

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

## Geschäftsbericht 2007



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 2007

im Sach-/HUKR- und Krankenversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (in Tsd.)						Beiträge (in Mio. €)
	Kraftfahrt	Sach	Haftpflicht	Unfall <sup>1)</sup>	Rechtsschutz	Kranken <sup>2)</sup>	
1948/49	–	283	–	–	–	–	0,6
1954	–	450	242	37	–	–	1,7
1960	24	558	532	83	–	–	7,3
1965	196	629	651	94	–	–	23,6
1970	293	700	752	128	–	–	47,0
1975	509	819	913	201	–	–	130,8
1976	568	852	937	215	–	–	151,5
1977	625	882	947	231	–	–	182,3
1978	669	912	912	249	–	–	203,6
1979	699	948	926	276	–	–	233,6
1980	715	1.003	937	304	2	–	244,6
1981	710	1.052	954	306	65	–	262,0
1982	720	1.084	961	326	85	–	277,2
1983	740	1.135	969	340	101	–	298,6
1984	760	1.182	972	356	123	–	321,7
1985	782	1.227	992	369	141	–	351,7
1986	810	1.292	1.009	380	161	–	371,0
1987	845	1.370	1.019	394	183	–	404,7
1988	883	1.476	1.033	412	204	–	449,4
1989	923	1.569	1.049	434	223	–	488,6
1990	959	1.632	1.115	453	245	–	517,2
1991	1.269	1.740	1.183	490	278	–	592,9
1992	1.333	1.880	1.259	518	309	–	663,7
1993	1.437	1.988	1.314	547	346	–	753,2
1994	1.518	2.072	1.353	569	377	31	877,7
1995	1.635	2.155	1.388	585	403	158	953,3
1996	1.775	2.228	1.439	861	433	252	981,9
1997	1.872	2.289	1.467	879	457	362	1.019,3
1998	1.940	2.333	1.498	886	480	457	1.041,9
1999	1.971	2.370	1.514	880	504	515	1.065,1
2000	1.978	2.406	1.530	872	530	581	1.111,6
2001	2.013	2.435	1.535	864	550	630	1.158,2
2002	2.060	2.480	1.544	868	575	685	1.222,1
2003	2.107	2.527	1.554	877	596	717	1.273,1
2004	2.193	2.562	1.572	879	621	747	1.329,6
2005	2.235	2.586	1.584	889	650	777	1.349,1
2006	2.282	2.612	1.604	912	678	826	1.363,5
<b>2007</b>	<b>2.293</b>	<b>2.636</b>	<b>1.616</b>	<b>950</b>	<b>702</b>	<b>885</b>	<b>1.383,6</b>

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

<sup>2)</sup> Anzahl Tarifversicherte

## Geschäftsjahr 2007

---

<b>DEVK</b>	Organe	6
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	9
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	20
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	24
	Bestätigungsvermerk	36
	Bericht des Aufsichtsrats	37

---

<b>DEVK</b>	Organe	38
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	39
	Jahresabschluss	48
	Anhang	52
	Bestätigungsvermerk	60
	Bericht des Aufsichtsrats	61

---

<b>DEVK</b>	Organe	62
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	64
	Jahresabschluss	74
	Anhang	78
	Bestätigungsvermerk	90
	Bericht des Aufsichtsrats	91

---

<b>DEVK</b>	Organe	92
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	93
	Jahresabschluss	100
	Anhang	104
	Bestätigungsvermerk	111
	Bericht des Aufsichtsrats	112

---

<b>DEVK</b>	Organe	113
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	114
	Jahresabschluss	122
	Anhang	126
	Bestätigungsvermerk	133
	Bericht des Aufsichtsrats	134

<b>DEVK</b>	Organe	135
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	137
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	148
	Anhang	152
	Bestätigungsvermerk	183
	Bericht des Aufsichtsrats	184

<b>DEVK</b>	Organe	185
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	186
	Jahresabschluss	194
	Anhang	197
	Bestätigungsvermerk	205
	Bericht des Aufsichtsrats	206

<b>DEVK</b>	Organe	207
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	208
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	212
	Anhang	214
	Bestätigungsvermerk	222
	Bericht des Aufsichtsrats	223

<b>DEVK</b>	Konzernlagebericht	224
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernjahresabschluss	240
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	248
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Konzerneigenkapitalspiegel	249
Deutschen Bahn	Konzernanhang	250
	Bestätigungsvermerk	262
Konzern	Bericht des Aufsichtsrats	263

Adressen und Führungskräfte  
Organigramm der DEVK Versicherungen

## Abkürzungen

a.D.	außer Dienst
a.G.	auf Gegenseitigkeit
Abs.	Absatz
AG	Aktiengesellschaft
AGG	Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz
AktG	Aktiengesetz
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BGH	Bundesgerichtshof
BMF	Bundesminister für Finanzen
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
DAV	Deutsche Aktuar Vereinigung
DAX	Deutscher Aktienindex
Dr.	Doktor
DRS	Deutsche Rechnungslegungsstandards
e.V.	eingetragener Verein
EDV	Elektronische Datenverarbeitung
EStG	Einkommensteuergesetz
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft
f.e.R.	für eigene Rechnung
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
ggf.	gegebenenfalls
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
HGB	Handelsgesetzbuch
i.R.	im Ruhestand
i.S.d.	im Sinne des/r
i.V.m.	in Verbindung mit
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
inkl.	inklusive
jährl.	jährlich
Kfz	Kraftfahrzeug
KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich
KWG	Gesetz über das Kreditwesen
männl.	männlich
maßgeb.	maßgeblichen
max.	maximal
Mio.	Million/-en
monatl.	monatlich
Mrd.	Milliarde/-n
Nr.	Nummer
NRW	Nordrhein-Westfalen
p.a.	per anno
Prof.	Professor
PublG	Publizitätsgesetz
rd.	rund
RechVersV	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen
RfB	Rückstellung für Beitragsrückerstattung
TGR	Tarifgruppe/-n
TKZ	Tarifkennziffer
Tsd.	Tausend
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
VVaG	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
VVG	Versicherungsvertragsgesetz
weibl.	weiblich
WpHG	Wertpapierhandelsgesetz
WSG	Gesetz zur Stärkung des Wettbewerbs in der gesetzlichen Krankenversicherung
z.B.	zum Beispiel

## Organe

---

### Mitgliedervertretung

**Wilhelm Ackerschott**  
Weiterstadt

**Reiner Bieck**  
Panketal

**Heinz Bodammer**  
Friedrichshafen

**Peter Bolsinger**  
Rosbach

**Jürgen Boße**  
Kölpinsee

**Hans Peter Conrath**  
Saarbrücken

**Gabriele Dengler**  
Mainz

**Helmut Diener**  
Marktredwitz

**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

**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

**Manfred Leuthel**  
Nürnberg

**Bernd Lingemann**  
Bestwig

**Karl-Heinz Lutz**  
Gau-Odernheim

**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**  
Eichenu

**Peter Tröge**  
Engstingen

**Karl-Heinz Weber**  
Laichingen

**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

### Helmut Petermann \*

Essen

#### Zweiter stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

### Dr. rer. nat. Norbert Bensele

Berlin

Vorstand Transport und 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  
Vertriebsservice  
DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion Münster

### Ralf Gajewski \*

Berlin

Stellv. Gruppenleiter  
Kraftfahrt-Betrieb  
DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion Berlin

### Horst Hartkorn

Hamburg

Vorsitzender des Betriebsrates  
S-Bahn Hamburg GmbH

### Marlies Helling

Frankfurt am Main

Geschäftsführerin Personal  
DB Bahnbau GmbH

### Klaus-Dieter Hommel

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-  
gewerkschaft GDBA

### Dr. Hartmut Mehdorn

Berlin

Vorsitzender des Vorstandes  
Deutsche Bahn AG

### Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr  
Deutsche Bahn AG

### Margret Suckale

Hamburg

Vorstand Personal und Recht  
Deutsche Bahn AG  
(ab 1. Juni 2007)

### Andrea Tesch \*

Zittow

Stellv. Gruppenleiterin  
Sach-/HU-Betrieb DEVK Versicherungen  
Regionaldirektion Schwerin

\* Arbeitnehmervertreter/-in

## Vorstand

### Wilhelm Hülsmann

Schermbeck

#### Vorsitzender

(verstorben am 25. Juni 2007)

### Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

#### Vorsitzender

(ab 9. Juli 2007)

### Michael Klass

Köln

### Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

### Gottfried Rößmann

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 i.R.

### **Jürgen Brüggemann**

Essen  
Mitglied des Bundesvorstandes der  
Verkehrsgewerkschaft GDBA

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

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

### **Frank Jung**

Mainz  
Bereichsleiter der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

### **Dr. Volker Kefer**

Erlangen  
Vorsitzender des Vorstandes DB Netz AG

### **Hans-Joachim Kernchen**

Berlin  
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer Berlin-Sachsen-  
Brandenburg

### **Bernhard Kessel**

München  
Vorsitzender des Teilkonzernbetriebsrates  
(Schiene) Veolia Verkehr GmbH

### **Lothar Krauß**

Rodenbach  
Stellv. Vorsitzender der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

### **Peter Kuczora**

Hamburg  
Geschäftsführer TRANSNET Service GmbH

### **Armin Lauer**

Rödermark  
Geschäftsführer Vermögens-  
verwaltung GmbH der  
TRANSNET Gewerkschaft GdED

### **Rolf Lutzke**

Berlin  
Vorstandssekretär der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

### **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  
Bundeseisenbahnvermögen

### **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 Dienstleistungen 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,  
Neustrelitz/Schwerin

### **Wolfgang Schilling**

Bonn  
Abteilungspräsident im Bundeseisenbahn-  
vermögen

### **Olaf Schulz-Arimond**

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

### **Rolf Stadié**

Bochum  
Mitglied der Geschäftsführung Knappschaft

### **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.

### **Wolfgang Zell**

Scharbeutz  
Vorstand Güterverkehr und IT-Bereich  
TRANSNET Gewerkschaft GdED

### **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.

Als Schaden-/Unfallversicherer mit hohem Kraftfahrt-Anteil war unser Versicherungsverein von dem in 2007 andauernden Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung besonders betroffen. Der Beitragsrückgang in Kraftfahrt konnte aber durch andere Sparten ausgeglichen werden.

Auf der Schadenseite hat der Anfang 2007 wütende Orkan „Kyrill“ seine Spuren hinterlassen. Abgesehen von diesem Großereignis war das Schadenjahr 2007 von einer relativ guten Witterung geprägt.

In 2007 hat in den USA eine Immobilienkrise (Subprime) begonnen, die sich auch mittelbar auf die Wirtschaft im Euroraum auswirkt. Auf die Werthaltigkeit der Investments des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins hatte die Krise keine negativen Auswirkungen. Die Aktienmärkte haben sich in 2007 erfreulich entwickelt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 22,3 % und schloss mit 8.067 Punkten nur knapp unter dem Jahreshöchststand von 8.106 Punkten.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2007 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-, Unfall- und Verbundenen Hausratversicherung.

### Geschäftsverlauf insgesamt

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen gegenüber dem Vorjahr um 0,3 % auf 299,0 Mio. € zu. Damit weisen wir eine bessere Entwicklung auf als die Schaden-/Unfallversicherungsbranche insgesamt. Diese verzeichnet nach dem vorläufigen Ergebnis einen Beitragsrückgang um 0,4 %.

Die verdienten Beiträge f.e.R. lagen mit 254,4 Mio. € auf Vorjahresniveau. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind um 1,0 % auf 173,4 Mio. € gesunken. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen verringerte sich damit auf 68,2 % (Vorjahr 68,9 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. stieg auf 23,3 % (Vorjahr 22,7 %).

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr 2,8 Mio. € Zuführung) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 12,3 Mio. € (Vorjahr 12,7 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis lag etwas unter dem Vorjahresniveau. Höhere Erträge wurden durch ebenfalls steigende Abschreibungen und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen überkompensiert.

Das sonstige nichttechnische Ergebnis verbesserte sich stark gegenüber dem Vorjahr. Grund hierfür waren deutlich geringere Aufwendungen für Altersvorsorge.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit betrug 46,3 Mio. € (Vorjahr 38,8 Mio. €). Nach einem Steueraufwand von 24,7 Mio. € blieb ein Jahresüberschuss von 21,6 Mio. € (Vorjahr 19,8 Mio. €).

## **Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen**

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in 2007 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 2.477 auf 264.399 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 2,7 Mio. € auf 33,3 Mio. € zu. Nach einer Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €) blieb das versicherungstechnische Ergebnis mit 1,1 Mio. € konstant (Vorjahr 1,1 Mio. €).

### **Haftpflichtversicherung**

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 612.010 Verträge (Vorjahr 614.509). Darin waren 99.805 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Auf Grund von Beitragsanpassungen im Bestand lagen die Bruttobeiträge in 2007 mit 33,4 Mio. € um 4,7 % über dem Vorjahreswert. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurden, wie im Vorjahr, 2,0 Mio. € zugeführt. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 1,2 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €).

### **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

Zum 31. Dezember 2007 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 522.890 Verträge (Vorjahr 529.059). Hinzu kamen per Jahresende 5.619 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge sanken wegen des anhaltenden Preiskampfs um 3,0 % auf 89,2 Mio. €. Wegen geringerer Nettoschadenaufwendungen stieg das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 6,8 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €).

### **Sonstige Kraftfahrtversicherungen**

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 418.896 (Vorjahr 423.656). Zusätzlich zählten wir 935 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeiträge verringerten sich um 3,1 % auf 65,8 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,9 Mio. € betrug das versicherungstechnische Ergebnis 2,0 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2007 insgesamt ein Bestand von 976.446 Verträgen (Vorjahr 972.739). Die Bruttobeiträge stiegen um 1,9 % auf 76,3 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag bei 1,0 Mio. € (Vorjahr 5,6 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 453.359 Verträge im Bestand (Vorjahr 455.432). Die Bruttobeiträge sanken um 0,2 % auf 31,7 Mio. €. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung haben wir 4,8 Mio. € zugeführt (Vorjahr 3,0 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis verringerte sich auf 1,0 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung waren Ende 2007 insgesamt 164.695 Verträge (Vorjahr 161.915) im Bestand. Die Bruttobeiträge erhöhten sich um 4,3 % auf 27,2 Mio. €. Nach Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,7 Mio. € (Vorjahr Zuführung 1,8 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit – 1,2 Mio. € in etwa auf Vorjahresniveau (– 1,0 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 358.392 Verträge (Vorjahr 355.392). Die Beitragseinnahmen betrugen 17,4 Mio. € (Vorjahr 17,0 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. wird mit 1,2 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) ausgewiesen.

### Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Die Bruttobeiträge erhöhten sich um 5,6 % auf 1,0 Mio. €. In der Versicherungstechnik ergab sich ein Gewinn in Höhe von 0,01 Mio. € (Vorjahr 0,1 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 Kapitalanlageergebnis

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 1,1 % auf 1.287,2 Mio. € (Vorjahr 1.274,4 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 57,4 Mio. € über dem Vorjahreswert (52,1 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 11,2 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €) und Zuschreibungen in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 1,7 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 14,0 Mio. € deutlich höher ausgefallen als im Vorjahr (6,7 Mio. €). Maßgeblich hierfür war ein größerer Abschreibungsbedarf (8,9 Mio. € nach 4,3 Mio. € im Vorjahr) sowie gestiegene Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (3,0 Mio. € nach 0,5 Mio. € im Vorjahr).

Per Saldo ergab sich ein etwas unter Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 43,4 Mio. € (Vorjahr 45,4 Mio. €).

## **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 21,6 Mio. € (Vorjahr 19,8 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 24,4 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (27,9 Mio. €).

### **Kundenzufriedenheit**

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. in ihrem in 2007 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 Beschwerden bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und Ombudsmannfällen sowie durch andere Untersuchungen.

Die von der unabhängigen Kölner Beratungsfirma MSR Consulting in 2007 durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS bestätigte: Die Kunden sind mit der DEVK in allen Belangen äußerst zufrieden. Basierend auf dem Kundenurteil wurde die DEVK in den Kategorien Gesamtzufriedenheit, Preis-Leistungs-Verhältnis und Produktangebot jeweils mit einem „Hervorragend“ ausgezeichnet. Zudem wurde die Betreuungsqualität mit „sehr gut“ bewertet.

All diese externen Bewertungen spiegeln die hohe Wettbewerbsfähigkeit unseres Unternehmens wider.

### **Soziale Verantwortung**

Als erfolgreicher Versicherer ist sich die DEVK ihrer sozialen Verantwortung bewusst. Seit vielen Jahren bildet sie im Vergleich zur Branche überdurchschnittlich viele Auszubildende, sowohl für den Innendienst als auch für den Vertrieb, aus. Damit wird jungen Menschen ein erfolgreicher Start ins Berufsleben und eine gute Integration in die Gesellschaft ermöglicht.

Auch Jugendlichen, die im ersten Anlauf keine Ausbildungsstelle gefunden haben, schafft die DEVK eine Perspektive. Als Kooperationspartner bei dem von der Deutschen Bahn AG initiierten Projekt „Chance Plus“ bietet die DEVK diesen Bewerbern Praktikumsplätze und im Anschluss die Chance auf einen Ausbildungsvertrag. Dies gilt auch für Schülerpraktikanten, die sich über ein gutes Praktikum für einen Ausbildungsplatz empfohlen haben.

Im Rahmen der öffentlichen Diskussion über die Zunahme von Gewaltdelikten, gerade auch unter jungen Erwachsenen, bezieht die DEVK Position. 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.

Das aktive soziale Engagement der DEVK spiegelt sich in vielen externen Bewertungen wider. Neben den sehr guten bis exzellenten Ergebnissen der ASSEKURATA-Ratings, bei denen auch die Personal- und Bildungspolitik von Unternehmen bewertet werden, und dem guten Abschneiden im Wettbewerb „Deutschlands beste Arbeitgeber“ ist insbesondere die Auszeichnung mit dem Gütesiegel „Arbeit Plus“ zu nennen, das die Evangelische Kirche Deutschland der DEVK in 2007 bereits zum zweiten Mal für ihre sozial- und beschäftigungsorientierte Personalpolitik verliehen hat.

### **Personal- und Außendienstentwicklung**

Auf der Basis von 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 2007 im Innendienst 2.566 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.343 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 1.981 (Vorjahr 1.951) selbständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 604 (Vorjahr 579) 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 Allgemeine Lebensversicherungs-AG, DEVK Pensionsfonds-AG, DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG und DEVK Service GmbH sowie weiteren kleineren Konzernunternehmen das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

## Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung

Dem 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. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die Gesellschaft ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit werden durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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 und gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen ggf. 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 BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Sollte es in Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren.



### **Operationale Chancen und 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.

### **Prognosebericht (Ausblick)**

An dem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf in 2007 werden wir unsere Mitglieder und Versicherungsnehmer beteiligen und in 2008 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Unfallversicherung wird für alle Verträge, die 2007 ununterbrochen bestanden haben, ungekündigt und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 20 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung wird in 2008 einen Rückgang der Gesamtbeitragseinnahme zur Folge haben. Gleichzeitig gehen wir zurzeit von nur geringfügig veränderten Nettoaufwendungen für Schäden und Kosten aus. Vor Dotierung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und Veränderung der Schwankungsrückstellung ist deshalb mit einem niedrigeren Ergebnis in der Versicherungstechnik zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zum Teil abgedeckt.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2008, dass – ausgehend von der Immobilienkrise in den USA – der gesamte Bankensektor und, als Folge daraus die gesamte Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums auch im Euroraum führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigeren Aktienperformance ausgehen. Für unser Unternehmen erwarten wir tendenziell sinkende Ergebnisse in 2008. Neben der niedriger eingeschätzten Aktienperformance in 2008 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.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten. Wir gehen hier von einem Ergebnis in etwa auf Vorjahresniveau aus.

Insgesamt rechnen wir für 2008 mit einem Jahresüberschuss vor Steuern auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2007.

Auch in 2009 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein weiterer Rückgang des versicherungstechnischen Ergebnisses ist nicht auszuschließen.

Köln, 15. April 2008

#### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Klass**

**Rüßmann**

**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

Allgefahrenversicherung

#### Sonstige Versicherungen

Transportversicherung

Schutzbriefversicherung

Scheckkartenversicherung

#### Auslandsreise-Krankenversicherung

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
		<b>3.489.846</b>	(4.319)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	18.199.360		(18.739)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	506.853.793		(506.554)
2. Beteiligungen	<u>7.456.779</u>		(7.630)
	514.310.572		(514.184)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	308.449.669		(315.905)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	14.587.193		(7.937)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	106.012.705		(109.819)
4. Sonstige Ausleihungen	314.553.362		(296.418)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	–		(1.000)
6. Andere Kapitalanlagen	<u>11.126.068</u>		(10.396)
	754.728.997	<b>1.287.238.929</b>	(741.475)
			(1.274.398)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	1.786.937		(2.570)
2. Versicherungsvermittler	<u>19.527.813</u>		(15.084)
	21.314.750		(17.654)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.283.714		(3.498)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 2.981.584 €			(2.000)
III. Sonstige Forderungen	<u>31.748.437</u>		(53.671)
davon:		<b>58.346.901</b>	(74.823)
an verbundene Unternehmen: 28.213.422 €			(50.053)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte	5.183.972		(5.248)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	31.646.106		(28.159)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>798.104</u>		(129)
		<b>37.628.182</b>	(33.536)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	6.133.182		(6.979)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>1.810.177</u>		(2.259)
		<b>7.943.359</b>	(9.238)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>1.394.647.217</b>	(1.396.314)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 4.970.592,97 € unter Beachtung des § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2008

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

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

Köln, 14. April 2008

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		151.521.407	(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen		<u>631.192.234</u>	(609.622)
		<b>782.713.641</b>	(761.144)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	62.258		(68)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>3.644</u>		(4)
		58.614	(64)
II. Deckungsrückstellung		26.436	(30)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	444.085.367		(427.345)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>148.398.697</u>		(144.921)
		295.686.670	(282.424)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		29.954.490	(27.456)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		57.774.982	(58.840)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	1.562.610		(1.491)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>133.703</u>		(134)
		1.428.907	(1.357)
		<b>384.930.099</b>	(370.171)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Steuerrückstellungen		38.629.140	(30.597)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>34.118.033</u>	(31.990)
		<b>72.747.173</b>	(62.587)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>63.260.998</b>	(64.805)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	27.824.303		(31.729)
2. Versicherungsvermittlern	<u>411.432</u>		(318)
		28.235.735	(32.047)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		466.434	(303)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 196.150 €			(–)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>61.973.585</u>	(105.003)
davon:			(137.353)
aus Steuern: 11.722.984 €			(12.090)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 2.824 €			(–)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 12.321.386 €			(54.777)
		<b>319.552</b>	(254)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>319.552</b>	(254)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.394.647.217</b>	(1.396.314)

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	298.978.485		(298.174)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>44.630.034</u>		(43.746)
		254.348.451	(254.428)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	5.385		(- 5)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 439</u>		(-)
		<u>4.946</u>	(- 5)
		<b>254.353.397</b>	(254.423)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			<b>- 231.027</b>
			(- 290)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>95.293</b>
			(101)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	200.173.632		(185.759)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>40.041.312</u>		(30.588)
		160.132.320	(155.171)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	16.740.574		(13.526)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 3.478.019</u>		(6.493)
		<u>13.262.555</u>	(20.019)
		<b>173.394.875</b>	(175.190)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		4.040	(2)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 100.157</u>	(205)
		<b>- 96.117</b>	(207)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>9.336.279</b>
			(5.035)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		68.548.306	(66.898)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>9.252.004</u>	(9.017)
		<b>59.296.302</b>	(57.881)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>889.072</b>
			(870)
9. Zwischensumme			<b>11.205.018</b>
			(15.465)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>1.065.341</b>
			(- 2.761)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>12.270.359</b>
			(12.704)
Übertrag:		12.270.359	(12.704)

## Posten

	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				12.270.359 (12.704)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		10.210.000		(10.005)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 10.200.000 €				(10.000)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.237.383			(2.227)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>33.175.252</u>			(33.990)
c) Erträge aus Zuschreibungen		35.412.635		(36.217)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>567.905</u>		(1.721)
		<u>11.236.079</u>		(4.113)
			57.426.619	(52.056)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.077.533		(1.829)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		8.942.057		(4.334)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>3.029.772</u>		(488)
			14.049.362	(6.651)
3. Technischer Zinsertrag			43.377.257	(45.405)
			<u>1.111.487</u>	(1.146)
			<b>42.265.770</b>	(44.259)
4. Sonstige Erträge			269.342.398	(259.810)
5. Sonstige Aufwendungen			<u>277.594.288</u>	(277.945)
			<b>- 8.251.890</b>	(- 18.135)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>46.284.239</b>	(38.828)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene		22.410.101		(20.391)
b) weiterbelastete Umlage		<u>1.818.508</u>		(- 1.546)
			24.228.609	(18.845)
8. Sonstige Steuern			<u>485.630</u>	(173)
			<b>24.714.239</b>	(19.018)
9. Jahresüberschuss			<b>21.570.000</b>	(19.810)
10. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
- in andere Gewinnrücklagen			<b>21.570.000</b>	(19.810)
<b>11. Bilanzgewinn</b>				- (-)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig 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.

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. Die **übrige Ausleihungen** sind zum Nennwert 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 bzw. 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, 4,0 %, 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 im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 %, in allen anderen Fällen ein Rechnungszins in Höhe von 2,25 % 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 der Rückstellung 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 4,0 % 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 im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 %, in allen anderen Fällen in Höhe von 2,25 % 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 Verkehrspferhilfe e.V. auf-gegebene Rückstellung für Verkehrspferhilfe, eine Stornorückstellung für Beitragsforde-rungen 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 ggf. auf der Basis von Vergangenheitswerten berechnet.

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

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

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungs-geschäft** 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 der Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden mit dem Rückzahlungs-betrag ausgewiesen.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypothe-kenforderungen, Namensschuldverschreibungen, 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 4,0 %, 3,25 %, 2,75 % bzw. 2,25 % 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 2007

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	4.319	66	-	-	-	895	3.490
4. Summe A.	4.319	66	-	-	-	895	3.490
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	18.739	145	-	-	-	684	18.200
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	506.554	300	-	-	-	-	506.854
2. Beteiligungen	7.630	558	-	682	-	50	7.456
3. Summe B.II.	514.184	858	-	682	-	50	514.310
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	315.905	69.686	-	70.248	568	7.461	308.450
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.937	6.886	-	-	-	236	14.587
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuld- forderungen	109.819	9.334	-	12.630	-	510	106.013
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	86.056	45.000	-	17.556	-	-	113.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	200.249	26.361	-	33.113	-	-	193.497
c) übrige Ausleihungen	10.113	-	-	2.557	-	-	7.556
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.000	-	-	1.000	-	-	-
6. Andere Kapitalanlagen	10.396	1.000	-	270	-	-	11.126
7. Summe B.III.	741.475	158.267	-	137.374	568	8.207	754.729
<b>insgesamt</b>	<b>1.278.717</b>	<b>159.336</b>	<b>-</b>	<b>138.056</b>	<b>568</b>	<b>9.836</b>	<b>1.290.729</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2007 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	18.199.360	28.570.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	506.853.793	1.326.703.112
2. Beteiligungen	7.456.779	8.857.779
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	308.449.669	380.197.170
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	14.587.193	14.961.369
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	106.012.705	104.276.456
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	113.500.000	110.077.596
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	193.496.903	186.398.558
c) übrige Ausleihungen	7.556.459	6.950.680
5. Einlagen bei Kreditinstituten	-	-
6. Andere Kapitalanlagen	11.126.068	6.291.620
<b>insgesamt</b>	<b>1.287.238.929</b>	<b>2.173.284.340</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	877.702.765	1.776.801.499
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	104.943.892	128.355.060

In den sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 23,9 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Schuldscheindarlehen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 4,6 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu behalten.

Die Zeitwertermittlung für den Anteil an dem verbundenen Unternehmen DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erfolgte nach dem Ertragswertverfahren. Bei der Ermittlung der übrigen Anteile wurde der Buchwert angesetzt.

Die Bewertung der grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen erfolgte auf der Basis der tagesaktuellen Zins-Struktur-Kurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objektrisikos.

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 2007 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 Zeitwertermittlung für den Anteil an dem verbundenen Unternehmen DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erfolgte nach dem Ertragswertverfahren. Bei der Ermittlung der übrigen Anteile wurde der Buchwert angesetzt.

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 Bewertung der grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen erfolgte auf der Basis der tagesaktuellen Zins-Struktur-Kurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objektrisikos.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen und sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse. Bei auf fremde Währung lautende Kapitalanlagen wurde der entsprechende Wechselkurs zum Jahresende in die Zeitwertermittlung einbezogen.

## Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 2.306.332 € werden überwiegend von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m<sup>2</sup> festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

**Zu Aktiva B.II.**

**Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	100,00	764.740.458	68.000.000
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	4.000.000	100,00	51,00	7.873.766	309.224
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	97.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.020	412
DEVK Asset Management GmbH, Köln	100.000	100,00	100,00	100.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	33.498	1.686
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.320	424
DEVK Lambda GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.546	401
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	65.911.554	13.966.126
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln (vormals DEVK Eta GmbH)	25.000	100,00	51,00	25.351	342
DEVK Web GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	49.381	1.114
Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Bielefeld (vormals DEVK Theta GmbH)	100.000	100,00	59,61	53.234	– 46.648
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	59,61	– 272.480 <sup>1)</sup>	– 765.901
Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	90,00	85,10	24.568.502	1.527.970
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	3.443.204	1.300.182
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2005)	25.000	100,00	100,00	1.788.372	353.919
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	364.904	15.608
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.614.247	1.414.247
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	899.756	562.814
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	335.565	84.964
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.450.913	115.985

<sup>1)</sup> 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 i.S.d. KWG und Genossenschaftsanteile.

### Zu Aktiva E.II.

#### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen

sowie stillen Beteiligungen i.S.d. KWG

886.930 €

Vorauszahlungen für künftige Leistungen

923.247 €

**1.810.177 €**

### Zu Passiva A.–.

#### Gewinnrücklagen

andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2006

609.622.234 €

Zuführung

21.570.000 €

Stand 31.12.2007

**631.192.234 €**

### Zu Passiva B.

#### Versicherungstechnische Rückstellungen

Angaben in Tsd. €	Bruttorückstellung insgesamt		davon: Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon: Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	60.437	51.347	55.060	48.480	-	-
Haftpflicht	62.773	55.845	54.182	50.296	1.508	469
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	327.672	325.838	301.272	299.284	25.356	25.518
sonstige Kraftfahrt	44.055	46.414	11.022	11.431	24.012	25.959
Feuer- und Sach	38.034	35.310	22.317	17.622	6.636	6.651
davon:						
Feuer	3.223	1.202	2.994	630	229	571
Verbundene Hausrat	14.429	16.008	5.470	5.042	-	-
Verbundene Gebäude	11.461	11.733	7.846	7.437	3.500	4.229
sonstige Sach	8.921	6.367	6.007	4.513	2.907	1.851
Sonstige	495	475	232	232	263	243
<b>insgesamt</b>	<b>533.466</b>	<b>515.229</b>	<b>444.085</b>	<b>427.345</b>	<b>57.775</b>	<b>58.840</b>

#### Zu Passiva B.IV.

##### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2006		27.424.467 €
Entnahme		6.815.688 €
Zuführung		9.318.511 €
Stand 31.12.2007		<b>29.927.290 €</b>
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2006		31.100 €
Entnahme		26.059 €
Zuführung		22.159 €
Stand 31.12.2007		<b>27.200 €</b>

#### Zu Passiva E.III.

##### Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	1.715	78.700	319.662	Cox-Rubinstein
Short-Calls	2.774	97.920	9.351	Black-Scholes

#### Zu Passiva F.

##### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldschein- forderungen und Darlehen	306.068 €
im Voraus empfangene Mieten	13.484 €
	<b>319.552 €</b>



## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	33.270	33.270	25.701	19.226	10.896	438	1.146
Haftpflicht	33.357	33.357	32.432	15.073	12.913	- 1.130	1.197
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	89.238	89.242	82.244	74.039	10.219	1.973	6.833
sonstige Kraftfahrt	65.793	65.794	47.929	54.312	9.121	- 2.275	2.042
Feuer- und Sach	76.277	76.277	65.241	53.547	25.301	9.333	1.043
davon:							
Feuer	1.145	1.145	825	2.781	481	1.668	- 186
Verbundene Hausrat	31.692	31.692	31.203	13.855	11.200	- 279	1.049
Verbundene Gebäude	27.155	27.155	18.916	26.475	7.605	5.300	- 1.242
sonstige Sach	16.285	16.285	14.297	10.436	6.015	2.644	1.422
Sonstige	1.043	1.043	806	717	98	- 198	9
<b>insgesamt</b>	<b>298.978</b>	<b>298.983</b>	<b>254.353</b>	<b>216.914</b>	<b>68.548</b>	<b>8.141</b>	<b>12.270</b>

Vorjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	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
<b>insgesamt</b>	<b>298.174</b>	<b>298.169</b>	<b>254.423</b>	<b>199.285</b>	<b>66.898</b>	<b>- 10.634</b>	<b>12.704</b>

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

- Abschlussaufwendungen	38.525.170 €
- Verwaltungsaufwendungen	30.023.136 €

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	18.257	17.804
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.853	1.689
3. Löhne und Gehälter	150.919	166.260
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	25.172	29.448
5. Aufwendungen für Altersversorgung	13.933	40.902
<b>insgesamt</b>	<b>210.134</b>	<b>256.103</b>

Die Pensionsrückstellung für die Mitarbeiter des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Löhne und Gehälter, soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung und die Zuführung zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, werden dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. belastet. Für die den Tochtergesellschaften im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter erfolgt eine verursachungsgerechte Weiterverrechnung der Personalaufwendungen.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 662.428 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.041.702 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2007 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 11.690.158 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 325.172 €. Die Beiratsbezüge betragen 75.010 €.

## Sonstige Angaben

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

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	264.399	266.876
Haftpflicht	612.010	614.509
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	522.890	529.059
sonstige Kraftfahrt	418.896	423.656
Feuer- und Sach	976.446	972.739
davon:		
Feuer	2.655	2.827
Verbundene Hausrat	453.359	455.432
Verbundene Gebäude	164.695	161.915
sonstige Sach	355.737	352.565
Sonstige	649	731
<b>insgesamt</b>	<b>2.795.290</b>	<b>2.807.570</b>

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	57
Angestellte	2.890

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 12,6 Mio. €. Hierauf entfielen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 5,7 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 1,7 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 55,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 5,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanzierten Pensionsverpflichtungen bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 314,7 Mio. €.

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Der Konzernabschluss ist auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 15. April 2008

### Der Vorstand

**Gieseler**

**Klass**

**Rüßmann**

**Umlandt**

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

---

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht des **DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 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 22. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Prof. Dr. Geib**  
Wirtschaftsprüfer

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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 2007 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 2007, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 16. Mai 2008

### **Der Aufsichtsrat**

**Hansen**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Norbert Hansen**

Hamburg

**Vorsitzender**

Vorsitzender der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

**Dr. rer. nat. Norbert Bensel**

Berlin

**Stellv. Vorsitzender**

Vorstand Transport und Logistik  
Deutsche Bahn AG

**Ruth Ebeler**

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates

DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

**Dr. rer. oec. Klaus Eberhardt**

Berlin

Mitglied des Vorstandes

Sparda-Bank Berlin eG

(ab 25. Juni 2007)

**Heinz Fuhrmann**

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender  
der Verkehrsgewerkschaft GDBA  
(ab 1. Juni 2007)

**Armin Keppel**

Sankt Augustin

Präsident des Bundeseisenbahnvermögens  
und des Eisenbahn-Bundesamtes  
(ab 25. Juni 2007)

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

Alfter

Executive Director Community  
of European Railways (CER)

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Ilmar Schichtel**

Sankt Ingbert

Vorsitzender des Vorstandes

Sparda-Bank Südwest eG

(ab 25. Juni 2007)

**Margret Suckale**

Hamburg

Vorstand Personal und Recht

Deutsche Bahn AG

(bis 1. Juni 2007)

### Vorstand

**Wilhelm Hülsmann**

Schermbek

**Vorsitzender**

(verstorben am 25. Juni 2007)

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

**(ab 21. September 2007)**

(ab 1. April 2007)

**Gottfried Rüßmann**

Köln

**Bernd Zens**

Königswinter

(ab 1. April 2007)

**Jürgen Geisel**

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

(bis 21. September 2007)

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Als 100-prozentige Tochtergesellschaft des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. hat die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG 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 hat der Anfang 2007 wütende Orkan „Kyrill“ beim Schadenaufwand seine Spuren hinterlassen. Abgesehen von diesem Großereignis war das Jahr 2007 von einer relativ guten Witterung geprägt.

In 2007 hat in den USA eine Immobilienkrise (Subprime) begonnen, die sich auch mittelbar auf die Wirtschaft im Euroraum auswirkt. Auf die Werthaltigkeit der Investments der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG hatte die Krise keine negativen Auswirkungen. Die Aktienmärkte haben sich in 2007 erfreulich entwickelt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 22,3 % und schloss mit 8.067 Punkten nur knapp unter dem Jahreshöchststand von 8.106 Punkten.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2007 erneut von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

### Geschäftsverlauf im Rückversicherungsgeschäft

Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG hat im Geschäftsjahr 2007 ihr konzernfremdes Rückversicherungsgeschäft weiter ausgebaut. Dagegen wurde die konzernintern gewährte Rückversicherung reduziert. Die gebuchten Bruttobeiträge sind in der Folge um 0,7 % auf 197,3 Mio. € gesunken.

Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen wie im Vorjahr 119,4 Mio. €, die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 78,9 Mio. € (Vorjahr 73,5 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 66,1 % (Vorjahr 61,6 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 23,6 % (Vorjahr 22,9 %).

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wurde ein versicherungstechnischer Fehlbetrag von 10,5 Mio. € (Vorjahr – 13,0 Mio. €) ausgewiesen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 13,0 Mio. € (Vorjahr – 14,4 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 Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG 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 2007 erfolgte eine Verminderung der Quotenabgabe. In Höhe der Portefeuille-Austritte stellten wir den beiden Lebensversicherungsunternehmen liquide Mittel zur Verfügung. Darüber hinaus wurde in 2007 in geringem Umfang externes Geschäft in Rückdeckung genommen. Insgesamt ergab sich im Lebensrückversicherungsgeschäft ein versicherungstechnischer Verlust in Höhe von 11,0 Mio. € (Vorjahr – 17,0 Mio. €). Dieser wurde durch die Kapitalerträge aus dem Wertpapierdepot mehr als ausgeglichen.

### Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 21,1 Mio. € (Vorjahr 19,4 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,1 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

In dieser nur in geringem Umfang betriebenen Sparte (gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 0,7 Mio. € nach 0,8 Mio. € im Vorjahr) ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von 16 Tsd. € (Vorjahr – 93 Tsd. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Bei Beiträgen in Höhe von 41,3 Mio. € (Vorjahr 43,0 Mio. €) hat sich in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung der versicherungstechnische Verlust mit 2,7 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (2,8 Mio. € Verlust) leicht verringert.

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bei Beiträgen in Höhe von 52,2 Mio. € (Vorjahr 54,1 Mio. €) wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 1,9 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €) erwirtschaftet.

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 47,0 Mio. € (Vorjahr 43,9 Mio. €) gebucht. Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:



In der Verbundenen Hausratversicherung lagen die Bruttobeiträge mit 7,7 Mio. € auf Vorjahresniveau. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,0 Mio. € (Vorjahr 2,8 Mio. €).

Bei einer Beitragseinnahme von 21,7 Mio. € (Vorjahr 19,9 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung einen versicherungstechnischen Gewinn von 0,6 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betrugen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 18,0 Mio. € (Vorjahr 16,3 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich ein Fehlbetrag von 6,2 Mio. € (Vorjahr – 2,1 Mio. €). Dieser Fehlbetrag resultierte zum überwiegenden Teil aus der Sturmversicherung, die vom Orkan „Kyrill“ in besonderem Maße betroffen war.

### Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 3,4 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis bei 0,5 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 141,9 Mio. € (Vorjahr 113,7 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 140,3 Mio. € (Vorjahr 113,1 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €) gegenüber.

## Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Im Berichtsjahr nahm der Bestand an Kapitalanlagen um 1,0 % auf 1.348,0 Mio. € zu. Mit einem Anteil von 43,2 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor das größte Gewicht.

Die Kapitalerträge konnten auf 200,9 Mio. € (Vorjahr 175,6 Mio. €) gesteigert werden. Der Zuwachs resultierte insbesondere aus den Gewinnabführungen der Tochtergesellschaften. Während die „Erträge aus Zuschreibungen“ mit 1,3 Mio. € niedriger ausfielen als im Vorjahr (3,6 Mio. €), lagen die „Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen“ mit 18,3 Mio. € über dem Vorjahreswert (17,7 Mio. €). Die „Erträge aus anderen Kapitalanlagen“ betrugen 39,4 Mio. € (Vorjahr 40,7 Mio. €).

Auf Grund eines höheren Abschreibungsbedarfes sowie vermehrter Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen stiegen die Aufwendungen für Kapitalanlagen auf 23,8 Mio. € (Vorjahr 8,8 Mio. €).

Insgesamt verbesserte sich das Kapitalanlageergebnis netto auf 177,1 Mio. € (Vorjahr 166,8 Mio. €).

## **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit hat sich mit 146,3 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (129,3 Mio. €) erhöht.

Der Jahresüberschuss nach Steuern beläuft sich auf 68,0 Mio. € (Vorjahr 57,8 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 58,0 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 25,1 Mio. € (Vorjahr 145,0 Mio. €). Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### **Marktchancen**

Die Wachstumschancen der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt sehen wir nach wie vor für günstig an. Die Entwicklung in den letzten Jahren hat gezeigt, 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.

## Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Verbundene Unternehmen der DEVK Rückversicherungs- 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 rd. 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 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 2007 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 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. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben 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 Risiko-Management der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risiko-Management ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risiko-Management in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risiko-Management ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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 Anlagebestandes dem Anlagevermögen gewidmet. Dieser Teilbestand wies zum 31. Dezember 2007 stille Reserven in Höhe von 46,7 Mio. € (Vorjahr 22,2 Mio. €) aus.

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 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, bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf Aktien- und Rentenmarkt sowie auf Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Sollte es in Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren.

### **Operationale Chancen und 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.

## **Prognosebericht (Ausblick)**

Im Geschäftsjahr 2008 werden die Beitragseinnahmen voraussichtlich unter Vorjahresniveau liegen. Grund hierfür ist, dass in 2008 die beiden DEVK-Lebensversicherungsunternehmen keinen Rückversicherungsschutz nachfragen. Dadurch sinken im Gegenzug auch die versicherungstechnischen Aufwendungen. Per Saldo gehen wir davon aus, dass in 2008 ein positives versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. erzielt wird.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2008, dass – ausgehend von der Immobilienkrise in den USA – der gesamte Bankensektor und, als Folge daraus, die gesamte Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums auch im Euroraum führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigeren Aktienperformance ausgehen. Für unser Unternehmen erwarten wir tendenziell sinkende Ergebnisse in 2008. Neben der niedriger eingeschätzten Aktienperformance in 2008 wird der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren abschmelzen. Insbesondere aber muss mit einer geringeren Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG gerechnet werden, die sich weiterhin einem starken Preiswettbewerb in der Kraftfahrtversicherung ausgesetzt sieht. Die Folgen des Preiswettbewerbs werden auch in 2009 noch zu spüren sein. Insgesamt gehen wir jedoch von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten. Nach derzeitiger Prognose wird das sonstige Ergebnis in etwa auf Vorjahresniveau liegen.

Insgesamt rechnen wir für 2008 mit einem unter Vorjahresniveau liegenden Jahresüberschuss vor Steuern. Positiv werden sich ab 2008 die durch die Unternehmenssteuerreform gesunkenen Körperschaftsteuersätze auswirken.

Köln, 15. April 2008

## **Der Vorstand**

**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  
Allgefahrvversicherung

##### Einheitsversicherung

##### Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung  
Krankenhaustagegeldversicherung  
Reisekrankenversicherung

##### Sonstige Versicherungen

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

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
		<b>33.212</b>	(66)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	520.982.761		(496.760)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	11.760.000		(9.250)
3. Beteiligungen	<u>48.988.443</u>		(23.884)
	581.731.204		(529.894)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	122.848.815		(164.939)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	64.991.851		(80.044)
3. Sonstige Ausleihungen	482.289.708		(515.440)
4. Einlagen bei Kreditinstituten	64.000.000		(14.395)
5. Andere Kapitalanlagen	<u>27.534.757</u>		(27.031)
	761.665.131		(801.849)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	<u>4.617.949</u>		(3.250)
		<b>1.348.014.284</b>	(1.334.993)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		8.413.742	(6.298)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 102.255 €			(-)
II. Sonstige Forderungen		<u>152.565.946</u>	(115.895)
davon:			(122.193)
an verbundene Unternehmen: 146.524.769 €			(114.895)
		<b>160.979.688</b>	
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte		<b>10.807</b>	(7)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		16.023.394	(17.286)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>1.165.418</u>	(1.540)
		<b>17.188.812</b>	(18.826)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>1.526.226.803</b>	(1.476.085)



**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	(306.775)
II. Kapitalrücklage		193.747.061	(193.747)
III. Gewinnrücklagen			
– andere Gewinnrücklagen		196.218.268	(148.418)
IV. Bilanzgewinn		<u>68.000.000</u>	(57.800)
		<b>764.740.458</b>	(706.740)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	5.551.303		(5.588)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>105.515</u>		(119)
		5.445.788	(5.469)
II. Deckungsrückstellung		208.109.768	(221.474)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	117.889.851		(102.526)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>49.323.401</u>		(45.070)
		68.566.450	(57.456)
IV. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		16.659.609	(14.117)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	746.392		(766)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>264.266</u>		(354)
		482.126	(412)
		<b>299.263.741</b>	(298.928)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		314.749.636	(298.200)
II. Steuerrückstellungen		74.648.236	(43.464)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>5.900.819</u>	(4.775)
		<b>395.298.691</b>	(346.439)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>922.757</b>	(348)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		62.836.067	(45.470)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 28.916.101 €			(20.629)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		2.790	(–)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>2.087.498</u>	(76.836)
davon:			
aus Steuern: 945.737 €			(122.306)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 232.984 €			(946)
			(46.141)
		<b>64.926.355</b>	(122.306)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<u>1.074.801</u>	(1.324)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.526.226.803</b>	(1.476.085)

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	197.314.103		(198.765)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>77.918.893</u>	119.395.210	(76.990)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	36.248		(121.775)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 13.358</u>	22.890	(- 2.422)
			(27)
			(- 2.395)
			<b>119.418.100</b>
			(119.380)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			<b>15.368</b>
			(21)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	120.622.589		(113.846)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>52.808.291</u>	67.814.298	(42.409)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			(71.437)
aa) Bruttobetrag	15.363.634		(9.426)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 4.253.195</u>	11.110.439	(- 7.353)
			(2.073)
			<b>78.924.737</b>
			(73.510)
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	- 14.312.588		(- 16.256)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	<u>- 80.012</u>		(- 322)
			<b>- 14.392.600</b>
			(- 16.578)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		47.160.427	(47.162)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>18.955.747</u>	(19.790)
			(27.372)
			<b>28.204.680</b>
6. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>8.387.577</b>
			(14.945)
7. Zwischensumme			<b>- 10.476.126</b>
			(- 13.004)
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>- 2.542.086</b>
			(- 1.433)
9. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>- 13.018.212</b>
			(- 14.437)
Übertrag:			- 13.018.212
			(- 14.437)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 13.018.212 (- 14.437)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	1.591.769		(575)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 336.400 €			(29)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	39.439.646		(40.684)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 511.013 €			(271)
c) Erträge aus Zuschreibungen	1.272.977		(3.597)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	18.293.326		(17.672)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<u>140.284.491</u>		(113.094)
		200.882.209	(175.622)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	214.200		(540)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	14.712.439		(5.391)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	6.332.924		(170)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	<u>2.557.052</u>		(2.684)
		23.816.615	(8.785)
		177.065.594	(166.837)
3. Technischer Zinsertrag		<u>34.635</u>	(21)
			<b>177.030.959</b> (166.816)
4. Sonstige Erträge		17.804.111	(41.802)
5. Sonstige Aufwendungen		<u>35.470.051</u>	(64.832)
			<b>- 17.665.940</b> (- 23.030)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>146.346.807</b> (129.349)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	80.229.977		(70.288)
b) Steuerumlage	<u>- 1.883.950</u>		(1.260)
		78.346.027	(71.548)
8. Sonstige Steuern		<u>780</u>	(1)
			<b>78.346.807</b> (71.549)
<b>9. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn</b>			<b>68.000.000</b> (57.800)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig 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 **Namengenussscheine** entsprechen den Nennwerten. 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 wurden 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:

Die **Pensionsverpflichtungen** für laufende Renten und für unverfallbar Ausgeschiedene wurden bis auf einige Ausnahmen mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % bewertet. Die Pensionsverpflichtungen für Anwärter aus der Versorgungsordnung 1983 und für Vorstandsmitglieder wurden mit 4,5 % bewertet. Die übrigen Pensionsverpflichtungen wurden mit einem Rechnungszins in Höhe von 6,0 % berechnet.

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.** wurde 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 2007

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	66	3	-	-	-	36	33
4. Summe A.	66	3	-	-	-	36	33
<b>B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	496.760	38.577	-	9.300	-	5.054	520.983
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	9.250	2.510	-	-	-	-	11.760
3. Beteiligungen	23.884	25.462	-	-	-	358	48.988
4. Summe B.I.	529.894	91.324	-	34.075	-	5.412	581.731
<b>B.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	164.939	93.435	-	130.835	1.273	5.963	122.849
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	80.044	6.902	-	19.383	-	2.571	64.992
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	130.000	60.000	-	55.000	-	-	135.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	313.214	16.285	-	44.209	-	-	285.290
c) übrige Ausleihungen	72.226	-	-	10.226	-	-	62.000
4. Einlagen bei Kreditinstituten	14.395	49.605	-	-	-	-	64.000
5. Andere Kapitalanlagen	27.031	2.098	-	828	-	766	27.535
6. Summe B.II.	801.849	228.325	-	260.481	1.273	9.300	761.666
<b>insgesamt</b>	<b>1.331.809</b>	<b>319.652</b>	<b>-</b>	<b>294.556</b>	<b>1.273</b>	<b>14.748</b>	<b>1.343.430</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2007 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	520.982.761	1.142.161.288
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	11.760.000	11.277.812
3. Beteiligungen	48.988.443	52.730.149
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	122.848.815	201.540.374
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	64.991.851	65.297.895
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	135.000.000	128.086.745
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	285.289.708	278.107.947
c) übrige Ausleihungen	62.000.000	56.589.862
4. Einlagen bei Kreditinstituten	64.000.000	64.000.000
5. Andere Kapitalanlagen	27.534.757	26.519.537
<b>insgesamt</b>	<b>1.343.396.335</b>	<b>2.026.311.609</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	795.590.496	1.494.496.876
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	23.145.109	69.807.889

In den sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 26,5 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Schuldscheindarlehen i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 5,2 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	4.000.000	100,00	51,00	7.873.766	309.224
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	97.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	51,00	100,00	26.020	412
DEVK Asset Management GmbH, Köln	100.000	100,00	100,00	100.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	33.498	1.686
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.320	424
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	65.911.554	13.966.126
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln (vormals DEVK Eta GmbH)	25.000	100,00	51,00	25.351	342
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	270.107	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	49.381	1.114
Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Bielefeld (vormals DEVK Theta GmbH)	100.000	66,67	57,94	53.234	– 46.648
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	57,94	– 272.480 <sup>1)</sup>	– 765.901
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	200.000	80,00	75,10	24.568.502	1.527.970
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2005)	25.000	100,00	100,00	1.788.372	353.919
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	364.904	15.608
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.614.247	1.414.247
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	899.756	562.814
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	335.565	84.964
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.450.913	115.985

<sup>1)</sup> 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 i.S.d. KWG.

### Zu Aktiva E.II.

#### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen

**1.165.418 €**

### 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 31.12.2006

148.418.268 €

Zuführung

47.800.000 €

Stand 31.12.2007

**196.218.268 €**

### Zu Passiva E.III.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	4.258	101.060	40.551	Cox-Rubinstein

### Zu Passiva F.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen

**1.074.801 €**

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	166.967	164.268
– Leben	30.347	34.497
<b>insgesamt</b>	<b>197.314</b>	<b>198.765</b>

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	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	383	273
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	296	155
<b>insgesamt</b>	<b>679</b>	<b>428</b>

Die Personalaufwendungen beinhalten auch den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung, soweit sie für Mitarbeiter, die uns im Wege des Dienstleistungsvertrages zur Verfügung gestellt wurden, gebildet wurde.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 359.640 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 156.083 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2007 eine Pensionsrückstellung von 2.216.399 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 166.704 €.

## 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 Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 62,0 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 10,5 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,3 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen und 100,0 Mio. € aus im Bestand befindlichen bzw. bereits abgegangenen Multitranchenschuldscheindarlehen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden Credit-Default-Swaps genutzt. Die zu Grunde liegenden Nominalwerte betragen 30,0 Mio. €. Der beizulegende Wert der Prämien zum Stichtag beträgt 19.346 €. 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.

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

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 auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 15. April 2008

## Der Vorstand

**Gieseler**

**Rußmann**

**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 2007 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 künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 22. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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 2007 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 2007, 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 2007 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, 16. Mai 2008

**Der Aufsichtsrat**

**Hansen**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Norbert Hansen**

Hamburg

**Vorsitzender**

Vorsitzender der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

**Dr. jur. Peter Scharpf**

Esslingen

**Stellv. Vorsitzender**

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

**Heinz Fuhrmann**

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender  
der Verkehrsgewerkschaft  
GDBA  
(bis 1. Juni 2007)

**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter

DEVK Versicherungen i.R.

**Helmut Lind**

Kaufering

Vorsitzender des Vorstandes

Sparda-Bank München eG

(ab 1. Juni 2007)

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des

Gesamtbetriebsrates

DEVK Versicherungen

**Dr. Karl-Friedrich Rausch**

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr

Deutsche Bahn AG

**Regina Rusch-Ziamba**

Hamburg

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET

Gewerkschaft GdED

**Manfred Schell**

Hofheim am Taunus

Bundesvorsitzender der Gewerkschaft

Deutscher Lokomotivführer

**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter

DEVK Versicherungen

### Vorstand

**Wilhelm Hülsmann**

Schermbach

**Vorsitzender**

(verstorben am 25. Juni 2007)

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

**(ab 21. September 2007)**

**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich

(ab 1. Juni 2007)

**Engelbert Faßbender**

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied

## Beirat

### **Rudi Schäfer**

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

### **Jürgen Büchy**

Liederbach  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
DB Vertrieb GmbH

### **Dr. Lutz Bücken**

Berlin  
Generalbevollmächtigter Systemverbund  
Deutsche Bahn AG

### **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 Verbandsgeschäftsstelle

### **Günther Köhnke**

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

### **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 Fonds Sozial  
Sicherung und Wertguthabenfonds

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

Bergisch Gladbach  
Hauptgeschäftsführer  
Geschäftsführendes Mitglied  
des Präsidiums Verband Deutscher  
Verkehrsunternehmen e.V. (VDV)

### **Roger Paeth**

Burgwedel  
Personalleiter Deutsche Bahn AG,  
Konzernpersonalservices

### **Peter Rahm**

Crailsheim  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DB Systel GmbH

### **Lars Scheidler**

Berlin  
Bereichsleiter der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

### **Hartmut Schönmeier**

Kaufbeuren  
Stabshauptmann  
Vorsitzender der Luftwaffe im Bundes-  
vorstand Deutscher Bundeswehrverband

### **Thomas Schuetz**

Minden  
Geschäftsführer/Arbeitsdirektor  
DB Sicherheit GmbH

### **Andreas Sturmowski**

Kleinmachnow  
Vorsitzender des Vorstandes  
Berliner Verkehrsbetriebe

### **Bernd Sülz**

Berlin  
Geschäftsführer Personal  
DB Fahrzeuginstandhaltung GmbH

### **Manfred Wiese**

Stuttgart  
Vorsitzender Union  
Deutscher Bahnhofsbetriebe

### **Margarete Zavoral**

Bad Laasphe  
Bereichsleiterin der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Als Schaden-/Unfallversicherer mit hohem Kraftfahrt-Anteil war die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG von dem in 2007 andauernden Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung besonders betroffen. Der Beitragsrückgang in Kraftfahrt konnte durch Zuwächse in anderen Sparten zum Teil ausgeglichen werden.

Auf der Schadenseite hat der Anfang 2007 wütende Orkan „Kyrill“ seine Spuren hinterlassen. Abgesehen von diesem Großereignis war das Schadenjahr 2007 von einer relativ guten Witterung geprägt.

In 2007 hat in den USA eine Immobilienkrise (Subprime) begonnen, die sich auch mittelbar auf die Wirtschaft im Euroraum auswirkt. Auf die Werthaltigkeit der Investments der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hatte die Krise keine negativen Auswirkungen. Die Aktienmärkte haben sich in 2007 erfreulich entwickelt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 22,3 % und schloss mit 8.067 Punkten nur knapp unter dem Jahreshöchststand von 8.106 Punkten.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2007 erneut von einem sehr zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

### Geschäftsverlauf insgesamt

Die Bruttobeitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG im selbst abgeschlossenen Geschäft sind insgesamt um 1,6 % auf 835,3 Mio. € gesunken. Zusammen mit dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft, dessen Beitragsvolumen sich auf 11,4 Mio. € belief, gingen die Beitragseinnahmen um 2,2 % zurück.

Die gesamten verdienten Beiträge f.e.R. verringerten sich im Geschäftsjahr um 1,8 % auf 719,0 Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sanken um 5,4 % auf 503,2 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 70,0 % (Vorjahr 72,7 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind dagegen gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel mit 21,3 % um 0,8 Prozentpunkte höher aus als im Vorjahr.

Die Versicherungstechnik weist vor Veränderung der Schwankungsrückstellung einen auf 61,9 Mio. € gestiegenen Überschuss (Vorjahr 49,7 Mio. €) aus. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 6,3 Mio. € (Vorjahr 10,8 Mio. € Zuführung) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei 68,2 Mio. € (Vorjahr 38,9 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis erreichte nicht das Vorjahresniveau. Ursache hierfür waren sowohl geringere Erträge als auch höhere Aufwendungen.



Das sonstige nichttechnische Ergebnis verbesserte sich stark gegenüber dem Vorjahr. Grund hierfür waren deutlich geringere Aufwendungen für Altersvorsorge.

Wir erzielten ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 131,9 Mio. € (Vorjahr 108,4 Mio. €). Für Zwecke der Gewinnabführung standen nach Steuern 130,7 Mio. € (Vorjahr 105,8 Mio. €) zur Verfügung.

## **Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen**

Die von der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2007 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 kräftig auf 686.010 Verträge (Vorjahr 645.008). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2006 um 4,3 % auf 69,8 Mio. €. In Verbindung mit einer niedrigeren Netto-Schadenbelastung verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 6,3 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €).

### **Haftpflichtversicherung**

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung übertraf zum Jahresende mit 1.004.411 Verträgen erstmals die Ein-Millionen-Grenze (Vorjahr 989.818). Gestützt durch das Bestandwachstum und Beitragsanpassungen im Bestand verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 6,2 % auf 69,6 Mio. €. Hinzu kamen deutlich sinkende Netto-Schadenaufwendungen. Deshalb stieg das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. kräftig auf 17,4 Mio. € (Vorjahr 4,6 Mio. €).

### **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

Zum Jahresende bestanden 1.551.448 (Vorjahr 1.569.595) Verträge. Hinzu kamen 212.728 Mopedverträge. Die Bruttoprämieneinnahmen sind wegen des Preiskampfes, aber auch wegen der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen, im Vergleich zum Vorjahr, um 4,4 % auf 342,4 Mio. € gesunken. Die geringere Beitragseinnahme wurde durch niedrigere Nettoaufwendungen für Schäden überkompensiert. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,8 Mio. € (Vorjahr 2,3 Mio. € Zuführung) stieg das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 19,9 Mio. € (Vorjahr 13,1 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, sank die Anzahl der Risiken auf 1.183.240 (Vorjahr 1.191.157). Zusätzlich befanden sich 48.701 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inkl. Moped) verringerten sich um 3,9 % auf 198,9 Mio. €. Der Schwankungsrückstellung wurden 5,5 Mio. € entnommen (Vorjahr 1,3 Mio. € Zuführung). Danach ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 14,1 Mio. € (Vorjahr 14,1 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

In der Feuer- und Sachversicherung ergab sich am Ende des Jahres 2007 ein Bestand von insgesamt 1.657.878 Verträgen (Vorjahr 1.636.964). Die Bruttobeiträge nahmen um 2,3 % auf 149,2 Mio. € zu. Wegen einer deutlich niedrigeren Zuführung zur Schwankungsrückstellung verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 12,7 Mio. € (Vorjahr 9,5 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 810.834 Verträge (Vorjahr 805.119) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 72,4 Mio. € auf 72,8 Mio. € (+ 0,6 %). Insbesondere auf Grund einer deutlich gesunkenen Zuführung zur Schwankungsrückstellung hat sich das versicherungstechnische Ergebnis mit 13,7 Mio. € (Vorjahr 6,1 Mio. €) mehr als verdoppelt.

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 299.626 Verträge (Vorjahr 293.746) im Bestand. Die Bruttobeiträge lagen bei 52,9 Mio. € (Vorjahr 51,4 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 2,9 %. Beeinflusst durch den Orkan „Kyrill“ sank das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 2,9 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2007 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 547.418 Verträge (Vorjahr 538.099) im Bestand. Der Zuwachs ergab sich im Wesentlichen aus der Elementarschadenversicherung. Die Prämieinnahmen haben sich um 5,8 % auf 23,5 Mio. € erhöht. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 1,9 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €).

### Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbriefversicherung. Insgesamt wurden Prämieinnahmen von 5,4 Mio. € erzielt (Vorjahr 5,6 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ergab sich ein Verlust in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr – 0,5 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 11,4 Mio. € belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 3,1 Mio. €.

### **Rückversicherung**

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

### **Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis**

Der Bestand an Kapitalanlagen nahm im Berichtsjahr auf 1.680,5 Mio. € (Vorjahr 1.612,4 Mio. €) zu. In der Zusammensetzung der Kapitalanlagen haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 93,3 Mio. € (Vorjahr 99,2 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 13,0 Mio. € (Vorjahr 6,2 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 0,9 Mio. € (Vorjahr 13,5 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen auf Grund gesteigener Abschreibungen und höherer Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen mit 23,1 Mio. € deutlich über dem Vorjahresniveau (10,0 Mio. €).

Per Saldo ergaben sich im Netto-Kapitalanlageergebnis 70,2 Mio. € nach 89,2 Mio. € im Vorjahr.

### **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

Der nach Steuern verbleibende Gewinn in Höhe von 130,7 Mio. € (Vorjahr 105,8 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 86,9 Mio. € (Vorjahr 86,8 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 2007 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 Beschwerden gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und Ombudsmannfällen sowie durch andere Untersuchungen.

Die von der unabhängigen Kölner Beratungsfirma MSR Consulting in 2007 durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS bestätigte: Die Kunden sind mit der DEVK in allen Belangen äußerst zufrieden. Basierend auf dem Kundenurteil wurde die DEVK in den Kategorien Gesamtzufriedenheit, Preis-Leistungs-Verhältnis und Produktangebot jeweils mit einem „Hervorragend“ ausgezeichnet. Zudem wurde die Betreuungsqualität mit „sehr gut“ bewertet.

Auf Grund dieser Faktoren wird sich unser Unternehmen gut im Markt behaupten können.

## 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 vollständig 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, Kapitalanlage und -verwaltung, Personal sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus sind auch unsere Bestandsverwaltung und unsere Leistungsbearbeitung mit denen des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein 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 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. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die Gesellschaft ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit werden durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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 ggf. 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 BaFin für unseren Bestand der Kapitalanlagen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 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 bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Sollte es in Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren.

#### **Operationale Chancen und 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.

## **Prognosebericht (Ausblick)**

Der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung führt in 2008 zu weiteren Beitrags- einbußen. Gleichzeitig gehen wir zurzeit von steigenden Schaden- und Kostenaufwen- dungen aus. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellungen ist deshalb mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis bei unserer AG zu rechnen. Voraussicht- lich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zum Teil abgedeckt.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2008, dass – ausgehend von der Immobilien- krise in den USA – der gesamte Bankensektor und, als Folge daraus, die gesamte Wirt- schaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums auch im Euroraum führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigeren Aktienperformance ausge- hen. Für unser Unternehmen erwarten wir tendenziell sinkende Ergebnisse in 2008. Neben der niedriger eingeschätzten Aktienperformance in 2008 wird der Durchschnitts- kupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren abschmelzen. Insgesamt gehen wir jedoch von einer zufrieden- stellenden Ergebnissituation aus.

Im Sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außer- ordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten. Wir gehen hier von einem Ergebnis in etwa auf Vorjahresniveau aus.

Insgesamt prognostizieren wir eine Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG im hohen zweistelligen Millionenbereich.

Auch in 2009 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein weiterer Rückgang des versicherungstechnischen Ergebnisses ist nicht auszuschließen.

Köln, 15. April 2008

### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Faßbender**

**Umlandt**



## 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  
Technische Versicherung  
Caravan-Universalversicherung  
Extended Coverage-Versicherung  
Reisegepäckversicherung  
Allgefahrenversicherung

##### Sonstige Versicherungen

Kredit- und Kautionsversicherung  
Scheckkartenversicherung  
Schutzbriefversicherung

##### Auslandsreise-Krankenversicherung

#### In Rückdeckung übernommenes Geschäft

##### Unfallversicherung

##### Haftpflichtversicherung

##### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

##### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

##### Feuer- und Sachversicherungen

Feuerversicherung  
Verbundene Hausratversicherung  
Verbundene Gebäudeversicherung  
Hagelversicherung

##### Sonstige Versicherungen

Krankenversicherung  
Rechtsschutzversicherung  
Transportversicherung

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
			- (30.000)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
		<b>8.495.087</b>	(9.001)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		4.466.380	(4.667)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10.607.383		(11.692)
2. Beteiligungen	<u>51.505.498</u>		(51.017)
		62.112.881	(62.709)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	322.358.375		(329.717)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	41.660.530		(26.856)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	263.407.448		(285.478)
4. Sonstige Ausleihungen	950.960.249		(865.523)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	-		(1.000)
6. Andere Kapitalanlagen	<u>35.580.359</u>		(36.483)
		<u>1.613.966.961</u>	(1.545.057)
		<b>1.680.546.222</b>	(1.612.433)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	10.899.858		(12.569)
2. Versicherungsvermittler	<u>251.242</u>		(249)
		11.151.100	(12.818)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		20.418.149	(15.912)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 13.937.505 €			(14.088)
III. Sonstige Forderungen		<u>69.813.884</u>	(84.858)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 22.665.830 €			(113.588)
			(60.079)
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		4.079.280	(3.486)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		149.049	(93)
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>2.732</u>	(967)
			(4.546)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		27.289.688	(28.270)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>1.916.683</u>	(2.680)
			(30.950)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>1.823.861.874</b>	(1.800.518)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten Passiva B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 6.341.160,18 € unter Beachtung von §§ 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2008

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

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

Köln, 14. April 2008

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		194.290.915	(194.291)
II. Kapitalrücklage		70.302.634	(70.303)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	383.469		(383)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>47.193.776</u>		(47.194)
		<u>47.577.245</u>	(47.577)
		<b>312.170.794</b>	(312.171)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	4.443.174		(4.228)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>256.194</u>		(225)
		4.186.980	(4.003)
II. Deckungsrückstellung		80.799	(92)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.234.973.306		(1.204.057)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>306.329.641</u>		(307.335)
		928.643.665	(896.722)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.615.053	(14.942)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		197.107.451	(203.394)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	6.198.569		(6.132)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>551.035</u>		(552)
		5.647.534	(5.580)
		<b>1.150.281.482</b>	(1.124.733)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		5.491.701	(5.291)
II. Steuerrückstellungen		13.058.838	(12.461)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>5.234.709</u>	(5.408)
		<b>23.785.248</b>	(23.160)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>110.616.113</b>	(118.096)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	80.454.399		(103.497)
2. Versicherungsvermittlern	<u>12.287</u>		(17)
		80.466.686	(103.514)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		582.508	(738)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 430.640 €			(-)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>142.837.224</u>	(116.205)
davon:			
aus Steuern: 5.253.067 €			(220.457)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 131.131.503 €			(4.353)
		<b>223.886.418</b>	(108.180)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>3.121.819</b>	(1.901)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.823.861.874</b>	(1.800.518)

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	846.755.675		(865.417)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>127.601.478</u>	719.154.197	(130.761)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 215.133		(734.656)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>31.286</u>		(- 2.257)
		<u>- 183.847</u>	(47)
			(- 2.210)
			<b>718.970.350</b>
			(732.446)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			<b>3.873</b>
			(- 117)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>1.055.587</b>
			(1.173)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	572.032.165		(523.531)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>100.732.835</u>		(73.793)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		471.299.330	(449.738)
aa) Bruttobetrag	30.916.289		(76.050)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>1.005.614</u>		(6.348)
		<u>31.921.903</u>	(82.398)
			<b>503.221.233</b>
			(532.136)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		11.264	(- 3)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 175.167</u>	(1.077)
			<b>- 163.903</b>
			(1.074)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>- 188.534</b>
			(745)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		176.402.613	(174.077)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>23.238.475</u>	(23.875)
			<b>153.164.138</b>
			(150.202)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>1.780.941</b>
			(1.750)
9. Zwischensumme			<b>61.888.129</b>
			(49.743)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>6.286.246</b>
			(- 10.801)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>68.174.375</b>
			(38.942)
Übertrag:			<b>68.174.375</b>
			(38.942)

## Posten

	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				68.174.375 (38.942)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		2.371.502		(1.422)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 400.000 €				(-)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	276.518			(245)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>76.801.727</u>			(77.905)
c) Erträge aus Zuschreibungen		77.078.245		(78.150)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>872.270</u>		(13.478)
		<u>12.989.802</u>		(6.154)
			93.311.819	(99.204)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		3.049.310		(1.719)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		13.080.679		(7.318)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>6.997.490</u>		(956)
			23.127.479	(9.993)
3. Technischer Zinsertrag			70.184.340	(89.211)
			<u>1.741.966</u>	(1.735)
			<b>68.442.374</b>	(87.476)
4. Sonstige Erträge			8.357.626	(3.750)
5. Sonstige Aufwendungen			<u>13.094.905</u>	(21.766)
			<b>- 4.737.279</b>	(- 18.016)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>131.879.470</b>	(108.402)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			452.701	(2.449)
8. Sonstige Steuern			<u>751.515</u>	(153)
			<b>1.204.216</b>	(2.602)
9. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			<b>130.675.254</b>	(105.800)
<b>10. Jahresüberschuss</b>				- (-)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig 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. In der Kreditversicherung erfolgte die Berechnung der Beitragsüberträge einzeln, unter Berücksichtigung des individuellen Versicherungsbeginns sowie der Laufzeit des Versicherungsvertrags. 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 Beitragsüberträge für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden entsprechend den Aufgaben des Vorversicherers gebildet.

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, 4,0 %, 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 im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins in Höhe von 2,75 %, in allen anderen Fällen ein Rechnungszins in Höhe von 2,25 % zu Grunde gelegt.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurden je Schadenfall einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden erfolgte die Bildung einer Rückstellung nach pauschalen Kriterien. 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 wurde 4,0 % 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 im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins in Höhe von 2,75 %, in allen anderen Fällen ein Rechnungszins in Höhe von 2,25 % zu Grunde gelegt.

Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

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

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

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

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

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 4,5 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4,0 % 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 4,0 %, 3,25 %, 2,75 % bzw. 2,25 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestandes der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrt-Haftpflicht- und Kraftfahrtunfallversicherungen ermittelt.

## Entwicklung der Aktivposten B., C.I. bis III. im Geschäftsjahr 2007

Aktivseite								
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €	
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>								
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-	
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-	-	-	-	-	
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	9.001	983	-	-	-	1.489	8.495	
4. Summe B.	9.001	983	-	-	-	1.489	8.495	
<b>C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>								
	4.667	-	-	-	-	201	4.466	
<b>C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	11.692	600	-	1.685	-	-	10.607	
2. Beteiligungen	51.017	1.910	-	1.346	-	75	51.506	
3. Summe C.II.	62.709	2.510	-	3.031	-	75	62.113	
<b>C.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	329.717	128.584	-	127.741	872	9.074	322.358	
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	26.856	14.805	-	-	-	-	41.661	
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuld- forderungen	285.478	2.215	-	21.043	-	3.242	263.408	
4. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldver- schreibungen	291.121	141.000	-	102.121	-	-	330.000	
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	422.084	87.342	-	20.332	-	-	489.094	
c) übrige Ausleihungen	152.318	-	-	20.452	-	-	131.866	
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.000	-	-	1.000	-	-	-	
6. Andere Kapitalanlagen	36.483	1.000	-	1.413	-	490	35.580	
7. Summe C.III.	1.545.057	374.946	-	294.102	872	12.806	1.613.967	
<b>insgesamt</b>	<b>1.621.434</b>	<b>378.439</b>	<b>-</b>	<b>297.133</b>	<b>872</b>	<b>14.571</b>	<b>1.689.041</b>	

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva C.

#### Kapitalanlagen

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2007 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.466.380	5.410.000
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10.607.383	19.720.533
2. Beteiligungen	51.505.498	56.589.416
C.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	322.358.375	403.441.445
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	41.660.530	38.560.300
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	263.407.448	261.383.782
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	330.000.000	314.880.791
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	489.093.931	470.444.016
c) übrige Ausleihungen	131.866.318	123.843.541
5. Einlagen bei Kreditinstituten	-	-
6. Andere Kapitalanlagen	35.580.359	25.907.859
<b>insgesamt</b>	<b>1.680.546.222</b>	<b>1.720.181.683</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	474.632.997	560.629.387
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gem. § 341b Abs. 2 HGB	158.376.871	200.335.421

In den sonstigen Kapitalanlagen sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 66,0 Mio. € enthalten. Darin enthalten sind stille Lasten im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB auf Zero-Bonds in Höhe von 7,1 Mio. € und Inhaberschuldverschreibungen in Höhe von 3,3 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 2007 vorhandenen Grundstücksobjekte sind zu diesem Termin neu bewertet worden.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgte zum Teil auf der Basis von Ertragswerten oder Buchwert gleich Marktwert.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet.

Die Bewertung der grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen erfolgte auf der Basis der tagesaktuellen Zins-Struktur-Kurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objektrisikos.

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.II.

##### 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	20,00	20,00	65.911.554	13.966.126
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	10,00	24.568.502	1.527.970
KASSOS Beteiligungs- u. Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2005)	25.000	100,00	100,00	1.788.372	353.919

#### 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	1.883.990 €
vorausgezählte Kosten	32.693 €
	<b>1.916.683 €</b>

## Zu Passiva A.I.

### Gezeichnetes Kapital

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

## Zu Passiva B.

### Versicherungstechnische Rückstellungen

Angaben in Tsd. €	Bruttorückstellung insgesamt		davon: Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon: Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Versicherungszweige						
Unfall	90.005	84.678	89.401	84.057	–	–
Haftpflicht	83.302	82.185	83.247	82.133	–	–
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.121.721	1.097.316	992.469	966.133	122.212	124.377
sonstige Kraftfahrt	112.265	118.993	30.683	32.461	65.558	70.312
Feuer- und Sach	48.951	48.540	37.999	38.258	9.337	8.588
davon:						
Feuer	769	770	339	543	428	226
Verbundene Hausrat	19.911	18.679	12.412	11.684	7.412	6.918
Verbundene Gebäude	21.832	24.131	20.621	22.473	–	55
sonstige Sach	6.439	4.960	4.627	3.558	1.497	1.389
Sonstige	1.174	1.133	1.174	1.015	–	117
<b>insgesamt</b>	<b>1.457.418</b>	1.432.845	<b>1.234.973</b>	1.204.057	<b>197.107</b>	203.394

### Zu Passiva B.IV.

#### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig		
Stand 31.12.2006		14.477.653 €
Entnahme		- €
Zuführung		- €
Stand 31.12.2007		<b>14.477.653 €</b>
b) erfolgsunabhängig		
Stand 31.12.2006		464.000 €
Entnahme		138.066 €
Auflösung		189.835 €
Zuführung		1.301 €
Stand 31.12.2007		<b>137.400 €</b>

### Zu Passiva E.III.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	2.473	91.400	343.600	Cox-Rubinstein
Short-Calls	1.000	30.400	18.577	Black-Scholes

### Zu Passiva F.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldschein- forderungen und Darlehen sowie übrigen Ausleihungen	3.109.061 €
vorausgezahle Mieten	12.758 €
	<b>3.121.819 €</b>

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Selbst abgeschlossenes und in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	69.840	69.840	53.535	26.596	31.118	- 5.981	6.265
Haftpflicht	69.615	69.615	67.672	27.091	26.102	998	17.431
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	344.855	344.596	300.747	288.198	37.346	- 731	20.917
sonstige Kraftfahrt	201.769	201.804	163.267	159.555	28.739	- 5.270	13.410
Feuer- und Sach	155.257	155.266	129.237	95.993	52.874	7.036	11.009
davon:							
Feuer	1.119	1.119	812	237	488	- 187	- 81
Verbundene Hausrat	72.776	72.776	64.580	29.415	25.510	- 2.615	13.702
Verbundene Gebäude	58.837	59.123	43.645	55.217	18.122	10.074	- 4.617
sonstige Sach	22.525	22.248	20.200	11.124	8.754	- 236	2.005
Sonstige	5.420	5.420	4.512	5.515	224	- 656	- 858
<b>insgesamt</b>	<b>846.756</b>	<b>846.541</b>	<b>718.970</b>	<b>602.948</b>	<b>176.403</b>	<b>- 4.604</b>	<b>68.174</b>

Vorjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	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
<b>insgesamt</b>	<b>865.417</b>	<b>863.160</b>	<b>732.446</b>	<b>599.581</b>	<b>174.077</b>	<b>- 39.393</b>	<b>38.942</b>

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

- Abschlussaufwendungen	119.765.754 €
- Verwaltungsaufwendungen	56.636.859 €

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	96.139	92.139
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	482	340
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	314	220
<b>insgesamt</b>	<b>96.925</b>	<b>92.699</b>

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.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstandes 324.825 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 397.820 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2007 eine Pensionsrückstellung von 5.034.419 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 194.997 €. Die Beiratsbezüge betragen 57.462 €.

### Sonstige Angaben

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

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	686.010	645.008
Haftpflicht	1.004.411	989.818
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.551.448	1.569.595
sonstige Kraftfahrt	1.183.240	1.191.157
Feuer- und Sach	1.657.878	1.636.964
davon:		
Feuer	5.024	5.332
Verbundene Hausrat	810.834	805.119
Verbundene Gebäude	299.626	293.746
sonstige Sach	542.394	532.767
Sonstige	1.132	1.226
<b>insgesamt</b>	<b>6.084.119</b>	<b>6.033.768</b>



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.

Die Restezahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 30,4 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 2,5 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 62,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 37,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

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

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

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 auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 15. April 2008

#### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Faßbender**

**Umlandt**

## 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 2007 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 21. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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 2007 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 2007, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 15. Mai 2008

### **Der Aufsichtsrat**

**Hansen**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Wilhelm Hülsmann**

Schermbach

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände  
DEVK Versicherungen  
(verstorben am 25. Juni 2007)**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände  
DEVK Versicherungen  
(ab 21. September 2007)**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)**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter  
DEVK Versicherungen**Karl-Heinz Zimmermann**

Kasbach-Ohlenberg

Vorstand Personenverkehr  
der TRANSNET Gewerkschaft GdED

### Vorstand

**Wolfgang Biermann**

Köln

**Peter Neuleuf**

Köln

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Gegenstand der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG ist laut Satzung der Betrieb der Rechtsschutzversicherung und der Rückversicherung in diesem Versicherungszweig im In- und Ausland. Die Geschäftstätigkeit 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.

Darüber hinaus bieten wir seit einiger Zeit die Vermittlung einer telefonischen Rechtsberatung an. Unsere Kunden erhalten Versicherungsschutz für eine telefonische, schnelle und unbürokratische Erstberatung durch qualifizierte und spezialisierte Anwälte in allen Rechtsangelegenheiten.

Das Marktgeschehen in der Rechtsschutzbranche ist bereits seit mehreren Jahren von einer stagnierenden bis rückläufigen Vertragsentwicklung geprägt. Nach der derzeitigen Hochrechnung wird zum Ende des Geschäftsjahres 2007 die Vertragsstückzahl im Markt auf dem Vorjahresniveau erwartet. Der für die Branche prognostizierte Anstieg der Beitragseinnahmen um ca. 2,5 % resultiert somit im Wesentlichen aus Beitragsanpassungen im Versicherungsbestand.

Im Gegensatz zur Branche verzeichnet die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG auch im Geschäftsjahr 2007 wiederum einen kräftigen Bestandszuwachs. Dieser hat gleichzeitig dazu geführt, dass die Beitragseinnahmen deutlich stärker angestiegen sind als im Markt. Folglich konnte unsere Gesellschaft auch im Geschäftsjahr 2007 ihren Marktanteil weiter ausbauen.

### Geschäftsverlauf

Die Zahl der Bestandsverträge ist im Geschäftsjahr um 3,6 % auf 701.999 Verträge (Vorjahr 677.548 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind drei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 301.000 versicherten Personen.

Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr um 6,2 Mio. € auf 89,5 Mio. € erhöht. Dies entspricht einer Steigerung von 7,5 %. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 89,1 Mio. € (Vorjahr 82,9 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind gegenüber dem Vorjahr um 11,9 % auf 71,0 Mio. € gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Beiträgen beläuft sich auf 79,7 % (Vorjahr 76,6 %).

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind auf 21,9 Mio. € gestiegen. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f.e.R. beträgt jedoch unverändert 24,5 % (Vorjahr 24,5 %). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. beläuft sich nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,0 Mio. € auf – 2,7 Mio. € (Vorjahr – 2,0 Mio. €).

In der nichtversicherungstechnischen Rechnung ergibt sich aus dem Kapitalanlageergebnis und den sonstigen Erträgen und Aufwendungen ein positiver Saldo von 6,2 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 3,5 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €). Nach Steuern verbleiben für die Gewinnabführung 3,5 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €).

### **Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis**

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 147,3 Mio. € (Vorjahr 136,6 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen.

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

Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen beläuft sich auf 5,0 % (Vorjahr 5,1 %).

### **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

Der nach Steuern verbleibende Gewinn wurde auf Grund des Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

### **Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

#### **Solvabilität**

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

#### **Cashflow**

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, d.h. der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 11,1 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### **Kundenzufriedenheit**

Unsere niedrige Stornoquote sowie die relativ geringe Zahl von Beschwerden an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und den Ombudsmann kennzeichnen ein hohes Maß an Zufriedenheit unserer Bestandskunden mit unseren Versicherungs- und Serviceleistungen. Im Neugeschäft honorieren die Kunden unsere deutlich unter dem Branchenschnitt liegende Beiträge. Wir gehen daher auch in Zukunft von einem weiteren Wachstum unserer Gesellschaft aus.

### **Verbundene Unternehmen, Beteiligungen**

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 88,8 % 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 befindet sich im Anhang.

### **Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit**

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

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus 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 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. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die DEVK ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit wird durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im so genannten 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 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 wird, soweit es nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben erforderlich ist, eine Schwankungsrückstellung gebildet.

### **Kapitalanlagerisiko**

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 BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Sollte es in Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren.

### **Operationale Chancen und 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 neu gestaltetes 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 unsere Gesellschaft einschätzen und erforderlichen 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 2007 waren keine Vorgänge und Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

## Prognosebericht (Ausblick)

Unser neuer Verkaufstarif, den wir zum 1. Januar 2008 eingeführt haben, hat bereits in den ersten Monaten seine hervorragende Wettbewerbsfähigkeit bewiesen. Auf Grund des anhaltend guten Neugeschäfts gehen wir daher auch für das Geschäftsjahr 2008 wieder von einem deutlich über der Branche liegenden Bestandswachstum aus. Bei den Beiträgen wird die zu Beginn dieses Jahres in Teilen unseres Vertragsbestandes durchgeführte Beitragsanpassung für zusätzliche Einnahmen sorgen.

Auf der Schaden- und Kostenseite erwarten wir einen Verlauf unterhalb der Beitragssteigerung.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2008, dass – ausgehend von der Immobilienkrise in den USA – der gesamte Bankensektor und, als Folge daraus, die gesamte Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums auch in Euroland führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigeren Aktienperformance ausgehen. Für unsere Gesellschaft gehen wir dennoch von einem zufriedenstellenden Kapitalanlageergebnis in 2008 aus.

Ingesamt erwarten wir für das Geschäftsjahr 2008 eine deutliche Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses und damit verbunden eine weitere Erhöhung der Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG.

Aus heutiger Sicht wird sich auch in 2009 die kontinuierliche positive Entwicklung unserer Gesellschaft fortsetzen.

Köln, 28. März 2008

## Der Vorstand

**Biermann**

**Neuleuf**

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
davon: eingefordert: – €		<b>2.000.000</b>	(4.948) (–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		<b>371.938</b>	(300)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
– Anteile an verbundenen Unternehmen	4.150.000		(4.025)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.620.594		(9.153)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.420.822		(4.472)
3. Sonstige Ausleihungen	<u>128.085.509</u>		(118.992)
	143.126.925	<b>147.276.925</b>	(132.617) (136.642)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
– Versicherungsnehmer	793.908		(1.137)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	153.696		(–)
III. Sonstige Forderungen	<u>4.772.362</u>		(3.042)
davon:		<b>5.719.966</b>	(4.179)
an verbundene Unternehmen: 4.772.067 €			(2.928)
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte		<b>483.201</b>	(411)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	3.853.322		(3.712)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>13.255</u>		(14)
		<b>3.866.577</b>	(3.726)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>159.718.607</b>	(150.206)

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

Köln, 27. März 2008

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		17.895.216	(17.895)
II. Kapitalrücklage		6.285.378	(6.285)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	306.775		(307)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>2.076.090</u>		(2.076)
		<u>2.382.865</u>	(2.383)
		<b>26.563.459</b>	(26.563)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	119.259.370		(109.706)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>834.047</u>		(352)
		118.425.323	(109.354)
II. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		108.127	(1.162)
III. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>63.055</u>	(59)
		<b>118.596.505</b>	(110.575)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		2.263.052	(1.958)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>87.371</u>	(88)
		<b>2.350.423</b>	(2.046)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>156.800</b>	(30)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:			
1. Versicherungsnehmern	3.885.567		(5.209)
2. Versicherungsvermittlern	<u>40.578</u>		(45)
		3.926.145	(5.253)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		102.255	(63)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 102.255 €			(-)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>7.828.290</u>	(5.485)
davon:			
aus Steuern: 1.091.064 €			(10.801)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 5.489.942 €			(842)
		<b>11.856.690</b>	(2.154)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<u>194.730</u>	(191)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>159.718.607</b>	(150.206)

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge		89.521.629	(83.292)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		<u>375.899</u>	(372)
		<b>89.145.730</b>	(82.920)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>16.352</b> (16)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	62.194.926		(58.318)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>224.469</u>		(136)
		61.970.457	(58.182)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	9.553.420		(5.390)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>482.390</u>		(- 73)
		<u>9.071.030</u>	(5.317)
		<b>71.041.487</b>	(63.499)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			<b>- 3.917</b> (22)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		21.964.658	(20.437)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>112.655</u>	(113)
		<b>21.852.003</b>	(20.324)
6. Zwischensumme			<b>- 3.735.325</b> (- 865)
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>1.053.368</b> (- 1.162)
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>- 2.681.957</b> (- 2.027)
Übertrag:			<b>- 2.681.957</b> (- 2.027)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 2.681.957 (- 2.027)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	100.000		(-)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 100.000 €			(-)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	7.128.405		(6.906)
c) Erträge aus Zuschreibungen	23.600		(-)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>686.862</u>		(299)
		7.938.867	(7.205)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	108.275		(103)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	528.122		(369)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>164.866</u>		(-)
		801.263	(472)
		<b>7.137.604</b>	(6.733)
3. Sonstige Erträge		587.412	(490)
4. Sonstige Aufwendungen		<u>1.529.052</u>	(3.130)
		<b>- 941.640</b>	(- 2.640)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>3.514.007</b> (2.066)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag - eigene		27.724	(31)
7. Sonstige Steuern		<u>23.443</u>	(21)
		<b>51.167</b>	(52)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			<b>3.462.840</b> (2.014)
<b>9. Jahresüberschuss</b>			<b>-</b> (-)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig 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 und Darlehen** 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 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, das Agio aus Namensschuldverschreibungen sowie die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Für Schadenfälle der letzten drei Meldejahre wurde die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft mittels eines Gruppenbewertungsverfahrens bewertet. Alle noch nicht erledigten Schadenfälle älteren Meldedatums wurden nach Aktenlage einzeln bewertet.

Für den Spätschadenbedarf sowie für wiederauflebende Schadenfälle 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 Anwartschaften der Vorstände erfolgte 2007 die Rückstellungsberechnung mit einem Rechnungszins von 4,5 %. Für ausgeschiedene Vorstände wird ein Rechnungszins von 4,0 % 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 Nennwert 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 2007

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	301	135	-	-	-	64	372
4. Summe B.	301	135	-	-	-	64	372
<b>C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	4.025	150	-	25	-	-	4.150
2. Summe C.I.	4.025	150	-	25	-	-	4.150
<b>C.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	9.153	4.417	-	6.468	24	505	6.621
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.472	3.972	-	-	-	23	8.421
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	59.090	13.500	-	3.534	-	-	69.056
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	45.721	2.195	-	3.068	-	-	44.848
c) übrige Ausleihungen	14.181	-	-	-	-	-	14.181
4. Summe C.II.	132.617	24.084	-	13.070	24	528	143.127
<b>insgesamt</b>	<b>136.943</b>	<b>24.369</b>	<b>-</b>	<b>13.095</b>	<b>24</b>	<b>592</b>	<b>147.649</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva C.

#### Kapitalanlagen

In geringem 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 2007 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
– Anteile an verbundenen Unternehmen	4.150.000	6.668.333
C.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.620.594	12.846.638
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.420.822	8.584.829
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	69.056.459	66.381.401
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	44.848.380	43.397.483
c) übrige Ausleihungen	14.180.670	13.431.180
<b>insgesamt</b>	<b>147.276.925</b>	<b>151.309.864</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	21.839.796	30.574.049
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	2.480.055	3.409.534

Die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden zu Anschaffungskosten angesetzt.

In den stillen Reserven sind insgesamt negative Bewertungsreserven in Höhe von 5,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zero-Bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

Darin enthalten sind stille Lasten auf Zero-Bonds im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 0,174 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu behalten.

### 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	65.911.554	13.966.126
HYBIL B.V., Venlo	200.000	10,00	10,00	24.568.502	1.527.970

### 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

Agio aus Namensschuldverschreibungen	10.947 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	2.308 €
	<b>13.255 €</b>

### Zu Passiva A.I.

#### Gezeichnetes Kapital

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

### Zu Passiva E.III.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	221	10.660	35.880	Cox-Rubinstein

### Zu Passiva F.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen	<b>194.730 €</b>
--	------------------

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	89.522	83.291
verdiente Bruttobeiträge	89.522	83.291
verdiente Nettobeiträge	89.146	82.290
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	71.748	63.708
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	21.965	20.437
Rückversicherungssaldo	- 444	50
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	- 2.682	- 2.027
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	119.430	110.927
davon:		
- Bruttorekstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	119.259	109.706
- Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	108	1.162
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	701.999	677.548

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

- Abschlussaufwendungen	12.187.712 €
- Verwaltungsaufwendungen	9.776.946 €

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	12.762	11.398
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	344	296
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	11	11
5. Aufwendungen für Altersversorgung	139	147
<b>insgesamt</b>	<b>13.256</b>	<b>11.852</b>

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 Rechtsschutz-Versicherungs-AG belastet.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 251.444 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 116.740 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2007 eine Pensionsrückstellung von 1.176.216 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 51.675 €.

## **Sonstige Angaben**

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

In unserem Unternehmen ist ein leitender Angestellter beschäftigt.

Es bestanden am Abschlussstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 0,2 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 4,0 Mio. € aus einem Multitranchenschuldschein-darlehen und 2,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteile an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 2,85 Mio. €.

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

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 auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 28. März 2008

### **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 2007 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 4. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## **Bericht des Aufsichtsrats**

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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 2007 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 2007, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 14. Mai 2008

### **Der Aufsichtsrat**

**Gieseler**

Vorsitzender



## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Bernd Oppermann**

Köln

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände  
der DEVK Versicherungen i.R.  
(bis 9. Mai 2007)**Wilhelm Hülsmann**

Schermbek

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände  
der DEVK Versicherungen  
(ab 9. Mai 2007, verstorben  
am 25. Juni 2007)**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände  
der DEVK Versicherungen  
(ab 21. September 2007)**Alexander Kirchner**

Runkel

**Stellv. Vorsitzender**Vorstand 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.  
(bis 9. Mai 2007)**Irmgard Müller**

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin

Vertriebsservice DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion München**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates

DEVK Versicherungen

(ab 9. Mai 2007)

**Karl-Heinz Zimmermann**

Kasbach-Ohlenberg

Vorstand Personenverkehr

der TRANSNET Gewerkschaft GdED

### Vorstand

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

Swisttal

**Jürgen Dürscheid**

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Marktüberblick

Die private Krankenversicherung war in 2007 geprägt durch die Umsetzung verschiedener gesetzlicher Vorgaben. Hierzu zählten insbesondere die Reform des Versicherungsvertragsgesetzes (VVG-Reform), die Umsetzung des Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetzes (AGG) und die EU-Vermittlerrichtlinie. Während die VVG-Reform und die EU-Vermittlerrichtlinie spartenübergreifende Auswirkungen hatte, war die private Krankenversicherung durch die im AGG vorgeschriebene Verteilung der Schwangerschafts- und Mutterschaftskosten besonders betroffen. Diese hatte zur Folge, dass die meisten Tarife sowohl für das Neugeschäft als auch für den Bestand neu kalkuliert werden mussten. Die Steigerung der Beitragseinnahmen war mit ca. 4 % wie im Vorjahr höher als in den meisten anderen Sparten der Versicherungswirtschaft, was jedoch im wesentlichen auf Beitragsanpassungen zurückzuführen war.

#### Geschäftsentwicklung

Die Beitragseinnahmen der DEVK Krankenversicherungs-AG sind erneut stärker gestiegen als im Durchschnitt der Branche. Den höheren Beitragseinnahmen und dem gestiegenen Nettoergebnis aus Kapitalanlagen standen höhere Aufwendungen für Versicherungsfälle und Versicherungsbetrieb gegenüber. Insgesamt konnte die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) gegenüber dem Vorjahr jedoch deutlich erhöht werden.

Der wichtigste Träger des Neugeschäfts war wie im Vorjahr der Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung (GKV). Hier ist insbesondere die hohe Nachfrage nach Zusatzversicherungen für Zahnersatz zu erwähnen. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

### Geschäftsverlauf

#### Bestandsbewegung (selbst abgeschlossenes Geschäft)

Das eingelöste Neugeschäft konnte, gemessen in Monatssollbeiträgen, um 17,3 % (Vorjahr 6,1 %) auf 0,55 Mio. € (Vorjahr 0,47 Mio. €) gesteigert werden. Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 2,70 Mio. € (Vorjahr 2,37 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

#### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 3,98 Mio. € (Vorjahr 3,03 Mio. €) zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 30,76 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 14,9 % (Vorjahr 12,7 %).

#### Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr 14,3 Mio. € (Vorjahr 11,9 Mio. €).

#### Kosten

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. betragen insgesamt 6,46 Mio. € (Vorjahr 5,64 Mio. €). Davon entfielen 4,82 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 4,09 Mio. €). Die Verwaltungskosten stiegen leicht von 1,55 Mio. € auf 1,64 Mio. € an.

### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 67,4 Mio. € (Vorjahr 58,6 Mio. €).

### Kapitalerträge

Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 3,39 Mio. € (Vorjahr 2,93 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. lag bei 5,1 % (Vorjahr 5,3 %).

### In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2007 wurde Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsgeschäft für kurzfristige Auslandsreisen. Hieraus ergaben sich Prämieinnahmen in Höhe von 0,8 Mio. €. Nach Abzug der Kosten, der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,6 Mio. €.

### Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der RfB wurden im Geschäftsjahr 5,98 Mio. € zugeführt (Vorjahr 5,20 Mio. €). 3,16 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 drei Monatsbeiträge rückerstattet. Hierfür wurden 0,22 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2008 ist eine Erhöhung der Beitragsrückerstattung für schadenfreie Versicherte im Tarif AM-V vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2007 bestehenden RfB in Höhe von 16,0 Mio. € sind 5,3 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2008 und 0,27 Mio. € zur Verwendung im Rahmen der Beitragsanpassung in der Pflegepflichtversicherung zum 1. Juli 2008 festgelegt.

## Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 2,5 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr 2,9 Mio. €).

An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurden auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages, wie im Vorjahr, 1,0 Mio. € abgeführt.

## Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Solvabilität

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

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 8,9 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 Generalagenturvertrages werden die Funktionen der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. übernommen.

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

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag mit dem DEVK Sach- und HUK Versicherungsverein a.G. 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 bestehen Pool-Verträge zur Abwicklung der Pflegepflichtversicherung und der Standardtarife.

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 KonTraG entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung.

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

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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 bzw. kalkuliert entstehen, wird Zufallsrisiko genannt.

Den oben genannten Risiken treten wir durch ausführliche Arbeitsrichtlinien und durch ständige Weiterbildungsmaßnahmen unserer Mitarbeiter entgegen. Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungselemente können wir unerwünschte Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und 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 BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des GDV durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf Aktien- und Rentenmarkt sowie auf Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Sollte es in der Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausgegebenen Schuldtitel negativ tangieren.

### **Operationale Chancen und 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. Juli 2008 tritt die Verordnung über Informationspflichten bei Versicherungsverträgen (VVG-InfoV) in Kraft. Neben den allgemeinen Informationspflichten für alle Versicherungszweige sieht diese Verordnung zusätzliche Angaben bei Krankheitskostenvollversicherungen vor. Hierzu zählen u.a. der Ausweis der in den Vertrag einkalkulierten Kosten und die Angabe eines Beitragsverlaufs des angebotenen Versicherungsschutzes über die letzten zehn Jahre. Die Umsetzung dieser Vorschriften wird termingerecht abgeschlossen werden können. Wir sind zuversichtlich, dass sich die Angabe des Beitragsverlaufs als neuer Wettbewerbsparameter im Markt etablieren und uns Wettbewerbsvorteile verschaffen wird.

Das GKV-Wettbewerbsstärkungsgesetz (GKV-WSG) wird zum 1. Januar 2009 erhebliche Veränderungen im Bereich der Krankheitskostenvollversicherung mit sich bringen. Hierzu zählt insbesondere die Einführung des Übertragungswertes bei einem Wechsel des Versicherungsunternehmens. Während bisher bei einem Unternehmenswechsel die aufgebaute Alterungsrückstellung an das Versichertenkollektiv verfiel, kann sie in Zukunft bis zu einer gesetzlich festgelegten Grenze auf das neue Unternehmen übertragen werden. Dieses wird sowohl in versicherungsmathematischer und verwaltungstechnischer Hinsicht als auch im Vertrieb erheblich veränderte Arbeitsabläufe zur Folge haben. Die technische Umsetzung des GKV-WSG wird daher auf absehbare Zeit einen großen Teil der Entwicklungskapazitäten binden. Andererseits wird der erleichterte Wechsel des Versicherungsunternehmens zukünftig neue Chancen eröffnen.

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 Privatkundensegment 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.

#### **Prognosebericht (Ausblick)**

Der Bedarf an Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung wird in der Bevölkerung in zunehmendem Maße erkannt und nachgefragt. Wir haben daher für die kommenden drei Jahre ein Förderprogramm aufgelegt, das diesem Aspekt besonders nachkommt. Zu dem Förderprogramm zählen gezielte Verkaufs- und Vertriebsanreize, neue und attraktive Zusatzversicherungsbausteine sowie besondere Schulungs- und Einführungsmaßnahmen im Vertrieb. Die Entwicklung der ersten Monate zeigt, dass diese erfolgreich angelaufen sind.

Wir gehen deshalb für 2008 und die kommenden Jahre weiterhin von deutlichen Steigerungen der Beitragseinnahmen aus, die nennenswert über dem Branchendurchschnitt liegen werden.

Für 2008 wird erwartet, dass – ausgehend von der Immobilienkrise in den USA – der gesamte Bankensektor und, als Folge daraus, die gesamte Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums, auch im Euroland führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigen Aktienperformance ausgehen. Insgesamt erwarten wir trotzdem für unsere Gesellschaft eine zufriedenstellende Ergebnissituation in 2008.

Köln, 15. April 2008

#### **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 Schadenversicherung

##### Pflegekrankenversicherung

Pflegepflichtversicherung  
Pflegetagegeldversicherung

##### Gruppen-Krankenversicherung

#### In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Auslandsreise-Krankenversicherung

Die von uns eingesetzten Rechnungsgrundlagen tragen den Erfordernissen des Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetzes Rechnung. Nähere Hinweise zur Herleitung von biometrischen Rechnungsgrundlagen finden sich unter [www.aktuar.de](http://www.aktuar.de). Darüber hinaus werden jährlich geschlechtsspezifische Daten (Wahrscheinlichkeitstabellen, Kopfschäden) auf der Homepage der BaFin veröffentlicht ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)).

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

Aktivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
	<b>74.473</b>	(60)
<b>B. Kapitalanlagen</b>		
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
– Beteiligungen	886.500	(752)
II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.591.688	(4.248)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.614.769	(4.680)
3. Sonstige Ausleihungen	<u>57.356.459</u>	(48.924)
	<u>66.562.916</u>	(57.852)
	<b>67.449.416</b>	(58.604)
<b>C. Forderungen</b>		
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:		
1. Versicherungsnehmer	265.297	(355)
2. Versicherungsvermittler	94.003	(67)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	<u>569</u>	(5)
	359.869	(427)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	832.951	(84)
davon:		
an verbundene Unternehmen: 626.790 €		(–)
III. Sonstige Forderungen	<u>3.006.293</u>	(6.831)
davon:		
an verbundene Unternehmen: 2.075.915 €		(7.342)
		<b>4.199.113</b>
		(5.358)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
– Sachanlagen und Vorräte		<b>195.010</b>
		(178)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	1.758.344	(1.455)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>25.811</u>	(39)
		<b>1.784.155</b>
		(1.494)
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>73.702.167</b>	(67.678)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 43.067.638,59 € unter Beachtung des § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2008

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

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

Köln, 14. April 2008

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		4.601.627	(4.601)
II. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	460.163		(460)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>475.501</u>		(476)
		<u>935.664</u>	(936)
			<b>5.537.291</b> (5.537)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge		1.926.987	(1.898)
II. Deckungsrückstellung		43.067.639	(35.460)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		2.837.218	(2.282)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	15.058.702		(12.602)
2. erfolgsunabhängige	<u>952.910</u>		(801)
		<u>16.011.612</u>	(13.403)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>29.200</u>	(27)
			<b>63.872.656</b> (53.070)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.052.534	(948)
II. Steuerrückstellungen		57.726	(319)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>77.455</u>	(92)
			<b>1.187.715</b> (1.359)
<b>D. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		500.308	(504)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		587	(42)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>2.545.389</u>	(7.114)
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.423.442 €			(7.660)
			<b>3.046.284</b> (4.000)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
			<b>58.221</b> (52)
<b>Summe der Passiva</b>			<b>73.702.167</b> (67.678)

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

### Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	30.762.735		(26.782)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>204.238</u>		(202)
		30.558.497	(26.580)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>- 28.428</u>	(- 1)
			<b>30.530.069</b> (26.579)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>3.160.176</b> (2.984)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		34.892	(27)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		3.178.889	(2.694)
c) Erträge aus Zuschreibungen		3.200	(-)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>174.955</u>	(206)
			<b>3.391.936</b> (2.927)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>21.302</b> (19)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	14.061.622		(11.397)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>305.813</u>		(129)
		13.755.809	(11.268)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	555.314		(613)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>-</u>		(3)
		555.314	(616)
			<b>14.311.123</b> (11.884)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 7.607.587	(- 6.714)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 2.055</u>	(- 1)
			<b>- 7.609.642</b> (- 6.715)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
a) erfolgsabhängige		5.725.613	(4.947)
b) erfolgsunabhängige		<u>259.231</u>	(252)
			<b>5.984.844</b> (5.199)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	4.823.149		(4.090)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.636.272</u>		(1.549)
c) davon ab:		6.459.421	(5.639)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>12.800</u>	(17)
			<b>6.446.621</b> (5.622)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		46.549	(50)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		57.369	(37)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>49.293</u>	(-)
			<b>153.211</b> (87)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>69.738</b> (69)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>2.528.304</b> (2.933)
Übertrag:			2.528.304 (2.933)

**Posten**

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:		2.528.304 (2.933)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	290.079	(324)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>1.468.161</u>	(1.883)
	<b>- 1.178.082</b>	(- 1.559)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>1.350.222</b>	(1.374)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	311.462	(368)
5. Sonstige Steuern	<u>38.760</u>	(6)
	<b>350.222</b>	(374)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	<u>1.000.000</u>	(1.000)
<b>7. Jahresüberschuss</b>		- (-)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig 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 Handelsgesetzbuches anhand eines aufsichtsbehördlich 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 Anwartschaften der Vorstände erfolgte 2007 die Rückstellungsberechnung mit einem Rechnungszins von 4,5 %. Für ausgeschiedene Vorstände wird ein Rechnungszins von 4,0 % 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 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 2007

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	60	41	-	-	-	27	74
4. Summe A.	60	41	-	-	-	27	74
<b>B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Beteiligungen	752	134	-	-	-	-	886
2. Summe B.I.	752	134	-	-	-	-	886
<b>B.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	4.247	1.452	-	2.104	3	6	3.592
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.680	986	-	-	-	51	5.615
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	24.545	9.000	-	2.045	-	-	31.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	20.323	2.500	-	1.023	-	-	21.800
c) übrige Ausleihungen	4.056	-	-	-	-	-	4.056
4. Summe B.II.	57.851	13.938	-	5.172	3	57	66.563
<b>insgesamt</b>	<b>58.663</b>	<b>14.113</b>	<b>-</b>	<b>5.172</b>	<b>3</b>	<b>84</b>	<b>67.523</b>



## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2007 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Beteiligungen	886.500	886.500
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.591.688	5.981.175
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.614.769	5.668.169
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	31.500.000	29.772.108
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	21.800.000	21.092.697
c) übrige Ausleihungen	4.056.459	3.883.217
<b>insgesamt</b>	<b>67.449.416</b>	<b>67.283.866</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	10.092.957	12.535.844

In den sonstigen Kapitalanlagen sind insgesamt negative Bewertungsreserven in Höhe von 2,9 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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 Passiva A.I.

#### Gezeichnetes Kapital

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

### Zu Passiva A.II.

#### Gewinnrücklagen

2. andere Gewinnrücklagen  
Stand 31.12.2007

**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	12.602	359	442	–
2. Entnahme zur Verrechnung	3.053	–	107	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	216	–	–	–
4. Zuführung	5.726	124	135	–
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	15.059	483	470	–
<b>6. Gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß §12a VAG: 391 Tsd. €</b>				

## Zu Passiva D.III.

### Sonstige Verbindlichkeiten

Es bestehen keine Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten.

## Zu Passiva E.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen  
und Darlehen

**58.221 €**

## 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 255.861 € enthalten.

### Zu Posten I.7.

#### Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrück- erstattung f.e.R.

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung sind gemäß  
§ 12a Abs. 3 VAG 135.081 € enthalten.

### Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	28.701	24.807
– Gruppenversicherungen	1.248	1.192
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	24.806	20.918
– Einmalbeiträge	5.143	5.081
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	3.754	3.738
– Krankentagegeldversicherungen	2.063	2.179
– selbstständige Krankentagegeldversicherungen	1.609	1.549
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	16.975	13.039
– Pflegepflichtversicherungen	377	391
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	5.171	5.103
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	284	303
Rückversicherungssaldo	114	– 59

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	3.623	3.018
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	152	121
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	75	44
<b>insgesamt</b>	<b>3.850</b>	<b>3.183</b>

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrages zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, werden der DEVK Krankenversicherungs-AG belastet.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 143.913 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 59.396 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2007 eine Pensionsrückstellung von 814.239 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 48.348 €.

## Sonstige Angaben

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

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	168.368	146.000
– Krankheitskostenversicherungen	1.264	1.269
– Krankentagegeldversicherungen	19.463	18.616
– Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	43.075	41.367
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	131.068	108.954
– Pflegepflichtversicherungen	1.885	1.956

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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 max. 2 Promille der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Demnach ergibt sich für 2008 eine Zahlungsverpflichtung von 127.745 €.

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

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

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 auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 15. April 2008

### 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 2007 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 21. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## **Bericht des Aufsichtsrats**

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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 2007 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 2007, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 14. Mai 2008

### **Der Aufsichtsrat**

**Gieseler**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

**Vorsitzende**Stellv. Vorsitzende  
der TRANSNET Gewerkschaft GdED**Hermann Möller**

Schorndorf

**Stellv. Vorsitzender**Verbandsratsvorsitzender des Verbandes  
der Sparda-Banken e.V. i.R.  
Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank  
Baden-Württemberg eG i.R.**Robert Dera**

Frankfurt am Main

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

**Wilhelm Hülsmann**

Schermbek

**Vorsitzender**

(verstorben am 25. Juni 2007)

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

(ab 21. September 2007)

**Michael Klass**

Köln

**Bernd Zens**

Königswinter

**Engelbert Faßbender**

Hürth

Stellv. Vorstandsmitglied

## Beirat

### **Rudi Schäfer**

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

### **Dr. jur. Hans-Peter Ackmann**

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

### **Hartmut Bernthßen**

Wesel  
Leiter der Region West  
Stiftung Bahn-Sozialwerk

### **Egon Brinkmann**

Bremen  
Geschäftsführer TRANSMIT  
Transfergesellschaft für Weiterbildung  
und Beratung mbH

### **Dieter Hoffmann**

Peine  
Vorsitzender des Vorstandes  
Sparda-Bank Berlin eG

### **Ulrich Homburg**

Glashütten  
Vorsitzender des Vorstandes DB Regio AG

### **Klaus-Dieter Josel**

Mühdorf am Inn  
Konzernbevollmächtigter für den Freistaat  
Bayern Deutsche Bahn AG

### **Andreas Knitter**

Berlin  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
ALSTOM LHB GmbH

### **Hanka Knoche**

Eppstein  
Mitglied des Vorstandes Bahn-BKK

### **Hubert Kummer**

Gelnhausen  
Projektmanager Corporate  
Affairs & Markt Innovation Randstad  
Deutschland GmbH & Co. KG

### **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

### **Ralph Osken**

Bad Homburg  
Geschäftsführer Deutsches Reisebüro GmbH

### **Berthold Reinartz**

Grevenbroich  
Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank  
West eG

### **Dr. Ronny Schimmer**

Wusterwitz  
Leiterin Beschäftigungsbedingungen  
DB Sicherheit GmbH

### **Hermann Graf von der Schulenburg**

Frankfurt am Main  
Vorsitzender der Geschäftsführung  
DB Stadtverkehr GmbH

### **Dr. Bettina Volkens**

Königstein  
Vorstand Personal DB Regio AG

### **Torsten Westphal**

Berlin  
Bereichsleiter IT der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED

### **Horst Zimmermann**

Nürnberg  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DB Fernverkehr AG

### **Dr. jur. Wolfgang Zoller**

Frankfurt am Main  
Leiter Kooperationen und Verbände (PDVV)  
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

Das vergangene Geschäftsjahr 2007 war für die deutsche Lebensversicherungsbranche geprägt durch die Umsetzung verschiedener gesetzlicher Vorgaben. Hierzu zählen insbesondere die Reform des Versicherungsvertragsgesetzes (VVG-Reform), das Allgemeine Gleichbehandlungsgesetz (AGG) und die EU-Vermittlerrichtlinie.

Die deutsche Lebensversicherungsbranche entwickelte sich im Geschäftsjahr 2007 eher verhalten. Das Neugeschäft war im Vergleich zum Vorjahr nach Anzahl und laufenden Beitrag rückläufig, die Einmalbeitragseinnahmen bewegten sich auf Vorjahresniveau. Insgesamt erreichten die Beitragseinnahmen nur ein geringes Wachstum.

In 2007 hat in den USA eine Immobilienkrise (Subprime) begonnen, die sich auch mittelbar auf die Wirtschaft im Euroraum auswirkt. Auf die Werthaltigkeit der Investments der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG hatte die Krise keine negativen Auswirkungen. Die Aktienmärkte haben sich in 2007 erfreulich entwickelt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 22,3 % und schloss mit 8.067 Punkten nur knapp unter dem Jahreshöchststand von 8.106 Punkten.

#### Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung des 20. vollen Geschäftsjahrs war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2007 wiederum deutlich stärker gewachsen als im Branchenschnitt.

Erfreulicherweise konnte die Überschussbeteiligung für die Jahre 2008 und auch bereits für 2009 angehoben werden. Darüber hinaus verbessert sich die Überschussbeteiligung noch – bei unveränderter Schlussgewinnbeteiligung – durch die Deklaration einer Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

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

Zum 30. September 2007 wurde die Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln, auf Grund der Kündigung der Komplementärin DEVK Beta GmbH, Köln, aufgelöst. Das Vermögen der Baustadt ETC GmbH & Co. KG ist der Kommanditistin DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG zum 1. Oktober 2007 angewachsen.

### Neugeschäft und Bestand

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2007 insgesamt 77.114 (Vorjahr 82.945) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 1,99 Mrd. € (Vorjahr 2,32 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitrags-summe des Neugeschäfts von 0,85 Mrd. € (Vorjahr 0,97 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe um 6,3 % auf 14,99 Mrd. € (Vorjahr 14,10 Mrd. €).

Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 4,6 % auf 661.197 (Vorjahr 631.907). Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 6,1 Mio. € zu und beliefen sich auf 342,7 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 1,8 % (Vorjahr 9,8 %).

### Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 120,0 Mio.€ (Vorjahr 108,7 Mio. €). Unsere Stornoquote verringerte sich auf 5,51 % (Vorjahr 5,57 %).

### Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 11,1 % auf 2,55 Mrd. € (Vorjahr 2,29 Mrd. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen. Die in den Spezialfonds gehaltenen Aktienbestände waren größtenteils abgesichert. Insgesamt hatten die Aktienbestände effektiv am Jahresende 2007 einen Anteil von ca. 3,6 % an den gesamten Kapitalanlagen (Vorjahr 13,9 %).

### Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 10,0 % auf 137,3 Mio. € (Vorjahr 124,8 Mio. €) erhöht. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 9,4 Mio. € erzielt.

Die Nettoerträge sind um 1,2 % auf 119,1 Mio. € (Vorjahr 117,7 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,9 % (Vorjahr 5,4 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre liegt nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. empfohlenen Berechnungsmethode bei 5,0 % (Vorjahr 5,1 %).

## Rückversicherung

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

schutz aus der Quotenrückversicherung mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde im Geschäftsjahr 2007 mit Wirkung zum 1. Januar 2008 aufgegeben.

## Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 66,4 Mio. € (Vorjahr 79,4 Mio. €). Hiervon wurden 63,4 Mio. € (Vorjahr 76,4 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 18,4 % (Vorjahr 22,6 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 95,5 % (Vorjahr 96,2 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages wurden im Geschäftsjahr 3,0 Mio. € an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt (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 Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 263,5 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 dritten 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 in voller Höhe eingezahlt. Es wird zu 100 % gehalten durch die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht.

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

## **Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit**

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

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Kapitalanlage und -verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus sind unsere Bestandsverwaltung und unsere Leistungsbearbeitung mit denen des DEVK Lebensversicherungsvereins 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 eignes 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 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. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die Gesellschaft ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit werden durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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 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 Tarifikalkulation berücksichtigt. Jedoch hätte selbst ein im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich erhöhtes Storno nur geringe Auswirkungen auf unser Jahresergebnis.

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Mindestverzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Marktzinsen gegenüberstehen. Da unsere derzeitige Nettoverzinsung im Jahr 2007 um mehr als 35 % (Vorjahr 45 %) 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. Sollte es in Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu einer länger andauernden Finanzkrise mit

ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken. Daher sind die Aktienfonds, trotz der weiteren Erholung der Aktienkurse in 2007, nur noch geringfügig investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Auf Grund des weiterhin positiven Aktienmarktes konnten auf die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen stille Reserven gebildet werden.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Sollte es in der Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausgegebenen Schuldtitel negativ tangieren.

### **Operationale Chancen und 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.

Zum 1. Januar 2008 ist das neugestaltete Versicherungsvertragsgesetz in Kraft getreten (VVG-Reform). Das neue VVG hat weitreichende Auswirkungen auf die Lebensversicherungsbranche und somit auch auf die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Die entsprechenden Arbeiten sind im Jahr 2007 bereits zu einem großen Teil abgeschlossen worden. Die noch erforderlichen übrigen Aktivitäten sowie ausstehende Vorhaben, wie z.B. die vollständige Umsetzung der Informationspflichtenverordnung, werden im Laufe des Jahres 2008 zeitnah erledigt. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ wird die Entwicklung weiterhin 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.

## Prognosebericht (Ausblick)

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Somit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten.

Mit ihrer Produktpalette ist unsere DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bestens für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Neben unseren klassischen Rentenversicherungsprodukten und der DEVK-Zusatzrente sehen wir insbesondere im Bereich der Betrieblichen Altersvorsorge ein erhebliches Neugeschäftspotenzial. Dem haben wir Rechnung getragen indem wir uns in diesem Bereich organisatorisch neu aufgestellt und personell verstärkt haben.

Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen im Jahr 2008 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2009. Hierbei erwarten wir – bei im Wesentlichen unverändert hohen Einmalbeiträgen – insbesondere bei den laufenden Beitragseinnahmen weiterhin über dem Marktniveau liegende Steigerungsraten.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2008, dass – ausgehend von der Immobilienkrise in den USA – der gesamte Bankensektor und, als Folge daraus, die gesamte Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums auch im Euroland führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigeren Aktienperformance ausgehen. Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir tendenziell sinkende Ergebnisse in 2008.

Neben der niedriger eingeschätzten Aktienperformance in 2008 wird der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren weiter abschmelzen. Insgesamt gehen wir jedoch von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Köln, 15. April 2008

## Der Vorstand

**Gieseler**

**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 gleich bleibender Versicherungssumme ohne Überschussbeteiligung

Risikoversicherung mit gleich bleibender 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

Die von uns eingesetzten biometrischen Rechnungsgrundlagen tragen den Erfordernissen des AGG Rechnung. Nähere Hinweise über die Herleitung von biometrischen Rechnungsgrundlagen finden sich in den Blättern der Deutschen Gesellschaft für Versicherungs- und Finanzmathematik e.V. DGVFM, ([www.springerlink.com](http://www.springerlink.com)). Weitere, nicht in den Blättern der DGVFM veröffentlichte Hinweise finden sich unter [www.aktuar.de](http://www.aktuar.de).

### A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2007

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptversicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)		(nur Hauptversicherungen)
	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	631.907	301.453	–	14.102.146
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	77.114	24.598	35.600	1.794.195
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	5.807	8.167	194.749
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	243
3. Übriger Zugang	1.886	1.205	339	48.783
4. Gesamter Zugang	79.000	31.610	44.106	2.037.970
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	1.566	620	–	16.311
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	16.467	8.191	–	279.152
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	22.563	14.407	–	557.940
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	5.958	2.346	–	228.401
5. Übriger Abgang	3.156	1.159	–	73.299
6. Gesamter Abgang	49.710	26.723	–	1.155.103
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>661.197</b>	<b>306.340</b>	<b>–</b>	<b>14.985.013</b>

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	631.907	14.102.146
davon beitragsfrei	(66.187)	(479.727)
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	661.197	14.985.013
davon beitragsfrei	(87.476)	(637.221)

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

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Versicherungen	Versicherungssumme bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	114.599	3.796.543
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	115.459	3.670.657

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebensver- sicherungen		Kollektiv- versicherungen	
Anzahl der Ver- siche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €
353.966	194.407	65.303	18.556	73.148	57.932	75.937	26.966	63.553	3.592
11.763	4.120	7.106	2.729	11.440	7.627	23.835	9.723	22.970	399
-	3.631	-	-	-	912	-	1.248	-	16
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.014	848	63	23	61	82	730	247	18	5
12.777	8.599	7.169	2.752	11.501	8.621	24.565	11.218	22.988	420
1.184	486	85	29	68	54	46	14	183	37
4.804	4.164	3.238	796	333	2.950	102	15	7.990	266
13.216	8.606	947	329	3.046	2.534	2.797	2.871	2.557	67
1.700	637	1.985	591	1.904	1.104	47	7	322	7
865	797	193	78	71	144	744	102	1.283	38
21.769	14.690	6.448	1.823	5.422	6.786	3.736	3.009	12.335	415
<b>344.974</b>	<b>188.316</b>	<b>66.024</b>	<b>19.485</b>	<b>79.227</b>	<b>59.767</b>	<b>96.766</b>	<b>35.175</b>	<b>74.206</b>	<b>3.597</b>

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebensver- sicherungen		Kollektiv- versicherungen	
Anzahl der Ver- siche- rungen	Ver- siche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Ver- siche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Ver- siche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Ver- sicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
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)
344.974	6.436.198	66.024	3.670.901	79.227	2.926.966	96.766	1.461.591	74.206	489.357
(31.808)	(204.059)	(3.408)	(38.064)	(7.447)	(118.118)	(10.114)	(8.452)	(34.699)	(268.528)

Unfall-Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten- Zusatzversicherungen		Sonstige Zusatzversicherungen	
Anzahl der Ver- siche- rungen	Ver- siche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Ver- sicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €	Anzahl der Ver- siche- rungen	Ver- sicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
76.534	1.562.924	26.922	1.804.160	497	8.712	10.646	420.747
73.235	1.538.960	25.683	1.723.009	454	7.682	16.087	401.006

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

#### Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
davon: eingefordert: – €			– (3.528) (–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		<b>940.689</b>	(643)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	45.195.962		(33.249)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.476.946		(10.826)
2. Beteiligungen	52.098.846		(28.323)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>167.100</u>		(167)
	60.742.892		(39.316)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	389.273.624		(406.274)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33.085.700		(–)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	268.467.448		(221.557)
4. Sonstige Ausleihungen	1.707.705.686		(1.534.040)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	366.803		(14.455)
6. Andere Kapitalanlagen	<u>41.795.600</u>		(42.937)
	<u>2.440.694.861</u>	<b>2.546.633.715</b>	(2.219.263) (2.291.828)
<b>D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b>		<b>10.096.315</b>	(8.119)
<b>E. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	27.180.658		(32.662)
2. Versicherungsvermittler	<u>276.913</u>		(185)
	27.457.571		(32.847)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	13.408.364		(8.392)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 13.408.364 €			(8.392)
III. Sonstige Forderungen	<u>9.368.889</u>		(31.941)
davon:		<b>50.234.824</b>	(73.180)
an verbundene Unternehmen: 1.104.759 €			(20.486)
<b>F. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte	524.667		(426)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	396.561		(25)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>11.204</u>		(9)
		<b>932.432</b>	(460)
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	46.428.706		(43.702)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>568.300</u>		(669)
		<b>46.997.006</b>	(44.371)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>2.655.834.981</b>	(2.422.129)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 1.857.108.024,54 € 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, 14. April 2008

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

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

Köln, 14. April 2008

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		7.158.086	(7.158)
II. Kapitalrücklage		38.755.873	(38.756)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>250.533</u>		(251)
		<u>966.342</u>	(966)
		<b>46.880.301</b>	<b>(46.880)</b>
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	17.146.177		(19.115)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>960.186</u>		(1.223)
		<u>16.185.991</u>	<u>(17.892)</u>
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	1.956.580.201		(1.768.254)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>109.568.491</u>		(113.168)
		<u>1.847.011.710</u>	<u>(1.655.086)</u>
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	10.921.273		(8.317)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.251.916</u>		(1.163)
		<u>9.669.357</u>	<u>(7.155)</u>
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>226.052.310</u>	(209.562)
		<b>2.098.919.368</b>	<b>(1.889.694)</b>
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>10.096.315</b>	(8.119)
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.171.954	(3.611)
II. Steuerrückstellungen		3.902.621	(1.626)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>4.010.162</u>	(543)
		<b>12.084.737</b>	<b>(5.780)</b>
<b>E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>640.325</b>	(631)
<b>F. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		444.679.506	(441.440)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		342.088	(334)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>36.290.094</u>	(23.894)
davon:			(465.668)
aus Steuern: 131.280 €			(60)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 34.499.349 €			(22.442)
		<b>481.311.688</b>	<b>(465.668)</b>
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<u>5.902.247</u>	(5.357)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>2.655.834.981</b>	<b>(2.422.129)</b>

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	342.721.599		(336.652)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>19.928.606</u>		(22.160)
		322.792.993	(314.492)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	1.969.295		(1.556)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 263.204</u>		(- 265)
		<u>1.706.091</u>	(1.291)
			<b>324.499.084</b>
			(315.783)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>475.087</b>
			(345)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.683.247	(2.259)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.164.323		(2.020)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>122.917.022</u>		(113.263)
		125.081.345	(115.283)
c) Erträge aus Zuschreibungen		130.369	(219)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>9.383.088</u>	(7.072)
			<b>137.278.049</b>
			(124.833)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			<b>494.299</b>
			(453)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>5.054.405</b>
			(7.481)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	124.944.516		(116.960)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>7.445.780</u>		(7.612)
		117.498.736	(109.348)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	2.603.878		(- 431)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 88.218</u>		(- 181)
		<u>2.515.660</u>	(- 612)
			<b>120.014.396</b>
			(108.736)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
- Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag		- 190.303.685	(- 186.969)
bb) Anteil der Rückversicherer		<u>10.546.285</u>	(11.832)
			<b>- 179.757.400</b>
			(- 175.137)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>63.357.104</b>
			(76.370)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	39.326.396		(35.071)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>6.741.623</u>		(5.774)
c) davon ab:		46.068.019	(40.845)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>2.859.580</u>	(2.865)
			<b>43.208.439</b>
			(37.980)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.631.706	(2.365)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		12.300.382	(4.559)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>3.238.745</u>	(238)
			<b>18.170.833</b>
			(7.162)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			<b>92.251</b>
			(16)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>24.695.831</b>
			(31.272)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>18.504.670</b>
			(12.222)
Übertrag:			18.504.670
			(12.222)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			18.504.670 (12.222)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Sonstige Erträge		1.251.231	(933)
2. Sonstige Aufwendungen		<u>9.430.901</u>	(6.238)
		<b>- 8.179.670</b>	(- 5.305)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<b>10.325.000</b>	(6.917)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	7.298.114		(3.624)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	<u>- 70.605</u>		(196)
		7.227.509	(3.820)
5. Sonstige Steuern		<u>97.491</u>	(97)
		<b>7.325.000</b>	(3.917)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		<b>3.000.000</b>	(3.000)
<b>7. Jahresüberschuss</b>			- (-)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig abgeschrieben.

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

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen. Die **Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht**, wurden mit dem Nennwert angesetzt.

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

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

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

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

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

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

Die **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice**n, 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 und Namensgenussscheinen 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 alle Rentenversicherungen, die auf einer Tafel 1987 R oder älter beruhen, erfolgte eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4,0 %.

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

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

Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV I 1997, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI, die Verbandstafeln 1990 (inkl. Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung elf amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935 – 1939 zu Grunde gelegt. Für die Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert. Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI; die Tafel DAV 1997 I wurde hierbei – unternehmensspezifisch – auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt. Für die Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz)versicherungen, die mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % kalkuliert wurden, erfolgte ebenfalls eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE.

Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder modifizierte Rechnungsgrundlagen nach DAV 1997 I zu Grunde gelegt.

Als Rechnungszins wurde je nach Tarifgeneration 4,0 %, 3,5 %, 3,25 %, 3,0 %, 2,75 % oder 2,25 % verwandt.

Bei Versicherungen mit laufender Beitragszahlung wurden einmalige Abschlussaufwendungen nach dem Zillmerverfahren berücksichtigt. Die jeweiligen Zillmersätze sind für den Altbestand in geschäftsplanmäßiger Höhe festgelegt worden; für den Neubestand betragen die Zillmersätze maximal 3,5 % der Versicherungssumme bzw. 4,0 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung wurde je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre oder 5 Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen.

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.

Für Verträge mit Zillmerung, die unter das BGH-Urteil vom 12. Oktober 2005 fallen, wurden gesetzliche Mittel in die Deckungsrückstellung eingestellt.

Der Schlussüberschussanteilfonds wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln ermittelt.

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

Für den Neubestand wurde der Schlussüberschussanteilfonds gemäß § 28 Abs. 7 Rech-VersV berechnet; der Diskontierungssatz gemäß § 28 Abs. 7 beträgt 4,0 % p.a.

Für Versicherungen mit Sparanteil wurde eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven ab 1. Januar 2008 eingeführt. Die Finanzierung erfolgt über einen Fonds in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung, der in Analogie zum Schlussüberschussanteilfonds aufgebaut wird; der Diskontierungssatz beträgt ebenfalls 4,0 % p.a.

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 erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige 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 4,5 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4,0 % 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-, Grundsuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen und Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie Mieten angesetzt.

## Entwicklung der Aktivposten B., C.I. bis III. im Geschäftsjahr 2007

Aktivseite								
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €	
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>								
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	643	434	-	-	-	136	941	
4. Summe B.	643	434	-	-	-	136	941	
<b>C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>								
	33.249	12.566	-	-	-	619	45.196	
<b>C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10.826	450	-	2.799	-	-	8.477	
2. Beteiligungen	28.323	26.013	-	1.954	-	283	52.099	
3. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167	-	-	-	-	-	167	
4. Summe C.II.	39.316	26.463	-	4.753	-	283	60.743	
<b>C.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	406.274	51.660	-	59.834	130	8.956	389.274	
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	-	33.086	-	-	-	-	33.086	
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	221.557	89.188	-	40.692	-	1.586	268.467	
4. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldver- schreibungen	619.471	174.000	-	10.737	-	-	782.734	
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	716.002	48.181	-	21.226	-	349	742.608	
c) Darlehen und Voraus- zahlungen auf Ver- sicherungsscheine	18.533	5.479	-	4.430	-	-	19.582	
d) übrige Ausleihungen	180.034	586	-	17.839	-	-	162.781	
5. Einlagen bei Kreditinstituten	14.455	-	-	14.088	-	-	367	
6. Andere Kapitalanlagen	42.937	950	-	1.585	-	507	41.795	
7. Summe C.III.	2.219.263	403.130	-	170.431	130	11.398	2.440.694	
<b>insgesamt</b>	<b>2.292.471</b>	<b>442.593</b>	<b>-</b>	<b>175.184</b>	<b>130</b>	<b>12.436</b>	<b>2.547.574</b>	

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva C.

#### Kapitalanlagen

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2007 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	45.195.962	43.600.000
C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.476.946	15.391.762
2. Beteiligungen	52.098.846	58.014.644
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100	80.455
C.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	389.273.624	420.470.257
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33.085.700	30.058.000
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	268.467.448	259.688.544
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	782.733.875	750.191.778
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	742.608.245	724.556.502
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	19.581.960	19.581.960
d) übrige Ausleihungen	162.781.606	150.377.804
5. Einlagen bei Kreditinstituten	366.803	366.803
6. Andere Kapitalanlagen	41.795.600	35.571.397
<b>insgesamt</b>	<b>2.546.633.715</b>	<b>2.507.949.906</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	594.365.328	625.060.934
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	240.444.931	248.623.175
davon: in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	2.541.263.161	2.507.949.906

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.

In den Sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 115,4 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in einem Umfang von 3,0 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 2007 vorhandenen Grundstücksobjekte sind zu diesem Termin neu bewertet worden.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgte zum Teil auf der Basis von Ertragswerten oder Buchwert gleich Marktwert. 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 Bewertung der grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen erfolgte auf der Basis der tagesaktuellen Zins-Struktur-Kurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objektrisikos. 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.

Die Bewertungslasten der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen gemäß § 54 Satz 3 RechVersV betragen 33,3 Mio. €.

### Zu Aktiva C.I.

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

Der Posten enthält seit dem 1. Oktober 2007 ein weiteres Grundstück mit Gebäude, das dem Vermögen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG als Folge der Auflösung der Baustadt ETC GmbH & Co. KG angewachsen ist.

Grundstücke im Buchwert von 9.713.674 € werden überwiegend von der DEVK Allgemeinen Lebensversicherungs-AG und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m<sup>2</sup> festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

### Zu Aktiva C.II.

#### Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.020	412

Die Beteiligung an der Baustadt ETC GmbH & Co. KG, Köln, ist auf Grund des Ausscheidens der Komplementärin DEVK Beta GmbH, Köln, zum 1. Oktober 2007 im Wege der Anwachsung direkt in das Vermögen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG übergegangen.

### 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 Unicapital Private Equity Fonds zusammen.

### Zu Aktiva D.

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	173,56	8.598
Monega Euro-Bond	9.258,79	473.402
Monega Ertrag	15.512,18	887.142
Monega Balance II	5.619,39	361.720
Monega World	20.946,61	662.122
Monega Innovation	2.200,85	87.924
Monega Germany	9.983,52	639.944
Monega Euro-Land	25.793,02	1.324.730
Monega Chance	75.404,45	2.915.890
Monega Wachstum	63.556,65	2.734.843
<b>insgesamt</b>		<b>10.096.315</b>

### Zu Aktiva E.I.

#### Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.547.299 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	17.633.359 €
	<b>27.180.658 €</b>

### Zu Aktiva G.II.

#### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen und Namensgenussscheinen	512.765 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	55.535 €
	<b>568.300 €</b>

### 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.

#### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2006	209.562.321 €
Entnahme	46.867.115 €
Zuführung	63.357.104 €
Stand 31.12.2007	<b>226.052.310 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für die Jahre 2008 und 2009 für laufende Überschussanteile 107,0 Mio. €, für Schlussüberschussanteile 7,0 Mio. € und für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven 0,5 Mio. € festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 53,6 Mio. €. Dabei enthält der Schlussüberschussanteilfonds 5,1 Mio. € an Mitteln für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Des Weiteren sind von dieser Rückstellung für Fälligkeiten zum 1. Januar 2008 0,1 Mio. € für die Mindestbeteiligung der Versicherungsnehmer an den Bewertungsreserven festgelegt.

### Zu Passiva F.I.

#### Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern betragen für:

– gutgeschriebene Überschussanteile	433.025.304 €
– übrige Verbindlichkeiten	11.654.202 €
	<b>444.679.506 €</b>

### Zu Passiva F.III.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	3.570	109.260	112.467	Cox-Rubinstein
Short-Calls	1.050	22.950	2.867	Black-Scholes

### Zu Passiva G.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

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

Mieten und noch nicht verrechnete Tilgungen	5.883.319 €
	18.928 €
	<b>5.902.247 €</b>



## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	333.276	329.044
– Kollektivversicherungen	9.446	7.608
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	298.616	293.519
– Einmalbeiträge	44.106	43.133
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	339.335	333.173
– ohne Gewinnbeteiligung	377	404
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	3.010	3.075
Rückversicherungssaldo	– 748	– 66

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	30.444	26.488
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	620	482
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	392	151
<b>insgesamt</b>	<b>31.456</b>	<b>27.121</b>

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrages 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 Lebensversicherungs-AG im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 553.308 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder beziehungsweise Hinterbliebener beliefen sich auf 239.701 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2007 eine Pensionsrückstellung von 3.185.040 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 132.677 €. Die Beiratsbezüge betragen 60.616 €.

## 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.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende insgesamt 45,3 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 3,6 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 105,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 133,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt auf der Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung jährliche Beiträge von maximal 0,2 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen, bis ein Sicherungsvermögen von 1 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen aufgebaut ist. Die zukünftigen Verpflichtungen hieraus betragen für die Gesellschaft maximal 735.696 €.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von maximal 2.098.919 €.

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

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

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 auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

## Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer

Die überschussberechtigten Versicherungsnehmer werden bedingungsgemäß an den erwirtschafteten Überschüssen und an den Bewertungsreserven beteiligt. Dazu werden gleichartige Versicherungen in Abrechnungsverbänden bzw. Bestandsgruppen zusammengefasst und diesen die entstandenen Überschüsse (inkl. Bewertungsreserven) verursachungsorientiert zugeordnet.

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

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

### **Verzinsliche Ansammlung**

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

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

### **Beitragsvorwegabzug**

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

### **Bonussystem**

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

Bei der Rentenversicherung werden die Bonusrenten erst zum Rentenbeginn garantiert.

### **Leistungsbonus**

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

### **Schlussüberschussanteil**

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

### **Direktgutschrift**

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

### **Beteiligung an den Bewertungsreserven**

Neben der laufenden Überschussbeteiligung und/oder der Schluss- bzw. Schlussüberschusszahlung werden die überschussberechtigigten Versicherungsnehmer bei Vertragsbeendigung im Sinne von § 153 VVG an den verteilungsfähigen Bewertungsreserven beteiligt. Dabei wird der auf die einzelne Versicherung entfallende Anteil entweder ausbezahlt oder zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet.

Überschussberechtigigte Versicherungen mit Sparvorgang erhalten eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die Zinsüberschussanteile erhöht.

## Übersicht über die Abrechnungsverbände und Bestandsgruppen sowie der zugehörigen Tarifgruppen (TGR)

### Tarife bis 1995

#### A. Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“ (NK)

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

#### B. Abrechnungsverband „Vermögensbildungsversicherungen“ (NV)

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

#### C. Abrechnungsverband „Bauspar-Risikoversicherungen“ (NB)

- TGR C. 1: Tarif N 8 BS (TKZ 890, 990)

#### D. Zusatzversicherungen

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

### Tarife ab 1995

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

- TGR E. 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 E. 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 E. 3: Tarif N E4 (TKZ 2624, 2724)
- TGR E. 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 E. 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 E. 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 E. 7: Tarif N S2 (TKZ 6626, 6726)
- TGR E. 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 E. 9: Tarif N S2 (TKZ 7626, 7726)
- TGR E. 10: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7  
(TKZ 8622 – 8627, 8722 – 8727, 8653 – 8657, 8753 – 8757)
- TGR E. 11: Tarif N S2 (TKZ 8626, 8726)

#### **F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Risikoversicherung“ (112)**

- TGR F. 1: Tarife N 8, N 9 (TKZ 1698, 1699, 1798, 1799)
- TGR F. 2: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K  
(TKZ 2694, 2696, 2698, 2699, 2794, 2796, 2798, 2799)
- TGR F. 3: Tarife N 4K, N 6K (TKZ 2694, 2696, sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind)
- TGR F. 4: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K  
(TKZ 3694, 3696, 3698, 3699, 3794, 3796, 3798, 3799)
- TGR F. 5: Tarife N 4K, N 6K (TKZ 3694, 3696, sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind)
- TGR F. 6: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K  
(TKZ 5694, 5696, 5698, 5699, 5794, 5796, 5798, 5799)
- TGR F. 7: Tarife N 4K, N 6K (TKZ 5694, 5696, sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind)
- TGR F. 8: Tarife N 8N, N 8Q (TKZ 5682, 5683, 5782, 5783)
- TGR F. 9: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q  
(TKZ 7682, 7683, 7692, 7693, 7782, 7783, 7792, 7793)
- TGR F. 10: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 7684, 7685, 7784, 7785)
- TGR F. 11: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q  
(TKZ 8682, 8683, 8692, 8693, 8782, 8783, 8792, 8793)
- TGR F. 12: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 8684, 8685, 8784, 8785)

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

- TGR G. 1: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ  
(TKZ 1631, 1632, 1662, 1831, 1832, 1731, 1732, 1762, 1931, 1932)
- TGR G. 2: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ  
(TKZ 2631 – 2634, 2662 – 2664, 2731 – 2734, 2762 – 2764)
- TGR G. 3: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ  
(TKZ 3631 – 3634, 3662 – 3664, 3731 – 3734, 3762 – 3764)
- TGR G. 4: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ  
(TKZ 5631 – 5634, 5662 – 5664, 5731 – 5734, 5762 – 5764)
- TGR G. 5: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ  
(TKZ 6631 – 6635, 6662 – 6664, 6731 – 6735, 6762 – 6764)

- TGR G. 6: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 6637, 6667, 6737, 6767)  
TGR G. 7: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ  
(TKZ 7631 – 7635, 7662 – 7664, 7731 – 7735, 7762 – 7764)  
TGR G. 8: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 7637, 7667, 7737, 7767)  
TGR G. 9: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ  
(TKZ 8631 – 8635, 8662 – 8664, 8731 – 8735, 8762 – 8764)  
TGR G. 10: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 8637, 8667, 8737, 8767)

#### H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Berufsunfähigkeitsversicherung“ (114)

- TGR H. 1: Tarife N EU, N EU A (TKZ 2638, 2738)  
TGR H. 2: Tarife N EU, N EU A (TKZ 3638, 3738)  
TGR H. 3: Tarife N BU, N BU A (TKZ 4636, 4736)  
TGR H. 4: Tarife N BU, N BU A (TKZ 5636, 5736)  
TGR H. 5: Tarife N EU, N EU A (TKZ 5638, 5738)  
TGR H. 6: Tarife N BU, N BU A (TKZ 7636, 7736)  
TGR H. 7: Tarife N EU, N EU A (TKZ 7638, 7738)  
TGR H. 8: Tarife N BU, N BU A (TKZ 8636, 8736)  
TGR H. 9: Tarife N EU, N EU A (TKZ 8638, 8738)

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

- TGR I. 1: Tarife N 2F, N 3F, N 1V, N 2V, N 3V (TKZ 1602 – 1613, 1702 – 1713)  
TGR I. 2: Tarife N 2R, N 3R, N 5R, N 7R (TKZ 1802 – 1807, 1902 – 1905)  
TGR I. 3: Tarife N 2R, N 3R, N 5R, N 7R (TKZ 2802 – 2807, 2902 – 2905)  
TGR I. 4: Tarif N E 4R (TKZ 2804, 2904)  
TGR I. 5: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 2602, 2603, 2702, 2703)  
TGR I. 6: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 2812, 2813, 2912, 2913)  
TGR I. 7: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 3802 – 3807, 3902 – 3907)  
TGR I. 8: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 3602, 3603, 3702, 3703)  
TGR I. 9: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 3812, 3813, 3912, 3913)  
TGR I. 10: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 5802 – 5807, 5902 – 5907)  
TGR I. 11: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 5602, 5603, 5702, 5703)  
TGR I. 12: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 5812, 5813, 5912, 5913)  
TGR I. 13: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 6802 – 6807, 6902 – 6907)  
TGR I. 14: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 6602, 6603, 6702, 6703)  
TGR I. 15: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 6812, 6813, 6912, 6913)  
TGR I. 16: Tarife N 2R, N 3R, N E4R, N 5R, N 7R (TKZ 7802 – 7807, 7902 – 7907)  
TGR I. 17: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 7602, 7603, 7702, 7703)  
TGR I. 18: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 7812, 7813, 7912, 7913)  
TGR I. 19: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 8602, 8603, 8702, 8703)  
TGR I. 20: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 8812, 8813, 8912, 8913)

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

- TGR J. 1: Tarif N 8BS (TKZ 1690, 1790)
- TGR J. 2: Tarif N 8BS (TKZ 2690, 2790)
- TGR J. 3: Tarif N 8BS (TKZ 3690, 3790)
- TGR J. 4: Tarif N 8BS (TKZ 5690, 5790)
- TGR J. 5: Tarif N 8BS (TKZ 7690, 7790)
- TGR J. 6: Tarif N 8BS (TKZ 8690, 8790)

#### K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Restschuldversicherung“ (123)

- TGR K. 1: Tarif N 8RS A (TKZ 1680, 1780)
- TGR K. 2: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 2679, 2680, 2681, 2779, 2780, 2781)
- TGR K. 3: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 3679, 3680, 3681, 3779, 3780, 3781)
- TGR K. 4: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 5679, 5680, 5681, 5779, 5780, 5781)
- TGR K. 5: Tarif NAUZ (TKZ 6679, 6779)
- TGR K. 6: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 7679, 7680, 7681, 7779, 7780, 7781)
- TGR K. 7: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 8679, 8680, 8681, 8779, 8780, 8781)

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

- TGR L. 1: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 2831, 2832, 2862, 2931, 2932, 2962)
- TGR L. 2: Tarif NR 1F (TKZ 2841, 2941)
- TGR L. 3: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 3831, 3832, 3862, 3931, 3932, 3962)
- TGR L. 4: Tarif NR 1F (TKZ 3841, 3941)
- TGR L. 5: Tarif NR 1V (TKZ 3611, 3711)
- TGR L. 6: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 5831, 5832, 5862, 5931, 5932, 5962)
- TGR L. 7: Tarif NR 1F (TKZ 5841, 5941)
- TGR L. 8: Tarif NR 1V (TKZ 5611, 5711)
- TGR L. 9: Tarif NBU F (TKZ 5846, 5946)
- TGR L. 10: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 6831, 6832, 6862, 6931, 6932, 6962)
- TGR L. 11: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF  
(TKZ 6841, 6842, 6845, 6852, 6941, 6942, 6945, 6952)
- TGR L. 12: Tarif NR 1V (TKZ 6611, 6711)
- TGR L. 13: Tarife NR 1R, NR 2R, NHRZR (TKZ 7831, 7832, 7862, 7931, 7932, 7962)
- TGR L. 14: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF  
(TKZ 7841, 7842, 7845, 7852, 7941, 7942, 7945, 7952)
- TGR L. 15: Tarif NR 1V (TKZ 7611, 7711)
- TGR L. 16: Tarif NBU F (TKZ 7846, 7946)
- TGR L. 17: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF  
(TKZ 8841, 8842, 8845, 8852, 8941, 8942, 8945, 8952)
- TGR L. 18: Tarif NR 1V (TKZ 8611, 8711)
- TGR L. 19: Tarif NBU F (TKZ 8846, 8946)

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

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

### N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalisierungsgeschäfte“ (134)

TGR N. 1: Tarif NA 1 (TKZ 4631, 4731)  
TGR N. 2: Tarif NA 1C (TKZ 4841, 4941)  
TGR N. 3: Tarif NA 1 (TKZ 5630, 5730)  
TGR N. 4: Tarif NA 1C (TKZ 5840, 5940)  
TGR N. 5: Tarif NA 1 (TKZ 6630, 6730)  
TGR N. 6: Tarif NA 1C (TKZ 6840, 6940)  
TGR N. 7: Tarif NA 1 (TKZ 6639, 6739)  
TGR N. 8: Tarif NA 1C (TKZ 6849, 6949)  
TGR N. 9: Tarif NA 1 (TKZ 7639, 7739)  
TGR N. 10: Tarif NA 1C (TKZ 7849, 7949)  
TGR N. 11: Tarif NA 1 (TKZ 8639, 8739)  
TGR N. 12: Tarif NA 1C (TKZ 8849, 8949)

### O. Zusatzversicherungen

TGR O. 1: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 1673 – 1678, 1773 – 1778)  
TGR O. 2: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 2671, 2672, 2771, 2772)  
TGR O. 3: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 3673, 3674, 3773, 3774)  
TGR O. 4: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 3671, 3672, 3771, 3772)  
TGR O. 5: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 3873, 3874, 3973, 3974)  
TGR O. 6: Tarife NRZV 8, NRZV 9 (TKZ 1668, 1669, 1768, 1769)  
TGR O. 7: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 2677, 2678, 2777, 2778)  
TGR O. 8: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 3677, 3678, 3777, 3778)  
TGR O. 9: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 4673, 4674, 4773, 4774)  
TGR O. 10: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 4671, 4672, 4771, 4772)  
TGR O. 11: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 4873, 4874, 4973, 4974)  
TGR O. 12: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 5673, 5674, 5773, 5774)  
TGR O. 13: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 5671, 5672, 5771, 5772)  
TGR O. 14: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 5873, 5874, 5973, 5974)  
TGR O. 15: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 5677, 5678, 5777, 5778)  
TGR O. 16: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 7673, 7674, 7773, 7774)  
TGR O. 17: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 7671, 7672, 7771, 7772)  
TGR O. 18: Tarife NBUZR 1, NBUZR 2, NBUZR 2A (TKZ 7873, 7874, 7973, 7974)  
TGR O. 19: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 7677, 7678, 7777, 7778)  
TGR O. 20: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 8673, 8674, 8773, 8774)  
TGR O. 21: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 8671, 8672, 8771, 8772)  
TGR O. 22: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 8677, 8678, 8777, 8778)



Für die **Geschäftsjahre 2008 und 2009** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

## Tarife bis 1995

### A. Abrechnungsverband

#### „Einzelkapitalversicherungen“ und

### B. Abrechnungsverband

#### „Vermögensbildungsversicherungen“

#### 1. Tarifgruppen A.1 – A.4, B.1 und B.2

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens männl./weibl. Versicherte	in % der Versicherungssumme jährl./monatl.
A.1	4,70 / 5,00	1,80	14,00 / 16,00	–
A.2	4,10 / 4,40	1,80	14,00 / 16,00	–
A.3	4,38	1,15	5,00	4,19 / 0,36
A.4	3,65	1,15	5,00	3,49 / 0,30
B.1	3,00 / 3,20	1,80	14,00 / 16,00	–
B.2	4,38	1,15	5,00	–

Anmerkungen:

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

#### 2. Tarifgruppen A.5 – A.7

TGR	Schlusszahlung	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags
A.5	62,00 / 67,00	133,00 / 160,00	–
A.6	–	100,00	50,00
A.7	–	37,00	–

#### 3. Tarifgruppe A.8

Diese Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt in der Aufschubzeit 0,60 %, im Rentenbezug 0,70 %.

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 2,45 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,95 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 0,70 %.

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

## C. Abrechnungsverband

### „Bauspar-Risikoversicherungen“

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

## D. Zusatzversicherungen

### 1. Tarifgruppe D.1

#### 1.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

	Schlusszahlung in % der maßgeblichen gezahlten Beiträge
männliche Versicherte:	
Eintrittsalter ≤ 34	5,00
Eintrittsalter > 34 und Endalter > 59	8,00
Eintrittsalter > 34 und Endalter ≤ 59	12,00
weibliche Versicherte:	
Eintrittsalter ≤ 25	32,00
Eintrittsalter > 25 und Endalter > 59	20,00
Eintrittsalter > 25 und Endalter ≤ 59	25,00

#### 1.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,60 % 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 D.2

#### 2.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

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

	Beitragsvorwegabzug in %	Leistungsbonus in %
männliche Versicherte:		
Endalter ≤ 59	5,00	5,00
Endalter > 59	15,00	18,00
weibliche Versicherte:		
Endalter ≤ 54	15,00	18,00
Endalter > 54	25,00	33,00

#### 2.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,10 % 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 D.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 D.4

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.

## Tarife ab 1995

### E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

#### „Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Todesfallcharakter“ und

### I. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

#### „Kollektiv-Kapitalversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung mit überwiegendem Todesfallcharakter“

### 1. Tarifgruppen E.1, E.2, I.1, I.2, I.3, I.5 und I.6

TGR	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
E.1	4,38	1,15	5,00	4,19 / 0,36	–
E.2	2,10 / 1,90	0,65	10,00	1,17 / 0,10	0,88 / 0,68
I.1	3,65	1,15	5,00	3,49 / 0,30	–
I.2	4,38	1,15	5,00	4,19 / 0,36	–
I.3	2,10 / 1,90	0,65	10,00	1,17 / 0,10	0,88 / 0,68
I.5	1,40 / 1,20	0,65	10,00	–	–
I.6	0,70 / 0,50	0,65	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. Tarifgruppen E.3 und I.4

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens
E.3, I.4	1,20	30,00	0,60	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 E.4 – E.11, I.7 – I.20

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % siehe a)	jährl./monatl. in % des Beitrags
E.4, I.7	2,64	32,00	1,35	22,00	2,50 / 2,60
E.5, E.6, I.10, I.13	2,64	32,00	1,85	5,00	2,50 / 2,60
E.7	0,00 / 1,00 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,70	25,00	1,85	5,00	–
E.8, E.10, I.16	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	32,00	2,35	5,00	–
E.9, E.11	0,00 / 1,00 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,70	25,00	2,35	5,00	–
I.8	2,00	32,00	1,35	18,00	–
I.9	2,46	–	1,35	18,00	2,35 / 2,40
I.11, I.14	2,00	32,00	1,85	4,00	–
I.12, I.15	2,46	–	1,85	4,00	2,35 / 2,40
I.17, I.19	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	32,00	2,35	4,00	–
I.18, I.20	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	–	2,35	4,00	–

Anmerkungen:

- In den Tarifgruppen E.4 und I.7 – I.9 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen E.5 – E.11 und I.10 – I.20 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- Die Versicherungen der Tarifgruppen E.5 und I.10 – I.12 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er in den Tarifgruppen E. 5 und I.10 5,00 % und in den Tarifgruppen I.11 und I.12 4,00 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.

- c) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.6 und E.7 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen ab dem Jahr 2007 stammen, einen Zinsüberschussanteil von 2,35 %.
- d) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- e) Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 ‰ für Männer bzw. 6,00 ‰ für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- f) In den Tarifgruppen E.7, E.9 und E.11 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem 3. Versicherungsjahr fällig.
- g) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- h) In den Tarifgruppen E.7, E.9 und E.11 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 24,99	0,00 %	70,00 – 119,99	3,00 %
25,00 – 39,99	1,00 %	120,00 – 239,99	3,50 %
40,00 – 49,99	2,00 %	ab 240,00	3,70 %
50,00 – 69,99	2,50 %		

- i) In den Tarifgruppen E.8, E.10 und I.16 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 39,99	1,50 %	70,00 – 119,99	3,00 %
40,00 – 49,99	2,00 %	120,00 – 349,99	3,50 %
50,00 – 69,99	2,50 %	ab 350,00	3,80 %

- j) In den Tarifgruppen I.17 und I.19 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 49,99	0,00 %	110,00 – 179,99	2,50 %
50,00 – 59,99	1,00 %	180,00 – 549,99	3,00 %
60,00 – 79,99	1,50 %	ab 550,00	3,30 %
80,00 – 109,99	2,00 %		

- k) In den Tarifgruppen I.18 und I.20 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 44,99	1,00 %	90,00 – 149,99	3,00 %
45,00 – 49,99	1,50 %	150,00 – 449,99	3,50 %
50,00 – 64,99	2,00 %	ab 450,00	3,80 %
65,00 – 89,99	2,50 %		

## F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Risikoversicherung“

#### Tarifgruppen F.1 – F.12

TGR	Leistungsbonus		Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme		in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
F.1	100,00		50,00 / 50,00
F.2, F.3	82,00		45,00 / 45,00
F.4, F.5	82,00		45,00 / 45,00
F.6, F.7	82,00		45,00 / 45,00
F.8	–		55,00 / 40,00
F.9, F.11	82,00		45,00 / 45,00
F.10	82,00		45,00 / 45,00
F.12	27,00		21,00 / 21,00

Bedingungsgemäß kann bei den Tarifgruppen F.2 – F.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“ und

## L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (ohne Tarifgruppen L.9, L.16 und L.19)

#### Tarifgruppen G.1 – G.10, L.1 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in % siehe b)	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % siehe a)	jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
G.1	–	0,60	–	–
G.2, L.1	1,00	0,60	10,00	–
G.3, L.3	2,64	1,35	11,00	2,50 / 2,60
G.4, L.6	2,64	1,85	9,00	2,50 / 2,60
G.5, G.6, L.10	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,85	3,00	–
G.7 – G.10, L.13	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,35	3,00	–
L.2	–	0,60	10,00	–
L.4	2,00	1,35	9,00	–
L.5	2,46	1,35	9,00	2,35 / 2,40
L.7	2,00	1,85	8,00	–
L.8	2,46	1,85	8,00	2,35 / 2,40
L.11	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	1,85	2,70	–
L.12	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,85	2,70	–
L.14, L.17	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	2,35	2,70	–
L.15, L.18	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,35	2,70	–

## Anmerkungen:

- a) In den Tarifgruppen G.1 – G.4 und L.1 – L.8 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen G.5 – G.10, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- b) In den Tarifgruppen G.1, G.2, L.1 und L.2 bemisst sich der Grundüberschussanteil in Prozent der Jahresrente; in den Tarifgruppen G.3 – G.10, L.3 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 in Prozent des überschussberechtigten Beitrags.
- c) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- d) Während der Aufschubzeit erhalten Versicherungen der Tarifgruppe G.1 mit Tariffkennziffer 1631, 1632, 1662, 1731, 1732 oder 1762 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,10 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.
- e) Bei Versicherungen der Tarifgruppen G.5 und G.6 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen ab dem Jahr 2007 stammen, einen Zinsüberschussanteil von 2,35 %.
- f) Im Rentenbezug wird der Zinsüberschussanteil um 0,10 % erhöht.
- g) Bei Versicherungen der Tarifgruppen G.1 – G.10, L.1 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 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 2,45 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,95 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 1,45 % bei Tarifen mit 3,25 % Rechnungszins und 0,70 % bei Tarifen mit 4,00 % Rechnungszins.
- h) An Stelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.
- i) Bei Tarifgruppe G.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.
- j) Bei den Tarifgruppen G.2 – G.5, G.7, G.9, L.1 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 kann bedingungsgemäß 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).
- k) Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- l) Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- m) In den Tarifgruppen G.5 – G.10, L.10 und L.13 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 39,99	1,50 %	70,00 – 119,99	3,00 %
40,00 – 49,99	2,00 %	120,00 – 349,99	3,50 %
50,00 – 69,99	2,50 %	ab 350,00	3,80 %

n) In den Tarifgruppen L.11, L.14 und L.17 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 49,99	0,00 %	110,00 – 179,99	2,50 %
50,00 – 59,99	1,00 %	180,00 – 549,99	3,00 %
60,00 – 79,99	1,50 %	ab 550,00	3,30 %
80,00 – 109,99	2,00 %		

o) In den Tarifgruppen L.12, L.15 und L.18 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 44,99	1,00 %	90,00 – 149,99	3,00 %
45,00 – 49,99	1,50 %	150,00 – 449,99	3,50 %
50,00 – 64,99	2,00 %	ab 450,00	3,80 %
65,00 – 89,99	2,50 %		

#### H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

##### „Berufsunfähigkeitsversicherung“ und

#### L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

##### „Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (nur Tarifgruppen L.9, L.16 und L.19)

#### Tarifgruppen H.1 – H.9, L.9, L.16 und L.19

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
H.1	3,00 / 14,00 / 29,00 / 43,00	–	0,60
H.2	40,00	–	1,35
H.3	33,00	25,00	1,35
H.4, L.9	33,00	25,00	1,85
H.5	40,00	–	1,85
H.6, H.8, L.16, L.19	33,00	25,00	2,35
H.7	40,00	–	2,35
H.9	40,00	29,00	2,35

Anmerkungen:

a) In Tarifgruppe H.1 wird der Leistungsbonus wie folgt festgelegt:

%	männliche Versicherte	weibliche Versicherte
3,00	Eintrittsalter > 19 und Endalter ≤ 54	–
14,00	Eintrittsalter < 20 oder Endalter > 54	–
29,00	–	Versicherungsdauer < 25 und Endalter ≤ 59
43,00	–	Versicherungsdauer > 24 oder Endalter > 59

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



## J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Bauspar-Risikoversicherung“

Die Versicherungen der Tarifgruppe J.1 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 40,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags. Versicherungen der Tarifgruppen J.2 – J.6 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 35,00 % (Männer) bzw. 27,00 % (Frauen) des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

## K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Restschuldversicherung“

#### 1. Tarifgruppe K.1

Diese Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Höhe von 37,00 % der fälligen Versicherungsleistung.

#### 2. Tarifgruppen K.2 – K.4

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

#### 3. Tarifgruppe K.5

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

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

%	männliche Versicherte	weibliche Versicherte
0,22	Eintrittsalter ≤ 44	–
0,48	Eintrittsalter > 44	–
0,15	–	Eintrittsalter ≤ 44
0,60	–	Eintrittsalter > 44

#### 4. Tarifgruppe K.6

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

#### 5. Tarifgruppe K.7

Diese Versicherungen erhalten als Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 6,00 % des überschussberechtigten Bruttoeinmalbeitrags.

## M. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Fondsgebundene Lebensversicherung“

#### Tarifgruppe M.1

TGR	laufender Überschussanteil		Fondsüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
M.1	-	32,00	-

Anmerkungen:

- Bei beitragsfreien Versicherungen wird der Grundüberschussanteil in Prozent der Stückkosten bemessen.
- Die Überschussanteile werden in Anteilseinheiten umgerechnet und dem Deckungskapital gutgeschrieben.

## N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Kapitalisierungsgeschäfte“

#### Tarifgruppen N.1 – N.12

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Vorsorgekapitals
N.1	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,15	0,045
N.2	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,15	0,045
N.3	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,65	0,050
N.4	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,65	0,050
N.5, N.7	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,65	0,050
N.6, N.8	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,65	0,050
N.9, N.11	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	2,15	0,050
N.10, N.12	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	2,15	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) Im Rentenbezug bzw. in der Auszahlungsphase wird der Zinsüberschussanteil um 0,30 % erhöht.
- d) Bei Versicherungen der Tarifgruppen N.1 – N.12 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,45 % des maßgebenden Deckungskapitals.
- e) Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente bzw. Auszahlungsrate verwendet (Bonussystem).
- f) Der Grundüberschussanteil in den Tarifgruppen N.1, N.3, N.5, N.7, N.9 und N.11 wird wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 50,99	0,00 %	141,00 – 180,99	2,70 %
51,00 – 60,99	0,50 %	181,00 – 240,99	3,00 %
61,00 – 70,99	1,00 %	241,00 – 270,99	3,20 %
71,00 – 90,99	1,50 %	271,00 – 320,99	3,30 %
91,00 – 110,99	2,00 %	ab 321,00	3,40 %
111,00 – 140,99	2,40 %		

Der Grundüberschussanteil in den Tarifgruppen N.2, N.4, N.6, N.8, N.10 und N.12 wird wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €		überschussberechtigter Beitrag in €	
bis 50,99	0,00 %	111,00 – 140,99	1,80 %
51,00 – 60,99	0,50 %	141,00 – 190,99	2,10 %
61,00 – 80,99	1,00 %	191,00 – 230,99	2,30 %
81,00 – 110,99	1,50 %	ab 231,00	2,40 %

- g) In den Tarifgruppen N.1 – N.10 wird ein Schlussüberschussanteil gewährt, falls die Dauer der Ansparphase mehr als 180 Monate beträgt und der Vertragsbeginn vor dem 1. August 2007 liegt. Für Vertragsbeginne ab 1. August 2007 sowie grundsätzlich in den Tarifgruppen N.11 und N.12 wird der Schlussüberschussanteil unabhängig von der Dauer der Ansparphase gewährt. Der Schlussüberschussanteil wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.
- h) 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. Zusatzversicherungen

### 1. Tarifgruppen O.1 und O.2

#### 1.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

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

	Beitragsvorwegabzug in %	Leistungsbonus in %
männliche Versicherte:		
Endalter ≤ 59	5,00	5,00
Endalter > 59	15,00	18,00
weibliche Versicherte:		
Endalter ≤ 54	15,00	18,00
Endalter > 54	25,00	33,00

#### 1.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,10 % in Tarifgruppe O.1 bzw. 0,60 % in Tarifgruppe O.2 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 O.6

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.

### 3. Tarifgruppe O.7

#### 3.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Prozent der versicherten Leistung. Dieser wird wie folgt festgelegt:

%	männliche Versicherte	weibliche Versicherte
7,00	Eintrittsalter > 19 und Endalter ≤ 54	–
17,00	Eintrittsalter < 20 oder Endalter > 54	–
27,00	–	Versicherungsdauer < 25 und Endalter ≤ 59
43,00	–	Versicherungsdauer > 24 oder Endalter > 59

### 3.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,60 % 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.

#### 4. Tarifgruppen O.3 – O.5 und O.8 – O.22

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Beitrags männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
O.3 – O.5	11,00 / 18,00	10,00 / 15,00	1,35
O.8	40,00 / 40,00	–	1,35
O.9 – O.11	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	1,35
O.12 – O.14	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	1,85
O.15	40,00 / 40,00	–	1,85
O.16 – O.18,			
O.20, O.21	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	2,35
O.19	40,00 / 40,00	–	2,35
O.22	40,00 / 40,00	29,00 / 29,00	2,35

Anmerkungen:

- In den Tarifgruppen O.3 – O.5, O.9 – O.14, O.16 – O.18 und O.20 – O.21 wird bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente 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.
- In den Tarifgruppen O.8, O.15, O.19 und O.22 wird bei Zahlung einer Erwerbsunfähigkeitsrente 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.

#### Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven

Die Versicherungen der Tarifgruppen A.1 – A.4 und A.8 des Abrechnungsverbands A, der Abrechnungsverbände B, E, G, I, der Tarifgruppen L.1 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 des Abrechnungsverbands L und des Abrechnungsverbands N, die sich nicht im Rentenbezug befinden, erhalten bei Vertragsbeendigung im Sinne des § 153 VVG eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven. Diese beträgt 3 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital inkl. Bonusdeckungskapital.

Hiervon ausgenommen sind jeweils die Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen (HRZ).

### 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  $(4,60 - i) \%$ , so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2008 endende Versicherungsjahr mit insgesamt  $4,60 \%$  verzinst.
- b) Die Tarifgruppen E.5 – E.11, die Tarifgruppen F.2 – F.7, die Tarifgruppen G.4, G.5, G.7 und G.9, die Tarifgruppen I.10 – I.20 sowie die Tarifgruppen L.6 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von  $4,60 \%$ , so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2008 endende Versicherungsjahr mit  $4,60 \%$  verzinst.
- c) Die Tarifgruppen N.1 – N.4 erhalten neben dem garantierten Rechnungszins  $i$  einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von  $(4,40 - i) \%$ , so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2008 endende Versicherungsjahr mit  $4,40 \%$  verzinst.
- d) Die Tarifgruppen N.5 – N.12 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von  $4,40 \%$ , so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2008 endende Versicherungsjahr mit  $4,40 \%$  verzinst.

### Direktgutschrift

Die Versicherungen der Abrechnungsverbände A und B mit Ausnahme der Tarifgruppen A.5 – A.7 erhalten im Geschäftsjahr 2008 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

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

Köln, 15. April 2008

### Der Vorstand

Gieseler

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 2007 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 21. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## **Bericht des Aufsichtsrats**

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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.

Der Verantwortliche Aktuar hat an der Sitzung des Aufsichtsrats über die Feststellung des Jahresabschlusses teilgenommen und über die wesentlichen Ergebnisse seines Erläuterungsberichts zur versicherungsmathematischen Bestätigung berichtet. Der Aufsichtsrat erhebt gegen den Bericht des Verantwortlichen Aktuars keine Einwendungen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2007 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 2007, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 15. Mai 2008

### **Der Aufsichtsrat**

**Rusch-Ziemba**

Vorsitzende



## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Heinz H. Braun**

Erfstadt

**Vorsitzender**Versicherungsdirektor  
DEVK Versicherungen i.R.  
(bis 9. Mai 2007)**Wilhelm Hülsmann**

Schermbek

**Vorsitzender**Vorsitzender der Vorstände  
DEVK Versicherungen  
(ab 9. Mai 2007, verstorben  
am 25. Juni 2007)**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich

**Vorsitzender**Mitglied der Vorstände der  
DEVK Versicherungsvereine  
Mitglied des Vorstandes  
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG  
(ab 21. September 2007)**Alexander Kirchner**

Runkel

**Stellv. Vorsitzender**Vorstand  
Tarifpolitik der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED  
Vorsitzender des Vorstandes  
Tarifgemeinschaft TRANSNET/GDBA**Kay Uwe Arnecke**

Hamburg

Leiter

Personal Personenverkehr/  
Beschäftigungsbedingungen  
Konzern Deutsche Bahn AG**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der  
Verkehrsgewerkschaft 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

### Vorstand

**Michael Klass**

Köln

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

Swisttal

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Marktüberblick

Für die Pensionsfonds war im Jahr 2007 eine verhaltene Geschäftsentwicklung zu beobachten. Das Neugeschäft konnte weder in der Anzahl noch im Einmalbeitrag an das vergangene Geschäftsjahr anschließen. Lediglich im Neugeschäft gegen laufenden Beitrag konnte eine nennenswerte Steigerung erreicht werden.

Durch den Rückgang des Einmalbeitragsgeschäfts nahmen die gesamten Beitragseinnahmen für das Jahr 2007 um mehr als 10 % ab.

Die nunmehr unbefristete Beitragsbefreiung für Entgeltumwandlungen ab 2009 hat damit im Bereich der Pensionsfonds noch nicht die erhofften Wachstumsimpulse erzielen können.

#### Geschäftsentwicklung

Die DEVK Pensionsfonds-AG konnte in ihrem fünften vollen Geschäftsjahr nicht nur an das erfolgreiche Geschäftsjahr 2006 anschließen, sondern es in Teilbereichen sogar übertreffen. Wie im Vorjahr hatte in 2007 die Anzahl der neu abgeschlossenen Verträge wieder einen wesentlichen Einfluss auf die Wachstumsraten der Branche.

Die Gesellschaft umfasst insbesondere den betrieblichen Pensionsfonds der Deutschen Bahn AG. Deshalb war das hohe Neugeschäft geprägt durch arbeitgeber-/arbeitnehmerfinanzierte Verträge der Deutschen Bahn AG.

Die DEVK Pensionsfonds-AG bietet beitragsbezogene Pensionspläne mit Zusage einer Mindestleistung im Rahmen von § 3 Nr. 63 EStG sowie Übertragungen von Versorgungswerken im Rahmen von § 3 Nr. 66 EStG an.

### Geschäftsverlauf

#### Neugeschäft und Bestand

Im Berichtsjahr wurden 28.630 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 65.135).

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

Der Bestand umfasst damit 109.266 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 81.445) und 149 laufende Renten (Vorjahr 82).

#### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 29,53 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 53,28 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 124,3 %. Hierbei handelt es sich um Einmalbeiträge und laufende Einmalbeiträge.

### Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen auf Grund von auslaufenden Wartezeiteffekten auf 0,39 Mio. € (Vorjahr 0,23 Mio. €) an.

### Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betrugen insgesamt 2,74 Mio. € (Vorjahr 1,45 Mio. €). Davon entfielen 1,56 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,51 Mio. €). Zur Finanzierung der erhöhten Abschlusskosten wurde von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG ein Ertragszuschuss zur Verfügung gestellt.

### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 65,3 Mio. € (Vorjahr 34,8 Mio. €). Hinzu kommen 60,9 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 34,7 Mio. €).

### Kapitalerträge

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

## Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 1,08 Mio. € (Vorjahr 18 Tsd. €). Hiervon wurden 767 Tsd. € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und 309 Tsd. € der gesetzlichen Rücklage zugeführt. Zusätzlich erhielt der Bestand wie im Vorjahr eine Direktgutschrift.

## 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 53,4 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 besteht, zu 100 % gehalten.

Der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag wurde zum 31. Dezember 2007 gekündigt. Mit Wirkung zum 1. Januar 2008 wird ein neuer Beherrschungsvertrag mit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeschlossen.

## **Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit**

Auf Grund eines Generalagenturvertrages werden die Funktionen der Vertragsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben von dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. 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 KonTraG entsprechend, berichten wir an dieser Stelle über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung.

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

Organisiert ist das Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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, z.B. 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.

### **Kapitalanlagerisiken**

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

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Vorschriften der Anlagenverordnung 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 2007 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, bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Sollte es in der Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausgehenden Schuldtitel negativ tangieren.

### **Operationale Chancen und Risiken**

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

Die Einbettung unserer Gesellschaft in einen Versicherungskonzern, der im Privatkunden-segment umfassenden Versicherungsschutz bietet, eröffnet uns die Möglichkeit, sparten-übergreifende 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.

## Prognosebericht (Ausblick)

Die geschäftliche Entwicklung in den ersten Monaten des Jahres 2008 ist zufriedenstellend.

Die Entgeltumwandlung und die Umwandlung von Gewinnbeteiligungen der Deutschen Bahn AG in Versorgungszusagen werden auch in 2008 die Hauptwachstumsträger sein. Aber auch arbeitgeberfinanzierte Pensionsfondszusagen sowie Übertragungen von Versorgungswerken auf Pensionsfonds erweitern in zunehmendem Maße den Markt.

Wir gehen deshalb für 2008 und die kommenden Jahre weiterhin von einer dynamischen Entwicklung unserer Gesellschaft aus. An das Geschäftsjahr 2007 werden wir jedoch in 2008 nicht ganz anschließen können.

Für 2008 wird erwartet, dass – ausgehend von der Immobilienkrise in den USA – der gesamte Bankensektor und als Folge daraus, die gesamte Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums auch im Euroland führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf dem Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigen Aktienperformance ausgehen. Insgesamt erwarten wir trotzdem für unsere Gesellschaft eine zufriedenstellende Ergebnissituation in 2008.

Köln, 15. April 2008

## Der Vorstand

**Klass**

**Dr. Sieberg**

## Anlage zum Lagebericht

### Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2007

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	62.782	18.663
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	20.378	7.890
2. Sonstiger Zugang	313	49
3. Gesamter Zugang	20.691	7.939
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Tod	5	1
2. Beginn der Altersrente	11	5
3. Invalidität	25	10
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	192	31
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	91	23
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	15	–
7. sonstiger Abgang	335	65
8. gesamter Abgang	674	135
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>82.799</b>	<b>26.467</b>
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	82.799	26.467
4. beitragsfreie Anwartschaften	–	–
5. in Rückversicherung gegeben	–	–
6. lebenslange Altersrente	–	–
7. Auszahlungsplan mit Restverrentung	–	–



Invaliden- und Altersrenten			Hinterbliebenenrenten					
Männer Anzahl	Frauen Anzahl	Summe der Jahresrenten Tsd. €	Witwen Anzahl	Witwer Anzahl	Waisen Anzahl	Summe der Jahresrenten		
						Witwen Tsd. €	Witwer Tsd. €	Waisen Tsd. €
43	19	19	13	5	2	2	-	-
46	16	18	8	2	4	4	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
46	16	18	8	2	4	4	-	-
7	1	1	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	1	1	-	-	-	-	-	-
<b>81</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>21</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
25	10	16	-	-	-	-	-	-
4	-	1	-	-	-	-	-	-

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
		<b>1.903.743</b>	(2.331)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		673.479	(303)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		57.704.261	(29.217)
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	4.933.921		(3.404)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	<u>1.959.541</u>		(1.891)
		<u>6.893.462</u>	(5.295)
		<b>65.271.202</b>	(34.815)
<b>C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		<b>60.865.754</b>	(34.701)
<b>D. Forderungen</b>			
– Sonstige Forderungen		<b>861.257</b>	(949)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 840.401 €			(939)
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		28.085	(36)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>1.564.866</u>	(19)
		<b>1.592.951</b>	(55)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		127.515	(76)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>66.698</u>	(78)
		<b>194.213</b>	(154)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>130.689.120</b>	(73.005)

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

Köln, 14. April 2008

**Der Treuhänder | Klein**

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		4.000.000	(3.000)
II. Zur Durchführung der beschlossenen Kapitalerhöhung geleistete Einlagen		–	(1.000)
III. Kapitalrücklage		3.553.766	(3.304)
IV. Gewinnrücklagen			
– gesetzliche Rücklage		<u>320.000</u>	(11)
		<b>7.873.766</b>	<b>(7.315)</b>
<b>B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>			
I. Deckungsrückstellung		60.282.436	(30.768)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		61.265	(24)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>765.785</u>	(8)
		<b>61.109.486</b>	<b>(30.800)</b>
<b>C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Deckungsrückstellung			<b>60.865.754</b> (34.701)
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
– Sonstige Rückstellungen			<b>61.023</b> (64)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	58.152		(49)
2. Versorgungsberechtigten	<u>2.270</u>		(14)
		60.422	(63)
II. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>718.669</u>	(62)
davon:			(125)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 362.486 €			(13)
		<b>779.091</b>	
<b>Summe der Passiva</b>		<b>130.689.120</b>	<b>(73.005)</b>

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B. I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 121.148.190,52 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2008

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Bruttobeiträge	<b>53.278.295</b>	(23.749)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	<b>9.628</b>	(4)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.289.357	(1.274)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>134.873</u>	(167)
	<b>2.424.230</b>	(1.441)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>3.343.327</b>	(4.498)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	<b>680</b>	(–)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	350.154	(219)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>36.748</u>	(7)
	<b>386.902</b>	(226)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	<b>– 55.679.364</b>	(– 27.567)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	<b>767.159</b>	(8)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	1.557.358	(505)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.184.050</u>	(948)
	<b>2.741.408</b>	(1.453)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	16.936	(14)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	7.826	(1)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>46.243</u>	(35)
	<b>71.005</b>	(50)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>23.199</b>	(9)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>18.889</b>	(6)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>– 631.766</b>	(373)
<b>II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	325.681	(281)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>388.757</u>	(503)
	<b>– 63.076</b>	(– 222)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>– 694.842</b>	(151)
4. Außerordentliche Erträge	<u>1.250.000</u>	(–)
5. Außerordentliches Ergebnis	<b>1.250.000</b>	(–)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	245.734	(140)
7. Sonstige Steuern	<u>200</u>	(–)
	<b>245.934</b>	(140)
8. Jahresüberschuss	<b>309.224</b>	(11)
9. Einstellungen in Gewinnrücklagen		
– in die gesetzliche Rücklage	<b>309.224</b>	(11)
<b>10. Bilanzgewinn</b>	<b>–</b>	(–)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und 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 2,25 % 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 2007

### Aktivposten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	-	-	-	-	-	-
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	2.331	167	-	-	-	594	1.904
4. Summe A.	2.331	167	-	-	-	594	1.904
<b>B.–. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	303	23.003	-	22.625	-	8	673
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	29.217	28.787	-	300	-	-	57.704
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	3.404	1.530	-	-	-	-	4.934
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.891	69	-	-	-	-	1.960
4. Summe B.–.	34.815	53.389	-	22.925	-	8	65.271
<b>insgesamt</b>	<b>37.146</b>	<b>53.556</b>	<b>-</b>	<b>22.925</b>	<b>-</b>	<b>602</b>	<b>67.175</b>

## Entwicklung der im Aktivposten C. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2007

### Kapitalanlagearten

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Nicht realisierte Gewinne Tsd. €	Nicht realisierte Verluste Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>							
- Sonstige Kapitalanlagen							
- Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	34.701	22.846	-	1	3.343	23	60.866
<b>insgesamt</b>	<b>34.701</b>	<b>22.846</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3.343</b>	<b>23</b>	<b>60.866</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Wir haben die Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2007 folgende Buch- und Zeitwerte auf:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	673.479	673.481
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	57.704.261	56.114.852
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	4.933.921	4.950.754
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.959.541	1.905.157
<b>insgesamt</b>	<b>65.271.202</b>	<b>63.644.244</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	60.971.202	59.331.566
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	57.704.261	56.114.852
davon:		
in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	65.337.900	63.644.244

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

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

In den sonstigen Kapitalanlagen betragen die stillen Lasten insgesamt 2.225.194 €. Darin enthalten sind stille Lasten aus Inhaberschuldverschreibungen und Zero Bonds im Sinne des § 285 Nr. 19 HGB in Höhe von 2.145.235 € und stille Lasten auf Namensschuldverschreibungen in einem Umfang von 79.959 €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

Die Bewertungslasten der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen gemäß § 54 Satz 3 RechVersV i.V.m. § 36 RechPensV betragen 1.693.656 €.

### Zu Aktiva C.

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	16.809,93	859.491
Monega Euro-Land	1.168.346,23	60.006.263
<b>insgesamt</b>		<b>60.865.754</b>



## Zu Aktiva F.

### Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	127.515 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	66.698 €
	<b>194.213 €</b>

## Zu Passiva A.I.

### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 4.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

## Zu Passiva A.III.

### Kapitalrücklage

Stand 31.12.2006	3.303.766 €
Zuführung	250.000 €
Stand 31.12.2007	<b>3.553.766 €</b>

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 3.553.766 € 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 2007 wurden keine Mittel dem Organisationsfonds entnommen.

## Zu Passiva B.I. und C.

### Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 121.148.191 € gebildet. Davon waren 60.865.754 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 80.860.921 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

## Zu Passiva B.III.

### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2006	8.254 €
Zuführung	767.159 €
Entnahme	9.628 €
Stand 31.12.2007	<b>765.785 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 700.000 € 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

gegenüber verbundenen Unternehmen	362.486 €
gegenüber DEVK Lebensversicherungsverein a.G. aus Lieferungen und Leistungen	353.874 €
	2.309 €
	<b>718.669 €</b>

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Pensionsfondsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– Einmalbeiträge	53.278	23.749
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	53.278	23.749
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	<b>53.278</b>	23.749

### Außerordentliche Erträge

Die außerordentlichen Erträge in Höhe von 1,25 Mio. € ergeben sich aus einem Ertragszuschuss von dem Mutterunternehmen der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG.

### Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Vertreter	1.152	–
2. Sonstige Bezüge der Vertreter	–	–
3. Löhne und Gehälter	27	23
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	–
<b>insgesamt</b>	<b>1.179</b>	23

Es existierten keine Rückversicherungsverträge.

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrages 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.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 24.000 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 46.212 €.

**Erträge aus Kapitalanlagen**

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
<b>Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)</b>		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	1.967	1.128
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	135	167
<b>Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)</b>		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	322	146
<b>insgesamt</b>	<b>2.424</b>	<b>1.441</b>

**Aufwendungen für Kapitalanlagen**

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
<b>Aufwendungen für Kapitalanlagen (Aktivposten B)</b>		
Aufwendungen für sonstige Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	17	11
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	8	1
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	46	35
<b>Aufwendungen für Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)</b>		
Aufwendungen für sonstige Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	-	4
<b>insgesamt</b>	<b>71</b>	<b>51</b>

**Sonstige Angaben**

Die Aufstellungen der Mitglieder des Geschäftsführungorgans 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.

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

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 auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die von uns eingesetzten Rechnungsgrundlagen in der Prämienkalkulation tragen den Erfordernissen des Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetzes Rechnung. Nähere Hinweise zur Berücksichtigung des Geschlechts als Faktor der Risikobewertung bei der Prämienkalkulation finden sich unter [www.Aktuar.de](http://www.Aktuar.de).

## 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 2008 wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Für alle Risikoklassen

Grundüberschussanteil: 0,5 % des gezahlten Beitrags

Risikoüberschussanteil: 30 % des versicherungstechnischen Risikobeitrags

Zinsüberschussanteil: 2,45 % des maßgebenden Deckungskapitals

Köln, 15. April 2008

### 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 2007 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 21. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## **Bericht des Aufsichtsrats**

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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.

Der Verantwortliche Aktuar hat an der Sitzung des Aufsichtsrats über die Feststellung des Jahresabschlusses teilgenommen und über die wesentlichen Ergebnisse seines Erläuterungsberichtes zur versicherungsmathematischen Bestätigung berichtet. Der Aufsichtsrat erhebt gegen den Bericht des Verantwortlichen Actuars keine Einwendungen.

Die KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft, Aktiengesellschaft, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2007 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 2007, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 14. Mai 2008

### **Der Aufsichtsrat**

#### **Umlandt**

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 Verkehrsgewerkschaft  
GDBA a.D.  
Beauftragter für Internationale Angelegenheiten  
der Verkehrsgewerkschaft GDBA

**Werner Mößinger**

Bensheim

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates  
Deutsche Bahn AG a.D.

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen

### Vorstand

**Wilhelm Hülsmann**

Schermebeck

**Vorsitzender**

(verstorben am 25. Juni 2007)

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

(ab 21. September 2007)

**Michael Klass**

Köln

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2007 im Wesentlichen auf das Management ihrer Finanzanlagen. Hierzu gehörten neben verzinslich angelegten Wertpapieren und Ausleihungen sowie vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbeständen 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. Im Geschäftsfeld „Kauf und Veräußerung von Grundstücken“ ist es in 2007 zu keinen Abschlüssen gekommen.

### Finanzanlagen

Der Bestand an Finanzanlagen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 97,0 Mio. € (Vorjahr 85,4 Mio. €). Davon entfielen 62,2 % (Vorjahr 64,7 %) 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 Kapitalanlagen beliefen sich auf 5,5 Mio. € (Vorjahr 5,1 Mio. €). Diese setzten sich zusammen aus Zinserträgen in Höhe von 1,8 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 0,7 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €). Die Abgangserträge resultierten aus den in 2007 vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbeständen.

Auf Grund der Gewinnabführungs- und Beherrschungsverträge hat die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG Verluste in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) von der DEVK Zeta GmbH und in Höhe von 2,1 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €) von der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH übernommen. Wie erwartet fiel der Verlust bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH gegenüber dem Vorjahr geringer aus.

### Geschäftsergebnis

Das Geschäftsergebnis wurde maßgeblich durch die Finanzanlagen beeinflusst. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 2,4 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €).

Der sich nach Steuern ergebende Gewinn in Höhe von 1,0 Mio. € (Vorjahr 0,9 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 Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH. Der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der DEVK Pensionsfonds-AG wurde zum 31. Dezember 2007 gekündigt und wird durch einen Beherrschungsvertrag, beginnend zum 1. Januar 2008, ersetzt.

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 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. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die DEVK ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit wird durch die interne Revision überwacht.

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

für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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.

Sollte es in Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren.

### **Operationale Chancen und 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 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.

### **Prognosebericht (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 Kapitalanlagen. Die Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wird 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 Kapitalanlagen 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 in 2007 fertig gestellte Erweiterung des SONNENHOFS um Tagungs- und Schulungsräume die von der SONNENHOF GmbH zu übernehmenden Verluste weiter verringert werden.

Köln, 15. April 2008

### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Klass**

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2007

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		781	(-)
II. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	60.308.267		(55.253)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>36.675.539</u>		(30.116)
		<u>96.983.806</u>	(85.369)
		<b>96.984.587</b>	(85.369)
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Vorräte		239	(-)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3.358.036		(3.271)
2. sonstige Vermögensgegenstände	<u>890.166</u>		(836)
		4.248.202	(4.107)
III. Guthaben bei Kreditinstituten		<u>1.000.000</u>	(-)
		<b>5.248.441</b>	(4.107)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>102.233.028</b>	(89.476)

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000		(20.000)
II. Kapitalrücklage	<u>77.000.000</u>		(66.943)
		<b>97.000.000</b>	(86.943)
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. Steuerrückstellungen	115.872		(-)
2. sonstige Rückstellungen	<u>127.858</u>		(18)
		<b>243.730</b>	(18)
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	607		(1)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	4.966.297		(2.171)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	22.394		(29)
4. sonstige Verbindlichkeiten	<u>-</u>		(314)
davon:			
aus Steuern – €			(314)
		<b>4.989.298</b>	(2.515)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>102.233.028</b>	(89.476)

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

Posten	€ (Vorjahr Tsd. €)	
1. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	3.000.000	(3.000)
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.749.875	(1.672)
3. sonstige betriebliche Erträge	851.743	(394)
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	2.856.267	(2.669)
5. sonstige betriebliche Aufwendungen	411.865	(267)
6. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen 81.716 €	156.769	(41) (21)
7. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen 93.708 €	96.524	(20) (20)
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	2.393.731	(2.151)
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.373.783	(1.258)
10. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	1.019.948	(893)
<b>11. Jahresüberschuss</b>	<b>-</b>	<b>(-)</b>

## Anhang

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **Anzahlungen auf immaterielle Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet.

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

Die **Vorräte** wurden zu Anschaffungskosten angesetzt

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.

Anlagenspiegel								
	Anschaffungs- und Herstellungskosten					Buchwert		
	Stand 1.1.2007 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbuchung €	Stand 31.12.2007 €	Vorjahr €	Geschäftsjahr Tsd. €	
<b>A. Anlagevermögen</b>								
– Finanzanlagen								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	55.253.353	5.054.914	–	–	60.308.267	55.253.353	60.308.267	
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	30.115.640	11.559.899	5.000.000	–	36.675.539	30.115.640	36.675.539	
<b>insgesamt</b>	<b>85.368.993</b>	<b>16.614.813</b>	<b>5.000.000</b>	<b>–</b>	<b>96.983.806</b>	<b>85.368.993</b>	<b>96.983.806</b>	

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva A.II.

#### Finanzanlagen

	Bilanzwert Geschäftsjahr €	Zeitwert Geschäftsjahr €
<b>1. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	47.616.520	71.878.985
DEVK Pensionsfonds-AG	11.509.001	16.115.510
DEVK Unterstützungskasse GmbH	27.000	27.000
DEVK Zeta GmbH	776.746	776.746
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	379.000	379.000
<b>2. Wertpapiere des Anlagevermögens</b>		
Inhaberschuldverschreibungen	1.022.300	999.100
Namenschuldverschreibungen	18.566.040	18.067.956
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000.000	9.427.986
Namensgenussscheine	7.087.199	6.551.534
<b>insgesamt</b>	<b>96.983.806</b>	<b>124.223.817</b>

In den Wertpapieren des Anlagevermögens betragen die stillen Lasten insgesamt 1.681.104 €. Gemäß § 285 Nr. 19 HGB entfallen hiervon auf Inhaberschuldverschreibungen 23.200 €, auf Namenschuldverschreibungen 524.913 €, auf Schuldscheinforderungen und Darlehen 597.326 € und auf Namensgenussscheine 535.665 €. 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 Lebensversicherungs-AG und der DEVK Pensionsfonds-AG auf der Basis von Ertragswerten. Bei der Ermittlung der übrigen Anteile wurde der Buchwert angesetzt.

Die Zeitwerte der Inhaberschuldverschreibungen wurden anhand der Börsenkurse zum 28. Dezember 2007 ermittelt. Die Zeitwerte der restlichen Wertpapiere wurden auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der Anleihen ermittelt.

### Zu Aktiva A.II.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	4.000.000	100,00	100,00	7.873.766	309.224
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.020	412
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln (vormals DEVK Eta GmbH)	25.000	100,00	100,00	25.351	342
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	270.107	–
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	100,00	356.023	–

### Zu Aktiva B.II.1.

#### Forderungen gegen verbundene Unternehmen

DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	232.984 €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	3.000.000 €
DEVK Asset Management Gesellschaft GmbH	125.052 €
	<b>3.358.036 €</b>

### Zu Aktiva B.II.2.

#### sonstige Vermögensgegenstände

Zinsforderungen	622.104 €
Vergütungsanspruch aus Namensgenussscheinen	268.062 €
	<b>890.166 €</b>

### Zu Aktiva B.III.

#### Guthaben bei Kreditinstituten

Bei dem Betrag in Höhe von 1.000.000 € handelt sich um die festgelegten Termingelder.



### 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

Stand 31.12.2006	66.942.606 €
Zuführung	10.057.394 €
Stand 31.12.2007	<b>77.000.000 €</b>

Die Kapitalrücklage in Höhe von 77.000.000 € enthält das Agio in Höhe von 61.842.606 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) und anderen Zuzahlungen in Höhe von 15.157.394 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

### Zu Passiva B.1.

#### Steuerrückstellungen

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Körperschaftsteuer 2002	-	-	77.308	77.308
Solidaritätszuschlag 2002	-	-	4.252	4.252
Gewerbesteuer 2002	-	-	34.312	34.312
<b>insgesamt</b>	-	-	<b>115.872</b>	<b>115.872</b>

## Zu Passiva B.2.

### sonstige Rückstellungen

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten				
– Wirtschaftsprüfer	10.000	10.000	11.000	11.000
– Geschäftsberichte	3.500	3.500	3.400	3.400
– Bundesanzeiger	–	–	1.300	1.300
– externe	4.356	–	302	4.658
Projekt COR-Life-CTA				
Anteil COR-Pension	–	–	107.500	107.500
<b>insgesamt</b>	<b>17.856</b>	<b>13.500</b>	<b>123.502</b>	<b>127.858</b>

## Zu Passiva C.2.

### Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	4.180.387 €
DEVK Zeta GmbH	440.336 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	345.575 €
	<b>4.966.298 €</b>

## Zu Passiva C.3.

### Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

DEVK Lebensversicherungsverein a.G.	<b>22.394 €</b>
-------------------------------------	-----------------

## 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	772.157 €
Zinserträge aus Namensschuldverschreibungen	552.503 €
Erträge aus Namensgenussscheinen	356.490 €
Zinserträge aus strukturierten Produkten	68.725 €
	<b>1.749.875 €</b>

### Zu Posten 3.

#### sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus Abgang Aktien	726.027 €
Erträge aus Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	125.000 €
Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	243 €
Sonstige Erträge	473 €
	<b>851.743 €</b>

### Zu Posten 4.

#### Aufwendungen aus Verlustübernahme

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

DEVK Zeta GmbH	810.692 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	2.045.575 €
	<b>2.856.267 €</b>

### Zu Posten 5.

#### sonstige betriebliche Aufwendungen

Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	158.510 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	81.239 €
Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	125.000 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	11.000 €
Raumaufwand	12.100 €
Allgemeine Verwaltungskosten	22.769 €
Übrige Aufwendungen	1.247 €
	<b>411.865 €</b>

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrages zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung mit Ausnahme der Zinszuführung, wird der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG belastet.

#### Zu Posten 6.

##### sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Zinserträge aus Termingeldern	75.035 €
Kontokorrentzinsen von DEVK-Unternehmen	81.734 €
	<b>156.769 €</b>

#### Zu Posten 7.

##### Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Kontokorrentzinsen für DEVK-Unternehmen	94.143 €
Zinsen für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.381 €
	<b>96.524 €</b>

#### Zu Posten 9.

##### Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Körperschaftsteuer	1.192.333 €
Solidaritätszuschlag	65.578 €
Rückstellung für Körperschaftsteuer 2002	77.308 €
Rückstellung für Solidaritätszuschlag 2002	4.252 €
Rückstellung für Gewerbesteuer 2002	34.312 €
	<b>1.373.783 €</b>

#### Zu Posten 10.

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

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrages wurde der Jahresüberschuss in Höhe von 1.019.948 € 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.

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 131.081 €.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

Die ausstehenden Einlagen auf das gezeichnete Kapital bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG in Höhe von 3.527.914 wurden in 2007 voll eingezahlt.

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.

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht

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 auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 15. April 2008

### Der Vorstand

**Gieseler**

**Klass**

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

---

An die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft

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 2007 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 21. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Beerlage**

Wirtschaftsprüfer

**Offizier**

Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2007 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 2007 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 2007, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 15. Mai 2008

### **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 2007 hat sich gegenüber dem Vorjahr nur unwesentlich verändert. Einzelheiten zum Konsolidierungskreis können dem Konzernanhang entnommen werden.

Die von den Konzernunternehmen betriebenen Versicherungszweige sind als Anlage zum Lagebericht 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 dem vorläufigen Ergebnis des GDV ist in der Schaden- und Unfallversicherung – insbesondere auf Grund des starken Preiswettbewerbs in der Kraftfahrtversicherung – ein Rückgang der gebuchten Bruttobeitragseinnahmen um 0,4 % zu verzeichnen. In Verbindung mit einem Anstieg der Schadenaufwendungen verschlechterte sich die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) auf rund 97 % (Vorjahr 91,4 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit spürbar verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung herrschte nach wie vor ein harter Preiswettbewerb. Nach einem Beitragsrückgang von 3,6 % in 2006 beträgt das Minus in 2007 weitere 1,8 %. Die Combined Ratio hat sich auf 100 % erhöht (Vorjahr 95,4 %).



In den anderen Zweigen des Privatkunden-Geschäfts waren mit Ausnahme der Hausratversicherung in 2007 moderate Beitragszuwächse zu verzeichnen.

2007 konnte die deutsche Lebensversicherungsbranche nur geringfügig wachsen. Auch von den Pensionsfonds und Pensionskassen gingen keine Wachstumsimpulse aus. Die Beitragssteigerung fiel mit + 0,6 % deutlich geringer aus als im Vorjahr (+ 4,2 %).

In der Privaten Krankenversicherung (Krankenversicherung und Pflegepflichtversicherung) hat sich der Trend zur Wachstumsverlangsamung fortgesetzt. Für 2007 wurde ein Beitragsplus von 3,4 % 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 1,4 % auf 1.737,7 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 2,0 % auf 1.623,6 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. sanken um 0,9 % auf 984,6 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 60,6 % (Vorjahr 62,4 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 19,7 % (Vorjahr 19,3 %).

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 5,5 Mio. € (Vorjahr 16,2 Mio. € Zuführung) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 90,5 Mio. € (Vorjahr 48,2 Mio.€). Das Kapitalanlageergebnis erreichte nicht das Vorjahresniveau. Das sonstige nichttechnische Ergebnis verbesserte sich stark gegenüber dem Vorjahr. Grund hierfür waren deutlich geringere Aufwendungen für Altersvorsorge. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit stieg auf 219,6 Mio. € (Vorjahr 180,6 Mio. €). Der Jahresüberschuss nach Steuern belief sich auf 105,0 Mio. € (Vorjahr 84,7 Mio. €).

Nach Einstellung von 21,9 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 10,4 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 72,7 Mio. € (Vorjahr 55,0 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 Kraftfahrt-unfallversicherung aus. Der Bestand nahm kräftig um 38.525 Verträge oder 4,2 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 950.409 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 5,7 % auf 103,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich kräftig auf 7,4 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 0,8 % und umfasste zum Jahresende 1.616.421 Verträge. Das Bestandswachstum, insbesondere aber Beitragsanpassungen im Bestand, führten zu einem Anstieg der Bruttobeiträge um 5,7 % auf 102,9 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis legte deutlich auf 18,6 Mio. € (Vorjahr 5,8 Mio. €) zu.

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.074.338 (Vorjahr 2.098.654) Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 218.347 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind wegen des Preiskampfes, aber auch wegen der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen, auf 431,6 Mio. € (Vorjahr 450,3 Mio. €) gesunken. In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung wird erneut ein Gewinn ausgewiesen. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,9 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. € Zuführung) stieg das versicherungstechnische Ergebnis auf 28,5 Mio. € (Vorjahr 15,3 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 1.602.136 (Vorjahr 1.614.813). 49.636 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Der intensiv geführte Preiswettbewerb hat auch hier die Beitragseinnahmen sinken lassen, und zwar um 3,7 % auf 264,7 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 7,4 Mio. € (Vorjahr 0,2 Mio. € Zuführung) mit 16,1 Mio. € auf Vorjahresniveau (16,4 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.634.324 Verträgen (Vorjahr 2.609.703). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,2 % auf 225,5 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 13,7 Mio. € (Vorjahr 15,1 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.264.193 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.260.551). Die Bruttobeiträge stiegen um 0,3 % auf 104,5 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag bei 14,7 Mio. € (Vorjahr 10,2 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 464.321 Verträge (Vorjahr 455.661) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich auf 80,1 Mio. €. Gegenüber der Vorjahreseinnahme von 77,5 Mio. € bedeutet dies eine Steigerung um 3,4 %. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. € Zuführung) sank das versicherungstechnische Ergebnis auf – 4,2 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €). Hier haben sich insbesondere die vom Orkan „Kyrill“ verursachten Schäden ausgewirkt.

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand insbesondere durch Zuwächse in der Elementarschadenversicherung um 12.319 Stück auf 905.810 Verträge ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich im Berichtsjahr auf 41,0 Mio. € (+ 4,5 %). Das versicherungstechnische Ergebnis verringerte sich auf 3,2 Mio. € (Vorjahr 3,7 Mio. €).

#### **Rechtsschutzversicherung**

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2007 um 3,6 % auf 701.999 Verträge. Auf Grund des Bestandswachstums sowie einer zu Beginn des Jahres durchgeführten Beitragsanpassung stiegen die Bruttobeiträge um 7,5 % auf 89,5 Mio. €. Stärker gestiegen ist der Nettoschadenaufwand. Deshalb sank das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung auf – 3,7 Mio. € (Vorjahr – 0,9 Mio. €). Nach Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,0 Mio. € betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 2,7 Mio. € (Vorjahr – 2,0 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 6,4 Mio. € (Vorjahr 6,6 Mio. €) wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 0,8 Mio. € (Vorjahr – 0,4 Mio. €) erzielt.

#### **Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung**

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Zum 31. Dezember 2007 wurden 661.197 Verträge (+ 4,6 %) im Bestand geführt. Die Beiträge stiegen um 1,8 % auf 342,7 Mio. €. Damit hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ihren Marktanteil ausbauen können. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,9 % (Vorjahr 5,4 %) und übertraf damit den Branchendurchschnitt (4,6 %). Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung erreichte nicht das Vorjahresniveau.

#### **Geschäftsverlauf in der Krankenversicherung**

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG seit dem 1. Juli 1994 betrieben. Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 2,7 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €). Vor Konsolidierung lagen die gebuchten Beitragseinnahmen brutto mit 30,8 Mio. € um 14,9 % über dem Vorjahr (26,8 Mio. €). In 2007 konnte die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung gegenüber dem Vorjahr deutlich erhöht werden.

### Geschäftsverlauf im Pensionsfondsgeschäft

Die DEVK Pensionsfonds-AG bietet beitragsbezogene Pensionspläne mit Zusage einer Mindestleistung im Rahmen von § 3 Nr. 63 EStG sowie Übertragungen von Versorgungswerken im Rahmen von § 3 Nr. 66 EStG an. Insbesondere umfasst die Gesellschaft den betrieblichen Pensionsfonds der Deutschen Bahn AG.

Der gesamte Neuzugang in 2007 belief sich auf 28.630 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 65.135). Der Bestand umfasst 109.266 Anwärter (Vorjahr 81.445). Davon entfallen 107.295 auf die Bruttoentgeltumwandlung.

Die gebuchten Beiträge erhöhten sich kräftig auf 53,3 Mio. € (Vorjahr 23,7 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 197,3 Mio. € (Vorjahr 198,8 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. wurde nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €) ein Fehlbetrag von 13,0 Mio. € (Vorjahr 14,4 Mio. € Fehlbetrag) ausgewiesen. Dieser resultierte insbesondere aus dem Lebensrückversicherungsgeschäft. Der in dieser Sparte ausgewiesene Verlust in Höhe von 11,0 Mio. € (Vorjahr 17,0 Mio. €) wurde durch Kapitalerträge aus gestellten Wertpapierdepots mehr als ausgeglichen.

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 11,4 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 Auslandsreisekrankenversicherung getätigt.

## Finanz- und Vermögenslage/Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlagevolumen des Konzerns hat sich im Berichtsjahr auf 6.361,0 Mio. € (Vorjahr 5.934,7 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen mit 392,9 Mio. € erneut höher aus als im Vorjahr (384,6 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 64,9 Mio. € (Vorjahr 48,0 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 3,0 Mio. € (Vorjahr 37,3 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen wegen gestiegener Abschreibungen (48,2 Mio. € nach 23,7 Mio. € im Vorjahr) und vermehrter Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (20,3 Mio. € nach 3,1 Mio. € im Vorjahr) mit 80,1 Mio. € deutlich über dem Vorjahreswert (34,5 Mio. €).

Per Saldo sank das Netto-Kapitalanlageergebnis von 350,1 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 312,9 Mio. €.

## 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 955,1 Mio. €. Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 259,1 Mio. € deutlich übertroffen.

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Kapitalanlagen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 457,3 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit (422,9 Mio. €) erwirtschaftet und aus Liquiditätszuflüssen (28,6 Mio. €) finanziert.

### Ratings

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur hat den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2007 zum neunten Mal in Folge mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet. Ähnlich gut schnitt die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei ihrem zweiten Folgerating durch ASSEKURATA ab. Bei dem Qualitätsurteil „A+“ (sehr gut) wurde in zwei von fünf Teilqualitäten sogar die Bestnote „exzellent“ erzielt.

Die von der unabhängigen Kölner Beratungsfirma MSR Consulting in 2007 durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS bestätigte: Die Kunden sind mit der DEVK in allen Belangen äußerst zufrieden. Basierend auf dem Kundenurteil wurde die DEVK in den Kategorien Gesamtzufriedenheit, Preis-Leistungs-Verhältnis und Produktangebot jeweils mit einem „Hervorragend“ ausgezeichnet. Zudem wurde die Betreuungsqualität mit „sehr gut“ bewertet.

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

### Soziale Verantwortung

Als erfolgreicher Versicherer ist sich die DEVK ihrer sozialen Verantwortung bewusst. Seit vielen Jahren bildet sie im Vergleich zur Branche überdurchschnittlich viele Auszubildende, sowohl für den Innendienst als auch für den Vertrieb, aus. Damit wird jungen Menschen ein erfolgreicher Start ins Berufsleben und eine gute Integration in die Gesellschaft ermöglicht.

Auch Jugendlichen, die im ersten Anlauf keine Ausbildungsstelle gefunden haben, schafft die DEVK eine Perspektive. Als Kooperationspartner bei dem von der Deutschen Bahn AG initiierten Projekt „Chance Plus“ bietet die DEVK diesen Bewerbern Praktikumsplätze und im Anschluss die Chance auf einen Ausbildungsvertrag. Dies gilt auch für Schülerpraktikanten, die sich über ein gutes Praktikum für einen Ausbildungsplatz empfohlen haben.

Im Rahmen der öffentlichen Diskussion über die Zunahme von Gewaltdelikten, gerade auch unter jungen Erwachsenen, bezieht die DEVK Position. An dem von der Deutschen Bahn ausgeschriebenem Wettbewerb „Bahn-Azubis gegen Hass und Gewalt“ haben sich Auszubildende der DEVK seit 2005 mit mehreren Projektteams beteiligt und landeten auf vorderen Plätzen.

Das aktive soziale Engagement der DEVK spiegelt sich in vielen externen Bewertungen wider. Neben den sehr guten bis exzellenten Ergebnissen der ASSEKURATA-Ratings, bei denen auch die Personal- und Bildungspolitik von Unternehmen bewertet werden, und dem guten Abschneiden im Wettbewerb „Deutschlands beste Arbeitgeber“ ist insbesondere die Auszeichnung mit dem Gütesiegel „Arbeit Plus“ zu nennen, das die Evangelische Kirche Deutschland der DEVK in 2007 bereits zum zweiten Mal für ihre sozial- und beschäftigungsorientierte Personalpolitik verliehen hat.

### **Marktchancen im Rückversicherungsmarkt**

Die Wachstumschancen der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt sehen wir nach wie vor für günstig an. Die Entwicklung in den letzten Jahren hat gezeigt, 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.

## **Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung**

Dem 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. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden quantifiziert und deren Eintrittswahrscheinlichkeit prognostiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Mit Hilfe dieses Systems kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für den Konzern ein Risiko darstellen. Die Wirksamkeit und Angemessenheit wird durch die interne Revision überwacht.

Organisiert ist das Risiko-Management der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risiko-Management ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risiko-Management in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risiko-Management ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Es nimmt die Koordinationsfunktion wahr und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Diese Funktion wird bei der DEVK von der Hauptabteilung „Unternehmensplanung und -controlling“ übernommen.

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.

<b>Bilanzielle Schadenquote f.e.R.</b>			
Jahr	in %	Jahr	in %
1998	76,4	2003	65,1
1999	76,6	2004	64,1
2000	75,7	2005	63,8
2001	71,9	2006	63,7
2002	74,5	2007	63,2

Ab 2003 wurde in die Berechnung der Schadenquote die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG einbezogen. Dies ist auch der Grund für die vergleichsweise niedrigen Werte ab diesem Zeitpunkt. Ansonsten ist im betrachteten 10-Jahres-Zeitraum nur eine geringe Schwankungsbreite festzustellen. Das ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass wir im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft zeichnen und für Verträge mit einem besonderen Versicherungsumfang unser Risiko durch Mit- bzw. Rückversicherungsverträge begrenzen.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Dem Reserverisiko wird damit angemessen Rechnung getragen. Das belegen auch die Abwicklungsergebnisse der letzten zehn Jahre.

#### Abwicklungsergebnis in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
1998	13,2	2003	11,4
1999	13,0	2004	13,6
2000	9,4	2005	10,7
2001	9,9	2006	9,4
2002	10,9	2007	11,2

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2007 betrug ihr Volumen 272,0 Mio. € (Vorjahr 277,5 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.

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.

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 Tafeln 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.

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

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Mindestverzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Da die Nettoverzinsung bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2007 um mehr als 35 % über dem durchschnittlichen Rechnungszins ihres 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 4,0 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 4,8 % 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 25,7 Mio. € (Vorjahr 25,2 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 17,9 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung
	in Mio. €
AAA	1,04
AA	1,87
AA –	3,94
A ++	0,44
A +	1,88
A	0,71
Api	1,38
A –	3,37
BBB +	0,11
BBB	0,09
BBBpi	0,79
BBpi	0,23
ohne Rating	2,03

Von den Abrechnungsforderungen ohne Rating bestanden 1,71 Mio. € gegenüber renommierten Maklern. Die Risikoträger sind Rückversicherer mit hoher Bonität.

### Pensionsfondstechnische Risiken

In einem Pensionsfonds sind dies im Wesentlichen das biometrische Risiko und das Zinsgarantierisiko (Mindestleistung).

Das biometrische Risiko besteht darin, dass sich die in den Pensionsplänen verwendeten Rechnungsgrundlagen, z.B. Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit verändern.

Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichend Sicherheitsmargen. Durch sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Auswertungen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind 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 2007 4,9 Mrd. €. Insgesamt 487 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um  $\pm 1\%$ , auf die nach dem DRS 5-20 einzugehen ist, bedeutet eine Wertveränderung von ca.  $- 284$  Mio. € bzw.  $285$  Mio. €. Hierbei bleiben die im Rahmen von Baufinanzierungen vergebenen Darlehen unberücksichtigt (657 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 auf Grund der Bilanzierung zum Nennwert nicht zu Abschreibungen führt, solange es nicht zu Bonitätsverschlechterungen bei den jeweiligen Emittenten kommt.

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 (ABS) investiert. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt  $2,5\%$  und stammt ausnahmslos nicht aus den Emissionsjahren 2005 bis 2007. Wir beobachten alle diese Anlagen permanent. Da in unserem Portfolio weder Subprime- noch Kreditkartenforderungen oder Autofinanzierungen enthalten sind, sind wir hier bisher nicht von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfällen betroffen und gehen davon aus, dass dies auch in der Zukunft so bleiben wird. Auf Grund der aktuellen Situation wird in diesem Marktbereich allerdings derzeit weder im Hinblick auf die unterschiedlichen Underlyings noch die spezifische Ausgestaltung der einzelnen Transaktionen bzw. Emissionen oder die individuelle Bonität (unabhängig von dem offiziellen Rating) differenziert. Wir wollen daher die unseres Erachtens erheblichen Risikoaufschläge für selektive Käufe nutzen.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

AA oder besser	57,9 %
A	38,5 %
BBB	2,9 %
BB (und schlechter)	0,7 %

Sollte es in Folge der von den USA ausgehenden Immobilienkrise zu ernsthaften Auswirkungen auf einzelne europäische Banken kommen, so kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren.

#### 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 216 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 303,6 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 67,9 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 1,5 Mio. €. Bei dem Direktbestand handelt es sich überwiegend um schon seit Jahren zum Bestand gehörende Immobilien mit zum Teil erheblichen stillen Reserven, so dass hier zurzeit keine Risiken erkennbar sind.

#### Operationale Chancen und Risiken

Zum 1. Januar 2008 ist das neugestaltete Versicherungsvertragsgesetz in Kraft getreten (VVG-Reform). Das neue Versicherungsvertragsgesetz hat weitreichende Auswirkungen auf die Versicherungsbranche und somit auch auf die DEVK-Versicherungsunternehmen. Die entsprechenden Arbeiten sind im Jahr 2007 bereits zu einem großen Teil abgeschlossen worden. Die noch erforderlichen übrigen Aktivitäten sowie ausstehende Vorhaben, wie z.B. die vollständige Umsetzung der Informationspflichtenverordnung, werden im Laufe des Jahres 2008 zeitnah erledigt. Im Rahmen des Projektes „VVG-Reform“ wird die Entwicklung weiterhin verfolgt, um so die Chancen und Risiken für unsere Konzerngesellschaften einzuschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Das GKV-Wettbewerbsstärkungsgesetz (GKV-WSG) wird zum 1. Januar 2009 erhebliche Veränderungen im Bereich der Krankheitskostenvollversicherung mit sich bringen. Hierzu zählt insbesondere die Einführung des Übertragungswertes bei einem Wechsel des Versicherungsunternehmens. Während bisher bei einem Unternehmenswechsel die aufgebaute Alterungsrückstellung an das Versichertenkollektiv verfiel, kann sie in Zukunft bis zu einer gesetzlich festgelegten Grenze auf das neue Unternehmen übertragen werden. Dieses wird sowohl in versicherungsmathematischer und verwaltungstechnischer Hinsicht als auch im Vertrieb erheblich veränderte Arbeitsabläufe zur Folge haben. Die technische Umsetzung des GKV-WSG wird daher auf absehbare Zeit einen großen Teil der Entwicklungskapazitäten binden. Andererseits wird der erleichterte Wechsel des Versicherungsunternehmens zukünftig neue Chancen eröffnen.

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.

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 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.

## **Prognosebericht (Ausblick)**

In der Schaden- und Unfallversicherung führt der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung in 2008 zu weiteren Beitragseinbußen. Gleichzeitig gehen wir zurzeit von steigenden Schaden- und Kostenaufwendungen aus. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ist deshalb mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis für unseren Konzern zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zum Teil abgefedert. Auch in 2009 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein weiterer Rückgang des versicherungstechnischen Ergebnisses ist nicht auszuschließen.

In der Rechtsschutz-Versicherung gehen wir auch für das Geschäftsjahr 2008 von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestandswachstum aus. Die Beitragseinnahmen des Geschäftsjahres 2008 werden zusätzlich erhöht durch die am 1. Januar 2008 in Teilen 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. Mit ihrer Produktpalette ist unsere Lebensversicherungs-AG gut für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Neben unseren klassischen Rentenversicherungsprodukten und der DEVK-Zusatzrente sehen wir insbesondere im Bereich der betrieblichen Altersvorsorge ein erhebliches Neugeschäftspotenzial. Dem haben wir Rechnung getragen indem wir uns in diesem Bereich organisatorisch neu aufgestellt und personell verstärkt haben. Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen im Jahr 2008 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für

das Jahr 2009. Hierbei erwarten wir – bei im Wesentlichen unverändert hohen Einmalbeiträgen – insbesondere bei den laufenden Beitragseinnahmen weiterhin über dem Marktniveau liegende Steigerungsraten.

Die geschäftliche Entwicklung der DEVK Pensionsfonds-AG war in den ersten Monaten des Jahres 2008 zufriedenstellend. Die Entgeltumwandlung und die Umwandlung von Gewinnbeteiligungen der Deutschen Bahn AG in Versorgungszusagen werden auch in 2008 die Hauptwachstumsträger sein. Aber auch arbeitgeberfinanzierte Pensionsfondszusagen sowie Übertragungen von Versorgungswerken auf Pensionsfonds erweitern in zunehmendem Maße den Markt. Wir gehen deshalb für 2008 und die kommenden Jahre weiterhin von einer dynamischen Entwicklung der Pensionsfonds-AG aus. An das Geschäftsjahr 2007 werden wir jedoch in 2008 nicht ganz anschließen können.

Der Bedarf an Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung wird in der Bevölkerung in zunehmendem Maße erkannt und nachgefragt. Unsere Krankenversicherungs-AG hat daher für die kommenden drei Jahre ein Förderprogramm aufgelegt, das diesem Aspekt besonders nachkommt. Zu dem Förderprogramm zählen gezielte Verkaufs- und Vertriebsanreize, neue und attraktive Zusatzversicherungsbausteine sowie besondere Schulungs- und Einführungsmaßnahmen im Vertrieb. Die Entwicklung der ersten Monate zeigt, dass diese erfolgreich angelaufen sind. Wir gehen deshalb in der Krankenversicherung für 2008 und die folgenden Jahre weiterhin von deutlichen Steigerungen der Beitragseinnahmen aus, die nennenswert über dem Branchendurchschnitt liegen werden.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2008, dass – ausgehend von der Immobilienkrise in den USA – der gesamte Bankensektor und als Folge daraus, die gesamte Wirtschaft in Mitleidenschaft gezogen wird, was sowohl im Jahr 2008 als auch voraussichtlich im Jahr 2009 zu einer allgemeinen Abschwächung des Wirtschaftswachstums auch im Euroraum führen wird. Die negativen Effekte werden sich unseres Erachtens auch auf den Aktienmarkt auswirken, so dass wir von einer niedrigeren Aktienperformance ausgehen. Für die großen Konzernunternehmen erwarten wir tendenziell sinkende Ergebnisse in 2008. Neben der niedriger eingeschätzten Aktienperformance in 2008 wird der Durchschnittskupon der festverzinslichen Wertpapiere auf Grund des niedrigen Zinsniveaus in den nächsten zwei Jahren weiter abschmelzen. Insgesamt gehen wir jedoch von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus. Ausgehend von dieser Erwartung haben wir unsere tatsächlich im Marktrisiko stehenden Aktienpositionen zum Jahresende 2007 deutlich reduziert. In Abhängigkeit von der Marktentwicklung werden wir hier im Laufe des Jahres 2008 die Investitionen wieder erhöhen.

Köln, 15. April 2008

#### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Klass**

**Rüßmann**

**Umlandt**

## Anlage zum Konzernlagebericht

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsbranche

#### Selbst abgeschlossenes Geschäft

##### Lebensversicherung

##### Krankenversicherung

##### 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  
Allgefahrentversicherung

##### Sonstige Versicherungen

Transportversicherung  
Kredit- und Kautionsversicherung  
Schutzbriefversicherung  
Scheckkartenversicherung

### 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  
Allgefahrentversicherung

##### Einheitsversicherung

##### Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung  
Krankenhaustagegeldversicherung  
Reisekrankenversicherung

##### Sonstige Versicherungen

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

##### Pensionsfondsgeschäft

## Konzernjahresabschluss

## Konzernbilanz zum 31. Dezember 2007

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
davon: eingefordert: – €			– (1.729) (–)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
		<b>10.067.294</b>	(9.317)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		106.269.819	(104.268)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	441.175		(2.439)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	–		(750)
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.976.411		(2.704)
4. Beteiligungen	214.163.241		(150.192)
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	10.282.828		(7.699)
		227.863.655	(163.784)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.163.875.623		(1.231.504)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	339.216.177		(232.435)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	637.967.512		(616.933)
4. Sonstige Ausleihungen	3.699.819.353		(3.432.385)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	67.312.584		(34.302)
6. Andere Kapitalanlagen	116.037.284		(116.848)
		6.024.228.533	(5.664.407)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		2.613.631	(2.239)
		<b>6.360.975.638</b>	(5.934.698)
<b>D. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b>			
		<b>10.096.315</b>	(8.119)
<b>E. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		<b>60.865.754</b>	(34.701)
<b>F. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	46.670.013		(55.238)
2. Versicherungsvermittler	23.761.401		(19.563)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	569		(5)
		70.431.983	(74.806)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		17.876.059	(9.845)
III. Sonstige Forderungen		75.404.491	(48.461)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 21.211 €			(27)
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 842.093 €			(20)
		<b>163.712.533</b>	(133.112)
Übertrag:		6.605.717.534	(6.121.676)



**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen	713.164.752		(640.907)
gekürzt um aktive Unterschiedsbeträge		864.686.159	(792.429)
gemäß § 309 HGB: 10.873 €			(-)
II. Gewinnvortrag/Verlustvortrag		6.764.570	(- 105)
III. Bilanzgewinn		72.727.886	(54.985)
IV. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		130.954	(131)
V. Anteile anderer Gesellschafter		72.277.431	(61.885)
		<b>1.016.587.000</b>	(909.325)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	41.752.396		(46.392)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	496.952		(841)
		41.255.444	(45.551)
II. Deckungsrückstellung		2.098.296.351	(1.912.142)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte			
Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.888.379.329		(1.822.979)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	421.093.628		(420.590)
		1.467.285.701	(1.402.389)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und			
erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	301.283.334		(273.517)
2. erfolgsunabhängig	1.117.510		(1.296)
		302.400.844	(274.813)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		272.000.169	(277.513)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	8.209.269		(7.965)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	558.448		(530)
		7.650.821	(7.435)
		<b>4.188.889.330</b>	(3.919.843)
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>10.096.315</b>	(8.119)
<b>D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>			
I. Deckungsrückstellung		60.282.436	(30.768)
II. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte			
Versorgungsfälle		61.265	(24)
III. Rückstellungen für erfolgsabhängige und			
und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		765.785	(8)
		<b>61.109.486</b>	(30.800)
<b>E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>60.865.754</b>	(34.701)
Übertrag:		5.337.547.885	(4.902.788)

**Aktivseite**

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	6.605.717.534	(6.121.676)
<b>G. Sonstige Vermögensgegenstände</b>		
I. Sachanlagen und Vorräte	14.359.937	(13.517)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	38.397.576	(44.122)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>846.442</u>	(1.153)
	<b>53.603.955</b>	(58.792)
<b>H. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	104.664.369	(103.518)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>6.166.663</u>	(7.715)
	<b>110.831.032</b>	(111.233)
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>6.770.152.521</b>	(6.291.701)

**Passivseite**

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			5.337.547.885 (4.902.788)
<b>F. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	328.850.369		(310.892)
II. Steuerrückstellungen	130.831.395		(88.727)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>51.801.515</u>		(44.736)
		<b>511.483.279</b>	(444.355)
<b>G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>174.397.284</b>	(183.229)
<b>H. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	557.687.064		(582.706)
2. Versicherungsvermittlern	<u>1.620.308</u>		(1.673)
		559.307.372	(584.379)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	58.152		(49)
2. Versorgungsberechtigten	<u>2.270</u>		(15)
		60.422	(64)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	34.580.748		(24.877)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	67.595.387		(41.042)
V. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>74.008.039</u>		(101.693)
davon:		<b>735.551.968</b>	(752.055)
aus Steuern: 20.027.383 €			(19.331)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 617.271 €			(573)
gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 281.212 €			(-)
<b>I. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>11.172.105</b>	(9.274)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>6.770.152.521</b>	(6.291.701)

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007

### Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.311.784.621		(1.326.976)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>117.654.450</u>		(120.589)
		1.194.130.171	(1.206.387)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	3.225.942		(- 1.061)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 344.531</u>		(6)
		<u>2.881.411</u>	(- 1.055)
		<b>1.197.011.582</b>	(1.205.332)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			<b>- 211.786</b>
			(- 387)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>1.656.535</b>
			(1.505)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	889.549.309		(826.655)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>108.040.253</u>		(72.034)
		781.509.056	(754.621)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	62.218.158		(93.537)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 495.184</u>		(17.283)
		<u>61.722.974</u>	(110.820)
		<b>843.232.030</b>	(865.441)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 3.751.000	(- 4.425)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 359.253</u>	(982)
		<b>- 4.110.253</b>	(- 3.443)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>9.147.745</b>
			(5.780)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		285.287.351	(281.722)
b) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>19.421.594</u>	(20.383)
		<b>265.865.757</b>	(261.339)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>6.948.529</b>
			(11.394)
9. Zwischensumme			<b>69.152.017</b>
			(59.053)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>5.512.869</b>
			(- 16.157)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			<b>74.664.886</b>
			(42.896)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	372.671.695		(362.650)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.109.020</u>		(1.013)
		371.562.675	(361.637)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		<u>1.787.865</u>	(1.558)
			<b>373.350.540</b> (363.195)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>3.635.263</b> (3.329)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.418.139	(2.285)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		128.260.235	(117.977)
c) Erträge aus aus Zuschreibungen		133.569	(18.311)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>17.683.291</u>	(7.279)
			<b>148.495.234</b> (145.852)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			<b>494.299</b> (453)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>275.285</b> (540)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	138.641.207		(128.104)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>792.674</u>		(287)
		137.848.533	(127.817)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	3.116.212		(165)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>57.600</u>		(- 276)
		3.173.812	(- 111)
			<b>141.022.345</b> (127.706)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 197.911.271	(- 193.683)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 2.055</u>	(- 2)
			<b>- 197.913.326</b> (- 193.685)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>76.654.671</b> (103.111)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	44.110.746		(39.161)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>7.323.523</u>		(5.938)
c) davon ab:		51.434.269	(45.099)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>314.615</u>	(300)
			<b>51.119.654</b> (44.799)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.628.025	(2.254)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		12.357.751	(4.596)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>3.288.038</u>	(982)
			<b>18.273.814</b> (7.832)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			<b>92.251</b> (16)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>24.765.570</b> (31.340)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			<b>16.408.990</b> (4.880)

## Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>III. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Bruttobeiträge	<b>53.278.295</b>	(23.749)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	<b>9.628</b>	(4)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.289.356	(1.274)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>134.873</u>	(167)
	<b>2.424.229</b>	(1.441)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>3.343.327</b>	(4.498)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	<b>680</b>	(–)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	350.154	(219)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>36.748</u>	(7)
	<b>386.902</b>	(226)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	<b>– 55.679.364</b>	(– 27.567)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	<b>767.159</b>	(8)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	1.557.358	(505)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.169.058</u>	(933)
	<b>2.726.416</b>	(1.438)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	16.936	(14)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	7.826	(1)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>46.242</u>	(35)
	<b>71.004</b>	(50)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>23.199</b>	(9)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>18.889</b>	(6)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>– 616.774</b>	(388)

## Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Versicherungs- und Pensionsfonds-technisches Ergebnis f.e.R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	74.664.886		(42.896)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	16.408.990		(4.880)
c) im Pensionsfondsgeschäft	<u>- 616.774</u>		(388)
		<b>90.457.102</b>	(48.164)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	686.205		(420)
b) Erträge aus Beteiligungen	22.657.527		(7.646)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 36.400 €			(29)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	168.750.288		(169.714)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: – €			(5)
d) Erträge aus Zuschreibungen	2.859.631		(18.957)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>47.062.683</u>		(40.598)
		242.016.334	(237.335)
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 10 oder III 10 aufgeführt			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	8.926.180		(5.474)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	35.835.025		(19.124)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>16.979.520</u>		(2.053)
		61.740.725	(26.651)
		180.275.609	(210.684)
4. Technischer Zinsertrag	<u>2.888.088</u>		(2.902)
		<b>177.387.521</b>	(207.782)
5. Sonstige Erträge	62.190.164		(43.122)
6. Sonstige Aufwendungen	<u>110.475.649</u>		(118.473)
		<b>- 48.285.485</b>	(- 75.351)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<b>219.559.138</b>	(180.595)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	113.122.963		(94.981)
9. Sonstige Steuern	<u>1.431.064</u>		(913)
		<b>114.554.027</b>	(95.894)
10. Jahresüberschuss		<b>105.005.111</b>	(84.701)
11. Einstellungen in Gewinnrücklagen – in andere Gewinnrücklagen		<b>21.879.224</b>	(19.821)
12. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		<b>10.398.001</b>	(9.895)
<b>13. Bilanzgewinn</b>		<b>72.727.886</b>	(54.985)

## Kapitalflussrechnung

### Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2007

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	105.005	84.701
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	327.498	393.473
Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 9.206	– 10.555
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1.673	– 2.344
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	– 75.855	35.178
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	– 44.567	– 44.973
Veränderung sonstiger Bilanzposten	70.637	67.357
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	47.720	– 12.212
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	–	–
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>422.905</b>	<b>510.625</b>
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	47.338	29.782
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 108.695	– 78.154
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	1.147.304	1.206.404
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 1.510.506	– 1.619.123
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	170	7
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 24.591	– 12.054
Sonstige Einzahlungen	710	526
Sonstige Auszahlungen	– 8.981	– 9.098
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>– 457.251</b>	<b>– 481.710</b>
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	5.978	–
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	–	– 3.850
Dividendenzahlungen	– 4.482	– 4.482
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	27.079	–
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>28.575</b>	<b>– 8.332</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	– 5.771	20.583
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	47	–
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode *	44.122	23.539
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode *</b>	<b>38.398</b>	<b>44.122</b>

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

Die Kapitalflussrechnung wurde nach den Vorschriften des DRS 2 und 2-20 „Kapitalflussrechnung von Versicherungsunternehmen“ erstellt. Gemäß der Empfehlung des DRS für Versicherungsunternehmen wurde die indirekte Darstellungsmethode gewählt. Der Gesamtbetrag der während der Periode gezahlten Zinsen beträgt 116.666 €.



## Konzerneigenkapitalspiegel

### Entwicklung des Konzerneigenkapitals

#### Konzerneigenkapitalspiegel

	Mutterunternehmen			Minderheitsgesellschafter			Konzern-eigenkapital		
	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital gemäß Konzernbilanz	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	
		Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung	andere neutrale Transaktionen			Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung			andere neutrale Transaktionen
Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
<b>Stand 31.12.2005</b>	<b>911.634</b>	<b>-</b>	<b>- 139.105</b>	<b>772.529</b>	<b>60.322</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60.322</b>	<b>832.851</b>
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	- 3.850	-	-	- 3.850	- 3.850
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 4.482	-	-	- 4.482	- 4.482
Änderung des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Veränderungen	-	-	105	105	-	-	-	-	105
Konzern-Jahresüberschuss	74.806	-	-	74.806	9.895	-	-	9.895	84.701
<b>Stand 31.12.2006</b>	<b>986.440</b>	<b>-</b>	<b>- 139.000</b>	<b>847.440</b>	<b>61.885</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.885</b>	<b>909.325</b>
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	5.978	-	-	5.978	5.978
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 5.182	-	-	- 5.182	- 5.182
Änderung des Konsolidierungskreises	-	-	1.497	1.497	1.687	-	-	1.687	3.184
Übrige Veränderungen	-	-	766	766	-	-	- 2.489	- 2.489	- 1.723
Konzern-Jahresüberschuss	94.607	-	-	94.607	10.398	-	-	10.398	105.005
<b>Stand 31.12.2007</b>	<b>1.081.047</b>	<b>-</b>	<b>- 136.737</b>	<b>944.310</b>	<b>74.766</b>	<b>-</b>	<b>- 2.489</b>	<b>72.277</b>	<b>1.016.587</b>

## 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 Private Equity GmbH, Köln, 65 %
  - DEVK Service GmbH, Köln, 74 %
  - DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Web-GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Zeta GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Zeus GmbH, Köln, 100 %
  - Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Bielefeld, 100 %
  - Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld, 66,67 %
  - 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.

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.

## Änderungen im Konsolidierungskreis

Im Geschäftsjahr 2007 wurde das Tochterunternehmen Ceyoniq Technology GmbH in den Konzernabschluss einbezogen. Die Erstkonsolidierung wurde gemäß § 301 Abs. 2 Satz 1 HGB zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung nach der Buchwertmethode durchgeführt. Der daraus resultierende aktive Unterschiedsbetrag wurde offen mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Die Baustadt ETC GmbH & Co. KG, zuvor einbezogenes Tochterunternehmen, wurde im Geschäftsjahr 2007 auf die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG verschmolzen.

## Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 341i und 341j HGB i.V.m. §§ 290ff HGB und §§ 58ff RechVersV aufgestellt.

Die Kapitalkonsolidierungen wurden nach der Buchwertmethode des § 301 Abs. 1 Ziffer 1 HGB durchgeführt.

Erstkonsolidierungen wurden zum Erwerbszeitpunkt oder der erstmaligen Einbeziehung durchgeführt. Daraus resultierende aktive Unterschiedsbeträge wurden gemäß § 309 Abs. 1 Satz 3 HGB offen mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Passive Unterschiedsbeträge werden in der Konzernbilanz unter entsprechender Bezeichnung ausgewiesen.

Forderungen und Verbindlichkeiten der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen wurden konsolidiert. Erträge und Aufwendungen aus der Kostenverrechnung und aus konzerninternen Rückversicherungsbeziehungen wurden saldiert. Zwischengewinne wurden eliminiert.

## Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Grundlage des Konzernabschlusses waren die geprüften bzw. ungeprüften Einzel- und Handelsbilanz II -abschlüsse, die, mit einer Ausnahme, nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften erstellt wurden.

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

Die nach nationalen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellten Jahresabschlüsse der ausländischen Tochterunternehmen wurden vor Einbeziehung in den Konzernabschluss an deutsche Rechnungslegungsvorschriften angepasst. Wertansätze, die auf besonderen Vorschriften für Versicherungsunternehmen beruhen, blieben dabei unverändert.

Die Gliederungen der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung folgen den Formblättern 1 und 4 der RechVersV unter Ergänzung konzernspezifischer Posten.

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

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

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

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

Das **Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern** wurde gemäß § 341 Abs. 4 Satz 2 i.V.m. 341d HGB mit dem Zeitwert bewertet und in einem gesonderten Posten ausgewiesen. Auf Grund der Bestimmungen in den Pensionsplänen wurde der Wert entsprechend der Verpflichtung des Pensionsfonds im Versorgungsfall angesetzt.

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

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

Die **Deckungsrückstellung** im Lebensversicherungsgeschäft wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der prospektiven Methode ermittelt. Für den Altbestand i.S.v. § 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 alle Rentenversicherungen, die auf einer Tafel 1987 R oder älter beruhen, erfolgte eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4,0 %.

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 (inkl. Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung elf amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935 – 1939 zu Grunde gelegt. Für die Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert. Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI; die Tafel DAV 1997 I wurde hierbei – unternehmensspezifisch – auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt.

Für die Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz)versicherungen, die mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % kalkuliert wurden, erfolgte ebenfalls eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE.

Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder modifizierte Rechnungsgrundlagen nach DAV 1997 I zu Grunde gelegt.

Als Rechnungszins wurde je nach Tarifgeneration 4,0 %, 3,5 %, 3,25 %, 3,0 %, 2,75 % oder 2,25 % 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 max. 3,5 % der Versicherungssumme bzw. 4,0 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung wurde je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über 10 Jahre oder 5 Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen.

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.

Für Verträge mit Zillmerung, die unter das BGH-Urteil vom 12. Oktober 2005 fallen, wurden gesetzliche Mittel in die Deckungsrückstellung eingestellt.

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 4,0 % p.a.

Für Versicherungen mit Sparanteil wurde eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven ab 1. Januar 2008 eingeführt. Die Finanzierung erfolgt über einen Fonds in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung, der in Analogie zum Schlussüberschussanteilfonds aufgebaut wird; der Diskontierungssatz beträgt ebenfalls 4,0 % p.a.

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 erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige 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 2,25 % 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 bekanntgewordenen Versorgungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekanntgewordenen 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 erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung** im Pensionsfondsgeschäft 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 4,5 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4,0 % 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 2007

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	-	-	-	-	-	-	-
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	-	1.311	-	-	-	123	1.188
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	9.317	2.317	-	12	-	2.743	8.879
4. Summe B.	9.317	3.628	-	12	-	2.866	10.067
<b>C.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	104.268	4.487	-	129	-	2.356	106.270
<b>C.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.439	-	-	1.998	-	-	441
2. Ausleihungen an verbun- denen Unternehmen *	-	-	-	-	-	-	-
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.704	-	-	-	272	-	2.976
4. Beteiligungen	150.192	108.695	-	42.879	-	1.845	214.163
5. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	7.699	6.922	-	4.338	-	-	10.283
6. Summe C.II.	163.034	115.617	-	49.215	272	1.845	227.863
<b>insgesamt</b>	<b>276.619</b>	<b>123.732</b>	<b>-</b>	<b>49.356</b>	<b>272</b>	<b>7.067</b>	<b>344.200</b>

\* Der Bilanzwert Vorjahr in Höhe von 750 Tsd. € musste auf Grund der Erstkonsolidierung der Ceyoniq Technology GmbH angepasst werden.



## 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 13.696.992 €.

### Zu Aktiva C.III.

#### Sonstige Kapitalanlagen

Im Kapitalanlagenbestand betragen die stillen Lasten insgesamt 244,2 Mio. €. Darin enthalten sind stille Lasten auf Inhaberschuldverschreibungen i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB in Höhe von 8,4 Mio. € und stille Lasten auf Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen in einem Umfang von 26,0 Mio. €. Wir beabsichtigen, diese Wertpapiere bis zu ihrer Endfälligkeit zu halten.

#### Sonstige Ausleihungen

Von den <b>sonstigen Ausleihungen</b> entfallen auf:	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	1.503.679	1.243.702
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.785.672	1.730.575
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	19.582	18.534
d) übrige Ausleihungen	390.886	439.574
<b>insgesamt</b>	<b>3.699.819</b>	<b>3.432.385</b>

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

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

### Zu Aktiva D.

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	173,56	8.598
Monega Euro-Bond	9.258,79	473.402
Monega Ertrag	15.512,18	887.142
Monega Balance II	5.619,39	361.720
Monega World	20.946,61	662.122
Monega Innovation	2.200,85	87.924
Monega Germany	9.983,52	639.944
Monega Euro-Land	25.793,02	1.324.730
Monega Chance	75.404,45	2.915.890
Monega Wachstum	63.556,65	2.734.843
<b>insgesamt</b>		<b>10.096.315</b>

## Zu Aktiva E.

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	16.809,93	859.491
Monega Euro-Land	1.168.346,23	60.006.263
<b>insgesamt</b>		<b>60.865.754</b>

## Zu Aktiva F.I.

### Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.547.299 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	17.633.359 €
	<b>27.180.658 €</b>

## Zu Aktiva H.II.

### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

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

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	4.541.612 €
	1.625.051 €
	<b>6.166.663 €</b>

## Zu Passiva B.III.

### Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Entsprechend dem Grundsatz vorsichtiger Bewertung ergab sich aus der Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ein Gewinn.

## Zu Passiva B.IV.

### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

im Lebensversicherungsgeschäft

Stand 31.12.2006	209.562.321 €
Entnahme	46.867.115 €
Zuführung	63.357.104 €
Stand 31.12.2007	<b>226.052.310 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für die Jahre 2008 und 2009 für laufende Überschussanteile 107,0 Mio. €, für Schlussüberschussanteile 7,0 Mio. € und für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven 0,5 Mio. € festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilsfonds 53,6 Mio. €. Dabei enthält der Schlussüberschussanteilsfonds 5,1 Mio. € an Mitteln für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Des Weiteren sind von dieser Rückstellung für Fälligkeiten zum 1. Januar 2008 0,1 Mio. € für die Mindestbeteiligung der Versicherungsnehmer an den Bewertungsreserven festgelegt.

### Zu Passiva H.I.

#### Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern betragen für

– gutgeschriebene Überschussanteile	433.025.304 €
– übrige Verbindlichkeiten	11.654.202 €
	<b>444.679.506 €</b>

### Zu Passiva H.V.

#### Sonstige Verbindlichkeiten

	Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie €	beizulegender Wert €	Bewertungsmethode
Short-Puts	12.237	391.080	852.160	Cox-Rubinstein
Short-Calls	4.824	151.270	30.794	Black-Scholes

### Zu Passiva I.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheine und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG

10.805.578 €

im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten

32.411 €

sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

334.116 €

**11.172.105 €**

## Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### gebuchte Bruttobeiträge in Tsd. €

	Vorjahr	Geschäftsjahr				
	gesamt	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Pensions- fonds	gesamt
<b>1. selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft</b>						
Inland	1.617.123	1.222.171	342.722	29.950	53.278	1.648.121
übrige EWR-Staaten	58.811	50.400	–	–	–	50.400
Summe 1.	1.675.934	1.272.571	342.722	29.950	53.278	1.698.521
<b>2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft</b>						
	37.442	39.214	–	–	–	39.214
<b>insgesamt</b>	1.713.376	<b>1.311.785</b>	<b>342.722</b>	<b>29.950</b>	<b>53.278</b>	<b>1.737.735</b>

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

– Abschlussaufwendungen	236.212.589 €
– Verwaltungsaufwendungen	103.235.446 €

### Zu Posten II.3.b)

#### Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.164.323 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	126.095.912 €
	<b>128.260.235 €</b>

### Zu Posten IV.2.c)

#### Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.989.073 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	165.761.215 €
	<b>168.750.288 €</b>

#### Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen betragen 218.762.888 €. Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 1.284.037 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.726.172 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2007 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 20.531.140 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 605.342 €. Die Beiratsbezüge betragen 91.908 €.

## 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	117
Angestellte	3.236
Arbeiter	63

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende 114,1 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 12,2 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 326,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 177,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Zur Absicherung von Kreditrisiken werden Credit-Default-Swaps genutzt. Die zu Grunde liegenden Nominalwerte betragen 30,0 Mio. €. Der beizulegende Wert der Prämien zum Stichtag beträgt 19.346 €. 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 Regelungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt auf der Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung jährliche Beiträge von max. 0,2 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen, bis ein Sicherungsvermögen von 1 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen aufgebaut ist. Die zukünftigen Verpflichtungen hieraus betragen für die Gesellschaft max. 735.696 €.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 2.098.919 €.

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 max. 2 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Demnach ergibt sich für 2008 eine Zahlungsverpflichtung von 127.745 €.

Köln, 15. April 2008

## Der Vorstand

**Gieseler**

**Klass**

**Rüßmann**

**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 2007 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 22. April 2008

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Prof. Dr. Geib**  
Wirtschaftsprüfer

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2007 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 2007 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 2007 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, 16. Mai 2008

### **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

Vertrieb und Außendienstorganisation

Olaf Nohren

Marketing und Direktvertrieb

Michael Knaup

Sparda-Bank-Vertrieb

Hans-Joachim Nagel

Leben

Reinhard Post

Betriebliche Altersversorgung

Birgit Großmann

Sach/HUK-Betrieb

Jürgen Dürscheid

Rechnungswesen

Lothar Diehl

Zentrale Anwendungen Partnerdaten/In-/Exkasso/Monega

Rainer Knittel

Kapitalanlagen

Joachim Gallus

Sach/HUK-Schaden

Dr. Helmut Hauser

Revision

Gerd Stubbe

Informationsverarbeitung und Telekommunikation

Gisela Bauer (stellvertretend)

Projektportfolio-Management

Thomas Rimmel

Unternehmensplanung und -controlling

Elmar Kaube

Rückversicherung

Wolfgang Jöbkes

## 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/Anton Miklos

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

Bernd Klapp/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

Ulrich Liebl/Rainer Spieß

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

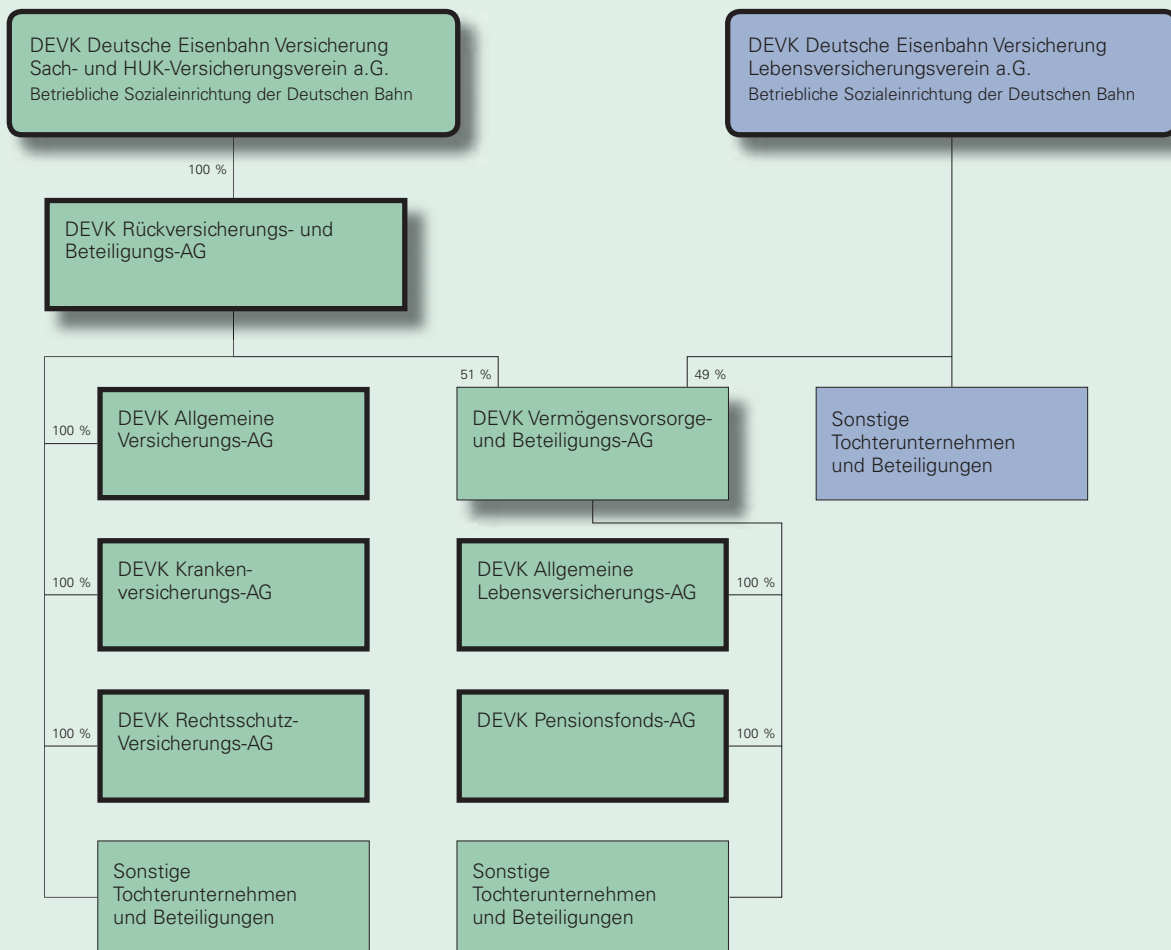
Volker Allgeyer/Dirk Stempel

42103 Wuppertal, Friedrich-Engels-Allee 20

Heinz Kuhnen/Manfred Scheifers



## Organigramm der DEVK Versicherungen



Stark umrandete Felder kennzeichnen Versicherungsunternehmen und den Pensionsfonds im Inland.

**DEVK**

Versicherungen

Zentrale

Riehler Straße 190

50735 Köln

Service Telefon: 0180 2 757-757

*(6 Cent pro Anruf aus dem dt. Festnetz;  
aus Mobilfunknetzen ggf. andere Preise)*

Fax: 0221 757-2200

E-Mail: [info@devk.de](mailto:info@devk.de)

[www.devk.de](http://www.devk.de)

