bestandsbewegung (selbst abgeschlossenes Geschäft)

Das eingelöste Neugeschäft konnte gemessen in Monatsollbeiträgen um 6,1 % (Vorjahr 14,1 %) auf 0,47 Mio. € (Vorjahr 0,44 Mio. €) gesteigert werden. Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatsollbeträgen 2,37 Mio. € (Vorjahr 2,06 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 3,03 Mio. € (Vorjahr 2,41 Mio. €) zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 26,8 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 12,7 % (Vorjahr 11,3 %).

Versicherungsfälle

Die Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 11,9 Mio. € (Vorjahr 10,3 Mio. €).

Kosten

Die Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betragen insgesamt 5,64 Mio. € (Vorjahr 5,39 Mio. €). Davon entfielen 4,09 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 4,12 Mio. €). Die Verwaltungskosten stiegen von 1,27 Mio. € auf 1,55 Mio. € an.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 58,6 Mio. € (Vorjahr 48,4 Mio. €).

Kapitalerträge

Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 2,93 Mio. € (Vorjahr 2,52 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. betrug 5,3 % (Vorjahr 5,7 %).

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2006 wurde Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsgeschäft 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 5,20 Mio. € zugeführt (Vorjahr 4,97 Mio. €). 2,98 Mio. € wurden aus der RfB zur 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 0,21 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2007 ist wiederum eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2006 dotierten RfB in Höhe von 13,4 Mio. € sind 3,5 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2007 festgelegt.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 2,9 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr 1,6 Mio. €).

An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurden auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages 1,0 Mio. € (Vorjahr 0,75 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 Schadensindex gegeben.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 10,3 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-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 beträgt 4,6 Mio. € und ist zu 100 % eingezahlt. Es wird von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht, zu 100 % gehalten.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

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

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

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

Mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG und der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bestehen aktive Rückversicherungsverträge bezüglich des Auslandsreise-Krankenversicherungsrisikos.

Mit anderen Krankenversicherungsunternehmen besteht für die Abwicklung der Pflegeversicherung 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- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im so genannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweilig verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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 eine spätere Beitragsanpassung nicht mehr korrigiert werden kann.

Das Risiko, dass zufallsbedingte höhere Schadenaufwendungen als erwartet beziehungsweise 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 gegebenenfalls 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, so dass 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 Chancen 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 2006 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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 beziehungsweise 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.

Zum 1. Januar 2008 tritt ein neugestaltetes Versicherungsvertragsgesetz in Kraft (VVG-Reform). Im Rahmen des Projekts „VVG-Reform“ hat die Gesellschaft die erforderlichen Maßnahmen – auch konzernübergreifend – eingeleitet, um die Auswirkungen termingerecht realisieren zu können. Es werden keine einschneidenden negativen Marktentwicklungen durch die VVG-Reform erwartet.

Das Allgemeine Gleichbehandlungsgesetz (AGG), das für Versicherungen zum 22. Dezember 2007 wirksam wird, hat erhebliche Auswirkungen auf die (Neu-) Kalkulation von Tarifen, vor allem durch die vom Gesetz geforderte geschlechtsneutrale Verteilung der Kosten von Schwangerschaft und Mutterschutz. Die Entwicklung wird zeitnah verfolgt, um rechtzeitig ein modifiziertes Tarifwerk einsetzen zu können.

Zum 1. April 2007 tritt das GKV-Wettbewerbsstärkungsgesetz (GKV-WSG) in Kraft. Dieses Gesetz wird die Wettbewerbs-Rahmenbedingungen für die private Krankenversicherung grundlegend verändern. Eine Vielzahl an Detailfragen sind derzeit noch offen beziehungsweise befinden sich in der Abstimmung. Aus heutiger Sicht wird ein erheblicher Umstellungsaufwand auf die EDV zukommen. Die Entwicklung wird sorgfältig und zeitnah verfolgt, um so die Chancen und Risiken für die Gesellschaft einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Die erfolgreich eingeführten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen eröffnen weiterhin ein großes Potential für neue Kundenbeziehungen. Hier 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.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

Um weiterhin von der hohen Nachfrage nach Zusatzversicherungen zu profitieren, hat die DEVK Krankenversicherungs-AG im ersten Quartal des Jahres 2007 einen neuen Zahnersatztarif für Mitglieder der Gesetzlichen Krankenversicherung eingeführt, durch welchen der Versicherungsumfang für Zahnleistungen weiter aufgestockt werden kann. Die Einführung dieses Tarifs wurde durch eine Mailingaktion unterstützt, die sehr erfolgreich verläuft. Außerdem ist beabsichtigt, den im letzten Jahr eingeführten Ergänzungstarif für Mitglieder der Krankenversorgung der Bundesbahnbeamten durch gezielte Verkaufsförderungsmaßnahmen zu unterstützen.

Wir erwarten deshalb für die Geschäftsjahre 2007 und 2008 erneut einen deutlichen Anstieg der Beitragseinnahmen.

Im Jahr 2007 sind große Anstrengungen erforderlich, um die durch die VVG- und Gesundheitsreform sowie durch das allgemeine Gleichbehandlungsgesetz vorgegebenen Änderungen umzusetzen. Hinzu kommt die Umsetzung der EU-Vermittlerrichtlinie. Welche Auswirkungen sich hieraus auf die Margen unserer Produkte ergeben, kann zurzeit noch nicht abgeschätzt werden. Ob und wie das Verhalten unserer Kunden und unserer Vertriebe durch die neuen Gesetze beeinflusst werden, ist ebenfalls nur sehr schwer einschätzbar.

Im Kapitalanlagenbereich gehen wir von einer deutlich niedrigeren Aktienperformance aus und auch im Zinsblock erwarten wir keine nennenswerte Bewegungen. Insgesamt gehen wir jedoch auch in 2007 von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Dürscheid

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär)

Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär) substitutiv

Selbstständige Krankheitskostenversicherung (stationär)

Selbstständige Krankheitskostenversicherung (stationär) nicht substitutiv nach Art der Lebensversicherung

Krankentagegeldversicherung

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

Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung

Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung nicht substitutiv nach Art der Lebensversicherung

Sonstige Selbstständige Teilversicherung

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

Pflegekrankenversicherung

Pflegepflichtversicherung
Pflegetagegeldversicherung

Gruppen-Krankenversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Auslandsreise-Krankenversicherung

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
			59.791 (35)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Beteiligungen		752.300	(652)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	4.247.357		(3.875)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.680.254		(4.680)
3. Sonstige Ausleihungen	48.924.211		(39.180)
		<u>57.851.822</u>	<u>(47.735)</u>
			58.604.122 (48.387)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	354.773		(219)
2. Versicherungsvermittler	67.182		(45)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	4.733		(-)
		<u>426.688</u>	<u>(264)</u>
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		84.346	(-)
III. Sonstige Forderungen		<u>6.831.233</u>	<u>(2.836)</u>
davon:			<u>(3.100)</u>
an verbundene Unternehmen: 5.357.634 €			<u>(1.615)</u>
			7.342.267
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte			178.030 (101)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		1.455.434	(1.176)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>39.342</u>	<u>(54)</u>
			1.494.776 (1.230)
Summe der Aktiva			67.678.986 (52.853)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 35.460.051,99 € unter Beachtung von § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 12. April 2007

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 2007

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		4.601.627	(4.601)
II. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	460.163		(460)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>475.501</u>		(476)
		<u>935.664</u>	(936)
			5.537.291 (5.537)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		1.898.560	(1.898)
II. Deckungsrückstellung		35.460.052	(28.746)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	2.281.904		(1.669)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>-</u>		(3)
		<u>2.281.904</u>	(1.666)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	12.602.334		(10.799)
2. erfolgsunabhängige	<u>800.666</u>		(594)
		<u>13.403.000</u>	(11.393)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>27.145</u>	(25)
			53.070.661 (43.728)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		948.029	(793)
II. Steuerrückstellungen		318.985	(195)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>91.875</u>	(71)
			1.358.889 (1.059)
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		504.085	(154)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		41.914	(52)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>7.114.028</u>	(2.302)
davon:			(2.508)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 4.000.057 €			(2.284)
			7.660.027
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
			52.118 (21)
Summe der Passiva			67.678.986 (52.853)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	26.782.279		(23.755)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	202.275		(189)
	<u> </u>	26.580.004	(23.566)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 830		(- 48)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u> </u>	<u>- 830</u>	(- 3)
			(- 51)
			26.579.174
			(23.515)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			2.983.937
			(2.495)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		26.840	(27)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		2.693.864	(2.183)
c) Erträge aus Zuschreibungen		-	(85)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>206.710</u>	(222)
			2.927.414
			(2.517)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			18.524
			(34)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	11.396.815		(10.449)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>129.147</u>		(70)
		11.267.668	(10.379)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	612.887		(- 180)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>3.414</u>		(14)
		<u>616.301</u>	(- 166)
			11.883.969
			(10.213)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 6.713.828	(- 6.266)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 1.575</u>	(5)
			- 6.715.403
			(- 6.261)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
a) erfolgsabhängige		4.947.269	(4.725)
b) erfolgsunabhängige		<u>252.464</u>	(244)
			5.199.733
			(4.969)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	4.090.052		(4.115)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.548.963</u>		(1.273)
c) davon ab:		5.639.015	(5.388)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>17.594</u>	(13)
			5.621.421
			(5.375)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		49.852	(31)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		<u>36.808</u>	(48)
			86.660
			(79)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			68.537
			(58)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			2.933.326
			(1.606)
Übertrag:			2.933.326
			(1.606)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:		2.933.326 (1.606)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	324.264	(51)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>1.883.085</u>	(698)
	- 1.558.821	(- 647)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		1.374.505 (959)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	368.186	(204)
5. Sonstige Steuern	<u>6.319</u>	(5)
	374.505	(209)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		1.000.000 (750)
7. Jahresüberschuss		- (-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

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

Die **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** sowie **übrige Ausleihungen** sind zum Nennwert bilanziert.

Es werden keine Kapitalanlagen gehalten, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet sind. Die dem Umlaufvermögen zugeordneten Kapitalanlagen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

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

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

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

Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen von Kosten für künftige Zeiträume, die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten und das Agio für Namensschuldverschreibungen und Namensgenussscheine angesetzt.

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

Die Berechnung der **Beitragsüberträge** erfolgte taggenau 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 Handelsgesetzbuchs 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 Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck berechnet. Für die Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 6 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4 % verwendet.

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

Die **Verbindlichkeit 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 A., B.I. BIS II. IM GESCHÄFTSJAHR 2006

Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	35	49	-	-	-	24	60
4. Summe A.	35	49	-	-	-	24	60
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Beteiligungen	652	100	-	-	-	-	752
2. Summe B.I.	652	100	-	-	-	-	752
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	3.875	8.129	-	7.720	-	37	4.247
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	4.680	-	-	-	-	-	4.680
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	16.545	8.000	-	-	-	-	24.545
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	18.579	2.000	-	256	-	-	20.323
c) übrige Ausleihungen	4.056	-	-	-	-	-	4.056
4. Summe B.II.	47.735	18.129	-	7.976	-	37	57.851
insgesamt	48.422	18.278	-	7.976	-	61	58.663

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva B.

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 2006 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	752.300	752.300	–
B.II. Sonstige Kapitalanlagen	57.851.822	60.020.798	2.168.976
insgesamt	58.604.122	60.773.098	2.168.976
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	9.679.911	11.348.921	1.669.010

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 festverzinslichen 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 B.II.

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 am 31.12.2006

475.501 €

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

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

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

Tsd. €	Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
		Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 12a Abs. 3 VAG	Sonstige
1. Bilanzwerte Vorjahr	10.798	230	365	–
2. Entnahme zur Verrechnung	2.938	–	46	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	205	–	–	–
4. Zuführung	4.947	129	123	–
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	12.602	359	442	–
6. gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: 337 Tsd. €				

Zu Passiva D.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

Es bestehen keine Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten.

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen in Höhe von 52.118 €.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Zu Posten I.6.

Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen

In der Veränderung der Altersrückstellungen ist eine Direktgutschrift gemäß § 12a Abs. 2 VAG in Höhe von 213.900 € enthalten.

Zu Posten I.7.

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

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen sind gemäß § 12a Abs. 3 VAG 123.193 € enthalten.

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	24.807	21.906
– Gruppenversicherungen	1.192	1.117
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	20.918	17.964
– Einmalbeiträge	5.081	5.059
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	3.738	3.806
– Krankentagegeldversicherungen	2.179	2.085
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.549	1.727
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	13.039	9.908
– Pflegepflichtversicherungen	391	410
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	5.103	5.087
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	303	307
Rückversicherungssaldo	– 59	– 122

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	3.018	2.959
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	121	132
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	44	52
insgesamt	3.183	3.143

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, wird der DEVK Krankenversicherungs-AG belastet. Für aktive Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für Rentner und andere ausgeschiedene Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand aus der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 135.057 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 57.825 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2006 eine Pensionsrückstellung von 795.816 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 35.976 €.

SONSTIGE ANGABEN

Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	146.000	129.698
– Krankheitskostenversicherungen	1.269	1.343
– Krankentagegeldversicherungen	18.616	17.968
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	41.367	40.922
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	108.954	92.228
– Pflegepflichtversicherung	1.956	2.092

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 aus offenen Vorkäufen in Höhe von 3,0 Mio. €.

Auf Grund der gesetzlichen Änderungen in den §§ 124ff VAG sind die Krankenversicherer zur Mitgliedschaft in einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt nach der Übernahme der Versicherungsverträge zur Erfüllung seiner Aufgaben Sonderbeiträge in Höhe von maximal 2 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Demnach ergibt sich für 2007 eine Zahlungsverpflichtung von 106.141 €.

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 2007

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Dürscheid

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 2006 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 18. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 den Lagebericht 2006 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 2006, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 9. Mai 2007

Der Aufsichtsrat

Oppermann

Vorsitzender

ORGANE**Aufsichtsrat****Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

Vorsitzende

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET Gewerkschaft GdED

Hermann Möller

Schorndorf

Stellv. VorsitzenderVerbandsratsvorsitzender 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 i.R.

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

(bis 5. September 2006)

Wilhelm Hülsmann

Schermbek

Vorsitzender

(ab 6. September 2006)

Michael Klass

Köln

Bernd Zens

Königswinter

Engelbert Faßbender

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied
(ab 1. Juni 2006)

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 Bernthßen

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 TRANSNET
Ferienhotel GmbH Haus Hammersbach

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
ALSTROM LHB GmbH i.R.

Klaus-Dieter Josel

Mühdorf am Inn
Konzernbevollmächtigter für den Freistaat
Bayern Deutsche Bahn AG

Andreas Knitter

Berlin
Vorsitzender der Geschäftsführung
ALSTROM LHB GmbH

Hanka Knoche

Eppstein
Mitglied des Vorstandes Bahn-BKK

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
Director Germany Keolis S.A.

Hans-Jürgen Meyer

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

Dr. Rudolf Müller

Bad Soden
Vorstand Personal Railion Deutschland AG

Berthold Reinartz

Grevenbroich
Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank
West eG

Dr. Ronny Schimmer

Wusterwitz
Beschäftigungsbedingungen
DB Sicherheit GmbH

Hermann Graf von der Schulenburg

Berlin
Vorsitzender der Geschäftsführung
DB Stadtverkehr GmbH

Dr. Bettina Volkens

Frankfurt am Main
Vorstand Personal DB Regio AG

Torsten Wetphal

Berlin
Bereichsleiter IT der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Horst Zimmermann

Nürnberg
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DB Fernverkehr AG

Dr. jur. Wolfgang Zoller

Frankfurt am Main
Leiter Auslandsvertrieb DB Vertrieb GmbH

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Konzernstruktur

Die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wird in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft betrieben. Sie wird in den Konzernabschluss des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. einbezogen.

Marktüberblick

Die deutsche Lebensversicherungsbranche blickt auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2006 zurück. Das Neugeschäft war im Vergleich zum Vorjahr deutlich belebt. Insbesondere bei der Riesterrente wurden erhebliche Neugeschäftszuwächse erzielt, so dass die Beitragseinnahmen unerwartet stark gestiegen sind.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung des 19. vollen Geschäftsjahres war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2006 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 die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

GESCHÄFTSVERLAUF

Allgemeines

Für die Jahre 2000 bis 2005 hatten wir von der Möglichkeit der Bilanzänderung Gebrauch gemacht. Hierzu geben in detaillierter Form die geänderten Geschäftsberichte Auskunft.

Neugeschäft und Bestand

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2006 insgesamt 82.945 (Vorjahr 56.498) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,32 Mrd. € (Vorjahr 1,76 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 0,97 Mrd. € (Vorjahr 0,58 Mrd. €). Die durchschnittliche Versicherungssumme der neu eingelösten Versicherungsscheine verringerte sich auf 24.327 € (Vorjahr 28.269 €).

Im Gesamtbestand erhöhte sich die versicherte Summe um 10,1 % auf 14,10 Mrd. € (Vorjahr 12,80 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 6,1 % auf 631.907 (Vorjahr 595.516). Die Bewegung des Bestands ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 29,9 Mio. € zu und beliefen sich auf 336,7 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 9,8 % (Vorjahr 10,2 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 108,7 Mio. € (Vorjahr 105,5 Mio. €). Unsere Stornoquote verringerte sich auf 5,57 % (Vorjahr 5,60 %).

Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 10,4 % auf 2.291,8 Mio. € (Vorjahr 2.076,5 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 16,0 % auf 124,8 Mio. € (Vorjahr 107,6 Mio. €) erhöht. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 7,1 Mio. € erzielt.

Die Nettoerträge sind um 27,9 % auf 117,7 Mio. € (Vorjahr 92,0 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 5,4 % (Vorjahr 4,7 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre liegt nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. empfohlenen Berechnungsmethode bei 5,2 % (Vorjahr 5,2 %).

RÜCKVERSICHERUNG

Das in Rückdeckung gegebene Geschäft wurde neben 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 2006 reduziert.

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 79,4 Mio. € (Vorjahr 55,1 Mio. €). Hiervon wurden 76,4 Mio. € (Vorjahr 52,1 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 22,6 % (Vorjahr 17,0 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 96,2 % (Vorjahr 94,6 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

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

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 Cash Flow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 222,2 Tsd. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

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 zum zweiten Mal in Folge 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 Generalagenturvertrags werden die Funktion der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein übernommen.

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

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

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweilig verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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.

Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des verantwortlichen Aktuars, mit Ausnahme einiger Tabellen zur Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. In den oben angeführten Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherungsbeständen wurden in den vergangenen Jahren zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung zugeführt, so dass auch hier ausreichende Sicherheiten vorliegen.

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 2006 um mehr als 45 % (Vorjahr 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 2006 weiter erholt haben, sind die Aktienfonds fast wieder vollständig investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Die im Jahresabschluss 2002 durch die Zuordnung von Kapitalanlagen zum Anlagevermögen gebildeten Lasten haben sich im Geschäftsjahr 2006 vollständig abgebaut. Auf Grund des weiterhin positiven Aktienmarktes konnten auf die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen stille Reserven gebildet werden.

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 2006 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 beziehungsweise 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.

Der BGH hat im Jahr 2005 ein Urteil zu den Rückkaufswerten in der Lebensversicherung gefällt, das für zwischen 1995 und 2001 abgeschlossene Versicherungen zu höheren Rückkaufswerten führen kann. Entsprechend hat die DEVK bereits in 2005 zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung sowie der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle zugeführt.

Zum 1. Januar 2008 tritt ein neugestaltetes Versicherungsvertragsgesetz in Kraft (VVG-Reform). Das neue Versicherungsvertragsgesetz wird Auswirkungen auf die Lebensversicherungsbranche und somit auch auf die DEVK Lebensversicherungs-AG haben. 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.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Somit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Trotz der Absenkung des Rechnungszinses für das Neugeschäft auf 2,25 % zum 1. Januar 2007 erwarten wir weder für die Lebensversicherungsbranche insgesamt noch für unsere Lebensversicherungs-AG nennenswerte negative Einflüsse auf das Vertriebsergebnis.

Mit ihrer Produktpalette ist unsere Lebensversicherungs-AG bestens für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Neben unseren klassischen Rentenversicherungsprodukten und der DEVK-Zusatzrente sehen wir insbesondere auch für unsere neuen Raucher-/Nicht-raucherrisikotarife ein hohes Neugeschäftspotenzial. Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen im Jahr 2007 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2008.

Im Jahr 2007 sind große Anstrengungen erforderlich, um die durch das neue Versicherungsvertragsgesetz vorgegebenen Änderungen umzusetzen. Mögliche Auswirkungen auf das Kundenverhalten oder die Margen unserer Produkte sind jedoch zurzeit noch nicht abschätzbar.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für die DEVK Lebensversicherungs-AG tendenziell sinkende Ergebnisse. Zum Einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2007 niedriger ausfallen. Zum Anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein vergleichsweise geringes Zuschreibungspotenzial auf. Des Weiteren wird der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren abschmelzen.

Insgesamt gehen wir jedoch von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Faßbender

Klass

Zens

ANLAGEN ZUM LAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten

I. Hauptversicherungen

Einzelversicherungen

Todesfallversicherung, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Todesfallversicherung ohne 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 gleichbleibender Versicherungssumme und Umtauschrecht, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit fallender Versicherungssumme, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme ohne Überschussbeteiligung

Risikoversicherung mit gleichbleibender oder fallender 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

Kapitalisierungsgeschäft mit Auszahlung des Deckungskapitals bei Tod und Berufs- oder Erwerbsunfähigkeit

A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2006

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptver- sicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)		(nur Hauptver- sicherungen)
	Anzahl der Ver- siche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	595.516	291.358	-	12.802.681
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	82.945	26.943	39.105	2.017.841
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	-	8.694	3.872	300.810
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	-	-	-	134
3. Übriger Zugang	1.476	984	156	32.844
4. Gesamter Zugang	84.421	36.621	43.133	2.351.629
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit etc.	1.466	625	-	15.124
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	17.892	8.245	-	253.685
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	18.847	13.506	-	463.330
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	8.091	3.014	-	269.112
5. Übriger Abgang	1.734	1.136	-	50.913
6. Gesamter Abgang	48.030	26.526	-	1.052.164
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	631.907	301.453	-	14.102.146

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Ver- siche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	595.516	12.802.681
davon beitragsfrei	(49.750)	(338.628)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	631.907	14.102.146
davon beitragsfrei	(66.187)	(479.727)

C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Ver- siche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	115.679	3.689.869
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	114.599	3.796.543

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. €
362.412	200.914	62.609	17.453	65.207	55.370	47.609	14.115	57.679	3.506
13.059	4.771	9.388	2.878	12.715	8.128	30.497	10.692	17.286	474
-	3.713	-	-	-	844	-	4.122	-	15
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
996	788	27	9	42	47	405	127	6	13
14.055	9.272	9.415	2.887	12.757	9.019	30.902	14.941	17.292	502
1.123	462	93	29	58	92	45	13	147	29
4.427	4.376	3.241	754	298	2.849	87	10	9.839	256
13.234	8.978	505	233	2.350	2.241	1.903	1.990	855	64
2.925	1.190	2.698	699	2.057	1.101	105	14	306	10
792	773	184	69	53	174	434	63	271	57
22.501	15.779	6.721	1.784	4.816	6.457	2.574	2.090	11.418	416
353.966	194.407	65.303	18.556	73.148	57.932	75.937	26.966	63.553	3.592

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. €
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)
353.966	6.605.284	65.303	3.411.953	73.148	2.556.382	75.937	1.146.354	63.553	382.173
(29.303)	(174.440)	(3.070)	(33.345)	(6.179)	(96.571)	(6.491)	(5.484)	(21.144)	(169.887)

Unfall-Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten- Zusatzversicherungen		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 inklusive 12fache Jahres- rente in Tsd. €
79.958	1.609.040	28.182	1.884.230	533	9.675	7.006	186.924
76.534	1.562.924	26.922	1.804.160	497	8.712	10.646	420.747

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
		3.527.914	(3.528)
davon: eingefordert: – €			(–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		642.969	(548)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		33.248.528	(22.426)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10.826.159		(12.476)
2. Beteiligungen	28.322.965		(24.727)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100		(167)
		39.316.224	(37.370)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	406.274.424		(367.457)
2. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	221.556.766		(215.857)
3. Sonstige Ausleihungen	1.534.039.957		(1.389.540)
4. Einlagen bei Kreditinstituten	14.454.687		(1.207)
5. Andere Kapitalanlagen	42.937.494		(42.600)
		2.219.263.328	(2.016.661)
		2.291.828.080	(2.076.457)
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice		8.119.152	(6.030)
E. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	32.662.450		(36.356)
2. Versicherungsvermittler	184.486		(364)
		32.846.936	(36.720)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		8.391.921	(8.203)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 8.391.921 €			(8.203)
III. Sonstige Forderungen		31.940.587	(3.968)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 20.485.814 €			(48.891)
		73.179.444	(1)
F. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		425.555	(265)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		25.489	(15)
III. Andere Vermögensgegenstände		9.326	(–)
		460.370	(280)
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		43.701.773	(42.233)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		669.088	(750)
		44.370.861	(42.983)
Summe der Aktiva		2.422.128.790	(2.178.717)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 1.663.204.595,64 € 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 2007

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 2007

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		7.158.086	(7.158)
II. Kapitalrücklage		38.755.873	(38.755)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	250.533		(251)
		966.342	(967)
		46.880.301	(46.880)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	19.115.472		(20.671)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.223.390		(1.488)
		17.892.082	(19.183)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	1.768.253.678		(1.583.373)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	113.168.235		(114.003)
		1.655.085.443	(1.469.370)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	8.317.394		(8.748)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.163.697		(982)
		7.153.697	(7.767)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		209.562.321	(176.781)
		1.889.693.543	(1.673.100)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		8.119.152	(6.030)
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		3.611.120	(2.851)
II. Steuerrückstellungen		1.625.449	(– 8.172)
III. Sonstige Rückstellungen		543.275	(425)
		5.779.844	(– 4.896)
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		631.386	(352)
F. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		441.439.581	(433.134)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		334.412	(370)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		23.893.701	(17.751)
davon:			(451.255)
aus Steuern: 59.783 €			(46)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 22.442.434 €			(15.459)
		465.667.694	
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
		5.356.870	(5.996)
Summe der Passiva		2.422.128.790	(2.178.717)

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	336.651.529		(306.730)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	22.159.571		(22.734)
		314.491.958	(283.996)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	1.555.939		(- 389)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 264.951		(- 134)
		1.290.988	(- 523)
		315.782.946	(283.473)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			345.010
			(265)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.258.563	(1.822)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.020.300		(1.089)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	113.262.738		(100.753)
		115.283.038	(101.842)
c) Erträge aus Zuschreibungen		219.538	(1.279)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		7.072.314	(2.668)
		124.833.453	(107.612)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			453.190
			(699)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			7.480.581
			(9.076)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	116.960.436		(113.505)
bb) Anteil der Rückversicherer	7.612.189		(8.519)
		109.348.247	(104.986)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	- 430.625		(507)
bb) Anteil der Rückversicherer	- 181.552		(- 15)
		- 612.177	(492)
		108.736.070	(105.478)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
- Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 186.969.567		(- 153.073)
bb) Anteil der Rückversicherer	11.832.343		(10.858)
		- 175.137.224	(- 142.215)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			76.370.319
			(52.064)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	35.071.055		(28.440)
b) Verwaltungsaufwendungen	5.773.654		(5.359)
c) davon ab:		40.844.709	(33.799)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		2.864.747	(2.773)
		37.979.962	(31.026)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.364.388	(1.601)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		4.559.040	(13.322)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		238.157	(653)
		7.161.585	(15.576)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			15.730
			(2)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			31.271.838
			(45.498)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			12.222.452
			(9.266)
Übertrag:			12.222.452
			(9.266)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			12.222.452 (9.266)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge		933.185	(826)
2. Sonstige Aufwendungen		<u>6.237.959</u>	(3.822) (– 2.996)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			6.917.678 (6.270)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	3.624.639		(3.199)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	<u>196.131</u>		(–)
		3.820.770	(3.199)
5. Sonstige Steuern		<u>96.908</u>	(71) (3.270)
			3.917.678
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			3.000.000 (3.000)
7. Jahresüberschuss			– (–)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

2007 sind die Jahresabschlüsse 2000 bis 2005 geändert worden. Die **Vortragswerte** für das laufende Geschäftsjahr sowie die **Vorjahresangaben** in der Bilanz sind dem geänderten Jahresabschluss 2005 entnommen worden.

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 beziehungsweise 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 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 beziehungsweise 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 (inklusive Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung elf amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935 – 1939 zugrunde gelegt. Für die Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet beziehungsweise 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 beziehungsweise DAV 1998 RE angesetzt. Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 beziehungsweise 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 beziehungsweise 4 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung wurde je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre oder 5 Jahre beziehungsweise 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.

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 Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Für Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 6 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4 % 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-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen und Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie Mieten angesetzt.

ENTWICKLUNG DER AKTIVPOSTEN B.,C.I. BIS III. IM GESCHÄFTSJAHR 2006

Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	548	190	-	-	-	95	643
4. Summe B.	548	190	-	-	-	95	643
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	22.426	11.386	-	-	-	563	33.249
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	12.476	900	-	2.550	-	-	10.826
2. Beteiligungen	24.727	5.561	-	1.965	-	-	28.323
3. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167	-	-	-	-	-	167
4. Summe C.II.	37.370	6.461	-	4.515	-	-	39.316
C.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	367.457	86.697	-	47.311	136	705	406.274
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	-	-	-	-	-	-	-
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	215.857	35.078	-	26.467	-	2.911	221.557
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	459.584	165.000	-	5.113	-	-	619.471
b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	732.744	31.040	-	47.782	-	-	716.002
c) Darlehen und Voraus- zahlungen auf Ver- sicherungsscheine	17.926	5.322	-	4.713	-	2	18.533
d) übrige Ausleihungen	179.286	748	-	-	-	-	180.034
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.207	13.248	-	-	-	-	14.455
6. Andere Kapitalanlagen	42.600	1.700	-	1.068	83	378	42.937
7. Summe C.III.	2.016.661	338.833	-	132.454	219	3.996	2.219.263
insgesamt	2.077.005	356.870	-	136.969	219	4.654	2.292.471

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 2006 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	33.248.528	32.680.000	- 568.528
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	39.316.224	43.485.579	4.169.355
C.III. Sonstige Kapitalanlagen	2.219.263.328	2.295.562.425	76.299.097
insgesamt	2.291.828.080	2.371.728.004	79.899.924
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	538.989.903	570.038.261	31.048.358
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	213.359.258	221.623.610	8.264.352

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

Der Rückgang der stillen Reserven der zu Nennwerten bilanzierten Wertpapiere resultiert aus dem Anstieg 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.

Die Erhöhung der stillen Reserven auf die zu Anschaffungskosten bilanzierten Wertpapiere ergibt sich im Wesentlichen aus der positiven Aktienmarktperformance. Die stillen Lasten aus der dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen konnten vollständig abgebaut werden.

In den sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 31,4 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 5,7 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu behalten.

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 2006 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 9.778.530 € 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 m² 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	25.608	237
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	100,00	– 308.738 ²⁾	– 160.088

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

Zu Aktiva C.III.

Sonstige Kapitalanlagen

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	138,19	6.799
Monega Euro-Bond	7.156,79	377.879
Monega Ertrag	12.906,22	732.686
Monega Balance	2.652,69	139.770
Monega Balance II	1.601,30	100.754
Monega World	17.251,83	548.091
Monega Innovation	1.780,67	58.121
Monega Germany	8.440,08	451.882
Monega Euro-Land	22.217,25	1.051.764
Monega Chance	66.407,39	2.299.688
Monega Wachstum	53.230,39	2.351.718
insgesamt		8.119.152

Zu Aktiva E.I.**Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft**

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	12.942.865 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	19.719.585 €
	32.662.450 €

Zu Aktiva G.II.**Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten**

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	45.331 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen und Namensgenussscheinen	623.757 €
	669.088 €

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 31.12.2005	176.780.858 €
Entnahme	43.588.856 €
Zuführung	76.370.319 €
Stand 31.12.2006	209.562.321 €

Von dieser Rückstellung sind für die Jahre 2007 und 2008 für laufende Überschussanteile 91,9 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 5,5 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilsfonds 42,5 Mio. €. Die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer ist im Einzelnen im Anschluss an die Sonstigen Angaben dieses Berichts dargestellt.

Zu Passiva FI.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern

– für gutgeschriebene Überschussanteile	418.067.213 €
– übrige Verbindlichkeiten	23.372.368 €
	441.439.581 €

Zu Passiva F.III.

Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	9.153	228.105	37.070	Cox-Rubinstein
Short-Calls	1.885	51.800	12.200	Black-Scholes

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen, Schuldscheinforderungen und Darlehen	5.337.845 €
Mieten und noch nicht verrechnete Tilgungen	19.025 €
	5.356.870 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	329.043	300.466
– Kollektivversicherungen	7.608	6.264
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	293.518	286.794
– Einmalbeiträge	43.133	19.936
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	333.172	303.212
– ohne Gewinnbeteiligung	404	427
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	3.075	3.091
Rückversicherungssaldo	– 66	702

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	26.488	20.606
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	482	407
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	151	70
insgesamt	27.121	21.083

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter werden bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung mit Ausnahme der Zinszuführung werden der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Wege der Dienstleistungs-verrechnung in Rechnung gestellt. Für aktive Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für die Rentner und andere ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand aus der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 564.167 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 200.116 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2006 eine Pensionsrückstellung von 2.972.005 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 132.760 €. Die Beiratsbezüge betragen 56.857 €.

SONSTIGE ANGABEN

Die Aufstellungen der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans, des Aufsichtsrats und 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 126,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen, 139,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen und 9,2 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende insgesamt 45,95 Mio. €.

Zum Abschlussstichtag bestanden finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 13,5 Mio. € aus einer Garantiererklärung zur Absicherung einer Vereinbarung über ein Darlehen zwischen einem Tochterunternehmen der Gesellschaft und der finanzierenden Bank.

Auf Grund der gesetzlichen Ergänzungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds hat beginnend mit dem Geschäftsjahr 2005 rückwirkend ab dem Kalenderjahr 2004 verteilt über einen Zeitraum von 5 Jahren laufende Beiträge insgesamt bis zur Höhe von 1 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen zu erheben. Hieraus resultierende offene Beitragspflichten in Höhe von 1.140.742 €.

Darüber hinaus ist der Sicherungsfonds ermächtigt, Sonderbeiträge, begrenzt auf 1 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen je Mitglied pro Geschäftsjahr und Sicherungsfall, zu erheben. Hieraus besteht gegebenenfalls eine weitere Zahlungsverpflichtung in Höhe von 1.889.694 €.

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 beziehungsweise Bestandsgruppen zusammengefasst und diesen die entstandenen Überschüsse verursachungsgerecht zugeordnet.

Die einzelne Versicherung erhält Anteile an den Überschüssen ihres zugehörigen Abrechnungsverbandes beziehungsweise ihrer zugehörigen Bestandsgruppe. Grundsätzlich können diese Überschussanteile als laufende Anteile zugeteilt werden und/oder einmalig als Schluss- beziehungsweise Schlussüberschusszahlung ausgezahlt werden. Abhängig von der jeweiligen Art der Zuteilung gliedert sich der laufende Überschussanteil in einen Zinsüberschussanteil und in einen Summenüberschussanteil beziehungsweise 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 beziehungsweise der Ansparphase zur Erhöhung der Renten beziehungsweise 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 beziehungsweise 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 beziehungsweise Beitragsfreistellung – gegebenenfalls erst nach Ablauf einer Wartezeit – ein reduzierter Schlussüberschussanteil fällig.

Direktgutschrift

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

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

TARIFE BIS 1995

A. Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“ (NK)

- TGR 1: Tarife II N – VII N (TKZ 222 – 227); TKZ = Tarifikennziffer
- TGR 2: Tarif III N F (TKZ 303)
- TGR 3: Tarife N 2 , N 3 , N 5 , N 7 (TKZ 822 – 827, 922 – 925)
- TGR 4: Tarife N 2F , N 3F , N 1V , N 2V , N 3V (TKZ 802 – 813, 902 – 913)
- TGR 5: Tarife VIII N, IX N (TKZ 228, 229, 288, 289)
- TGR 6: Tarife N 8 , N 9 (TKZ 888, 889, 898, 899, 988, 989, 998, 999)
- TGR 7: Tarif 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 E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7
(TKZ 3622 – 3627, 3722 – 3727, 3653 – 3657, 3753 – 3757)
- TGR 5: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7
(TKZ 5622 – 5627, 5722 – 5727, 5653 – 5657, 5753 – 5757)
- TGR 6: Tarife N 2, N 3, N E 4, 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)
 TGR 8: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7
 (TKZ 7622 – 7627, 7722 – 7727, 7653 – 7657, 7753 – 7757)
 TGR 9: Tarif N S2 (TKZ 7626, 7726)

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)
 TGR 9: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
 (TKZ 7682, 7683, 7692, 7693, 7782, 7783, 7792, 7793)
 TGR 10: Tarife N 8BDN, N 8BDQ, NBD9 N, N 9BDQ
 (TKZ 7685, 7687, 7695, 7697, 7785, 7787, 7795, 7797)

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)
 TGR 7: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
 (TKZ 7631 – 7635, 7662 – 7664, 7731 – 7735, 7762 – 7764)
 TGR 8: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 7637, 7667, 7737, 7767)

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)
- TGR 6: Tarife N BU, N BU A (TKZ 7636, 7736)
- TGR 7: Tarife N EU, N EU A (TKZ 7638, 7738)

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)
- TGR 10: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 5802 – 5807, 5902 – 5907)
- TGR 11: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 5602, 5603, 5702, 5703)
- TGR 12: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 5812, 5813, 5912, 5913)
- TGR 13: Tarif N 8F (TKZ 5608, 5708)
- TGR 14: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 6802 – 6807, 6902 – 6907)
- TGR 15: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 6602, 6603, 6702, 6703)
- TGR 16: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 6812, 6813, 6912, 6913)
- TGR 17: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 7802 – 7807, 7902 – 7907)
- TGR 18: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 7602, 7603, 7702, 7703)
- TGR 19: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 7812, 7813, 7912, 7913)

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)
- TGR 5: Tarif N 8BS (TKZ 7690, 7790)

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Restschuldversicherung“ (123)

- TGR 1: Tarif N 8RS A (TKZ 1680, 1780)
- TGR 2: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 2679, 2680, 2681, 2779, 2780, 2781)
- TGR 3: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 3679, 3680, 3681, 3779, 3780, 3781)
- TGR 4: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 5679, 5680, 5681, 5779, 5780, 5781)
- TGR 5: Tarif NAUZ (TKZ 6679, 6779)
- TGR 6: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 7679, 7680, 7681, 7779, 7780, 7781)

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 NBU F (TKZ 5846, 5946)
- TGR 10: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 6831, 6832, 6862, 6931, 6932, 6962)
- TGR 11: Tarif NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF
(TKZ 6841, 6842, 6845, 6852, 6941, 6942, 6945, 6952)
- TGR 12: Tarif NR 1V (TKZ 6611, 6711)
- TGR 13: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 7831, 7832, 7862, 7931, 7932, 7962)
- TGR 14: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF
(TKZ 7841, 7842, 7845, 7852, 7941, 7942, 7945, 7952)
- TGR 15: Tarif NR 1V (TKZ 7611, 7711)
- TGR 16: Tarif NBU F (TKZ 7846, 7946)

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)
- TGR 9: Tarif NA 1 (TKZ 7639, 7739)
- TGR 10: Tarif NA 1C (TKZ 7849, 7949)

O. Zusatzversicherungen

- TGR 1: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 1673 – 1678, 1773 – 1778)
- TGR 2: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 2671, 2672, 2771, 2772)
- TGR 3: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 3673, 3674, 3773, 3774)
- TGR 4: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 3671, 3672, 3771, 3772)
- TGR 5: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 3873, 3874, 3973, 3974)
- TGR 6: Tarife NRZV 8, NRZV 9 (TKZ 1668, 1669, 1768, 1769)
- TGR 7: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 2677, 2678, 2777, 2778)
- TGR 8: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 3677, 3678, 3777, 3778)
- TGR 9: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 4673, 4674, 4773, 4774)
- TGR 10: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 4873, 4874, 4973, 4974)
- TGR 11: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 5673, 5674, 5773, 5774)
- TGR 12: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 5671, 5672, 5771, 5772)
- TGR 13: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 5873, 5874, 5973, 5974)
- TGR 14: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 5677, 5678, 5777, 5778)
- TGR 15: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 7673, 7674, 7773, 7774)
- TGR 16: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 7671, 7672, 7771, 7772)
- TGR 17: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 7873, 7874, 7973, 7974)
- TGR 18: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 7677, 7678, 7777, 7778)

Für die **Geschäftsjahre 2007 und 2008** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

TARIFE BIS 1995

A. Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“

1. Tarifgruppen 1 – 4

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil in % des Ansammlungsguthabens männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in ‰ der Versicherungssumme jährl./monatl.
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals		
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. Tarifgruppe 5 – 7

- für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2007 beginnen

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	62,00 / 67,00	133,00 / 160,00	–
6	–	100,00	50,00
7	–	37,00	–

- für frühere Versicherungsjahre

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 Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne ab 1. Januar 2007 2,15 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,65 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 0,40 %.

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		Schlussüberschussanteil
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals	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 ≤ 34 Jahre
- 8,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter > 34 Jahre und Endalter ≥ 60 Jahren
- 12,00 %: Männliche Versicherte mit Eintrittsalter > 34 Jahre und Endalter ≤ 59 Jahren
- 20,00 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter > 25 Jahre und Endalter ≥ 60 Jahren
- 25,00 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter > 25 Jahre und Endalter ≤ 59 Jahren
- 32,00 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter ≤ 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

a) für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2007 beginnen:

Diese Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 100,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 50,00 % des maßgebenden Bruttobeitrags.

b) für frühere Versicherungsjahre:

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	in ‰ des Ansammlungsguthabens	in ‰ der Versicherungssumme jährl./monatl.	in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
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	in ‰ des Ansammlungsguthabens
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	in ‰ des Ansammlungsguthabens	jährl./monatl. in ‰ des überschussberechtigten Beitrags
4	2,64	32,00	1,15	22,00	2,50 / 2,60

4. Tarifgruppen 5 – 6 und 8

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital	Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals		
5	2,64	32,00	1,65	5,00	2,50 / 2,60
6	2,64	32,00	1,65	5,00	2,50 / 2,60
8	1,50 / 2,00 / 2,50 3,00 / 3,50 / 3,80	32,00	2,15	5,00	–

5. Tarifgruppen 7 und 9

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	25,00	1,65	5,00
9	0,00 / 1,00 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,70	25,00	2,15	5,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 ‰ für Männer beziehungsweise 6,00 ‰ für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- Die Versicherungen der Tarifgruppe 5 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er 5,00 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.
- In der Tarifgruppen 7 und 9 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
- In der Tarifgruppe 8 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
 - 3,80 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 349,99 € beträgt
- In den Tarifgruppen 7 und 9 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem 3. Versicherungsjahr fällig.
- In den Tarifgruppen 6 – 9 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt.
- In den Tarifgruppen 6 – 9 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“

a) für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2007 beginnen

1. Tarifgruppen 1 – 10

Tarifgruppe	Leistungsbonus		Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte		in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
1	100,00		50,00
2, 3	82,00		45,00
4, 5	82,00		45,00
6, 7	82,00		45,00
8	–		55,00 / 40,00
9	82,00		45,00
10	82,00		45,00

b) für frühere Versicherungsjahre

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 überschuss- berechtigten Beitrags
3	2,64	1,15	11,00	2,50 / 2,60
4	2,64	1,65	9,00	2,50 / 2,60

3. Tarifgruppen 5 – 8

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	
5	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,65	3,00
6	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,65	3,00
7	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,15	3,00
8	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,15	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 – 8 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne ab 1. Januar 2007 2,15 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,65 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 1,15 % bei Tarifen mit 3,25 % Rechnungszins und 0,40 % bei Tarifen mit 4,00 % Rechnungszins.
- 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 gleichbleibenden 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 und 7 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 – 8 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
 3,80 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 349,99 € beträgt
- j) In den Tarifgruppen 5 – 8 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt. Die Kürzung entfällt bei Versicherungen mit den Tarifikennziffern 6634, 6664, 6734 und 6764 sowie 7634, 7664, 7734 und 7764.

- k) In den Tarifgruppen 5 – 8 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).

6. Tarifgruppe 6

6.1 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.

6.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,15 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

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

7. Tarifgruppe 7

7.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 40,00 % der versicherten Leistung.

7.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,15 % 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
	Summenüberschuss- anteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens
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	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens	jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
7	2,64	32,00	1,15	22,00	2,50 / 2,60
8	2,00	32,00	1,15	18,00	–
9	2,46	–	1,15	18,00	2,35 / 2,40

4. Tarifgruppen 10 – 12 und 14 – 19

Tarifgruppe	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital	Beitragsvorwegabzug jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtig- ten Deckungskapitals		
10	2,64	32,00	1,65	5,00	2,50 / 2,60
11	2,00	32,00	1,65	4,00	–
12	2,46	–	1,65	4,00	2,35 / 2,40
14	2,64	32,00	1,65	5,00	2,50 / 2,60
15	2,00	32,00	1,65	4,00	–
16	2,46	–	1,65	4,00	2,35 / 2,40
17	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 3,50 / 3,80	32,00	2,15	5,00	–
18	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 2,50 / 3,00 / 3,30	32,00	2,15	4,00	–
19	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 3,00 / 3,50 / 3,80	–	2,15	4,00	–

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 ‰ für Männer beziehungsweise 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 Tarifgruppe 17 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
 - 3,80 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 349,99 € beträgt
- In Tarifgruppe 18 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 < 180 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 179,99 € und < 550 € beträgt
 - 3,30 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 549,99 € beträgt
- In Tarifgruppe 19 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:
 - 1,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag < 45 € beträgt
 - 1,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 44,99 € und < 50 € beträgt
 - 2,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 49,99 € und < 65 € beträgt
 - 2,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 64,99 € und < 90 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 89,99 € und < 150 € beträgt
 - 3,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 149,99 € und < 450 € beträgt
 - 3,80 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 449,99 € beträgt

- i) In den Tarifgruppen 14 – 19 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt.
- j) In den Tarifgruppen 14 – 19 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

- a) für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2007 beginnen
Die Versicherungen erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 45,00 % des Bruttobeitrags.
- b) für frühere Versicherungsjahre
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 – 5 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 35,00 % (Männer) beziehungsweise 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 \leq 44 Jahre

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

0,15 %: Weibliche Versicherte mit Eintrittsalter \leq 44 Jahre

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

4. Tarifgruppe 6

Diese Versicherungen erhalten als Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 16,00 % des überschussberechtigten Bruttoeinmalbeitrags.

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	2,64	1,15	11,00	2,50 / 2,60
4	2,00	1,15	9,00	–
5	2,46	1,15	9,00	2,35 / 2,40
6	2,64	1,65	9,00	2,50 / 2,60
7	2,00	1,65	8,00	–
8	2,46	1,65	8,00	2,35 / 2,40

3. Tarifgruppen 10 – 15

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 / 3,80	1,65	3,00
11	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	1,65	2,70
12	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,65	2,70
13	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,15	3,00
14	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	2,15	2,70
15	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,15	2,70

Anmerkungen:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- b) Bei Versicherungen der Tarifgruppen 1 – 8 und 10 – 15 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne ab 1. Januar 2007 2,15 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,65 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 1,15 % bei Tarifen mit 3,25 % Rechnungszins und 0,40 % bei Tarifen mit 4,00 % Rechnungszins.
- c) Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- d) An Stelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Überschussanteile vereinbart werden.
- e) Bedingungsgemäß kann auch ein Teil der Zinsüberschussanteile zur Finanzierung einer gleichbleibenden 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 den Tarifgruppen 10 und 13 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
 - 3,80 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 349,99 € beträgt
- h) In den Tarifgruppen 11 und 14 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 < 180 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 179,99 € und < 550 € beträgt
 - 3,30 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 549,99 € beträgt

- i) In den Tarifgruppen 12 und 15 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:
 - 1,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag < 45 € beträgt
 - 1,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 44,99 € und < 50 € beträgt
 - 2,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 49,99 € und < 65 € beträgt
 - 2,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 64,99 € und < 90 € beträgt
 - 3,00 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 89,99 € und < 150 € beträgt
 - 3,50 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 149,99 € und < 450 € beträgt
 - 3,80 % : falls der überschussberechtigte Beitrag > 449,99 € beträgt
- j) In den Tarifgruppen 10 – 15 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2006 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,7 % gekürzt.
- k) In den Tarifgruppen 10 – 15 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. 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 16

5.1. 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.

5.2. Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,15 % 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 – 10

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
9	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,95	0,050
10	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 2,10 / 2,30 / 2,40	1,95	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 – 10 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,15 % des maßgebenden Deckungskapitals.
- d) Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente beziehungsweise Auszahlungsrate verwendet (Bonussystem).
- e) Der Grundüberschussanteil wird wie folgt festgelegt:

1. Tarifgruppe 1, 3, 5, 7 und 9

- 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, 8 und 10

- 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 Berufsunfähigkeitrente 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 beziehungsweise 18,00 % für Frauen der versicherten Leistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 10,00 % für Männer beziehungsweise 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

a) für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2007 beginnen

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 100,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 50,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

b) für frühere Versicherungsjahre

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.

10. Tarifgruppen 15 – 17

10.1 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 % des überschussberechtigten Beitrags.

10.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,15 % 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.

11. Tarifgruppe 18

11.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 40,00 % der versicherten Leistung.

11.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,15 % 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.

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 $(4,40 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2007 endende Versicherungsjahr mit insgesamt $4,40 \%$ verzinst.
- b) Die Tarifgruppen 5 – 9 der Bestandsgruppe E, die Tarifgruppen 2 – 7 und 9 – 10 der Bestandsgruppe F, die Tarifgruppen 4 – 8 der Bestandsgruppe G, die Tarifgruppen 10 – 19 der Bestandsgruppe I sowie die Tarifgruppen 6 – 8 und 10 – 15 der Bestandsgruppe L erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $4,40 \%$, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2007 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 $(4,20 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2007 endende Versicherungsjahr mit $4,20 \%$ verzinst.
- d) Die Tarifgruppen 5 – 10 der Bestandsgruppe N erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $4,20 \%$, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2007 endende Versicherungsjahr mit $4,20 \%$ verzinst.

Direktgutschrift

Die Versicherungen der Abrechnungsverbände A und B mit Ausnahme der Tarifgruppen 5 – 7 des Abrechnungsverbandes A erhalten im Geschäftsjahr 2007 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

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

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Faßbender

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 2006 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 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 18. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 10. Mai 2007

Der Aufsichtsrat

Rusch-Ziemba

Vorsitzende

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

Erfstadt

VorsitzenderVersicherungsdirektor
DEVK Versicherungen i.R.**Günter Ostermann**

Wunstorf

Stellv. VorsitzenderStellv. Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED i.R.
(bis 17. Mai 2006)**Alexander Kirchner**

Runkel

Stellv. VorsitzenderVorstand Tarifpolitik der TRANSNET
Gewerkschaft GdED
Vorsitzender des Vorstandes Tarifgemein-
schaft TRANSNET/GDBA
(ab 17. Mai 2006)**Kay Uwe Arnecke**

Hamburg

Leiter Personal Personenverkehr/
Beschäftigungsbedingungen
Konzern Deutsche Bahn AG
(ab 17. Mai 2006)**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft 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 Beschäftigungsbedingungen
DB Sicherheit GmbH
(bis 17. Mai 2006)**Vorstand****Michael Klass**

Köln

Dr. rer. nat. Hans Willi Sieberg

Swisttal

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Marktüberblick

Die Geschäftsentwicklung der Pensionsfonds im Jahr 2006 war gekennzeichnet durch einen deutlichen Anstieg der Anzahl der Personen im Neuzugang; der Bestand wurde gegenüber dem Vorjahr mehr als verdoppelt. Diese Entwicklung wurde flankiert durch einen überdurchschnittlichen Anstieg der gebuchten Bruttobeiträge. Dieses Wachstum war geprägt sowohl durch Beitragszusagen als auch durch die Ablösung von bestehenden Versorgungszusagen.

Geschäftsentwicklung

Der Verlauf des vierten vollen Geschäftsjahres war insgesamt sehr erfolgreich. Der außerordentliche hohe Anstieg im Neuzugang der Gesellschaft hatte einen wesentlichen Einfluss auf die Wachstumswahlen der Branche.

Es konnte erstmals ein positives Jahresergebnis ausgewiesen werden. Darüber hinaus erhielt der Bestand am Jahresende erstmals eine Direktgutschrift.

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

GESCHÄFTSVERLAUF

Neugeschäft und Bestand

Im Berichtsjahr wurden 65.135 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 2.842).

Der überwiegende Teil des Neugeschäfts stammt aus Gewinnbeteiligungszahlungen der Deutschen Bahn AG, die in Versorgungszusagen umgewandelt wurden.

Der Bestand umfasst damit 81.445 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 16.449) und 82 laufende Renten (Vorjahr 44).

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 10,87 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 23,75 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 84,4 %.

Hierbei handelt es sich um laufende Einmalbeiträge.

Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen auf Grund von auslaufenden Wartezeit-effekten auf 225.883 € (Vorjahr 46.955 €) an.

Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 1,45 Mio. € (Vorjahr 1,37 Mio. €). Davon entfielen 0,51 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,29 Mio. €).

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 34,8 Mio. € (Vorjahr 20,9 Mio. €). Hinzu kommen 34,7 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 20,3 Mio. €).

Kapitalerträge

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen im Eigenbestand betragen im Berichtsjahr 1,4 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €). Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern generierten nicht realisierte Gewinne in Höhe von 4,5 Mio. € (Vorjahr 3,2 Mio. €).

GESCHÄFTSERGEBNIS UND GEWINNVERWENDUNG

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 18.277 € (Vorjahr – 312.275 €). Hiervon wurden 7.501 € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und 10.776 € der gesetzlichen Rücklage zugeführt.

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 23,8 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-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 zu 100 % eingezahlte Grundkapital wird von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag geschlossen wurde, zu 100 % gehalten.

Im Dezember 2006 wurde auf der außerordentlichen Hauptversammlung der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft um 1 Mio. € zu erhöhen. Die zu leistende Einlage wurde direkt von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG in 2006 durchgeführt. Mit Wirkung der Eintragung in das Handelsregister am 2. Januar 2007 wird das Grundkapital auf 4 Mio. € erhöht.

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

Auf Grund eines Generalagenturvertrags werden die Funktionen der Vertragsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein übernommen.

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal sowie 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- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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 Sterbewahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit verändern.

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

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

Kapitalanlagerisiko

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

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

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2006 mit dem von der 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 eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Unternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt, beziehungsweise 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 Betriebs 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.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

Die geschäftliche Entwicklung in den ersten Monaten des Jahres 2007 ist zufriedenstellend.

Viele Arbeitgeber unterstützen die Entgeltumwandlung ihrer Mitarbeiter mit zusätzlichen Arbeitgeberbeiträgen oder ersetzen vermögenswirksame Leistungen durch gleichwertige Versorgungszusagen. Insbesondere eröffnet der in 2006 neu gewonnene Bestand aus Gewinnbeteiligungszahlungen der Deutschen Bahn AG zusätzliches Potential für Vertragsaufstockungen.

Für die Geschäftsjahre 2007 und 2008 erwarten wir ein überdurchschnittliches Neugeschäft.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Klass

Dr. Sieberg

ANLAGE ZUM LAGEBERICHT

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2006

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	11.494	4.955
II. Zugang während des Geschäftsjahres		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	51.395	13.740
2. sonstiger Zugang	75	11
3. gesamter Zugang	51.470	13.751
III. Abgang während des Geschäftsjahres		
1. Tod	9	–
2. Beginn der Altersrente	11	4
3. Invalidität	8	6
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	30	2
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	41	15
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	2	–
7. sonstiger Abgang	81	16
8. gesamter Abgang	182	43
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	62.782	18.663
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	62.782	18.663
4. beitragsfreie Anwartschaften	–	–
5. in Rückversicherung gegeben	–	–
6. lebenslange Altersrente	–	–
7. Auszahlungsplan mit Restverrentung	–	–

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			2.331.089 (2.827)
B. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		303.025	(1.290)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		29.216.587	(15.436)
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	3.404.626		(2.376)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.890.674		(1.824)
		<u>5.295.300</u>	(4.200)
			34.814.912 (20.926)
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			34.701.296 (20.270)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		–	(1)
II. Sonstige Forderungen		<u>949.281</u>	(133)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 939.011 €			(127)
			949.281 (134)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		35.632	(32)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>18.812</u>	(61)
			54.444 (93)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		76.250	(75)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>77.530</u>	(87)
			153.780 (162)
Summe der Aktiva			73.004.802 (44.412)

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 2007

Der Treuhänder | Klein

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		3.000.000	(3.000)
II. Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleisteten Einlagen		1.000.00	(-)
III. Kapitalrücklage		3.303.766	(3.304)
IV. Gewinnrücklagen – gesetzliche Rücklage		<u>10.776</u>	(-)
		7.314.542	(6.304)
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		30.767.531	(17.631)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		24.516	(18)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>8.254</u>	(4)
		30.800.301	(17.653)
C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung			34.701.296 (20.270)
D. Andere Rückstellungen			
– Sonstige Rückstellungen			63.391 (142)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	48.762		(22)
2. Versorgungsberechtigten	<u>14.759</u>		(-)
		63.521	(22)
II. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>61.751</u>	(21)
davon:			125.272 (43)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 13.324 €			(-)
Summe der Passiva			73.004.802 (44.412)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B. I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 65.468.826,33 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 12. April 2007

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	23.749.264	(12.881)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	3.799	(2)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	1.273.936	(759)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	166.865	(183)
	1.440.801	(942)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	4.498.491	(3.152)
5. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	219.176	(29)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	6.707	(18)
	225.883	(47)
6. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 27.567.422	(– 15.546)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	7.501	(5)
8. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	505.121	(288)
b) Verwaltungsaufwendungen	947.764	(1.081)
	1.452.885	(1.369)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	14.368	(8)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	987	(–)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	35.170	(1)
	50.525	(9)
10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	9.271	(1)
11. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	5.920	(5)
12. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	372.948	(– 5)
II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	281.463	(103)
2. Sonstige Aufwendungen	503.406	(339)
	– 221.943	(– 236)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	151.005	(– 241)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	140.000	(76)
5. Sonstige Steuern	229	(–)
	140.229	(76)
6. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag	10.776	(– 317)
7. Entnahmen aus der Kapitalrücklage	–	(317)
8. Einstellungen in Gewinnrücklagen		
– in die gesetzliche Rücklage	10.776	(–)
9. Bilanzgewinn	–	(–)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und 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 Einzelwertberichtigungen 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) einschließlich Deckungsrückstellung für laufende Renten 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 der Satzung und den Bestimmungen zur Überschussbeteiligung in den Pensionsplänen.

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 2006

Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	2.827	81	-	-	-	577	2.331
4. Summe A.	2.827	81	-	-	-	577	2.331
B.-. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	1.290	8.809	-	9.795	-	1	303
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	15.435	13.782	-	-	-	-	29.217
3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldver- schreibungen b) Schuldscheinfor- derungen und Darlehen	2.376	1.028	-	-	-	-	3.404
	1.824	67	-	-	-	-	1.891
4. Summe B.-.	20.925	23.686	-	9.795	-	1	34.815
insgesamt	23.752	23.767	-	9.795	-	578	37.146

ENTWICKLUNG DER IM AKTIVPOSTEN C. ERFASSTEN KAPITALANLAGEN IM GESCHÄFTSJAHR 2006

Kapitalanlagearten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Nicht realisierte Gewinne Tsd. €	Nicht realisierte Verluste Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern							
- Sonstige Kapitalanlagen - Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	20.270	9.942	-	-	4.498	9	34.701
insgesamt	20.270	9.942	-	-	4.498	9	34.701

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2006 folgende Werte aus:

Kapitalanlagen			
	Buchwert €	Zeitwert €	Bewertungsreserven €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen	34.814.912	35.818.109	1.003.197
insgesamt	34.814.912	35.818.109	1.003.197
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	32.014.912	32.877.003	862.091
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	29.216.587	30.096.987	880.400

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 ebenfalls auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt.

In den Kapitalanlagen betragen die Bewertungsreserven insgesamt 1.003.196 €. Darin enthalten sind stille Lasten aus Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in Höhe von 525.271 € und stille Lasten auf Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen in einem Umfang von 37.746 €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

Zu Aktiva C.

Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	5.502,57	290.536
Monega Euro-Land	726.885,51	34.410.760
insgesamt		34.701.296

Zu Aktiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	76.250 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	77.530 €
	153.780 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 3.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.

Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen

Im Dezember 2006 wurde auf der außerordentlichen Hauptversammlung der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft um 1 Mio. € zu erhöhen. Die zu leistende Einlage wurde direkt von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG als Bareinlage in 2006 durchgeführt. Da die Eintragung im Handelsregister bis zum Abschlussstichtag nicht erfolgte, wurde dieser Betrag unter dem Posten Eigenkapital gesondert ausgewiesen. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 2. Januar 2007.

Zu Passiva A.III.

Kapitalrücklage

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 3.303.766 € handelt es sich um „andere Zuzahlungen“ gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB. Hiervon sind 2.303.766 € von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG zur Dotierung des Organisationsfonds geleistet worden. Im Geschäftsjahr 2006 wurden keine Mittel dem Organisationsfonds entnommen.

Zu Passiva B.I. und C.

Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 65.468.826 € gebildet. Davon waren 34.701.296 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 41.306.534 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

Zu Passiva B.III.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2005	4.552 €
Zuführung	7.501 €
Entnahme	3.799 €
Stand 31.12.2006	8.254 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 7.003 € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Die Überschussbeteiligung ist im Einzelnen im Anschluss an die Sonstigen Angaben dieses Berichts dargestellt.

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	23.749	12.881
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	23.749	12.881
– ohne Gewinnbeteiligung	–	–
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	23.749	12.881
– 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 Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung mit Ausnahme der Zinszuführung, wird der DEVK Pensionsfonds-AG belastet. Für aktive Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für Rentner und andere ausgeschiedene Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand aus der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 24.000 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 40.252 €.

Erträge aus Kapitalanlagen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)	1.441	942
b) Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)	4.498	3.152
c) Erträge aus Lebensversicherungsverträgen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	-	-
d) Erträge aus Verträgen bei Lebensversicherungsunternehmen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	-	-
insgesamt	5.939	4.094

Aufwendungen für Kapitalanlagen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Aufwendungen für Kapitalanlagen (Aktivposten B)	51	9
b) Aufwendungen für Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)	-	-
c) Aufwendungen für Lebensversicherungsverträge, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	-	-
d) Aufwendungen für Verträge bei Lebensversicherungsunternehmen, die von Pensionsfonds zur Deckung von Verpflichtungen gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangen werden	-	-
insgesamt	51	9

SONSTIGE ANGABEN

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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

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

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

Der Konzernabschluss ist bei der DEVK Zentrale erhältlich.

ÜBERSCHUSSBETEILIGUNG DER VERSORGUNGSANWÄRTER UND VERSORGUNGSEMPFÄNGER

Die Versorgungsanwärter und die Versorgungsempfänger werden gemäß den Festlegungen in den jeweiligen Pensionsplänen an den erwirtschafteten Überschüssen beteiligt. Dazu werden gleichartige Verträge in Risikoklassen zusammengefasst und diesen die entstandenen Überschüsse verursachungsgerecht zugeordnet.

Der einzelne Vertrag erhält Anteile an den Überschüssen seiner zugehörigen Risikoklasse. Grundsätzlich werden diese Überschussanteile als laufende Anteile zugeteilt. Abhängig vom Vertragsstand gliedert sich der laufende Überschussanteil in einen Zinsüberschussanteil und in einen Grund- und Risikoüberschussanteil.

Die laufenden Überschussanteile werden wie folgt verwendet:

Grund- und Risikoüberschussanteil

Die fälligen Grund- und Risikoüberschussanteile werden dem Anlagestock zugeführt und erhöhen damit die Anzahl der Anteilseinheiten für den Vertrag.

Zinsüberschussanteil

Die fälligen Zinsüberschussanteile werden zur Erhöhung der (laufenden) garantierten Versorgungsleistung verwendet. Diese Erhöhungen sind ihrerseits wiederum überschussberechtig.

Für das Geschäftsjahr 2007 wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Für alle Risikoklassen

Grundüberschussanteil: –
Risikoüberschussanteil: –
Zinsüberschussanteil: 1,65 % des maßgebenden Deckungskapitals

Köln, 13. April 2007

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 2006 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 18. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 9. Mai 2007

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

Hamburg

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
(bis 19. Mai 2006)

Heinzotto Kievernagel

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.
(bis 19. Mai 2006)

Werner Mößinger

Bensheim

Vorsitzender des
Konzernbetriebsrates Deutsche Bahn AG a.D.
(ab 19. Mai 2006)

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen
(ab 19. Mai 2006)

Manfred Schumacher

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

Vorstand**Bernd Oppermann**

Köln

Vorsitzender

(bis 5. September 2006)

Wilhelm Hülsmann

Schermbek

(ab 1. September 2006)

Vorsitzender

(ab 6. September 2006)

Michael Klass

Köln

LAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2006 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 85,4 Mio. € (Vorjahr 84,4 Mio. €). Davon entfielen 64,7 % (Vorjahr 64,3 %) auf die Position „Anteile an verbundenen Unternehmen“. Bei den restlichen Finanzanlagen handelte es sich um Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheine sowie Inhaberschuldverschreibungen.

Die Erträge aus den Finanzanlagen beliefen sich wie im Vorjahr auf 5,1 Mio. €. Diese setzten sich zusammen aus Zinserträgen in Höhe von 1,7 Mio. € (Vorjahr 1,7 Mio. €), aus der Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG in Höhe von 3,0 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. €) sowie aus Erträgen aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 0,4 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €). Die Abgangserträge resultierten aus dem in 2006 vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbestand.

Auf Grund der Beherrschungsverträge mit der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH waren in 2006 Verluste in Höhe von 2,7 Mio. € (Vorjahr 2,3 Mio. €) zu übernehmen.

GESCHÄFTSERGEBNIS

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

Der sich nach Steuern ergebende Gewinn in Höhe von 0,9 Mio. € (Vorjahr 1,5 Mio. €) wurde auf Grund eines Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

SONSTIGE ANGABEN

Verbundene Unternehmen der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG sind der

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

und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital unserer Gesellschaft in Höhe von 20 Mio. € wird zu 51 % durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG und zu 49 % durch den DEVK Lebensversicherungsverein a.G. gehalten. Mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG besteht ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag.

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

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

FUNKTIONSAUSGLIEDERUNG, ORGANISATORISCHE ZUSAMMENARBEIT

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

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

Unser Unternehmen schafft oder mietet grundsätzlich Betriebseinrichtungen und Arbeitsmittel gemäß ihrer Nutzung selbst an.

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 DEVK ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit wird durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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 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.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

Die Erträge der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG resultieren im Wesentlichen aus Gewinnabführungsverträgen, anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens sowie aus dem Abgang von Finanzanlagen. Während von der noch jungen DEVK Pensionsfonds-AG in den nächsten beiden Jahren keine nennenswerte Gewinnabführung zu erwarten ist, wird die Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG maßgeblich von konzerninternen Überlegungen beeinflusst sein. Die Zinserträge aus den Finanzanlagen werden sich voraussichtlich auf dem jetzigen Niveau bewegen. Inwieweit in Zukunft wieder Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen generiert werden können, wird maßgeblich von der allgemeinen Entwicklung an den Aktienmärkten abhängen.

Die Aufwandsseite der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG wird insbesondere durch die Aufwendungen aus Verlustübernahme geprägt. Hier gehen wir davon aus, dass durch die Erweiterung des SONNENHOFS um Tagungs- und Schulungsräume die von der SONNENHOF GmbH zu übernehmenden Verluste verringert werden und deutliche Ergebnisverbesserungen erzielt werden können.

Es ist beabsichtigt, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft um den Handel mit Grundstücken zu erweitern.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Klass

JAHRESABSCHLUSS

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Anlagevermögen			
– Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		55.253.353	(54.254)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens		<u>30.115.640</u>	(30.097)
		85.368.993	(84.351)
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte		106	(–)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3.270.937		(3.000)
2. sonstige Vermögensgegenstände	<u>835.489</u>		(699)
		<u>4.106.426</u>	(3.699)
		4.106.532	(3.699)
Summe der Aktiva		89.475.525	(88.050)

Passivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000	(20.000)
II. Kapitalrücklage	<u>66.942.606</u>	(66.943)
		86.942.606
B. Rückstellungen		
– sonstige Rückstellungen		17.856
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	430	(–)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.171.262	(1.088)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	28.894	(1)
4. sonstige Verbindlichkeiten	<u>314.477</u>	(–)
davon aus Steuern 314.477 €		(–)
		2.515.063
Summe der Passiva		89.475.525

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten	€ (Vorjahr Tsd. €)	
1. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	3.000.000	(3.000)
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.672.309	(1.711)
3. sonstige betriebliche Erträge	393.642	(431)
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	2.669.161	(2.257)
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	267.402	(197)
6. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen: 21.029 €	41.381	(25) (25)
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen: 19.702 €	19.702	(1) (1)
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	2.151.067	(2.712)
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.257.909	(1.258)
10. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	893.158	(1.454)
11. Jahresüberschuss	-	(-)

ANHANG

BILANZIERUNGS-, ERMITTLUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und **Wertpapiere des Anlagevermögens** wurden zu Anschaffungskosten ausgewiesen.

Die **Forderungen** und **sonstige Vermögensgegenstände** wurden zu Nennwerten angesetzt.

Die **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 1.1.2006 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbuchung €	Stand 31.12.2006 €	Vorjahr €	Geschäfts- jahr €
A. Anlagevermögen							
– Finanzanlagen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	54.253.353	1.000.000	–	–	55.253.353	54.253.353	55.253.353
2. Wertpapiere des Anlage- vermögens	30.097.300	10.018.340	10.000.000	–	30.115.640	30.097.300	30.115.640
insgesamt	84.350.653	11.018.340	10.000.000	–	85.368.993	84.350.653	85.368.993

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	7.314.542	10.776
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.608	237
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	270.107	–
Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln	– ¹⁾	100,00	100,00	–308.738 ²⁾	–160.088
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	100,00	356.023	–

¹⁾ Vermögenseinlage

²⁾ Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

Zu Aktiva A.–2.

Wertpapiere des Anlagevermögens

	Anschaffungskosten €	Bilanzwert Geschäftsjahr €	Zeitwert Geschäftsjahr €
Inhaberschuldverschreibungen	1.022.300	1.022.300	1.014.700
Namenschuldverschreibungen	8.998.540	8.998.540	9.127.977
Namensgenussscheine	5.094.800	5.094.800	4.982.649
Schuldscheinforderungen und Darlehen	15.000.000	15.000.000	15.473.307
Bestand	30.115.640	30.115.640	30.598.633

Zu Aktiva B.II.1.

Forderungen gegen verbundene Unternehmen

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	3.000.000 €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	270.937 €
	3.270.937 €

Zu Aktiva B.II.2.

sonstige Vermögensgegenstände

noch nicht fällige Zinsforderungen	357.747 €
Vergütungsanspruch aus Namensgenussscheinen	305.500 €
Forderungen aus Bankabrechnungen	172.242 €
	835.489 €

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

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/Auflösung Geschäftsjahr €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten Wirtschaftsprüfer	10.000	10.000	10.000	10.000
Jahresabschlusskosten Geschäftsberichte	3.500	3.500	3.500	3.500
Jahresabschlusskosten externe	4.160	-	196	4.356
insgesamt	17.660	13.500	13.696	17.856

Zu Passiva C.2.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	1.391.553 €
DEVK Asset Management Gesellschaft mbH	2.157 €
DEVK Zeta GmbH	497.928 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	279.624 €
	2.171.262 €

Zu Passiva C.3.

Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

DEVK Lebensversicherungsverein a.G.	28.894 €
-------------------------------------	-----------------

Zu Passiva C.4.

sonstige Verbindlichkeiten

Steuerverbindlichkeiten	314.477 €
-------------------------	------------------

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Zu Posten 1.

Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags 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 Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.062.842 €
Zinserträge aus Namensschuldverschreibungen	282.983 €
Erträge aus Namensgenussscheinen	305.500 €
Zinserträge aus strukturierten Produkten	20.984 €
	<u>1.672.309 €</u>

Zu Posten 3.

sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	1.206 €
Sonstige Erträge	194 €
Erträge aus Abgang Aktien	392.242 €
	<u>393.642 €</u>

Zu Posten 4.

Aufwendungen aus Verlustübernahme

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

DEVK Zeta GmbH	497.928 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	2.171.233 €
	<u>2.669.161 €</u>

Zu Posten 5.

sonstige betriebliche Aufwendungen

Aufsichtsratsvergütungen inklusive Umsatzsteuer	153.280 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	71.788 €
Aufwand für Altersversorgung und Unterstützung	10.520 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	10.000 €
Aufwand für Bürobedarf	1.762 €
Aufwand für EDV-Anlage	1.055 €
Raumaufwand	9.225 €
Aufwand für Geschäftsberichte	3.500 €
Allgemeiner Verwaltungsaufwand und übrige Kosten	2.835 €
Sonstige Aufwendungen	3.437 €
	<u>267.402 €</u>

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung mit Ausnahme der Zinszuführung, wird der DEVK Pensionsfonds-AG belastet. Für aktive Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurden der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für Rentner und andere ausgeschiedene Mitarbeiter dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. Die Pensionsrückstellung für die neue Versorgungsordnung 2002 wird auf Basis von 6 % berechnet. Der Mehraufwand aus der Absenkung des Rechnungszinses in 2006 führt zu erhöhten **Sonstige Aufwendungen** gegenüber dem Vorjahr.

Zu Posten 6.

sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Zinserträge aus Kontokorrentforderungen

41.381 €

Zu Posten 7.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Zinsaufwendungen aus Kontokorrentverbindlichkeiten

19.702 €

Zu Posten 9.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der Betrag in Höhe von 1.257.909 € resultiert aus dem Steueraufwand für die Festdividende, die von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG als Organträgerin an den außenstehenden Anteilseigner DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. ausgezahlt wurde. Die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG hat gemäß § 16 Abs. 2 KStG als Organgesellschaft die Ausgleichszahlung selbst zu versteuern.

Zu Posten 10.

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

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrages wurde der Jahresüberschuss in Höhe von 893.158 € 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 132.622 €.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteile an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 3.527.914 €.

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 2007

Der Vorstand

Hülsmann

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 2006 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 18. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

Offizier
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2007

Der Aufsichtsrat

Kirchheim

Vorsitzender

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

KONZERNLAGEBERICHT

GESCHÄFTS- UND RAHMENBEDINGUNGEN

Konzernstruktur

An der Spitze des Konzerns steht der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Dieser Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit ist eine Selbsthilfeeinrichtung der Eisenbahner und von der Deutschen Bahn sowie dem Bundeseisenbahnvermögen als betriebliche Sozialeinrichtung anerkannt. Er bietet seinen Mitgliedern, im Wesentlichen handelt es sich um Eisenbahner und Arbeitnehmer aus dem erweiterten Verkehrsbereich, umfassenden maßgeschneiderten und preiswerten Versicherungsschutz.

Unter dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. ist als 100-prozentige Tochter die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG angesiedelt. Diese Aktiengesellschaft fungiert als Rückversicherer und als Zwischenholding, die die Versicherungsgesellschaften der DEVK, die auf dem allgemeinen Privatkundenmarkt tätig sind, und weitere Beteiligungen steuert. Bei den in Deutschland tätigen Versicherungsunternehmen handelt es sich um die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, DEVK Krankenversicherungs-AG und DEVK Lebensversicherungs-AG. In Frankreich betreibt die DEVK das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft über die SADA Assurances S.A.

Der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss 2006 hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Einzelheiten zum Konsolidierungskreis können dem Konzernanhang entnommen werden.

Die von den Konzernunternehmen betriebenen Versicherungszweige sind als Anlage des Lageberichts beigefügt.

Wesentliche rechtliche und wirtschaftliche Faktoren

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

Marktüberblick

Nach vorläufigen Angaben des GDV ist in der Schaden- und Unfallversicherung – insbesondere auf Grund des starken Preiswettbewerbs in der Kraftfahrtversicherung – ein Rückgang der gebuchten Bruttobeitragseinnahmen von 0,9 % zu verzeichnen. In Verbindung mit einem Anstieg der Schadenaufwendungen verschlechterte sich die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) auf rund 93 % (Vorjahr 90,8 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit spürbar verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung hat der härtere Preiswettbewerb sowohl die Kfz-Haftpflicht- als auch die Fahrzeugversicherungen in aller Breite erfasst. Nach einem Beitragsrückgang von 2,2 % in 2005 beträgt das Minus in 2006 sogar 3,8 %. Die Combined Ratio hat sich auf 99 % erhöht (Vorjahr 95,1 %).

In den anderen Zweigen des Privatkunden-Geschäfts waren in 2006 moderate Beitragszuwächse zu verzeichnen.

Die deutsche Lebensversicherungsbranche blickt auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2006 zurück. Das Neugeschäft war im Vergleich zum Vorjahr deutlich belebt. Insbesondere bei der Riesterrente wurden erhebliche Neugeschäftszuwächse erzielt, so dass die Beitragseinnahmen unerwartet stark um 4,1 % gestiegen sind.

In der Privaten Krankenversicherung (Krankenversicherung und Pflegepflichtversicherung) hat sich der Trend zur Wachstumsverlangsamung fortgesetzt. Für 2006 wurde ein Beitragsplus von 4,0 % gemeldet.

GESCHÄFTSVERLAUF

Geschäftsverlauf insgesamt

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

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 2,6 % auf 1.713,4 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 2,5 % auf 1.592,3 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. stiegen um 1,5 % auf 993,4 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 62,4 % (Vorjahr 63,0 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 19,3 % (Vorjahr 19,0 %).

Nach einer hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung (16,2 Mio. €, Vorjahr 36,0 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 48,2 Mio. € (Vorjahr 50,2 Mio. €). In Verbindung mit einem deutlich verbesserten Kapitalanlageergebnis stieg das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 180,6 Mio. € (Vorjahr 168,4 Mio. €). Der Jahresüberschuss nach Steuern belief sich auf 84,7 Mio. € (Vorjahr 69,0 Mio. €).

Nach Einstellung von 19,8 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 9,9 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 55,0 Mio. € (Vorjahr 50,2 Mio. €).

Geschäftsverlauf in der Schaden-/Unfallversicherung

Im Folgenden wird der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten des selbst abgeschlossenen Geschäfts aufgezeigt. Nicht einbezogen in diese Ausführungen wurde unsere französische Tochtergesellschaft, die SADA Assurances S.A., Nîmes.

Unfallversicherung

An dieser Stelle weisen wir neben der Allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrtunfallversicherung aus. Der Bestand nahm um 23.016 Verträge oder 2,6 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 911.884 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 4,6 % auf 97,6 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis sank auf 2,7 Mio. € (Vorjahr 7,3 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 1,3 % und umfasste zum Jahresende 1.604.327 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 2,3 % auf 97,4 Mio. € zu. Das versicherungstechnische Ergebnis erhöhte sich auf 5,8 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.098.654 (Vorjahr 2.078.627) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 182.854 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind wegen des Preiskampfes, aber auch wegen der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen, auf 450,3 Mio. € (Vorjahr 462,2 Mio. €) gesunken. In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung wird erneut ein Gewinn ausgewiesen. Nach einer deutlich geringeren Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,0 Mio. € (Vorjahr 16,9 Mio. €) sank das versicherungstechnische Ergebnis auf 15,3 Mio. € (Vorjahr 20,4 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 1.614.813 (Vorjahr 1.597.399). 43.792 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Der intensiv geführte Preiswettbewerb hat auch hier die Beitragseinnahmen sinken lassen, und zwar um 1,9 % auf 275,0 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag mit 16,4 Mio. € fast auf Vorjahresniveau (18,6 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.609.703 Verträgen (Vorjahr 2.583.739). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,2 % auf 220,8 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 15,1 Mio. € (Vorjahr 16,4 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.260.551 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.256.564). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,2 % auf 104,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag bei 10,2 Mio. € (Vorjahr 13,5 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 455.661 Verträge (Vorjahr 445.489) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich auf 77,5 Mio. €. Gegenüber der Vorjahreseinnahme von 76,5 Mio. € bedeutet dies eine Steigerung um 1,2 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis 1,2 Mio. € (Vorjahr – 2,2 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand insbesondere durch Zuwächse bei der Elementarschaden- und Glasversicherung um 11.805 Stück auf 893.491 Verträge ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich im Berichtsjahr auf 39,2 Mio. € (+ 1,5 %). Das versicherungstechnische Ergebnis verringerte sich auf 3,7 Mio. € (Vorjahr 5,1 Mio. €).

Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2006 um 4,2 % auf 677.548 Verträge. Auf Grund des Bestandswachstums sowie einer zu Beginn des Jahres durchgeführten Beitragsanpassung stiegen die Bruttobeiträge um 6,0 % auf 83,3 Mio. €. Die Schadenaufwendungen sind erfreulicherweise gesunken. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis deshalb auf – 0,9 Mio. € (Vorjahr – 5,0 Mio. €). Nach Dotierung der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,2 Mio. € betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 2,0 Mio. € (Vorjahr – 5,0 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden im Wesentlichen die Ergebnisse der Schutzbrief-, der Reisekranken- und der Scheckkartenversicherung zusammengefasst. Bei Beiträgen in Höhe von 6,6 Mio. € (Vorjahr 4,5 Mio. €) wurde ein gegenüber dem Vorjahr verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 0,4 Mio. € (Vorjahr – 1,4 Mio. €) erzielt.

Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Zum 31. Dezember 2006 wurden 631.907 Verträge (+ 6,1 %) im Bestand geführt. Die Beiträge stiegen um 9,8 % auf 336,7 Mio. €. Damit hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ihren Marktanteil ausbauen können. Die Nettverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 5,4 % (Vorjahr 4,7 %). In der Folge übertraf die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung das Vorjahresniveau.

Geschäftsverlauf in der Krankenversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG seit dem 1. Juli 1994 betrieben. Ende 2006 umfasste der Bestand einschließlich der Auslandsreise-Krankenversicherung 863.033 Tarifversicherte (+ 11,1 %). Vor Konsolidierung lagen die gebuchten Beitragseinnahmen brutto mit 26,8 Mio. € um 12,7 % über dem Vorjahr (23,8 Mio. €). Auch für 2006 wurde wieder ein nennenswerter Betrag der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt.

Geschäftsverlauf im Pensionsfondsgeschäft

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 2006 belief sich auf 65.135 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 2.842). Der Bestand umfasst 81.445 Anwärter (Vorjahr 16.449). Davon entfallen 79.544 auf die Bruttoentgeltumwandlung.

Die gebuchten Beiträge betragen 23,7 Mio. € (Vorjahr 12,9 Mio. €).

Geschäftsverlauf in der Rückversicherung

Das Rückversicherungsgeschäft des Konzerns wird im Wesentlichen von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG betrieben. Die unkonsolidierten Beitragseinnahmen dieses Unternehmens, die aus konzernerneigenem und konzernfremdem Geschäft resultierten, betragen 198,8 Mio. € (Vorjahr 208,3 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. wurde nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,4 Mio. € (Vorjahr 6,7 Mio. €) ein Fehlbetrag von 14,4 Mio. € (Vorjahr 13,4 Mio. € Fehlbetrag) ausgewiesen. Dieser resultierte insbesondere aus dem Lebensrückversicherungsgeschäft. Der in dieser Sparte ausgewiesene Verlust in Höhe von 17,0 Mio. € (Vorjahr 15,9 Mio. €) wurde durch Kapitalerträge aus gestellten Wertpapierdepots mehr als ausgeglichen.

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 16,1 Mio. € gezeichnet. Dabei handelt es sich fast ausschließlich um konzerninterne Übernahmen in der Kraftfahrt- und der Gebäudeversicherung.

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

FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE/KAPITALANLAGEN UND -ANLAGEERGEBNIS

Das Kapitalanlagevolumen des Konzerns hat sich im Berichtsjahr auf 5.934,7 Mio. € (Vorjahr 5.413,4 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen mit 384,6 Mio. € erneut höher aus als im Vorjahr (365,6 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 48,0 Mio. € (Vorjahr 20,0 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 37,3 Mio. € (Vorjahr 78,5 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind wegen geringerer Abschreibungen (23,7 Mio. € nach 54,3 Mio. € im Vorjahr) von 65,9 Mio. € auf 34,5 Mio. € gesunken.

Per Saldo ergab sich im Netto-Kapitalanlageergebnis eine deutliche Verbesserung auf 350,1 Mio. € nach 299,7 Mio. € im Vorjahr.

FINANZIELLE UND NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Solvabilität

Gemäß § 9 Solvabilitätsbereinigungs-Verordnung 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 864,6 Mio. €. Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 253,6 Mio. € deutlich übertroffen.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 481,7 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (510,6 Mio. €).

Ratings

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur hat den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2006 zum achten Mal in Folge mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet. Ähnlich gut schnitt die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei ihrem ersten Folgerating 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 letzte 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

Eine anspruchsvolle und zukunftsgerichtete Ausbildung ihres Berufsnachwuchses hat im Rahmen der Personalpolitik der DEVK hohe Priorität. Auch der demografische Wandel macht es zunehmend erforderlich, freiwerdende Stellen verstärkt über die eigene „Ausbildungsschiene“ zu besetzen. Entsprechend hoch ist die Ausbildungsquote der DEVK, die seit Jahren über dem Branchendurchschnitt liegt.

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. Die Übernahme von leistungsstarken Praktikanten/innen in ein reguläres Ausbildungsverhältnis ist inzwischen die Regel.

An dem von der Deutschen Bahn ausgeschriebenen Wettbewerb „Bahn-Azubis gegen Hass und Gewalt“ haben sich Auszubildende der DEVK seit 2005 mit mehreren Projektteams beteiligt und landeten auf vorderen Plätzen.

Abgerundet wird dieses aktive soziale Engagement durch die erfolgreiche Teilnahme am Wettbewerb „Innoward, Bildungspreis der deutschen Versicherungswirtschaft“ in 2005 sowie gute Ergebnisse in Ratings, die auch die Personal- und Bildungspolitik von Unternehmen bewerten, wie zum Beispiel Assekurata, „Deutschlands beste Arbeitgeber“ und „Arbeit Plus“.

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, so dass wir in der aktiven Rückversicherung die Wachstumschancen – speziell bei Geschäft mit überschaubarem Risiko – nach wie vor für günstig ansehen.

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- beziehungsweise 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.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risiko-Lagebericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Das Risikohandbuch, der Risiko-Lagebericht und die Risikoanalyse werden jährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

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 %
1997	77,0	2002	74,5
1998	76,4	2003	65,1
1999	76,6	2004	64,1
2000	75,7	2005	63,8
2001	71,9	2006	63,7

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- beziehungsweise 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 %
1997	12,0	2002	10,9
1998	13,2	2003	11,4
1999	13,0	2004	13,6
2000	9,4	2005	10,7
2001	9,9	2006	9,4

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2006 betrug ihr Volumen 277,5 Mio. € (Vorjahr 261,4 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, so dass 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.

Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des verantwortlichen Aktuars, mit Ausnahme einiger Tabellen zur Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. In den oben angeführten Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherungsbeständen wurden in den vergangenen Jahren zusätzliche Beiträge der Deckungsrückstellung zugeführt, so dass auch hier ausreichende Sicherheiten vorliegen.

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 Marktzinssätze gegenüber stehen. Da unsere derzeitige Nettoverzinsung im Jahr 2006 um mehr als 45 % (Vorjahr 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 3,4 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 7,0 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,2 %. 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 25,2 Mio. € (Vorjahr 23,5 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 9,8 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating (Agentur Standard & Poor's) unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung
	in Mio. €
AAA	0,38
AA	1,17
AA –	2,39
A +	1,15
A	1,35
A –	0,87
BBB+	0,90
BBpi	0,02
ohne Rating	1,62

Von den Abrechnungsforderungen ohne Rating bestanden 1,12 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 2006 4,6 Mrd. €. Insgesamt 384 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 circa – 290 Mio. € beziehungsweise 346 Mio. €. Hierbei bleiben die im Rahmen von Baufinanzierungen vergebenen Darlehen unberücksichtigt (637 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	60,3 %
A	34,4 %
BBB	4,5 %
BB und schlechter	0,8 %

Bei den schlechter als BB gerateten Zinsanlagen (0,01 %) handelt es sich um die Anrechnung von entsprechend gerateten festverzinslichen Wertpapieren aus einem Investmentfonds.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EUROSTOXX 50 ausgerichtet, so dass die Veränderung dieses Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % bezogen auf die effektive Aktienquote, auf die nach DRS 5-20 ebenfalls einzugehen ist, verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 220 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 244,2 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 56,7 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von circa 1,4 Mio. €. Bei dem Direktbestand handelt es sich überwiegend um schon seit Jahren zum Bestand gehörende Immobilien mit zum Teil erheblichen stillen Reserven, so dass hier zurzeit keine Risiken erkennbar sind.

Sonstige Risiken

Zum 1. Januar 2008 tritt ein neugestaltetes Versicherungsvertragsgesetz in Kraft (VVG-Reform). Das neue Versicherungsvertragsgesetz wird Auswirkungen auf die gesamte Versicherungsbranche und somit auch auf unseren Konzern haben. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ verfolgen wir die Entwicklungen zeitnah, um so die Chancen und Risiken für unseren Konzern einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Der BGH hat im Jahr 2005 ein Urteil zu den Rückkaufswerten in der Lebensversicherung gefällt, das für zwischen 1995 und 2001 abgeschlossene Versicherungen zu höheren Rückkaufswerten führen kann. Entsprechend hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bereits in 2005 zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung sowie der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle zugeführt.

In der Krankenversicherung hat das Allgemeine Gleichbehandlungsgesetz (AGG), das für Versicherungen zum 22. Dezember 2007 wirksam wird, erhebliche Auswirkungen auf die (Neu-) Kalkulation von Tarifen, vor allem durch die vom Gesetz geforderte geschlechtsneutrale Verteilung der Kosten von Schwangerschaft und Mutterschutz. Die Entwicklung wird zeitnah verfolgt, um rechtzeitig ein modifiziertes Tarifwerk einsetzen zu können. Zum 1. April 2007 trat das GKV-Wettbewerbsstärkungsgesetz (GKV-WStG) in Kraft. Dieses Gesetz wird die Wettbewerbs-Rahmenbedingungen für die private Krankenversicherung grundlegend verändern. Viele Detailfragen sind derzeit noch offen beziehungsweise befinden sich in der Abstimmung. Aus heutiger Sicht wird ein erheblicher Umstellungsaufwand auf die EDV zukommen. Die Entwicklung wird sorgfältig und zeitnah verfolgt, um so die Chancen und Risiken für die DEVK Krankenversicherungs-AG einschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können. Die erfolgreich eingeführten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen eröffnen weiterhin ein großes Potenzial für neue Kundenbeziehungen. Hier 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.

NACHTRAGSBERICHT

Nach Abschluss des Geschäftsjahres waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

AUSBLICK

In der Schaden- und Unfallversicherung führt der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung in 2007 zu weiteren Beitragseinbußen. Gleichzeitig wird der Schadenaufwand – nicht zuletzt wegen des Sturmtiefs Kyrill – steigen. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellungen ist deshalb mit deutlich niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnissen zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch Entnahmen aus der Schwankungsrückstellung zum Teil abgefedert. Auch in 2008 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein weiterer Rückgang der versicherungstechnischen Ergebnisse ist sehr wahrscheinlich.

In der Rechtsschutz-Versicherung gehen wir auch für die Geschäftsjahre 2007 und 2008 von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestands- und Beitragswachstum aus. Die Beitragseinnahmen des Geschäftsjahres 2007 werden zusätzlich erhöht durch die am 1. Januar 2007 in einem Teil unseres Vertragsbestands durchgeführte Beitragsanpassung.

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Somit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Trotz der Absenkung des Rechnungszinses für das Neugeschäft auf 2,25 % zum 1. Januar 2007 erwarten wir weder für die Lebensversicherungsbranche insgesamt noch für unsere Lebensversicherungs-AG nennenswerte negative Einflüsse auf das Vertriebsergebnis. Mit ihrer Produktpalette ist unsere Lebensversicherungs-AG bestens für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Unser gutes Preis-/Leistungsverhältnis zeigt sich an vorderen Plätzen in diversen Testberichten. Neben unseren klassischen Rentenversicherungsprodukten und der DEVK-Zusatzrente sehen wir insbesondere auch für unsere neuen Raucher-/Nichtraucherrisikotarife ein hohes Neugeschäftspotenzial. Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen im Jahr 2007 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2008. Im Jahr 2007 sind große Anstrengungen erforderlich, um die durch das neue Versicherungsvertragsgesetz vorgegebenen Änderungen umzusetzen. Mögliche Auswirkungen auf das Kundenverhalten oder die Margen unserer Produkte sind jedoch zurzeit noch nicht abschätzbar.

Die geschäftliche Entwicklung der DEVK Pensionsfonds-AG war in den ersten Monaten des Jahres 2007 zufriedenstellend. Viele Arbeitgeber unterstützen die Entgeltumwandlung ihrer Mitarbeiter mit zusätzlichen Arbeitgeberbeiträgen oder ersetzen vermögenswirksame Leistungen durch gleichwertige Versorgungszusagen. Insbesondere eröffnet der in 2006 neu gewonnene Bestand aus Gewinnbeteiligungszahlungen der Deutschen Bahn AG zusätzliches Potenzial für Vertragsaufstockungen. Auch für die Geschäftsjahre 2007 und 2008 erwarten wir ein überdurchschnittliches Neugeschäft.

Um weiterhin von der hohen Nachfrage nach Zusatzversicherungen zu profitieren, hat die DEVK Krankenversicherungs-AG im ersten Quartal des Jahres 2007 einen neuen Zahnersatztarif für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung eingeführt, durch welchen der Versicherungsumfang für Zahnleistungen weiter aufgestockt werden kann. Die Einführung dieses Tarifs wurde durch eine Mailingaktion unterstützt, die sehr erfolgreich verläuft. Außerdem ist beabsichtigt, den im letzten Jahr eingeführten Ergänzungstarif für Mitglieder der Krankenversorgung der Bundesbahnbeamten durch gezielte Verkaufsförderungsmaßnahmen zu unterstützen. Wir erwarten deshalb in der Krankenversicherung für die Geschäftsjahre 2007 und 2008 erneut einen deutlichen Anstieg der Beitragseinnahmen. Im Jahr 2007 sind große Anstrengungen erforderlich, um die durch die VVG- und Gesundheitsreform sowie durch das allgemeine Gleichbehandlungsgesetz vorgegebenen Änderungen umzusetzen. Hinzu kommt die Umsetzung der EU-Vermittlerrichtlinie. Welche Auswirkungen sich hieraus auf die Margen unserer Produkte ergeben, kann zurzeit noch nicht abgeschätzt werden. Ob und wie das Verhalten unserer Kunden und unserer Vertriebe durch die neuen Gesetze beeinflusst werden, ist ebenfalls nur sehr schwer einschätzbar.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für die großen Konzernunternehmen sinkende Ergebnisse. Zum Einen wird nach unserer Einschätzung die Aktienperformance in 2007 niedriger ausfallen. Zum Anderen weisen unsere Kapitalanlagen handelsrechtlich bedingt nur noch ein vergleichsweise geringes Zuschreibungspotenzial auf. Des Weiteren wird der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren abschmelzen. Insgesamt gehen wir aber weiterhin von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Gieseler

Klass

Rußmann

Umlandt

ANLAGE ZUM KONZERNLAGEBERICHT

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

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

Einheitsversicherung

Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung
Krankenhaustagegeldversicherung
Reisekrankenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung
Kredit- und Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Betriebsunterbrechungsversicherung
Ausstellungsversicherung
Reise-Rücktrittskosten-Versicherung
Mietverlustversicherung

Pensionsfondsgeschäft

KONZERNJAHRESABSCHLUSS

KONZERNBILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2006

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital			
davon: eingefordert: – €		1.728.678	(1.729) (–)
B. Immaterielle Vermögensgegenstände		9.317.418	(8.271)
C. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		104.267.681	(91.500)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.438.690		(3.210)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	750.000		(242)
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.703.766		(2.560)
4. Beteiligungen	150.192.063		(102.514)
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	7.698.959		(7.647)
		163.783.478	(116.173)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.231.503.601		(1.171.006)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	232.435.448		(195.331)
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	616.933.116		(589.862)
4. Sonstige Ausleihungen	3.432.385.354		(3.125.158)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	34.302.329		(1.207)
6. Andere Kapitalanlagen	116.847.856		(122.467)
		5.664.407.704	(5.205.031)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		2.238.733	(707)
		5.934.697.596	(5.413.411)
D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen		8.119.152	(6.030)
E. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		34.701.296	(20.270)
F. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	55.238.451		(60.098)
2. Versicherungsvermittler	19.562.479		(13.695)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	4.733		(–)
		74.805.663	(73.793)
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an: – Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		–	(1)
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		9.844.943	(12.891)
IV. Sonstige Forderungen		48.461.434	(32.351)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 27.009 €			(125)
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 20.174 €			(521)
Übertrag:		6.121.676.180	(5.568.747)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>640.907.272</u>		(572.021)
		792.428.679	(723.543)
II. Verlustvortrag		- 104.965	(- 1.323)
III. Bilanzgewinn		54.985.476	(50.178)
IV. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		130.954	(131)
V. Anteile anderer Gesellschafter		<u>61.884.639</u>	(60.322)
			909.324.783 (832.851)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	46.391.881		(47.282)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>841.484</u>		(836)
		45.550.397	(46.446)
II. Deckungsrückstellung		1.912.141.585	(1.729.107)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.822.978.820		(1.730.437)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>420.589.904</u>		(438.758)
		1.402.388.916	(1.291.679)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	273.517.684		(217.954)
2. erfolgsunabhängig	<u>1.295.766</u>		(879)
		274.813.450	(218.833)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		277.513.038	(261.356)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	7.964.935		(8.616)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>529.503</u>		(-)
		7.435.432	(8.616)
			3.919.842.818 (3.556.037)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
- Deckungsrückstellung			8.119.152 (6.030)
D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		30.767.531	(17.632)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		24.517	(18)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>8.254</u>	(5)
			30.800.302 (17.655)
E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
- Deckungsrückstellung			34.701.296 (20.270)
Übertrag:		4.902.788.351	(4.432.843)

Aktivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	6.121.676.180	(5.568.747)
G. Sonstige Vermögensgegenstände		
I. Sachanlagen und Vorräte	13.517.202	(11.962)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	44.121.883	(23.540)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>1.153.014</u>	(997)
	58.792.099	(36.499)
H. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	103.517.828	(100.810)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>7.715.151</u>	(8.090)
	111.232.979	(108.900)
Summe der Aktiva	6.291.701.258	(5.714.146)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			4.902.788.351 (4.432.843)
F. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	310.891.985		(265.152)
II. Steuerrückstellungen	88.727.216		(71.096)
III. Sonstige Rückstellungen	44.735.767		(34.902)
		444.354.968	(371.150)
G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		183.228.603	(192.251)
H. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	582.706.551		(582.235)
2. Versicherungsvermittlern	1.672.796		(2.168)
		584.379.347	(584.403)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	48.762		(22)
2. Versorgungsberechtigten	14.759		(-)
		63.521	(22)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	24.877.099		(30.267)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	41.042.506		(40.774)
V. Sonstige Verbindlichkeiten	101.693.019		(49.855)
davon:		752.055.492	(705.321)
aus Steuern: 19.331.272 €			(18.073)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 572.896 €			(5.228)
I. Rechnungsabgrenzungsposten			
		9.273.844	(12.581)
Summe der Passiva		6.291.701.258	(5.714.146)

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.326.975.986		(1.327.769)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	120.589.112		(120.365)
		1.206.386.874	(1.207.404)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 1.060.792		(5.414)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	6.053		(- 338)
		- 1.054.739	(5.076)
			1.205.332.135 (1.212.480)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 386.940 (- 226)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.505.496 (1.697)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	826.655.453		(830.834)
bb) Anteil der Rückversicherer	72.034.027		(65.461)
		754.621.426	(765.373)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	93.537.078		(94.690)
bb) Anteil der Rückversicherer	17.282.733		(- 5.129)
		110.819.811	(89.561)
			865.441.237 (854.934)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 4.424.809	(- 4.196)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		982.029	(- 1.107)
			- 3.442.780 (- 5.303)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			5.780.197 (7.379)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		281.721.821	(275.127)
b) davon ab:			
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		20.382.836	(19.991)
			261.338.985 (255.136)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			11.394.169 (10.107)
9. Zwischensumme			59.053.323 (81.092)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 16.157.046 (- 35.958)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			42.896.277 (45.134)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	362.650.389		(329.753)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.012.928</u>		(1.223)
		361.637.461	(328.530)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		<u>1.557.979</u>	(- 441)
			363.195.440 (328.089)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			3.328.948 (2.761)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.285.403	(1.849)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		117.976.902	(103.915)
c) Erträge aus Zuschreibungen		18.311.138	(28.044)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>7.279.024</u>	(2.891)
			145.852.467 (136.699)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			453.190 (699)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			539.831 (1.115)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	128.103.532		(123.839)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>287.039</u>		(383)
		127.816.493	(123.456)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	165.430		(326)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 275.682</u>		(- 30)
		<u>- 110.252</u>	(296)
			127.706.241 (123.752)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 193.683.396	(- 159.339)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 1.575</u>	(5)
			- 193.684.971 (- 159.334)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			103.110.798 (80.807)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	39.161.107		(32.556)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>5.938.460</u>		(6.301)
c) davon ab:		45.099.567	(38.857)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>300.452</u>	(388)
			44.799.115 (38.469)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.254.121	(1.633)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		4.595.879	(13.369)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>982.466</u>	(1.397)
			7.832.466 (16.399)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			15.730 (2)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			31.340.375 (45.556)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			4.880.180 (5.044)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
III. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	23.749.264	(12.881)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung	3.799	(1)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	1.273.936	(759)
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	166.865	(184)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u> </u>	(943)
	1.440.801	
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	4.498.491	(3.152)
5. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	219.176	(29)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>6.708</u>	(18)
	225.884	(47)
6. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 27.567.422	(– 15.546)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	7.501	(5)
8. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	505.121	(288)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>932.927</u>	(1.066)
	1.438.048	(1.354)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	14.368	(8)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	987	(–)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>35.170</u>	(1)
	50.525	(9)
10. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	9.271	(1)
11. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	5.920	(5)
12. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	387.784	(10)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Versicherungs- und pensionsfonds-technisches Ergebnis f.e.R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	42.896.277		(45.134)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	4.880.180		(5.044)
c) im Pensionsfondsgeschäft	387.784		(10)
		48.164.241	(50.188)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	420.789		(266)
b) Erträge aus Beteiligungen	7.645.726		(7.007)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 28.600 €			(83)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	169.714.513		(153.278)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 5.469 €			(3)
d) Erträge aus Zuschreibungen	18.956.697		(50.500)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	40.597.850		(16.934)
		237.335.575	(227.985)
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	5.473.862		(5.852)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	19.124.314		(40.904)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	2.052.937		(2.764)
		26.651.113	(49.520)
		210.684.462	(178.465)
4. Technischer Zinsertrag	2.902.186		(2.816)
		207.782.276	(175.649)
5. Sonstige Erträge	43.121.978		(41.029)
6. Sonstige Aufwendungen	118.473.205		(98.458)
		- 75.351.227	(- 57.429)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		180.595.290	(168.408)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	94.981.084		(98.802)
9. Sonstige Steuern	913.013		(574)
		95.894.097	(99.376)
10. Jahresüberschuss		84.701.193	(69.032)
11. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	-		(4.627)
b) in andere Gewinnrücklagen	19.820.776		(9.873)
		19.820.776	(14.500)
12. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		9.894.941	(4.354)
13. Bilanzgewinn		54.985.476	(50.178)

KAPITALFLUSSRECHNUNG

KAPITALFLUSSRECHNUNG ZUM 31. DEZEMBER 2006

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	84.701	69.032
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	393.473	321.816
Veränderungen der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 10.555	– 6.149
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	35.178	– 5.307
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	– 44.973	– 15.847
Veränderung sonstiger Bilanzposten	67.357	69.674
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	– 12.212	– 21.342
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	–	–
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	510.625	427.148
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	29.782	25.235
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 78.154	– 29.781
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	1.206.404	910.277
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 1.619.123	– 1.298.155
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	7	1
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 12.054	– 6.775
Sonstige Einzahlungen	526	197
Sonstige Auszahlungen	– 9.098	– 35.951
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 481.710	– 434.952
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	–	3.250
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	– 3.850	–
Dividendenzahlungen	– 4.482	– 4.482
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	–	–
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	– 8.332	– 1.232
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	20.583	– 9.036
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	–	–
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode*	23.539	32.575
Finanzmittelfonds am Ende der Periode*	44.122	23.539

* 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 443.553 €.

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS

Konzerneigenkapitalspiegel

	Mutterunternehmen			Minderheitsgesellschafter			Konzern-eigenkapital		
	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital gemäß Konzernbilanz	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	
		Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung	andere neutrale Transaktionen			Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung			andere neutrale Transaktionen
Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
Stand 31.12.2004	846.956	-	- 138.932	708.024	57.200	-	-	57.200	765.224
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
Stand 31.12.2005	911.634	-	- 139.105	772.529	60.322	-	-	60.322	832.851
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	- 3.850	-	-	- 3.850	- 3.850
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 4.482	-	-	- 4.482	- 4.482
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Veränderungen	-	-	105	105	-	-	-	-	105
Konzern-Jahresüberschuss	74.806	-	-	74.806	9.895	-	-	9.895	84.701
Stand 31.12.2006	986.440	-	- 139.000	847.440	61.885	-	-	61.885	909.325

KONZERNANHANG

KONZERNUNTERNEHMEN

In den befreienden Konzernabschluss des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G., Köln, wurden die Tochterunternehmen

- DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, 100 %
 - DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln, 100 %
 - DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln, 100 %
 - DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln, 100 %
 - DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln, 100 %
 - DEVK Pensionsfonds-AG, Köln, 100 %
 - DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, 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 2006 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 beziehungsweise 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.

2007 sind die Jahresabschlüsse 2000 bis 2005 der DEVK Lebensversicherungs-AG geändert worden. Im Konzernabschluss wurden diese Veränderungen im laufenden Geschäftsjahr erfasst.

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 in Verbindung mit § 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 beziehungsweise 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 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI, die Verbandstafeln 1990 (inklusive 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 beziehungsweise 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 beziehungsweise DAV 1998 RE angesetzt. Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 beziehungsweise 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 beziehungsweise 4 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung wurde je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre oder 5 Jahre beziehungsweise 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.

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, 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) einschließlich Deckungsrückstellung für laufende Renten 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 der Satzung und der Bestimmungen zur Überschussbeteiligung in den Pensionsplänen.

In den **anderen Rückstellungen** ist der Teilwert der Pensionsverpflichtungen enthalten, der gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet wurde. Für die Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 6 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4 % 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 2006
Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
B. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmen- wert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	8.271	3.633	-	18	-	2.569	9.317
4. Summe B.	8.271	3.633	-	18	-	2.569	9.317
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	91.500	15.183	-	30	-	2.385	104.268
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	3.210	243	-	-	-	1.014	2.439
2. Ausleihungen an verbun- denen Unternehmen	242	750	-	242	-	-	750
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.560	-	-	-	144	-	2.704
4. Beteiligungen	102.514	77.911	-	29.782	-	451	150.192
5. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	7.647	5.918	-	5.866	-	-	7.699
6. Summe C.II.	116.173	84.822	-	35.890	144	1.465	163.784
insgesamt	215.944	103.638	-	35.938	144	6.419	277.369

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 13.720.964 €.

Zu Aktiva C.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Im Kapitalanlagenbestand betragen die stillen Lasten insgesamt 68,6 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in Höhe von 1,7 Mio. € und stille Lasten auf Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen in einem Umfang von 17,1 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

Sonstige Ausleihungen

Von den sonstigen Ausleihungen entfallen auf:	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	1.243.702	908.042
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.730.575	1.758.330
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	18.534	17.926
d) übrige Ausleihungen	439.574	440.860
insgesamt	3.432.385	3.125.158

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	138,19	6.799
Monega Euro-Bond	7.156,79	377.879
Monega Ertrag	12.906,22	732.686
Monega Balance	2.652,69	139.770
Monega Balance II	1.601,30	100.754
Monega World	17.251,93	548.091
Monega Innovation	1.780,67	58.121
Monega Germany	8.440,08	451.882
Monega Euro-Land	22.217,25	1.051.764
Monega Chance	66.407,39	2.299.688
Monega Wachstum	53.230,39	2.351.718
insgesamt		8.119.152

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	5.502,57	290.536
Monega Euro-Land	726.885,51	34.410.760
insgesamt		34.701.296

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

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	12.942.865 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	19.719.584 €
	32.662.449 €

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

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen

und stillen Beteiligungen im Sinne des KWG

Vorauszahlungen für künftige Leistungen

6.129.344 €

1.585.807 €

7.715.151 €

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.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige

Beitragsrückerstattung im Lebensversicherungsgeschäft

Stand 31.12.2005	154.688.685 €
Zuführung	98.462.492 €
Entnahme	43.588.856 €
Stand 31.12.2006	209.562.321 €

Von dieser Rückstellung sind für die Jahre 2007 und 2008 für laufende Überschussanteile 91,9 Mio. € und für Schlussüberschussanteile 5,5 Mio. € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 42,5 Mio. €.

Zu Passiva H.I.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern betragen:

– für gutgeschriebene Überschussanteile	418.067.213 €
– übrige Verbindlichkeiten	23.372.368 €
	441.439.581 €

Zu Passiva H.V.

Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	19.636	494.639	87.541	Cox-Rubinstein
Short-Calls	4.308	123.850	24.050	Black-Scholes

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

9.184.759 €
66.547 €
22.538 €
9.273.844 €

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

gebuchte Bruttobeiträge in Tsd. €

	Vorjahr	Geschäftsjahr				
	gesamt	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Pensions- fonds	gesamt
1. selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Inland	1.572.823	1.230.723	336.652	25.999	23.749	1.617.123
übrige EWR-Staaten	64.237	58.811	–	–	–	58.811
Summe 1.	1.637.060	1.289.534	336.652	25.999	23.749	1.675.934
2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
	33.343	37.442	–	–	–	37.442
insgesamt	1.670.403	1.326.976	336.652	25.999	23.749	1.713.376

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

– Abschlussaufwendungen	225.428.951 €
– Verwaltungsaufwendungen	102.830.486 €

Zu Posten II.3.b)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.020.300 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	115.956.602 €
	117.976.902 €

Zu Posten IV.2.c)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.582.642 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	166.131.871 €
	169.714.513 €

Personalaufwendungen für Vorstand, Aufsichtsrat und Beirat

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 1.379.682 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 1.511.724 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2006 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 18.353.613 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 570.858 €. Die Beiratsbezüge betragen 95.770 €.

SONSTIGE ANGABEN

Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats wurden im Geschäftsjahr keine Kredite gewährt.

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

Leitende Angestellte	98
Angestellte	3.068
Arbeiter	70

Die Personalaufwendungen betragen 239.059.282 €.

Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung. Für aktive Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die unter die Versorgungsordnung 1983 fallen, wurde der Rechnungszins der Pensionsrückstellung in 2006 auf 4,5 % abgesenkt. Für die Rentner und ausgeschiedenen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter mit unverfallbaren Versorgungsansprüchen dieser Versorgungsordnung wird ein Rechnungszins von 4 % verwendet. 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 19,6 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 400,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 240,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende 130,2 Mio. €.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden Credit-Default-Swaps genutzt. Der zu Grunde liegende Nominalwert beträgt 10,0 Mio. €. Der beizulegende Wert der Prämie zum Stichtag beträgt – 61.603 €. 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).

Auf Grund der gesetzlichen Ergänzungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds hat beginnend mit dem Geschäftsjahr 2005 rückwirkend ab dem Kalenderjahr 2004 verteilt über einen Zeitraum von 5 Jahren laufende Beiträge insgesamt bis zur Höhe von 1 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen zu erheben. Hieraus resultierende offene Beitragspflichten in Höhe von 1.140.742 €.

Darüber hinaus ist der Sicherungsfonds ermächtigt, Sonderbeiträge begrenzt auf 1 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen je Mitglied pro Geschäftsjahr und Sicherungsfall zu erheben. Hieraus besteht gegebenenfalls eine weitere Zahlungsverpflichtung in Höhe von 1.889.694 €.

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 106.141 €.

Köln, 13. April 2007

Der Vorstand

Hülsmann

Gieseler

Klass

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 2006 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 24. April 2007

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Prof. Dr. Geib
Wirtschaftsprüfer

Beerlage
Wirtschaftsprüfer

BERICHT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2006 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 2006 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 2006 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, 11. Mai 2007

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/Bernhard Warmuth

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

Ulrich Liebl/Klaus-Peter Reitz

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

Siegbert Schmidt/Harald Weinbeck

66111 Saarbrücken, Trierer Straße 16 – 20

Johannes Holzapfel/Klaus Dieter Feller

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 *(6 Cent pro Anruf)*
Fax: 0221 757-2200
E-Mail: info@devk.de
www.devk.de

