

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

## Geschäftsbericht | 2008



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 2008

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	
2007	2.293	2.636	1.616	950	702	885	1.383,6	
<b>2008</b>	<b>2.465</b>	<b>2.673</b>	<b>1.634</b>	<b>988</b>	<b>724</b>	<b>967</b>	<b>1.394,2</b>	

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

<sup>2)</sup> Anzahl Tarifversicherte

## Geschäftsjahr 2008

---

<b>DEVK</b>		
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Organe	6
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Lagebericht	9
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Jahresabschluss	20
Deutschen Bahn	Anhang	24
	Bestätigungsvermerk	36
	Bericht des Aufsichtsrats	37
<b>DEVK</b>		
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Organe	38
	Lagebericht	39
	Jahresabschluss	48
	Anhang	52
	Bestätigungsvermerk	61
	Bericht des Aufsichtsrats	62
<b>DEVK</b>		
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Organe	63
	Lagebericht	65
	Jahresabschluss	76
	Anhang	80
	Bestätigungsvermerk	92
	Bericht des Aufsichtsrats	93
<b>DEVK</b>		
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Organe	94
	Lagebericht	95
	Jahresabschluss	102
	Anhang	106
	Bestätigungsvermerk	113
	Bericht des Aufsichtsrats	114
<b>DEVK</b>		
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Organe	115
	Lagebericht	116
	Jahresabschluss	124
	Anhang	128
	Bestätigungsvermerk	136
	Bericht des Aufsichtsrats	137

---

---

<b>DEVK</b>	
Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Organe 138 Lagebericht 140 Jahresabschluss 152 Anhang 156 Bestätigungsvermerk 189 Bericht des Aufsichtsrats 190
<b>DEVK</b>	
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Organe 191 Lagebericht 192 Jahresabschluss 200 Anhang 203 Bestätigungsvermerk 211 Bericht des Aufsichtsrats 212
<b>DEVK</b>	
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Organe 213 Lagebericht 214 Jahresabschluss 218 Anhang 220 Bestätigungsvermerk 227 Bericht des Aufsichtsrats 228
<b>DEVK</b>	
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernlagebericht 229
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Konzernjahresabschluss 246
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Kapitalflussrechnung 254 Konzerneigenkapitalspiegel 255 Konzernanhang 256 Bestätigungsvermerk 268
Konzern	Bericht des Aufsichtsrats 269

---

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

<b>Wilhelm Ackerschott</b> Weiterstadt	<b>Rolf Hellmann</b> Lustadt	<b>Dr. med. Helmut Müller</b> Münster
<b>Reiner Bieck</b> Panketal	<b>Jörg Hensel</b> Hamm	<b>Wolfgang Müller</b> Gau-Bischofsheim
<b>Heinz Bodammer</b> Friedrichshafen	<b>Helmut Heutz</b> Erkelenz	<b>Prof. Dr. Ing. Adolf Müller-Hellmann</b> Bergisch Gladbach
<b>Peter Bolsinger</b> Rosbach	<b>Jürgen Hippler</b> Bad Nenndorf	<b>Marlies Pellny</b> Düsseldorf
<b>Jürgen Boße</b> Kölpinsee	<b>Ralf Ingwersen</b> Hamburg	<b>Dieter Posner</b> Bernau
<b>Hans Peter Conrath</b> Saarbrücken	<b>Rainer Kirchner</b> Blankenbach	<b>Johann Reis</b> Büchen
<b>Gabriele Dengler</b> Mainz	<b>Axel Kleich</b> Leipzig	<b>Christian Respondek</b> Münster
<b>Helmut Diener</b> Marktredwitz	<b>Heinrich Klumpe</b> Wallenhorst	<b>Ernst Richardt</b> Ronhausen
<b>Hans Jürgen Dorneau</b> Oerlinghausen	<b>Hanka Knoche</b> Eppstein	<b>Uwe Rosenberger</b> Hagen
<b>Fritz Ehrecke</b> Menz	<b>Axel Kroll</b> Langgöns	<b>Johannes Schmitz</b> Steinfurt
<b>Gerhard Ehrentraut</b> Augsburg	<b>Manfred Leuthel</b> Nürnberg	<b>Gerfried Scholtz</b> Frankfurt am Main
<b>Werner Elzenbeck</b> Schwabach	<b>Bernd Lingemann</b> Bestwig	<b>Jens Schwarz</b> Chemnitz
<b>Johann Gebhardt</b> Markt Erlbach	<b>Karl-Heinz Lutz</b> Gau-Odernheim	<b>Albert Spiegl</b> Eichenau
<b>Alfred Gerlach</b> Niederkassel	<b>Bernd Maderner</b> Niefen-Öschelbronn	<b>Peter Tröge</b> Engstingen
<b>Claus-Dieter Haas</b> Ettlingen	<b>Uwe-Jürgen Matthias</b> Bremervörde	<b>Karl-Heinz Weber</b> Laichingen
<b>Josef Hack</b> Welden	<b>Heinz-Werner Milde</b> Gronau (Leine)	<b>Otto Wilhelm</b> Penzberg
<b>Dieter Häfke</b> Duisburg	<b>Gerhard Miller</b> Neckarsulm	

## Aufsichtsrat

**Norbert Hansen**

Berlin

**Vorsitzender**

Vorstand Personal Deutsche Bahn AG  
(bis 30. Mai 2008)

**Lothar Krauß**

Rodenbach

**Vorsitzender**

Geschäftsführer Vermögensverwaltung  
GmbH der TRANSNET Gewerkschaft GdED  
(ab 30. Mai 2008)

**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 Bensel**

Berlin

Vorstand Transport und Logistik  
DB Mobility Logistics 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  
(bis 30. Mai 2008)

**Udo Fels \***

Warendorf

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.

**Doris Fohr \***

Wesseling

Erste stellv. Vorsitzende des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln  
(ab 30. Mai 2008)

**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 i.R.

**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-  
gewerkschaft GDBA

**Dr. Hartmut Mehdorn**

Berlin

Vorsitzender der Vorstände  
Deutsche Bahn AG  
DB Mobility Logistics AG

**Dr. Karl-Friedrich Rausch**

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr  
DB Mobility Logistics AG

**Margret Suckale**

Hamburg

Vorstand Personal und Dienstleistungen  
DB Mobility Logistics AG

**Andrea Tesch \***

Zittow

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

\* Arbeitnehmervertreter/in

## Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

**Engelbert Faßbender**

Hürth

(ab 1. Juni 2008)

**Michael Klass**

Köln

**Gottfried Rüßmann**

Köln

**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich

**Bernd Zens**

Königswinter

(ab 1. Juni 2008)

## Beirat

### Rudi Schäfer

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

### Kay Uwe Arnecke

Hamburg  
Sprecher der Geschäftsführung der S-Bahn Hamburg und Leiter der Region Nord DB-Bahn Stadtverkehr GmbH

### Werner Bayreuther

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

### Michael Becker

Runkel  
Lokbetriebsinspektor i.R.

### Jürgen Brügmann

Essen  
Mitglied des Bundesvorstandes der Verkehrsgewerkschaft GDBA

### Prof. Dr. Rainer Freise

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

### Dr. Volker Kefer

Erlangen  
Vorsitzender des Vorstandes DB Netz AG

### Hans-Joachim Kernchen

Berlin  
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer Berlin-Sachsen-Brandenburg

### Bernhard Kessel

München  
Vorsitzender des Teilkonzernbetriebsrates (Schiene) Veolia Verkehr GmbH

### Armin Lauer

Rödermark  
Geschäftsführer Vermögensverwaltung 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 Verkehrsunternehmen e.V. (VDV)

### Heike Moll

München  
Vorsitzende des Gesamtbetriebsrates DB Station & Service AG

### Beate Müller

Heidelberg  
Leiterin der Dienststelle Südwest des Bundesfernsehvermögens

### Günther von Niebelschütz

Großen-Linden  
Abteilungspräsident im Bundesfernsehvermögen

### Ragnar Nordström

Berlin  
Vorsitzender der Geschäftsführung Veolia Verkehr GmbH

### 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 Bundesfernsehvermögen

### Lutz Schreiber

Haste  
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer, Bezirk Nord

### Olaf Schulz-Arimond

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

### Alfred Schumann

Biebertal  
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer, Bezirk Frankfurt am Main

### Ralf Skripietz

Mönchengladbach  
Vorsitzender des Gemeinschaftsbetriebsrates Deutsche Bahn AG/DB Mobility Logistics AG

### Rolf Stadié

Bochum  
Mitglied der Geschäftsführung Knappschaft

### Klaus Vögele

Ettenheim  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates Schenker AG

### Claus Weselsky

Frankfurt am Main  
Bundesvorsitzender der Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer

### Franz-Georg Wolpert

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

### Wolfgang Zell

Scharbeutz  
Stellv. Vorsitzender der TRANSNET Gewerkschaft GdED

### Ekhard Zinke

Flensburg  
Präsident des Kraftfahrt-Bundesamtes

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Überblick

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. ist eine Selbsthilfeeinrichtung der Eisenbahner und von der Deutschen Bahn sowie dem Bundesseisenbahnvermögen 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 2008 weiterhin andauernden Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung besonders betroffen.

Auf der Schadenseite ist ein Schadenereignis in der Größenordnung des in 2007 wütenden Orkans „Kyrill“ ausgeblieben. Dafür haben der Orkan „Emma“, eine Reihe von Sturm- und Hagelereignissen sowie frühzeitige Wintereinbrüche im November und Dezember Einfluss auf die Schadenentwicklung im Jahr 2008 gehabt.

Die im Vorjahr in den USA begonnene Immobilienkrise hat sich im Jahr 2008 zu einer globalen Finanzkrise ausgeweitet und sich in der Folge immer stärker auf die Realwirtschaft weltweit und auch im Euroraum ausgewirkt. Dies zeigte sich zunächst an den Kapitalmärkten, die – von wenigen Ausnahmen abgesehen – insgesamt deutliche Wertverluste aufweisen. Die Rentenmärkte sind vor allem durch die hohen Spreadausweitungen und die Illiquidität negativ betroffen. Der DAX verlor im Jahresverlauf 40,4 % und erholte sich zum Jahresabschluss von einem Jahrestiefstand von 4.127,4 Punkten lediglich auf 4.810 Punkte. Zum Jahresende und zu Beginn des neuen Jahres verschlechterten sich auch die realwirtschaftlichen Zahlen in nahezu allen Bereichen.

Trotz dieser schwierigen Rahmenbedingungen kann für das Geschäftsjahr 2008 von zufriedenstellenden Geschäftsergebnissen berichtet werden. Die Vereinsmitglieder und Versicherungsnehmer werden auch in diesem Jahr in Form von Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung am Geschäftserfolg beteiligt. Diesmal erfolgten Zuführungen in der Haftpflicht-, Unfall- und Verbundenen Hausratversicherung.

#### Ratings

Die DEVK hat in 2008 erstmals ein Rating bei Standard & Poor's in Auftrag gegeben. Im Einzelnen haben sich der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG dem interaktiven Ratingprozess unterzogen. Allen vier Unternehmen wurde auf Anhieb ein „A+“ verliehen und die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein. Im Ergebnis wird damit die sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen bestätigt.

Bereits zum zehnten Mal hat die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG untersucht. Wie in den neun Jahren zuvor wurden beide Unternehmen mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

## Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. in ihrem in 2008 durchgeführten Rating eine „exzellente“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung bildete unter anderem eine im November 2008 durchgeführte Kundenbefragung, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließ.

Diese wurde auch durch eine Untersuchung vom TÜV Saarland bestätigt sowie durch die in 2008 von der unabhängigen Kölner Beratungsfirma MSR Consulting durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS. Die KUBUS-Studie belegt, dass die Kunden mit der DEVK in allen Belangen äußerst zufrieden sind. Basierend auf dem Kundenurteil wurde die DEVK in den Kategorien Gesamtzufriedenheit und Preis-Leistungs-Verhältnis jeweils mit einem „Hervorragend“ ausgezeichnet. Zudem wurde das Produktangebot und 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.

Die Ausbildungspolitik der DEVK ist in 2008 mit der Verleihung des „Innoward“, des Bildungspreises der deutschen Versicherungswirtschaft, ausgezeichnet worden. Diesen Preis hat die DEVK für ihr Kennenlernprogramm für frisch eingestellte künftige Auszubildende gewonnen. 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 erfolgreich beteiligt.

Das aktive soziale Engagement der DEVK spiegelt sich in vielen externen Bewertungen wider. Neben 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 2008 im Innendienst 2.675 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.438 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 2.032 (Vorjahr 1.981) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 630 (Vorjahr 604) 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.

### **Geschäftsverlauf insgesamt**

Die gebuchten Bruttobeiträge sind gegenüber dem Vorjahr um 2,6 % auf 291,1 Mio. € gesunken. Ein erwarteter Beitragsrückgang in der umkämpften Kraftfahrtversicherung konnte durch andere Sparten zum Teil ausgeglichen werden.

Die verdienten Beiträge f.e.R. beliefen sich auf 247,9 Mio. € (Vorjahr 254,4 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind erfreulicherweise um 3,9 % auf 166,7 Mio. € gesunken. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen verringerte sich damit auf 67,2 % (Vorjahr 68,2 %). Das Verhältnis der in etwa auf Vorjahresniveau liegenden Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. erhöhte sich leicht auf 23,8 % (Vorjahr 23,3 %).

Wie im Vorjahr prognostiziert wurde der Schwankungsrückstellung mit 6,2 Mio. € ein deutlich höherer Betrag entnommen als im Vorjahr (1,1 Mio. €). Dadurch verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. in Verbindung mit den niedrigeren Nettoschadenaufwendungen auf 22,2 Mio. € (Vorjahr 12,3 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis wurde maßgeblich durch die Finanzmarktkrise beeinflusst, die zu einem gegenüber dem Vorjahr deutlich höheren Abschreibungsbedarf bei unseren Kapitalanlagen führte. Im Gegenzug sind die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen gestiegen, unterm Strich aber hat das Nettokapitalanlageergebnis das Vorjahresniveau nicht erreicht.

Nach einem um 1,3 Mio. € verbesserten sonstigen nichttechnischen Ergebnis ergab sich für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ein Betrag in Höhe von 41,5 Mio. € (Vorjahr 46,3 Mio. €). Auf Grund eines deutlich gesunkenen Steueraufwands in Höhe von 16,7 Mio. € stieg der Jahresüberschuss auf 24,8 Mio. € (Vorjahr 21,6 Mio. €).

## Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in 2008 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. Insbesondere aus Letzterer resultierte der in der Unfallversicherung zu verzeichnende Bestandsrückgang um 3.945 auf 260.454 Verträge. Die Bruttobeiträge nahmen um 2,7 Mio. € auf 36,0 Mio. € zu. Nach einer Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Höhe von 2,1 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 5,4 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 608.078 Verträge (Vorjahr 612.010). Darin waren 97.229 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2008 mit 33,2 Mio. € um 0,6 % unter dem Vorjahreswert. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurden 2,1 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) zugeführt. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. erhöhte sich auf Grund niedrigerer Bruttoschadenaufwendungen kräftig auf 8,2 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2008 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 528.277 Verträge (Vorjahr 522.890). Hinzu kamen per Jahresende 5.179 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge sanken wegen des anhaltenden Preiskampfs um 6,9 % auf 83,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 1,5 Mio. € (Vorjahr 6,8 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 426.977 (Vorjahr 418.896). Zusätzlich zählten wir 835 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeiträge verringerten sich um 9,4 % auf 59,6 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 8,5 Mio. € errechnete sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von 0,9 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2008 insgesamt ein Bestand von 977.516 Verträgen (Vorjahr 976.446). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,2 % auf 77,9 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis legte auf 5,7 Mio. € zu (Vorjahr 1,0 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 448.487 Verträge im Bestand (Vorjahr 453.359). Die Bruttobeiträge stiegen um 1,4 % auf 32,1 Mio. €. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung haben wir 1,0 Mio. € zugeführt (Vorjahr 4,8 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 5,9 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung erhöhte sich der Bestand auf insgesamt 165.637 Verträge (Vorjahr 164.695). Die Bruttobeiträge stiegen um 9,4 % auf 29,7 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,9 Mio. € (Vorjahr Entnahme 0,7 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit – 1,2 Mio. € auf Vorjahresniveau (– 1,2 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 363.392 Verträge (Vorjahr 358.392). Die Beitragseinnahmen betrugen 16,1 Mio. € (Vorjahr 17,4 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. wird mit 1,0 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €) ausgewiesen.

### **Sonstige Versicherungen**

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbuch- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Die Bruttobeiträge erhöhten sich um 19,7 % auf 1,2 Mio. €. In der Versicherungstechnik ergab sich ein Gewinn in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 0,01 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 4,0 % auf 1.338,9 Mio. € (Vorjahr 1.287,2 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 63,8 Mio. € über dem Vorjahreswert (57,4 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 15,5 Mio. € (Vorjahr 11,2 Mio. €) realisiert und Zuschreibungen in Höhe von 0,4 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 36,4 Mio. € deutlich höher ausgefallen als im Vorjahr (14,0 Mio. €). Maßgeblich hierfür war ein größerer Abschreibungsbedarf (32,9 Mio. € nach 8,9 Mio. € im Vorjahr). Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen sanken auf 1,6 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. €).

Per Saldo ergab sich ein unter Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 27,4 Mio. € (Vorjahr 43,4 Mio. €).

## Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 24,8 Mio. € (Vorjahr 21,6 Mio. €) wurde den anderen Gewinnrücklagen zugeführt.

## 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, Revision 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 Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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 außerdöntliche 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 vor sichtige 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 nach kommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. 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. Sollte es in Folge der Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren. Dies wird sich unseres Erachtens dann auch insgesamt nochmals negativ auf den Aktienmarkt auswirken. Daher sind die Aktienfonds, trotz einer besser erwarteten Aktienperformance als im Vorjahr, nur noch geringfügig investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Auf Grund des negativen Aktien- und Rentenmarktes sind auf die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen in geringem Umfang stille Lasten auszuweisen.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 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 Versicherungsnahmern 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.

### **Operationale Chancen und Risiken**

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeföhrten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen sowie eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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.

## **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, betrug im laufenden Geschäftsjahr 70,5 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (56,9 Mio. €). Freie Mittel in Höhe von 13,6 Mio. € wurden investiert.

## **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**

An dem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf in 2008 werden wir unsere Mitglieder und Versicherungsnehmer beteiligen und in 2009 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Haftpflichtversicherung wird für alle Verträge, die 2008 ununterbrochen bestanden haben, ungekündigt und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 30 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Der hohe Wettbewerbsdruck in der Kfz-Versicherung wird in 2009 einen Rückgang der Gesamtbeitragseinnahme zur Folge haben. Gleichzeitig gehen wir von steigenden Nettoaufwendungen für Schäden und Kosten aus. Deswegen rechnen wir mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, solange sie frei von Protektionismus bleiben.

Für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen tendenziell bessere Ergebnisse in 2009, da wir von niedrigeren Abschreibungen ausgehen. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise und in diesem Zusammenhang zu einer – derzeit von uns nicht erwarteten – Bankeninsolvenz kommen würde.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten. Wir gehen allerdings von geringeren Einnahmen aus, sodass das sonstige Ergebnis nach derzeitigem Prognosestand unterhalb des Vorjahreswertes liegt.

Insgesamt rechnen wir für 2009 mit einem Jahresüberschuss auf dem Niveau des Geschäftsjahrs 2008.

Auch in 2010 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein weiterer Rückgang des versicherungstechnischen Ergebnisses ist nicht auszuschließen.

Köln, 15. April 2009

**Der Vorstand**

**Gieseler**      **Faßbender**      **Klass**      **Rüßmann**      **Umlandt**      **Zens**

## 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  
Schutzbrieferversicherung  
Scheckkartenversicherung

#### **Auslandsreise-Krankenversicherung**

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2008

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>3.841.045</b> (3.490)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		17.515.959	(18.200)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	542.402.086		(506.854)
2. Beteiligungen	7.456.779		(7.456)
		549.858.865	(514.310)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	307.554.711		(308.450)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	18.394.836		(14.587)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	99.320.074		(106.013)
4. Sonstige Ausleihungen	334.042.955		(314.553)
5. Andere Kapitalanlagen	12.245.548		(11.126)
		771.558.124	(754.729)
			<b>1.338.932.948</b> (1.287.239)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	1.208.209		(1.787)
2. Versicherungsvermittler	24.461.423		(19.528)
		25.669.632	(21.315)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: an verbundene Unternehmen: 4.051.187 €		6.879.871	(5.284)
III. Sonstige Forderungen davon: an verbundene Unternehmen: 33.756.263 €		40.247.036	(31.748)
			<b>72.796.539</b> (58.347)
			(28.213)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		6.373.382	(5.184)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		18.071.716	(31.646)
III. Andere Vermögensgegenstände		148.090	(798)
			<b>24.593.188</b> (37.628)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		7.604.244	(6.133)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		2.132.255	(1.810)
			<b>9.736.499</b> (7.943)
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>1.449.900.219</b> (1.394.647)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 5.583.690,79 € unter Beachtung des § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2009

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg**

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

Köln, 14. April 2009

**Der Treuhänder | Thommes**

Passivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
– Gewinnrücklagen 1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG 2. andere Gewinnrücklagen	151.521.407 655.957.234		(151.521) (631.192) <b>807.478.641</b> (782.713)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge 1. Bruttobetrag 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	59.413 4.319	55.094	(62) (3) (59)
II. Deckungsrückstellung	20.730		(26)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle 1. Bruttobetrag 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	434.210.684 138.701.330	295.509.354	(444.085) (148.398) (295.687)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	30.212.904		(29.954)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	51.540.920		(57.775)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen 1. Bruttobetrag 2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.638.026 376.059	1.261.967	(1.563) (134) (1.429) <b>378.600.969</b> (384.930)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Steuerrückstellungen II. Sonstige Rückstellungen	27.696.047 27.095.199		(38.629) (34.118) <b>54.791.246</b> (72.747)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>		<b>62.552.288</b>	(63.261)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber 1. Versicherungsnehmern 2. Versicherungsvermittlern	24.383.451 385.182	24.768.633	(27.824) (412) (28.236)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 139.357 €	270.256		(466) (196)
III. Sonstige Verbindlichkeiten davon: aus Steuern: 7.075.005 € im Rahmen der sozialen Sicherheit: 4.179 € gegenüber verbundenen Unternehmen: 29.080.622 €	121.112.569	<b>146.151.458</b>	(61.974) (90.676) (11.723) (3) (12.321)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>325.617</b>	(320)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.449.900.219</b>	(1.394.647)

**Gewinn- und Verlustrechnung**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	291.078.486		(298.978)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	43.250.851		(44.630)
	<hr/>	247.827.635	(254.348)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	2.845		(5)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	675		(–)
	<hr/>	3.520	(5)
		<b>247.831.155</b>	(254.353)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.		<b>– 194.333</b>	(– 231)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>125.097</b>	(95)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	200.754.925		(200.174)
bb) Anteil der Rückversicherer	33.915.931		(40.042)
	<hr/>	166.838.994	(160.132)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	– 9.874.683		(16.741)
bb) Anteil der Rückversicherer	9.697.366		(– 3.478)
	<hr/>	– 177.317	(13.263)
		<b>166.661.677</b>	(173.395)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	5.706		(4)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	135.380		(– 100)
	<hr/>	<b>141.086</b>	(– 96)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		<b>5.299.787</b>	(9.336)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	68.109.195		(68.548)
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	9.080.956		(9.252)
	<hr/>	<b>59.028.239</b>	(59.296)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>904.262</b>	(889)
9. Zwischensumme		<b>16.009.040</b>	(11.205)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<b>6.234.062</b>	(1.065)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>22.243.102</b>	(12.270)
	Übertrag:	22.243.102	(12.270)

Posten	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				22.243.102 (12.270)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen	10.224.600			(10.210)
davon: aus verbundenen Unternehmen: 10.215.000 €				(10.200)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks- gleichen Rechten und Bauten einschließ- lich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.352.505			(2.238)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>35.341.576</u>	37.694.081		(33.175) (35.413) (–)
davon: aus verbundenen Unternehmen: 66 €				
c) Erträge aus Zuschreibungen	352.084			(568)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>15.491.137</u>	63.761.902		(11.236) (57.427)
.....				
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	1.916.773			(2.077)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	32.882.866			(8.942)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>1.609.438</u>	36.409.077		(3.030) (14.049)
.....				
3. Technischer Zinsertrag		27.352.825		(43.377)
		<u>1.091.353</u>		(1.111)
		<b>26.261.472</b>		(42.266)
.....				
4. Sonstige Erträge	291.483.334			(269.342)
5. Sonstige Aufwendungen		<u>298.473.907</u>		(277.594) (– 8.252)
.....				
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<b>– 6.990.573</b>		<b>41.514.001</b>
.....				
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene	23.022.905			(22.410)
b) weiterbelastete Umlage	<u>– 6.672.235</u>	16.350.670		(1.819) (24.229)
.....				
8. Sonstige Steuern		<u>398.331</u>		(485)
.....				
9. Jahresüberschuss		<b>16.749.001</b>		<b>24.765.000</b>
.....				
10. Einstellungen in Gewinnrücklagen – in andere Gewinnrücklagen		<b>24.765.000</b>		(21.570)
.....				
<b>11. Bilanzgewinn</b>		<b>–</b>		<b>(–)</b>

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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 Einzelwertberichtigungen für latente Ausfallrisiken bilanziert worden. Das Disagio wurde unter passiver Rechnungsabgrenzung ausgewiesen und laufzeitabhängig vereinnahmt.

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** entsprechen den Nennwerten. Die **übrigen 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 Nennwert 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 Geschäfts- ausstattung 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. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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 späteren 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 späteren 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 Verkehrsopferhilfe e.V. (VOH) aufgegebene Rückstellung für Verkehrsopferhilfe, 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:  
Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** (mit Ausnahme der Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen) bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

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

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

Die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** 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 Rückzahlungsbetrag ausgewiesen.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden das Disagio aus Hypothekenforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schulscheinforderungen und Darlehen sowie im Voraus empfangene Mieten angesetzt.

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

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-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrzeug-Haftpflicht- und Kraftfahrunfallversicherungen ermittelt.

### Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2008

<b>Aktivseite</b>		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	3.490	962	–	–	–	611	611	3.841
4. Summe A.	3.490	962	–	–	–	611	611	3.841
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>								
	18.200	–	–	–	–	–	684	17.516
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	506.854	35.575	–	27	–	–	–	542.402
2. Beteiligungen	7.456	387	–	386	–	–	–	7.457
3. Summe B.II.	514.310	35.962	–	413	–	–	–	549.859
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	308.450	97.266	–	74.530	352	23.983	307.555	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	14.587	12.815	–	1.900	–	7.107	18.395	
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuldforderungen	106.013	2.792	–	8.700	–	785	99.320	
4. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldverschreibungen	113.500	20.000	–	6.000	–	–	127.500	
b) Schulscheinforderungen und Darlehen	193.497	5.489	–	–	–	–	198.986	
c) übrige Ausleihungen	7.556	–	–	–	–	–	7.556	
5. Andere Kapitalanlagen	11.126	1.443	–	–	–	323	323	12.246
6. Summe B.III.	754.729	139.805	–	91.130	352	32.198	32.198	771.558
<b>insgesamt</b>	<b>1.290.729</b>	<b>176.729</b>	<b>–</b>	<b>91.543</b>	<b>352</b>	<b>33.493</b>	<b>33.493</b>	<b>1.342.774</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Wir haben Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2008 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		Buchwert €	Zeitwert €
B.I.	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	17.515.959	28.535.000
B.II.	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1.	Anteile an verbundenen Unternehmen	542.402.086	1.345.590.640
2.	Beteiligungen	7.456.779	7.273.007
B.III.	Sonstige Kapitalanlagen		
1.	Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	307.554.711	321.337.941
2.	Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	18.394.836	18.783.228
3.	Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen	99.320.074	103.247.441
4.	Sonstige Ausleihungen		
a)	Namensschuldverschreibungen	127.500.000	128.364.910
b)	Schuldscheinforderungen und Darlehen	198.986.495	185.585.957
c)	übrige Ausleihungen	7.556.460	2.928.294
5.	Andere Kapitalanlagen	12.245.548	8.075.039
<b>insgesamt</b>		<b>1.338.932.948</b>	<b>2.149.721.457</b>
davon:	zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	917.689.414	1.736.570.364
davon:	Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	111.236.806	112.983.708

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stillen Lasten in Höhe von 32,36 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Aktien, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Zero-Bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31. Dezember 2008 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden. Die stillen Lasten werden über planmäßige Abschreibungen in den Folgeperioden abgetragen.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen erfolgte bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, der DEVK Krankenversicherungs-AG, der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, der DEVK Service GmbH und der DEVK Private Equity GmbH auf der Basis von Ertragswerten oder dem Substanzwertverfahren. 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 Objekt-risikos.

Sowohl 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.

#### **Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden**

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen	33.450	33.416
Beteiligungen	4.950	3.625
Wertpapiere im Anlagevermögen	8.887	8.665
sonstige Ausleihungen	22.119	12.805

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

#### **Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 18 HGB**

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	Bewertungsmethode
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	3.980	454	562	Barone-Adesi
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	2.800	182	–	Black-Scholes
Schuldschein-darlehen	Vorkäufe	5.000	–	– 38	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

#### **Zu Aktiva B.I.**

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

Grundstücke im Buchwert von 2.203.209 € 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 durchgerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	100,00	851.840.458	97.100.000
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	51.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	51,00	8.523.766	50.000
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	26.393	372
DEVK Asset Management GmbH, Köln	100.000	100,00	100,00	100.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.396	898
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.681	361
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.275	– 725
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.274	– 726
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	90.735.563	5.974.008
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.274	– 726
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Sigma GmbH, Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.275	– 725
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln (vormals DEVK Eta GmbH)	25.000	100,00	100,00	24.269	– 1.082
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	50.591	591
Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Nürnberg	100.000	100,00	59,61	113.276	– 339.958
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	59,61	891.123	1.163.603
eSlidez GmbH, Bielefeld	25.000	55,00	32,30	38.620	– 7.925
Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	90,00	85,10	45.868.357	1.299.855
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	3.241.549	– 201.654
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2006)	25.000	100,00	100,00	1.833.095	44.724
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	379.800	14.896
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.762.841	1.562.841
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	409.814	– 489.942
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	370.362	114.797
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.506.513	50.947
		CHF		CHF	CHF
ECHO Rückversicherungs-AG, Zürich	20.000.000	100,00	100,00	50.000.000	–

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt.

## Zu Aktiva B.III.

### Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenusscheine.

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

## Zu Aktiva E.II.

### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenusscheinen, Namensschuldverschreibungen sowie stillen Beteiligungen  
Vorauszahlungen für künftige Leistungen

642.263 €
<u>1.489.992 €</u>
<b>2.132.255 €</b>

## Zu Passiva A.-.

### Gewinnrücklagen

andere Gewinnrücklagen	631.192.234 €
Stand 31.12.2007	<u>24.765.000 €</u>
Zuführung	<b>655.957.234 €</b>
Stand 31.12.2008	

## 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	58.691	60.437	56.173	55.060	–	–
Haftpflicht	61.293	62.773	50.005	54.182	2.139	1.508
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	323.409	327.672	297.390	301.272	24.959	25.356
sonstige Kraftfahrt	36.112	44.055	11.572	11.022	15.511	24.012
Feuer- und Sach	37.949	38.034	18.893	22.317	8.881	6.636
davon:						
Feuer	2.264	3.223	1.755	2.994	509	229
Verbundene Hausrat	14.210	14.429	5.104	5.470	–	–
Verbundene Gebäude	12.299	11.461	7.916	7.846	4.373	3.500
sonstige Sach	8.121	8.921	4.118	6.007	3.999	2.907
Sonstige	229	495	178	232	51	263
<b>insgesamt</b>	<b>517.683</b>	533.466	<b>434.211</b>	444.085	<b>51.541</b>	57.775

#### Zu Passiva B.IV.

##### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

###### a) erfolgsabhängig

Stand 31.12.2007	29.927.290 €
Entnahme	4.896.305 €
Zuführung	5.041.719 €
Stand 31.12.2008	<b>30.072.704 €</b>

###### b) erfolgsunabhängig

Stand 31.12.2007	27.200 €
Entnahme	63.387 €
Zuführung	176.387 €
Stand 31.12.2008	<b>140.200 €</b>

#### Zu Passiva F.

##### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen	315.271 €
im Voraus empfangene Mieten	10.346 €
	<b>325.617 €</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	36.007	36.007	27.672	13.906	10.260	– 4.411	5.392
Haftpflicht	33.170	33.170	32.260	7.763	12.756	– 1.774	8.194
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	83.119	83.122	76.819	68.704	10.583	– 2.411	1.538
sonstige Kraftfahrt	59.597	59.597	43.365	59.738	9.210	1.560	929
Feuer- und Sach	77.937	77.937	66.715	40.062	25.174	– 2.781	5.698
davon:							
Feuer	673	673	479	– 101	387	– 293	– 238
Verbundene Hausrat	32.137	32.137	31.713	13.530	10.894	– 368	5.878
Verbundene Gebäude	29.720	29.720	20.632	20.794	8.028	– 818	– 1.197
sonstige Sach	15.407	15.407	13.891	5.839	5.865	– 1.302	1.255
Sonstige	1.248	1.248	1.000	707	126	– 134	492
<b>insgesamt</b>	<b>291.078</b>	<b>291.081</b>	<b>247.831</b>	<b>190.880</b>	<b>68.109</b>	<b>– 9.951</b>	<b>22.243</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	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>

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

Abschlussaufwendungen	36.226.580 €
Verwaltungsaufwendungen	31.882.615 €

### 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	18.008	18.257
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.706	1.853
3. Löhne und Gehälter	162.881	150.919
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	26.517	25.172
5. Aufwendungen für Altersversorgung	3.584	13.933
<b>insgesamt</b>	<b>212.696</b>	210.134

Die Pensionsrückstellung für die Mitarbeiter des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins 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 Mitarbeitern erfolgt eine verursachungsgerechte Weiterverrechnung der Personalaufwendungen.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 718.517 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.071.389 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2008 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 10.669.564 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 339.326 €. Die Beiratsbezüge betrugen 79.360 €.

### Sonstige Angaben

#### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zur Stützung der Hypo Real Estate (HRE) hat die Bundesregierung im Oktober 2008 ein Rettungspaket beschlossen, an dem sich neben der Bundesbank auch die deutsche Finanzwirtschaft beteiligt hat. Auch unser Verein hat sich bereit erklärt, dem Rettungspaket beizutreten. Bei diesem Rettungspaket verpflichteten sich die Finanzinstitute, sich im Rahmen einer Rückgarantie an einer möglichen Inanspruchnahme des Bundes aus der Garantie für die Liquiditätshilfe der Bundesbank zu beteiligen. Vom Gesamtbetrag dieser Rückgarantie von 8,5 Mrd. € entfallen teilschuldnerische 2,1 Mio. € auf unseren Verein. Die Haftungsanteile in Höhe von insgesamt 0,5 Mio. € haben wir für unsere Tochterunternehmen DEVK Krankenversicherungs-AG und DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG übernommen.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 6,8 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 92,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 5,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betrugen zum Jahresende insgesamt 16,0 Mio. €. Hierauf entfielen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 3,6 Mio. €.

Aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanzierten Pensionsverpflichtungen bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 318,6 Mio. €.

### Allgemeine Angaben

<b>Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	260.454	264.399
Haftpflicht	608.078	612.010
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	528.277	522.890
sonstige Kraftfahrt	426.977	418.896
Feuer- und Sach	977.516	976.446
davon:		
Feuer	2.507	2.655
Verbundene Hausrat	448.487	453.359
Verbundene Gebäude	165.637	164.695
sonstige Sach	360.885	355.737
Sonstige	554	649
<b>insgesamt</b>	<b>2.801.856</b>	2.795.290

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

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach der Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 3.060. Hierbei handelt es sich um 60 leitende Angestellte und um 3.000 Angestellte.

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 2009

### Der Vorstand

<b>Gieseler</b>	<b>Faßbender</b>	<b>Klass</b>	<b>Rüßmann</b>	<b>Umlandt</b>	<b>Zens</b>
-----------------	------------------	--------------	----------------	----------------	-------------

## 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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen 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 2009

**KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
(vormals  
**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**)

**Dr. Ellenbürger**  
Wirtschaftsprüfer

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2008 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 2008, 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 2009

### Der Aufsichtsrat

**Krauß**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Norbert Hansen**

Berlin

**Vorsitzender**

Vorstand Personal Deutsche Bahn AG

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

Berlin

**Stellv. Vorsitzender**Vorstand Transport und Logistik  
DB Mobility Logistics AG**Ruth Ebeler**

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln**Dr. rer. oec. Klaus Eberhardt**

Berlin

Mitglied des Vorstandes  
Sparda-Bank Berlin eG**Heinz Fuhrmann**

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender  
der Verkehrsgewerkschaft GDBA**Armin Keppel**

Sankt Augustin

Präsident a.D. des Bundesbahnenver-  
mögens und des Eisenbahn-Bundesamtes**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

### Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender****Gottfried Rüßmann**

Köln

**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich

(ab 1. Juni 2008)

**Bernd Zens**

Königswinter

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Überblick

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 ist ein Schadenereignis in der Größenordnung des in 2007 wütenden Orkans „Kyrill“ ausgeblieben. Dafür haben der Orkan „Emma“ eine Reihe von Sturm- und Hagelereignissen sowie frühzeitige Wintereinbrüche im November und Dezember Einfluss auf die Schadenentwicklung im Jahr 2008 gehabt.

Die im Vorjahr in den USA begonnene Immobilienkrise hat sich im Jahr 2008 zu einer globalen Finanzkrise ausgeweitet und sich in der Folge immer stärker auf die Realwirtschaft weltweit und auch im Euroraum ausgewirkt. Dies zeigte sich zunächst an den Kapitalmärkten, die – von wenigen Ausnahmen abgesehen – insgesamt deutliche Wertverluste aufweisen. Die Rentenmärkte sind vor allem durch die hohen Spreadausweitungen und die Illiquidität negativ betroffen. Der DAX verlor im Jahresverlauf 40,4 % und erholte sich zum Jahresabschluss von einem Jahrestiefstand von 4.127,4 Punkten lediglich auf 4.810 Punkte. Zum Jahresende und zu Beginn des neuen Jahres verschlechterten sich auch die realwirtschaftlichen Zahlen in nahezu allen Bereichen.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2008 von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

#### Ratings

Die DEVK hat in 2008 erstmals ein Rating bei Standard & Poor's in Auftrag gegeben. Im Einzelnen haben sich der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG dem interaktiven Ratingprozess unterzogen. Allen vier Unternehmen wurde auf Anhieb ein „A+“ verliehen und die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein. Im Ergebnis wird damit die sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen bestätigt.

#### Marktchancen im Rückversicherungsmarkt

Durch die Einstufung der Finanzstärke der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG durch Standard & Poor's in 2008 mit „A+“ (sehr gut) haben sich die Wachstumschancen als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt deutlich verbessert, da für viele Geschäftspartner ein solches Rating mittlerweile Voraussetzung für einen Geschäftsabschluss ist. Nach wie vor besteht nach unserer Auffassung ein starker Bedarf nach einem Partner mit traditionellem Marktauftritt, der zudem noch aus dem Umfeld der Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit kommt. Diese Nachfrage besteht nicht nur in Deutschland, sondern in den meisten europäischen Ländern.

## Geschäftsverlauf im Rückversicherungsgeschäft

Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG hat im Geschäftsjahr 2008 ihr konzernfremdes Rückversicherungsgeschäft weiter ausgebaut. Dagegen wurde die konzernintern gewährte Rückversicherung reduziert. Insbesondere haben der DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG keinen konzerninternen Rückversicherungsschutz nachgefragt. Die gebuchten Bruttobeiträge sind in der Folge um 13,2 % auf 171,3 Mio. € gesunken.

Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen 96,5 Mio. € (Vorjahr 119,4 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 66,3 Mio. € (Vorjahr 78,9 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 68,7 % (Vorjahr 66,1 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 27,7 % (Vorjahr 23,6 %).

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis von 3,0 Mio. € (Vorjahr – 10,5 Mio. €) ausgewiesen. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. 3,5 Mio. € (Vorjahr – 13,0 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 Quoten der mit dem DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bestehenden Rückversicherungsverträge wurden für 2008 auf Null reduziert. Die zur Bedeckung der übernommenen versicherungstechnischen Rückstellungen gestellten Wertpapierdepots wurden aufgelöst. Den beiden Lebensversicherungsunternehmen haben wir in Höhe der Portefeuille-Austritte liquide Mittel zur Verfügung gestellt. Zusammen mit dem in geringem Umfang übernommenen externen Geschäft ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn in Höhe von 51 Tsd. €.

### Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 22,4 Mio. € (Vorjahr 21,1 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,2 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

In dieser nur in geringem Umfang betriebenen Sparte (wie im Vorjahr gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 0,7 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von 30 Tsd. € (Vorjahr – 16 Tsd. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Bei Beiträgen in Höhe von 40,9 Mio. € (Vorjahr 41,3 Mio. €) ergab sich in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung (2,4 Mio. €) ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 46 Tsd. € (Vorjahr – 2,7 Mio. €).

### **Sonstige Kraftfahrtversicherungen**

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bei Beiträgen in Höhe von 50,8 Mio. € (Vorjahr 52,2 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung (0,9 Mio. €) auf 1,0 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €).

### **Feuer- und Sachversicherung**

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 53,1 Mio. € (Vorjahr 47,4 Mio. €) gebucht. Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung lagen die Bruttobeiträge mit 7,9 Mio. € leicht über dem Vorjahreswert (7,7 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug wie im Vorjahr 2,0 Mio. €.

Bei einer Beitragseinnahme von 23,6 Mio. € (Vorjahr 21,7 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung einen versicherungstechnischen Gewinn von 0,9 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betrugen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 21,5 Mio. € (Vorjahr 18,0 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich ein Fehlbetrag von 1,0 Mio. € (Vorjahr – 6,2 Mio. €). Dieser Fehlbetrag resultierte zum überwiegenden Teil aus der Feuerversicherung.

### **Sonstige Versicherungen**

Bei Beitragseinnahmen von 4,0 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis bei 0,6 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 123,5 Mio. € (Vorjahr 141,9 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 119,3 Mio. € (Vorjahr 140,3 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,4 Mio. € (Vorjahr 2,6 Mio. €) gegenüber.

### **Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis**

Im Berichtsjahr verringerte sich der Bestand an Kapitalanlagen um 2,2 % auf 1.318,6 Mio. €. Mit einem Anteil von 45,4 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor das größte Gewicht.

Die Kapitalerträge konnten auf 226,5 Mio. € (Vorjahr 200,9 Mio. €) gesteigert werden.  
Der Zuwachs resultierte insbesondere aus stark gestiegenen Gewinnen aus dem Abgang von Kapitalanlagen.

Auf Grund eines höheren Abschreibungsbedarfes – resultierend aus der Finanzmarktkrise – stiegen die Aufwendungen für Kapitalanlagen auf 43,8 Mio. € (Vorjahr 23,8 Mio. €).

Insgesamt verbesserte sich das Kapitalanlageergebnis netto auf 182,7 Mio. € (Vorjahr 177,1 Mio. €).

### **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit hat sich mit 167,0 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (146,3 Mio. €) erhöht.

Der Jahresüberschuss nach Steuern beläuft sich auf 97,1 Mio. € (Vorjahr 68,0 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 87,1 Mio. € in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

### **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, Köln, gehalten.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge bestehen mit der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, der DEVK Krankenversicherungs-AG, der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, der DEVK Asset Management GmbH, der DEVK Service GmbH und der DEVK Web-GmbH.

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

In dem vom Vorstand nach § 312 AktG zu erstellenden Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen wurde abschließend erklärt, dass unsere Gesellschaft nach den Umständen, die in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft mit einem verbundenen Unternehmen eine angemessene Gegenleistung erhielt. Berichtspflichtige Maßnahmen haben im Geschäftsjahr 2008 nicht vorgelegen.

### **Organisatorische Zusammenarbeit**

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

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

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

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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 nach kommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Anlagegrundsätze des § 121b in Verbindung mit dem § 54 Abs. 1 VAG zum qualifizierten Vermögen 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. Das Bonitätsrisiko beschränken wir durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten.

Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte es in Folge der Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitle negativ tangieren. Dies wird sich unseres Erachtens dann auch insgesamt nochmals negativ auf den Aktienmarkt auswirken. Daher sind die Aktienfonds, trotz einer besser erwarteten Aktienperformance als im Vorjahr, nur noch geringfügig investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Auf Grund der negativen Entwicklung an den Aktienmärkten sind auf die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen stille Lasten auszuweisen.

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 mit dem von der BaFin 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.

### **Operationale Chancen und Risiken**

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeführten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen sowie eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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.

### **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, d.h. der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 6,7 Mio. € (Vorjahr 25,1 Mio. €). Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### **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 Geschäftsjahrs waren keine Vorgänge oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

## **Prognosebericht**

Im Geschäftsjahr 2009 werden wir das Fremdrückversicherungsgeschäft erstmals phasengleich verbuchen. Das heißt, in den Jahresabschluss 2009 fließt das Fremdgeschäft des Jahres 2008 zeitversetzt ein und zusätzlich das Fremdgeschäft des Jahres 2009 phasengleich. Dies wird in der versicherungstechnischen Rechnung in mehreren Positionen zu entsprechend großen Veränderungen gegenüber den Vorjahreswerten führen. Per Saldo gehen wir davon aus, dass auch in 2009 ein positives versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. erzielt wird.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, solange sie frei von Protektionismus bleiben.

Für die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2009 ein niedrigeres Ergebnis. Zwar gehen wir von einem sinkenden Abschreibungsbedarf aus, auf der anderen Seite werden wir in 2009 voraussichtlich deutlich geringere Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen realisieren und auch die Gewinnabführungen der Tochtergesellschaften werden nach derzeitigem Prognosestand insgesamt niedriger ausfallen als im Vorjahr. Sollte es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise und in diesem Zusammenhang zu einer – derzeit von uns nicht erwarteten – Bankeninsolvenz kommen, wäre mit einem höheren Rückgang des Kapitalanlageergebnisses zu rechnen.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerdienstlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten. Wir gehen allerdings von etwas höheren Aufwendungen aus, so dass das sonstige Ergebnis nach derzeitigem Prognosestand unterhalb des Vorjahreswertes liegt.

Insgesamt rechnen wir für 2009, insbesondere wegen der Entwicklung des Kapitalanlageergebnisses, mit einem unter Vorjahresniveau liegenden Jahresüberschuss vor Steuern.

Köln, 15. April 2009

## **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Rüßmann**

**Umlandt**

**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  
Tierversicherung  
Technische Versicherung  
Extended Coverage-Versicherung  
Reisegepäckversicherung  
Allgefahrenversicherung

##### **Einheitsversicherung**

###### **Krankenversicherung**

Krankentagegeldversicherung  
Krankenhaustagegeldversicherung  
Reisekrankenversicherung

###### **Sonstige Versicherungen**

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

**Jahresabschluss****Bilanz zum 31. Dezember 2008**

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>66.882</b> (33)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	536.632.760		(520.983)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	10.575.000		(11.760)
3. Beteiligungen	51.918.918		(48.988)
	599.126.678		(581.731)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	152.402.174		(122.849)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	60.112.485		(64.992)
3. Sonstige Ausleihungen	474.148.137		(482.290)
4. Einlagen bei Kreditinstituten	–		(64.000)
5. Andere Kapitalanlagen	27.849.880		(27.535)
	714.512.676		(761.666)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	4.947.859		(4.617)
	1.318.587.213		(1.348.014)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: an verbundene Unternehmen: 230.006 €	12.766.105		(8.414)
	(102)		
II. Sonstige Forderungen davon: an verbundene Unternehmen: 101.901.376 €	104.392.715		(152.566)
	117.158.820		(160.980)
			(146.525)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte	13.644		(11)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	15.131.888		(16.023)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	1.014.200		(1.166)
	16.146.088		(17.189)
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>1.451.972.647</b>		(1.526.227)

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	254.218.268		(196.218)
IV. Bilanzgewinn	<u>97.100.000</u>		(68.000) <b>851.840.458</b> (764.740)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge 1. Bruttobetrag	4.026.115		(5.551)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>196.266</u>	3.829.849	(105) (5.446)
II. Deckungsrückstellung		–	(208.110)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle 1. Bruttobetrag	124.351.301		(117.890)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>52.189.970</u>	72.161.331	(49.323) (68.567)
IV. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		16.145.647	(16.659)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen 1. Bruttobetrag	942.180		(746)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>479.840</u>	462.340	(264) (482) <b>92.599.167</b> (299.264)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	318.643.520		(314.750)
II. Steuerrückstellungen	80.652.724		(74.648)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>5.870.644</u>		(5.901) <b>405.166.888</b> (395.299)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>		<b>1.255.430</b>	(923)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 21.959.630 €	32.534.702		(62.836) (28.916)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	50.500.000		(3)
III. Sonstige Verbindlichkeiten davon: aus Steuern: 1.182.171 € gegenüber verbundenen Unternehmen: 12.007.157 €	<u>17.337.398</u>		(2.087) (64.926) (946) (233) <b>100.372.100</b>
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>738.604</b>	(1.075)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.451.972.647</b>	(1.526.227)

**Gewinn- und Verlustrechnung**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	171.329.988		(197.314)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>76.408.618</u>	94.921.370	(77.919)
	1.525.188		(119.395)
	<u>90.751</u>	<u>1.615.939</u>	(36)
			(– 13)
			(23)
		<b>96.537.309</b>	(119.418)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.		<b>31.016</b>	(15)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	115.427.968		(120.622)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>52.731.156</u>	62.696.812	(52.808)
			(67.814)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	6.461.450		(15.364)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>– 2.866.569</u>	<u>3.594.881</u>	(– 4.253)
			(11.111)
		<b>66.291.693</b>	(78.925)
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	180.816		(– 14.312)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	<u>– 41.868</u>		(– 80)
			(– 14.392)
		<b>138.948</b>	
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	45.021.766		(47.160)
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	18.269.410		(18.956)
			(28.204)
		<b>26.752.356</b>	
6. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>636.251</b>	(8.388)
7. Zwischensumme		<b>3.026.973</b>	(– 10.476)
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<b>513.962</b>	(– 2.542)
9. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>3.540.935</b>	(– 13.018)
	Übertrag:		(– 13.018)

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:		3.540.935	(– 13.018)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	4.204.868		(1.592)
davon: aus verbundenen Unternehmen: 364.100 €			(336)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	36.611.148		(39.440)
davon: aus verbundenen Unternehmen: 589.313 €			(511)
c) Erträge aus Zuschreibungen	564.945		(1.273)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	65.790.376		(18.293)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<u>119.318.421</u>	<u>226.489.758</u>	<u>(140.284)</u> <u>(200.882)</u>
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	198.088		(214)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	37.044.445		(14.712)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	4.140.801		(6.333)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	<u>2.417.283</u>	<u>43.800.617</u>	<u>(2.557)</u> <u>(23.816)</u>
		182.689.141	(177.066)
3. Technischer Zinsertrag		<u>50.458</u>	(35)
		<b>182.638.683</b>	(177.031)
4. Sonstige Erträge		4.214.487	(17.804)
5. Sonstige Aufwendungen		<u>23.390.928</u>	<u>(35.470)</u> <b>– 19.176.441</b>
		<b>167.003.177</b>	(146.347)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	62.765.727		(80.230)
b) Steuerumlage	<u>7.136.594</u>	<u>69.902.321</u>	<u>(– 1.884)</u> <u>(78.346)</u>
8. Sonstige Steuern		<u>856</u>	<u>(1)</u> <b>69.903.177</b>
		<b>97.100.000</b>	(68.000)
<b>9. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn</b>			

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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 **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **Namensgenussscheine** entsprechen den Nennwerten. Die **übrigen Ausleihungen** sind zum Nennwert bilanziert. 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. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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 den Aufgaben 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 sowie eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen 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 2008

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	33	54	–	–	–	20	67	
4. Summe A.	33	54	–	–	–	20	67	
<b>B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	520.983	15.150	–	–	500	–	536.633	
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	11.760	–	–	1.185	–	–	10.575	
3. Beteiligungen	48.988	4.236	–	1.305	–	–	51.919	
4. Summe B.I.	581.731	19.386	–	2.490	500	–	599.127	
<b>B.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	122.849	160.407	–	99.777	16	31.093	152.402	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	64.992	5.376	–	6.691	49	3.614	60.112	
3. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldverschreibungen	135.000	–	–	10.000	–	–	125.000	
b) Schulscheinforderungen und Darlehen	285.290	1.858	–	–	–	–	287.148	
c) übrige Ausleihungen	62.000	–	–	–	–	–	62.000	
4. Einlagen bei Kreditinstituten	64.000	–	–	64.000	–	–	–	
5. Andere Kapitalanlagen	27.535	2.885	–	232	–	2.338	27.850	
6. Summe B.II.	761.666	170.526	–	180.700	65	37.045	714.512	
<b>insgesamt</b>	<b>1.343.430</b>	<b>189.966</b>	<b>–</b>	<b>183.190</b>	<b>565</b>	<b>37.065</b>	<b>1.313.706</b>	

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### 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 2008 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

<b>Kapitalanlagen</b>		Buchwert €	Zeitwert €
B.I.	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1.	Anteile an verbundenen Unternehmen	536.632.760	1.127.819.739
2.	Ausleihungen an verbundene Unternehmen	10.575.000	10.353.602
3.	Beteiligungen	51.918.918	51.851.493
B.II.	Sonstige Kapitalanlagen		
1.	Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	152.402.174	177.324.426
2.	Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	60.112.485	60.361.735
3.	Sonstige Ausleihungen		
a)	Namensschuldverschreibungen	125.000.000	122.604.775
b)	Schuldscheinforderungen und Darlehen	287.148.137	286.223.148
c)	übrige Ausleihungen	62.000.000	40.803.655
4.	Einlagen bei Kreditinstituten	–	–
5.	Andere Kapitalanlagen	27.849.880	25.732.896
<b>insgesamt</b>		<b>1.313.639.354</b>	<b>1.903.075.469</b>
davon:			
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen		841.018.516	1.446.046.336
davon:			
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB		16.446.303	12.890.955

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 54,1 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Anteile an verbundenen Unternehmen, Ausleihungen an verbundene Unternehmen, Beteiligungen, Aktien, Zero-Bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die 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.

Sowohl 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.

**Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden**

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen	20.000	16.600
Beteiligungen	46.168	42.500
Wertpapiere im Anlagevermögen	16.446	12.891
sonstige Ausleihungen	31.646	20.314

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

**Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 18 HGB**

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	Bewertungsmethode
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	4.308	385	628	Barone-Adesi
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	8.250	402	10	Black-Scholes
Schuldschein-darlehen	Vorkäufe	15.000	–	– 205	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

## Zu Aktiva B.I.

### Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durchgerechnet 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	51.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	51,00	8.523.766	50.000
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	26.393	372
DEVK Asset Management GmbH, Köln	100.000	100,00	100,00	100.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.396	898
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.681	361
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.275	– 725
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.274	– 726
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	90.735.563	5.974.008
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.274	– 726
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	24.269	– 1.082
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	50.591	591
Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Nürnberg	100.000	100,00	57,94	113.276	– 339.958
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	57,94	891.123	1.163.603
eSlidez GmbH, Bielefeld	25.000	55,00	29,30	38.620	– 7.925
Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	80,00	75,10	45.868.357	1.299.855
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2006)	25.000	100,00	100,00	1.833.095	44.724
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	379.800	14.896
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.762.841	1.562.841
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	409.814	– 489.942
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	370.362	114.797
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.506.513	50.947
		CHF		CHF	CHF
ECHO Rückversicherungs-AG, Zürich	20.000.000	100,00	100,00	50.000.000	–

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt.

## Zu Aktiva B.II.

### Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenusscheine.  
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 Namensgenusscheinen	<b>1.014.200 €</b>
--	--------------------

## 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 31.12.2007	196.218.268 €
Zuführung	<u>58.000.000 €</u>
Stand 31.12.2008	<b>254.218.268 €</b>

## Zu Passiva F.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen	<b>738.604 €</b>
--	------------------

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	172.685	166.967
– Leben	– 1.355	30.347
<b>insgesamt</b>	<b>171.330</b>	<b>197.314</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	400	383
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	5	296
<b>insgesamt</b>	<b>405</b>	<b>679</b>

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

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 295.769 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 279.987 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2008 eine Pensionsrückstellung von 2.354.672 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 197.502 €.

## Sonstige Angaben

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 47,8 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 5,4 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 12,6 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 76,0 Mio. € aus im Bestand befindlichen bzw. bereits abgegangenen Multitranchenschuldscheindarlehen und 15,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

### Allgemeine Angaben

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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 536.021 €. 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 2009

### Der Vorstand

**Gieseler**

**Rüßmann**

**Umlandt**

**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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsysteins 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 2009

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**(vormals**  
**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2008 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 2008, der damit festgestellt ist.

Der vom Vorstand erstellte Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen sowie der Prüfungsbericht der KPMG AG, 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 2008 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, 15. Mai 2009

### Der Aufsichtsrat

#### Hansen

Vorsitzender

## Organe

### Aufsichtsrat

**Norbert Hansen**

Berlin

**Vorsitzender**

Vorstand Personal Deutsche Bahn AG

**Dr. jur. Peter Scharpf**

Esslingen

**Stellv. Vorsitzender**Vorsitzender des Vorstandes des Verbandes  
der Sparda-Banken e.V. i.R.  
(verstorbener am 8. Februar 2009)**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter

DEVK Versicherungen i.R.

**Helmut Lind**

Kaufering

Vorsitzender des Vorstandes  
Sparda-Bank München eG**Helmut Petermann**

Essen

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

Weiterstadt

Vorstand Personenverkehr  
DB Mobility Logistics AG**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET  
Gewerkschaft GdED**Manfred Schell**

Hofheim am Taunus

Bundesehrenvorsitzender der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter

DEVK Versicherungen i.R.

### Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender****Engelbert Faßbender**

Hürth

**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich

**Beirat****Rudi Schäfer**

Bergisch Gladbach

**– Ehrenvorsitzender –**Vorsitzender der Gewerkschaft  
der Eisenbahner Deutschlands a.D.**Jürgen Büchy**

Liederbach

Vorsitzender der Geschäftsführung  
DB Vertrieb GmbH**Dr. Lutz Büken**

Berlin

Generalbevollmächtigter Systemverbund  
Deutsche Bahn AG**Robert Etmans**

Eppstein

Vorstand Personal und Bordservice

DB Fernverkehr AG

**Dirk Flege**

Glienicker-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 Region Südwest der  
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. Lübeck**

Frankfurt am Main

Vorsitzender der Geschäftsführung

DB Fuhrpark Service GmbH

**Wilfried Messner**

Wolfenbüttel

Langfristfahrplan/Fahrwegskapazität I.NVE3

(Verbandsvorsitzender Bundesverband

Führungskräfte Deutsche Bahnen e.V.)

**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

Verband Deutscher Verkehrsunternehmen

e.V. (VDV) i.R.

**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 Schönmeyer**

Kaufbeuren

Stabshauptmann

Vorsitzender der Luftwaffe im Bundes-  
vorstand Deutscher Bundeswehrverband**Thomas Schuetz**

Minden

Geschäftsführer/Arbeitsdirektor

DB Sicherheit GmbH

**Andreas Springer**

Berlin

Geschäftsführer (ACZ)

DB Zeitarbeit 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

#### Überblick

Als Schaden-/Unfallversicherer mit hohem Kraftfahrt-Anteil war die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG von dem in 2008 andauernden Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung besonders betroffen.

Auf der Schadenseite ist ein Schadenereignis in der Größenordnung des in 2007 wütenden Orkans „Kyrill“ ausgeblieben. Dafür haben der Orkan „Emma“ eine Reihe von Sturm- und Hagelereignissen sowie frühzeitige Wintereinbrüche im November und Dezember Einfluss auf die Schadenentwicklung im Jahr 2008 gehabt.

Die im Vorjahr in den USA begonnene Immobilienkrise hat sich im Jahr 2008 zu einer globalen Finanzkrise ausgeweitet und sich in der Folge immer stärker auf die Realwirtschaft weltweit und auch im Euroraum ausgewirkt. Dies zeigte sich zunächst an den Kapitalmärkten, die – von wenigen Ausnahmen abgesehen – insgesamt deutliche Wertverluste aufweisen. Die Rentenmärkte sind vor allem durch die hohen Spreadausweitungen und die Illiquidität negativ betroffen. Der DAX verlor im Jahresverlauf 40,4 % und erholte sich zum Jahresabschluss von einem Jahrestiefstand von 4.127,4 Punkten lediglich auf 4.810 Punkte. Zum Jahresende und zu Beginn des neuen Jahres verschlechterten sich auch die realwirtschaftlichen Zahlen in nahezu allen Bereichen.

Dennoch kann insgesamt für das Geschäftsjahr 2008 erneut von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

#### Ratings

Die DEVK hat in 2008 erstmals ein Rating bei Standard & Poor's in Auftrag gegeben. Im Einzelnen haben sich der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG dem interaktiven Ratingprozess unterzogen. Allen vier Unternehmen wurde auf Anhieb ein „A+“ verliehen und die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein. Im Ergebnis wird damit die sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen bestätigt.

Bereits zum zehnten Mal hat die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG untersucht. Wie in den neun Jahren zuvor wurden beide Unternehmen mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

#### Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in ihrem in 2008 durchgeföhrten Rating eine „exzellente“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung bildete unter anderem eine im November 2008 durchgeföhrte Kundenbefragung, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließ.

Diese wurde auch durch eine Untersuchung vom TÜV Saarland bestätigt sowie durch die in 2008 von der unabhängigen Kölner Beratungsfirma MSR Consulting durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS. Die KUBUS-Studie belegt, dass die Kunden mit der DEVK in allen Belangen äußerst zufrieden sind. Basierend auf dem Kundenurteil wurde die DEVK in den Kategorien Gesamtzufriedenheit und Preis-Leistungs-Verhältnis jeweils mit einem „Hervorragend“ ausgezeichnet. Zudem wurde das Produktangebot und die Betreuungsqualität mit „sehr gut“ bewertet.

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

### **Geschäftsverlauf insgesamt**

Die Bruttobeitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG im selbst abgeschlossenen Geschäft sind auf Grund hoher Bestandszuwächse insgesamt um 1,8 % auf 850,3 Mio. € gestiegen. Zusammen mit dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft, dessen Beitragsvolumen sich auf 9,8 Mio. € belief, betrug der Beitragszuwachs 1,6 %.

Die gesamten verdienten Beiträge f.e.R. erhöhten sich im Geschäftsjahr um 1,5 % auf 729,4 Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. nahmen um 6,6 % auf 536,6 Mio. € zu. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 73,6 % (Vorjahr 70,0 %). Auch die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel mit 22,3 % um einen Prozentpunkt höher aus als im Vorjahr.

Erwartungsgemäß weist die Versicherungstechnik vor Veränderung der Schwankungsrückstellung mit 28,7 Mio. € einen deutlich niedrigeren Überschuss aus als im Vorjahr (61,9 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 12,7 Mio. € (Vorjahr 6,3 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei 41,4 Mio. € (Vorjahr 68,2 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis wurde maßgeblich durch die Finanzmarktkrise beeinflusst, die zu einem gegenüber dem Vorjahr deutlich höheren Abschreibungsbedarf bei unseren Kapitalanlagen führte. Im Gegenzug haben wir die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen kräftig gesteigert, womit das Nettokapitalanlageergebnis des Vorjahres übertroffen wurde.

Nach einem unter Vorjahr liegenden sonstigen nichttechnischen Ergebnis ergab sich für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ein Betrag in Höhe von 111,2 Mio. € (Vorjahr 131,9 Mio. €). Für Zwecke der Gewinnabführung standen nach Steuern 110,5 Mio. € (Vorjahr 130,7 Mio. €) zur Verfügung.

## Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die von der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2008 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 727.435 Verträge (Vorjahr 686.010). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2007 um 5,0 % auf 73,3 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 5,7 Mio. € (Vorjahr 6,3 Mio. €).

### **Haftpflichtversicherung**

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung wuchs auf 1.025.925 Verträge (Vorjahr 1.004.411). Gestützt durch das Bestandswachstum verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 1,1 % auf 70,3 Mio. €. Nach Bildung einer Schwankungsrückstellung in Höhe von 15,8 Mio. € belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 3,0 Mio. € (Vorjahr 17,4 Mio. €).

### **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

Zum Jahresende bestanden 1.687.132 (Vorjahr 1.551.448) Verträge. Hinzu kamen 243.567 Mopedverträge. Das Bestandswachstum hat die Auswirkungen des Preiskampfes und der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen kompensiert. Die Bruttoprämieneinnahmen sind im Vergleich zum Vorjahr um 0,1 % auf 342,9 Mio. € gestiegen. Der nahezu konstanten Beitragseinnahme standen höhere Nettoaufwendungen für Schäden und Versicherungsbetrieb gegenüber. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,9 Mio. € (Vorjahr 2,8 Mio. € Entnahme) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei 12,8 Mio. € (Vorjahr 21,7 Mio. €).

### **Sonstige Kraftfahrtversicherungen**

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilver sicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.317.822 (Vorjahr 1.183.240). Zusätzlich befanden sich 56.943 Fahrzeugteilver sicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inklusive Moped) nahmen um 0,3 % auf 199,5 Mio. € zu. Der Schwankungsrückstellung wurden 28,9 Mio. € entnommen (Vorjahr 5,5 Mio. €). Danach ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 8,2 Mio. € (Vorjahr 14,1 Mio. €).

### **Feuer- und Sachversicherung**

In der Feuer- und Sachversicherung belief sich der Bestand am Ende des Jahres 2008 auf insgesamt 1.693.399 Verträge (Vorjahr 1.657.878). Die Bruttobeiträge nahmen um 5,5 % auf 157,5 Mio. € zu. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,6 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. € Zuführung) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 20,0 Mio. € (Vorjahr 12,7 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 822.392 Verträge (Vorjahr 810.834) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 72,8 Mio. € auf 74,1 Mio. € (+1,8 %). Insbesondere auf Grund einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung (Vorjahr Zuführung zur Schwankungsrückstellung) hat sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 18,8 Mio. € (Vorjahr 13,7 Mio. €) verbessert.

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 305.389 Verträge (Vorjahr 299.626) im Bestand. Die Bruttobeiträge stiegen kräftig auf 58,4 Mio. € (Vorjahr 52,9 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 10,3 %. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. lag mit – 2,9 Mio. € auf Vorjahresniveau (– 2,9 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2008 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 565.618 Verträge (Vorjahr 547.418) im Bestand. Der Zuwachs ergab sich im Wesentlichen aus der Elementarschadenversicherung. Die Prämieneinnahmen haben sich um 6,4 % auf 25,0 Mio. € erhöht. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 4,1 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €).

### **Sonstige Versicherungen**

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbrieftversicherung. Insgesamt wurden Prämieneinnahmen von 6,8 Mio. € erzielt (Vorjahr 5,4 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ergab sich ein Verlust in Höhe von 0,9 Mio. € (Vorjahr – 0,8 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 9,8 Mio. € belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 7,4 Mio. €.

## **Rückversicherung**

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

## **Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis**

Der Bestand an Kapitalanlagen sank im Berichtsjahr auf 1.638,9 Mio. € (Vorjahr 1.680,5 Mio. €). In der Zusammensetzung der Kapitalanlagen haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 122,5 Mio. € (Vorjahr 93,3 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 40,4 Mio. € (Vorjahr 13,0 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 0,03 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen auf Grund gestiegener Abschreibungen mit 44,1 Mio. € deutlich über dem Vorjahresniveau (23,1 Mio. €).

Per Saldo ergaben sich im Netto-Kapitalanlageergebnis 78,3 Mio. € nach 70,2 Mio. € im Vorjahr.

## **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

Der nach Steuern verbleibende Gewinn in Höhe von 110,5 Mio. € (Vorjahr 130,7 Mio. €) wurde auf Grund des in 2002 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

## **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, Revision 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-Versicherungsvereins a.G. zusammengefasst.

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

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

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

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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 Schadeneignisse 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 vor sichtige 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 nach kommen 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. Sollte es in Folge der Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitle negativ tangieren. Dies wird sich unseres Erachtens dann auch insgesamt nochmals negativ auf den Aktienmarkt auswirken. Daher sind die Aktienfonds, trotz einer besser erwarteten Aktienperformance als im Vorjahr, nur noch geringfügig investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Auf Grund des negativen Aktien- und Rentenmarktes sind auf die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen stille Lasten auszuweisen.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stress test überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer ein-tretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stress test 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.

### **Operationale Risiken und Chancen**

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeführten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen sowie eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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.

#### **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, betrug im laufenden Geschäftsjahr 6,5 Mio. € (Vorjahr 86,8 Mio. €). Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

#### **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**

Trotz des hohen Wettbewerbsdrucks in der Kfz-Versicherung erwarten wir für die Gesamtbeitragseinnahme – auf Grund eines guten Bestandswachstums – einen Zuwachs. Gleichzeitig gehen wir davon aus, dass die Schaden- und Kostenaufwendungen überproportional zu den Beiträgen steigen werden. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellungen ist deshalb mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis bei unserer AG zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zumindest zum Teil abgedeckt.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, solange sie frei von Protektionismus bleiben.

Für die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2009 ein niedrigeres Ergebnis. Zwar gehen wir von einem geringeren Abschreibungsbedarf aus, auf der anderen Seite werden wir in 2009 voraussichtlich deutlich geringere Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen erzielen. Sollte es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise und in diesem Zusammenhang zu einer – derzeit von uns nicht erwarteten – Bankeninsolvenz kommen, wäre mit einem höheren Rückgang des Kapitalanlageergebnisses zu rechnen.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerdentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten. Nach derzeitigem Prognosestand wird das sonstige Ergebnis unterhalb des Vorjahreswertes liegen.

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

Auch in 2010 werden sich die Folgen des Preiswettbewerbs in der Kfz-Versicherung bemerkbar machen. Ein Rückgang des versicherungstechnischen Ergebnisses ist nicht auszuschließen.

Köln, 15. April 2009

**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  
Caravan-Universalversicherung  
Extended Coverage-Versicherung  
Reisegepäckversicherung  
Allgefahrenversicherung

##### **Sonstige Versicherungen**

Kredit- und Kautionsversicherung  
Scheckkartenversicherung  
Schutzbreviersicherung

#### **Auslandsreise-Krankenversicherung**

#### **In Rückdeckung übernommenes Geschäft**

##### **Unfallversicherung**

##### **Haftpflichtversicherung**

##### **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

##### **Sonstige Kraftfahrtversicherungen**

##### **Rechtsschutzversicherung**

##### **Feuer- und Sachversicherungen**

Feuerversicherung  
Verbundene Hausratversicherung  
Verbundene Gebäudeversicherung  
Hagelversicherung

##### **Krankenversicherung**

##### **Sonstige Versicherungen**

Transportversicherung

**Jahresabschluss****Bilanz zum 31. Dezember 2008**

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>8.530.208</b> (8.495)
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.265.605		(4.466)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	16.832.383		(10.607)
2. Beteiligungen	57.220.403		(51.506)
		74.052.786	(62.113)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	307.553.121		(322.358)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	80.330.402		(41.661)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	240.656.857		(263.408)
4. Sonstige Ausleihungen	894.983.765		(950.960)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.753.260		(–)
6. Andere Kapitalanlagen	35.254.307		(35.580)
		1.560.531.712	(1.613.967)
			<b>1.638.850.103</b> (1.680.546)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	9.989.166		(10.900)
2. Versicherungsvermittler	254.250		(251)
		10.243.416	(11.151)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			
davon: an verbundene Unternehmen: 17.067.949 €		21.995.450	(20.418)
			(13.938)
III. Sonstige Forderungen			
davon: an verbundene Unternehmen: 52.377.088 €		84.123.791	(69.814)
			<b>116.362.657</b> (101.383)
			(22.666)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte	4.207.192		(4.079)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	320.404		(149)
III. Andere Vermögensgegenstände	414		(3)
			<b>4.528.010</b> (4.231)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	29.157.428		(27.290)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	1.264.775		(1.917)
			<b>30.422.203</b> (29.207)
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>1.798.693.181</b> (1.823.862)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 6.415.300,84 € unter Beachtung von §§ 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2009

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Siegberg**

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

Köln, 14. April 2009

**Der Treuhänder | Thommes**

<b>Passivseite</b>		€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Gezeichnetes Kapital		194.290.915		(194.291)
II. Kapitalrücklage		70.302.634		(70.303)
III. Gewinnrücklagen				
1. gesetzliche Rücklage		383.469		(383)
2. andere Gewinnrücklagen		47.193.776		(47.194)
			47.577.245	(47.577)
				<b>312.170.794</b>
				(312.171)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag		5.529.353		(4.443)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		450.114	5.079.239	(256) (4.187)
II. Deckungsrückstellung			66.579	(81)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag		1.254.552.054		(1.234.973)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		307.404.813	947.147.241	(306.330) (928.643)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			14.593.340	(14.615)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen			184.419.118	(197.108)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag		6.191.947		(6.199)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		566.121	5.625.826	(551) (5.648)
				<b>1.156.931.343</b>
				(1.150.282)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			5.458.562	(5.492)
II. Steuerrückstellungen			12.461.009	(13.059)
III. Sonstige Rückstellungen			4.593.207	(5.234) (23.785)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>				
			<b>105.846.295</b>	(110.616)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern		92.416.505		(80.454)
2. Versicherungsvermittlern		44.113	92.460.618	(12) (80.466)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			2.170.148	(583)
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 421.907 €				(431)
III. Sonstige Verbindlichkeiten			103.759.141	(142.837)
davon: aus Steuern: 5.808.770 €				(223.886)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 94.110.025 €				(5.253) (131.132)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				
			<b>2.842.064</b>	(3.122)
<b>Summe der Passiva</b>			<b>1.798.693.181</b>	(1.823.862)

**Gewinn- und Verlustrechnung**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	860.071.272		(846.756)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>129.751.511</u>		(127.601)
		730.319.761	(719.155)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	<u>– 1.086.178</u>		(– 215)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>193.920</u>		(31)
		<u>– 892.258</u>	(– 184)
		<b>729.427.503</b>	(718.971)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.		<b>5.622</b>	(4)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>861.149</b>	(1.056)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	615.049.132		(572.032)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>96.955.799</u>		(100.733)
		518.093.333	(471.299)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	19.578.748		(30.916)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>– 1.075.172</u>		(1.006)
		<u>18.503.576</u>	(31.922)
		<b>536.596.909</b>	(503.221)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	14.220		(11)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	<u>– 101.147</u>		(– 175)
		<b>– 86.927</b>	(– 164)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		<b>39.241</b>	(– 188)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	186.876.089		(176.403)
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	23.860.255		(23.238)
		<b>163.015.834</b>	(153.165)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>1.883.496</b>	(1.781)
9. Zwischensumme		<b>28.671.867</b>	(61.888)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<b>12.688.333</b>	(6.286)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>41.360.200</b>	(68.174)
Übertrag:		41.360.200	(68.174)

Posten	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				41.360.200 (68.174)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen	2.728.018			(2.371)
davon: aus verbundenen Unternehmen: 441.896 €				(400)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	288.541			(276)
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks- gleichen Rechten und Bauten einschließ- lich der Bauten auf fremden Grundstücken	<u>79.016.670</u>	79.305.211		(76.802)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		34.471		(77.078)
c) Erträge aus Zuschreibungen	40.395.293			(873)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		122.462.993		(12.990)
				(93.312)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	1.617.836			(3.049)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	37.677.011			(13.081)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>4.819.212</u>	44.114.059		(6.998)
				(23.128)
3. Technischer Zinsertrag	78.348.934	1.789.917		(70.184)
		<u>76.559.017</u>		(1.742)
				(68.442)
4. Sonstige Erträge	6.618.671			(8.358)
5. Sonstige Aufwendungen	<u>13.331.847</u>			(13.095)
			<b>- 6.713.176</b>	(- 4.737)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				<b>111.206.041</b>
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 294.627			(453)
8. Sonstige Steuern	1.037.101			(751)
			<b>742.474</b>	(1.204)
9. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnab- führungsvertrages abgeführte Gewinne			<b>110.463.567</b>	(130.675)
<b>10. Jahresüberschuss</b>			-	(-)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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 **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** entsprechen den Nennwerten. Die **übrigen Ausleihungen** sind zum Nennwert bilanziert. 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 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.

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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 selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet. Für andere Versicherungszweige waren Beitragsüberträge nicht zu stellen, weil hier das Versicherungsjahr mit dem Kalenderjahr übereinstimmt.

Die 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 2007 HUR, 4,0 %, für Leistungsfälle vor dem 31. Dezember 2000 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 späteren 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 2007 HUR zu Grunde. Als Rechnungszins für den Zeitraum vor dem 31. Dezember 2000 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 späteren 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 und ähnliche Rückstellungen** wurden nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten unverbrauchte Beiträge aus ruhenden Kraftfahrtversicherungen, die von der Verkehrssopferhilfe e.V. aufgegebene Rückstellung für Verkehrssopferhilfe, 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-, Schulscheinforderungen, Namensschuldverschreibungen sowie im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten angesetzt.

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

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 A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2008**

<b>Aktivseite</b>		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	8.495	1.441	–	–	–	1.406	8.530	
4. Summe A.	8.495	1.441	–	–	–	1.406	8.530	
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>								
	4.466	–	–	–	–	–	201	4.265
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10.607	6.225	–	–	–	–	–	16.832
2. Beteiligungen	51.506	7.626	–	1.911	–	–	–	57.221
3. Summe B.II.	62.113	13.851	–	1.911	–	–	–	74.053
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	322.358	87.223	–	69.077	34	32.985	307.553	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	41.661	40.663	–	1.811	–	182	80.331	
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuldforderungen	263.408	5.290	–	25.077	–	2.964	240.657	
4. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldverschreibungen	330.000	27.000	–	70.000	–	–	287.000	
b) Schulscheinforderungen und Darlehen	489.094	12.136	–	22.556	–	–	478.674	
c) übrige Ausleihungen	131.866	–	–	2.556	–	–	129.310	
5. Einlagen bei Kreditinstituten	–	5.045	–	–	–	3.292	1.753	
6. Andere Kapitalanlagen	35.580	1.443	–	423	–	1.346	35.254	
7. Summe B.III.	1.613.967	178.800	–	191.500	34	40.769	1.560.532	
<b>insgesamt</b>	<b>1.689.041</b>	<b>194.092</b>	<b>–</b>	<b>193.411</b>	<b>34</b>	<b>42.376</b>	<b>1.647.380</b>	

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2008 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

<b>Kapitalanlagen</b>		Buchwert €	Zeitwert €
B.I.	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.265.605	5.405.000
B.II.	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1.	Anteile an verbundenen Unternehmen	16.832.383	25.322.866
2.	Beteiligungen	57.220.403	61.174.993
B.III.	Sonstige Kapitalanlagen		
1.	Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	307.553.121	315.629.484
2.	Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	80.330.402	74.137.018
3.	Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen	240.656.857	248.688.393
4.	Sonstige Ausleihungen		
a)	Namensschuldverschreibungen	287.000.000	285.754.829
b)	Schuldscheinforderungen und Darlehen	478.673.907	459.925.351
c)	übrige Ausleihungen	129.309.858	105.419.110
5.	Einlagen bei Kreditinstituten	1.753.260	1.753.260
6.	Andere Kapitalanlagen	35.254.307	27.445.870
<b>insgesamt</b>		<b>1.638.850.103</b>	<b>1.610.656.175</b>
davon:			
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen		512.047.127	512.664.008
davon:			
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gem. § 341b Abs. 2 HGB		183.663.232	180.120.351

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 92,48 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Aktien, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Zero-Bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31. Dezember 2008 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 i.S.d. KWG wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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

#### **Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden**

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.000	3.320
Beteiligungen	7.425	5.438
Wertpapiere im Anlagevermögen	172.489	152.412
sonstige Ausleihungen	40.591	25.740

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

#### **Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 18 HGB**

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	Bewertungsmethode
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	4.155	478	—	554	Barone-Adesi
Schuldschein-darlehen	Vorkäufe	40.000	—	—	978	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

#### **Zu Aktiva B.II.**

#### **Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.274	– 726
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	20,00	90.735.563	5.974.008
KASSOS Beteiligungs- u. Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2006)	25.000	100,00	100,00	1.833.095	44.724

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt.

## Zu Aktiva B.III.

### Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenusscheine.

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

## Zu Aktiva E.II.

### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio für Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.251.223 €
vorausgezahlte Kosten	13.552 €
	<b>1.264.775 €</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	98.830	90.005	98.205	89.401	–	–
Haftpflicht	95.860	83.302	79.969	83.247	15.835	–
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.150.714	1.121.721	1.005.244	992.469	124.599	122.212
sonstige Kraftfahrt	72.960	112.265	33.079	30.683	36.999	65.558
Feuer- und Sach	44.649	48.951	36.984	37.999	5.717	9.337
davon:						
Feuer	1.083	769	1.081	339	–	428
Verbundene Hausrat	15.844	19.911	11.209	12.412	4.598	7.412
Verbundene Gebäude	22.161	21.832	21.111	20.621	–	–
sonstige Sach	5.561	6.439	3.583	4.627	1.119	1.497
Sonstige	2.339	1.174	1.071	1.174	1.269	–
<b>insgesamt</b>	<b>1.465.352</b>	1.457.418	<b>1.254.552</b>	1.234.973	<b>184.419</b>	197.107

#### Zu Passiva B.IV.

##### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2008	<b>14.491.040 €</b>
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2007	137.400 €
Entnahme	74.341 €
Auflösung	36.000 €
Zuführung	75.241 €
Stand 31.12.2008	<b>102.300 €</b>

#### Zu Passiva F.

##### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuld-	
forderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldschein-	
forderungen und Darlehen sowie übrigen Ausleihungen	2.837.566 €
im Voraus empfangene Mieten	4.498 €
	<b>2.842.064 €</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	73.372	73.372	56.053	30.507	32.290	- 4.976	5.728
Haftpflicht	70.329	70.329	68.399	23.582	26.217	- 1.681	3.023
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	344.848	344.375	302.107	285.801	41.597	- 2.575	12.209
sonstige Kraftfahrt	201.825	201.679	162.346	197.894	31.801	7.301	8.093
Feuer- und Sach	162.842	162.375	134.620	90.188	54.654	- 5.056	14.371
davon:							
Feuer	1.146	1.146	828	2.073	498	68	- 1.020
Verbundene Hausrat	74.069	74.069	65.890	28.757	25.618	- 3.071	18.432
Verbundene Gebäude	63.609	63.698	46.347	49.776	19.476	- 1.128	- 7.327
sonstige Sach	24.018	23.462	21.555	9.582	9.062	- 925	4.286
Sonstige	6.855	6.855	5.902	6.656	317	- 679	- 2.064
<b>insgesamt</b>	<b>860.071</b>	<b>858.985</b>	<b>729.427</b>	<b>634.628</b>	<b>186.876</b>	<b>- 7.666</b>	<b>41.360</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	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>

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

Abschlussaufwendungen	125.269.180 €
Verwaltungsaufwendungen	61.606.909 €

### **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	101.048	96.139
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	243	482
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	185	314
<b>insgesamt</b>	<b>101.476</b>	<b>96.925</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 257.873 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 410.153 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2008 eine Pensionsrückstellung von 4.865.316 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 204.382 €. Die Beiratsbezüge betrugen 62.147 €.

### **Sonstige Angaben**

#### **Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Zur Stützung der Hypo Real Estate (HRE) hat die Bundesregierung im Oktober 2008 ein Rettungspaket beschlossen, an dem sich neben der Bundesbank auch die deutsche Finanzwirtschaft beteiligt hat. Auch unsere Gesellschaft hat sich bereit erklärt, dem Rettungspaket beizutreten. Bei diesem Rettungspaket verpflichten sich die Finanzinstitute, sich im Rahmen einer Rückgarantie an einer möglichen Inanspruchnahme des Bundes aus der Garantie für die Liquiditätshilfe der Bundesbank zu beteiligen. Vom Gesamtbetrag dieser Rückgarantie von EUR 8,5 Mrd. entfallen teilschuldnerische 2,9 Mio. € auf unsere Gesellschaft.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,2 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 117,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 40,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 25,5 Mio. €.

## Allgemeine Angaben

<b>Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	727.435	686.010
Haftpflicht	1.025.925	1.004.411
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.687.132	1.551.448
sonstige Kraftfahrt	1.317.822	1.183.240
Feuer- und Sach	1.693.399	1.657.878
davon:		
Feuer	4.775	5.024
Verbundene Hausrat	822.392	810.834
Verbundene Gebäude	305.389	299.626
sonstige Sach	560.843	542.394
Sonstige	1.245	1.132
<b>insgesamt</b>	<b>6.452.958</b>	<b>6.084.119</b>

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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 2009

## 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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsysteins 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 2009

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**(vormals**  
**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2008 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 2008, 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 2009

### **Der Aufsichtsrat**

**Hansen**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

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

Frankfurt am Main

**Stellv. Vorsitzender**Bundesvorsitzender  
der Verkehrsgewerkschaft GDBA**Ruth Ebeler**

Köln

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

Bonn

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

Pulheim

Mitarbeiter

DEVK Versicherungen i. R.

**Karl-Heinz Zimmermann**

Kasbach-Ohlenberg

Gewerkschaftssekretär

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 auf die Bundesrepublik Deutschland. Es wurde ausschließlich das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft betrieben.

Wie in den Vorjahren haben wir auch im Berichtsjahr 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.

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 2008 die Vertragsstückzahl im Markt auf dem Vorjahresniveau erwartet. Der für die Branche prognostizierte Anstieg der Beitragseinnahmen um ca. 1,8 % resultiert somit im Wesentlichen aus Beitragsanpassungen im Versicherungsbestand.

In 2008 hat sich die im Vorjahr in den USA begonnene Immobilienkrise zu einer weltweiten Finanzkrise ausgeweitet und sich immer stärker auf die Realwirtschaft weltweit und auch im Euroraum ausgewirkt. Die Marktwerte der Investments der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG sind vor allem durch die hohen Spreadausweitung und die Illiquidität an den Rentenmärkten negativ betroffen. Die Aktienmärkte haben sich in 2008 negativ entwickelt. Der DAX verlor im Jahresverlauf 40,4 % und erholte sich zum Jahresabschluss von einem Jahrestiefstand von 4.127,4 Punkten lediglich auf 4.810 Punkte.

Gegen den Branchentrend verzeichnen wir auch im Geschäftsjahr 2008 erneut einen deutlichen Bestandszuwachs. Dieser hat gleichzeitig dazu geführt, dass die Beitragseinnahmen deutlich stärker angestiegen sind als im Markt. Folglich konnte unsere Gesellschaft auch im Geschäftsjahr 2008 ihren Marktanteil weiter ausbauen.

Bestätigt werden wir in unseren Leistungen durch eine hohe Kundenzufriedenheit. Diese spiegelt sich in unserer niedrigen Stornoquote sowie der geringen Zahl von Beschwerden an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und den Ombudsmann wider.

## Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr hat sich erwartungsgemäß entwickelt.

Die Zahl der Bestandsverträge ist um 3,2 % auf 724.173 Verträge (Vorjahr 701.999 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind drei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 289.000 versicherten Personen.

Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr um 6,8 % auf 95,6 Mio. € erhöht. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 95,2 Mio. € (Vorjahr 89,1 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind gegenüber dem Vorjahr um 4,1 % auf 73,9 Mio. € gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Beiträgen beläuft sich auf 77,6 % (Vorjahr 79,7 %).

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind von 21,9 Mio. € auf 22,8 Mio. € gestiegen. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f.e.R. hat sich von 24,5 % im Vorjahr auf 24,0 % verbessert. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. beträgt nach Entnahme von 0,1 Mio. € aus der Schwankungsrückstellung – 1,4 Mio. € (Vorjahr – 2,7 Mio. €). Die Schwankungsrückstellung ist damit aufgelöst.

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

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 5,0 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €). Nach Steuern verbleiben für die Gewinnabführung 4,6 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €).

## Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 155,8 Mio. € (Vorjahr 147,3 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie übrige Ausleihungen.

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge wie im Vorjahr 7,1 Mio. €.

Erwartungsgemäß führte die Immobilienkrise in den USA zu einer Abschwächung der gesamten Wirtschaft. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die – von wenigen Ausnahmen abgesehen – insgesamt deutlich an Wert verloren. Als Folge daraus ist die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen auf 4,7 % gesunken (Vorjahr 5,0 %).

## **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

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

## **Verbundene Unternehmen**

Verbundene Unternehmen der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG sind der

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

und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital beträgt 17,9 Mio. € und ist zu 100 % 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 Generalagenturvertrags übernimmt der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein die Funktion der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben.

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal, Revision 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 Schadensbearbeitung allein der Aufsicht und den Weisungen unseres Unternehmens.

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

## Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG i.V.m. den Mindestanforderungen an das Risikomanagement 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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

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 außergewöhnliche Schadeneignisse 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 wird, soweit es nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben erforderlich ist, eine Schwankungsrückstellung 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 nach kommen 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.

Sollte es in Folge der Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken bei unserer Gesellschaft ausstehenden Schuldtitle negativ tangieren. Dies wird sich unseres Erachtens dann auch insgesamt nochmals negativ auf den Aktienmarkt auswirken. Mit Rücksicht auf unseren niedrigen Aktienbestand ist dieses Risiko für unsere Gesellschaft jedoch relativ gering.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 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 Stress- test 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.

## Operationale Risiken

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeführten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen sowie eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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.

## 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, betrug im laufenden Geschäftsjahr 11,5 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

## 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 und Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

## **Prognosebericht**

Auf Grund des weiterhin anhaltend guten Neugeschäfts gehen wir auch für das Geschäftsjahr 2009 wieder von einem über der Branche liegenden Bestands- und Beitragswachstum aus. Zusätzliche Einnahmen durch Beitragsanpassungen im Versicherungsbestand fallen in diesem Jahr nicht an.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, solange sie frei von Protektionismus bleiben. Wir erwarten für den Bereich Kapitalanlagen tendenziell bessere Ergebnisse in 2009, da wir von niedrigeren Abschreibungen ausgehen. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise und in diesem Zusammenhang zu einer – derzeit von uns nicht erwarteten – Bankeninsolvenz kommen würde.

Mit Rücksicht auf unsere äußerst konkurrenzfähigen Tarife und Produkte gehen wir auch für die nächstfolgenden Jahre von einem kontinuierlichen Wachstum unserer Gesellschaft aus. Geplante und bereits eingeleitete Projekte, die die Optimierung der Kundenbetreuung und der weiteren Rationalisierung unserer Arbeit dienen, werden die positive Entwicklung unserer Gesellschaft unterstützen. Nicht auszuschließen ist auf Grund der letzten Treuhänderermittlung zur Beitragssanierung, dass es je nach weiterer Schadenentwicklung der Branche zu einer partiellen Beitragsabsenkung im Versicherungsbestand ab 2010 kommen kann. Aber auch in einem solchen Fall sehen wir keine nachhaltige Beeinträchtigung der Unternehmensentwicklung.

Köln, 27. März 2009

## **Der Vorstand**

**Biermann**

**Neuleuf**

**Jahresabschluss****Bilanz zum 31. Dezember 2008**

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			– (2.000)
<b>B. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		<b>600.560</b>	(372)
<b>C. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Anteile an verbundene Unternehmen	7.225.000		(4.150)
II. Sonstige Kapitalanlagen 1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.874.691		(6.621)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	15.140.012		(8.421)
3. Sonstige Ausleihungen	126.591.306		(128.086)
	<u>148.606.009</u>		(143.128)
		<b>155.831.009</b>	(147.278)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an: – Versicherungsnehmer	809.555		(794)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	11.482		(154)
III. Sonstige Forderungen davon: an verbundene Unternehmen: – €	<u>3.397.462</u>		(4.772)
		<b>4.218.499</b>	(5.720)
			(4.772)
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte		<b>479.842</b>	(483)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	3.955.181		(3.853)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>9.944</u>		(13)
		<b>3.965.125</b>	(3.866)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>165.095.035</b>	(159.719)

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

Köln, 26. März 2009

**Der Treuhänder | Thommes**

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>	2.382.865	(2.076) (2.383)
			<b>26.563.459</b> (26.563)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	127.876.976		(119.260)
1. Bruttobetrag	685.195	127.191.781	(834) (118.426)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft			
II. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	-		(108)
III. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	<u>70.608</u>	70.608	(63) <b>127.262.389</b> (118.597)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	2.320.344		(2.263)
II. Sonstige Rückstellungen	<u>86.675</u>	86.675	(87) <b>2.407.019</b> (2.350)
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>		<b>70.272</b>	(157)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:			
1. Versicherungsnehmern	3.829.941		(3.886)
2. Versicherungsvermittlern	<u>70.086</u>	3.900.027	(41) (3.927)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			
davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 230.006 €	307.510		(102) (102)
III. Sonstige Verbindlichkeiten			
davon: aus Steuern: 1.180.447 € gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.775.139 €	<u>4.421.853</u>	<b>8.629.390</b>	(7.828) (11.857) (1.091) (5.490)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>162.506</b>	(195)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>165.095.035</b>	(159.719)

**Gewinn- und Verlustrechnung**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	95.590.980		(89.522)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>377.952</u>		(376)
		<b>95.213.028</b>	(89.146)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>10.908</b>	(16)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	65.307.266		(62.195)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>139.274</u>		(225)
		65.167.992	(61.970)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	8.617.606		(9.553)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>– 148.853</u>		(482)
		8.766.459	(9.071)
		<b>73.934.451</b>	(71.041)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen		<b>– 7.553</b>	(– 4)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	22.869.358		(21.965)
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	<u>63.959</u>		(113)
		<b>22.805.399</b>	(21.852)
6. Zwischensumme		<b>– 1.523.467</b>	(– 3.735)
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<b>108.127</b>	(1.053)
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>– 1.415.340</b>	(– 2.682)
	Übertrag:		– 1.415.340
			(– 2.682)

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			– 1.415.340 – (2.682)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	107.500		(100)
davon: aus verbundenen Unternehmen: 107.500 €			(100)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	7.385.180		(7.128)
c) Erträge aus Zuschreibungen	4.293		(24)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>2.002.358</u>		(687)
		9.499.331	(7.939)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	112.552		(108)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	<u>2.253.360</u>		(528)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	8.831		(165)
		2.374.743	(801)
		<b>7.124.588</b>	(7.138)
3. Sonstige Erträge		408.558	(587)
4. Sonstige Aufwendungen		<u>1.094.266</u>	(1.529) – (942)
		<b>– 685.708</b>	
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<b>5.023.540</b>	(3.514)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag – eigene	407.998		(28)
7. Sonstige Steuern		<u>60.715</u>	(23) (51)
		<b>468.713</b>	
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnab- führungsvertrages abgeführte Gewinne		<b>4.554.827</b>	(3.463)
<b>9. Jahresüberschuss</b>		–	(–)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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

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

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen**, Teilanlagen in **Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **übrigen 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.

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst

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 die Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 4,5 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe 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** wurde das Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und übrigen Ausleihungen angesetzt.

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

**Entwicklung der Aktivposten B., C.I. bis II. im Geschäftsjahr 2008**

<b>Aktivseite</b>		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 erworbeiner Geschäfts- oder Firmenwert		–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	372	280	–	–	–	51	601	
4. Summe B.	372	280	–	–	–	51	601	
<b>C.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	4.150	3.075	–	–	–	–	–	7.225
2. Summe C.I.	4.150	3.075	–	–	–	–	–	7.225
<b>C.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.621	10.411	–	8.680	4	1.481	6.875	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	8.421	8.877	–	2.000	–	158	15.140	
3. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldverschreibungen	69.056	5.000	–	4.556	–	–	69.500	
b) Schulscheinforderungen und Darlehen	44.848	2.210	–	–	–	–	47.058	
c) übrige Ausleihungen	14.181	–	–	3.534	–	614	10.033	
4. Summe C.II.	143.127	26.498	–	18.770	4	2.253	148.606	
<b>insgesamt</b>	<b>147.649</b>	<b>29.853</b>	<b>–</b>	<b>18.770</b>	<b>4</b>	<b>2.304</b>	<b>156.432</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 2008 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

<b>Kapitalanlagen</b>		Buchwert €	Zeitwert €
C.I.	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Anteile an verbundenen Unternehmen	7.225.000	8.837.667
C.II.	Sonstige Kapitalanlagen 1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere 3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldverschreibungen b) Schultscheinforderungen und Darlehen c) übrige Ausleihungen	6.874.691 15.140.012 69.500.000 47.058.062 10.033.244	8.225.414 15.260.120 70.500.393 47.117.989 7.723.682
<b>insgesamt</b>		<b>155.831.009</b>	<b>157.665.265</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen		32.097.765	34.575.901
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB		8.954.255	8.499.044

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 5,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zero Bonds, Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen, Inhaberschuldverschreibungen, Wertpapiersondervermögen und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Bei den Zeitwerten zu den sonstigen Kapitalanlagen 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.

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

#### Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.000	3.320
Wertpapiere im Anlagevermögen	5.817	5.196
sonstige Ausleihungen	2.858	2.253

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

#### **Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 18 HGB**

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	Bewertungsmethode
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	490	67	71	Barone-Adesi
Schuldschein-darlehen	Vorkäufe	3.000	–	– 23	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

#### **Zu Aktiva C.I.**

#### **Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durchgerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.274	– 726

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt.

#### **Zu Aktiva F.II.**

#### **Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten**

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	1.092 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	8.852 €
	<b>9.944 €</b>

#### **Zu Passiva A.I.**

#### **Gezeichnetes Kapital**

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

#### **Zu Passiva F.**

#### **Rechnungsabgrenzungsposten**

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenusscheinen	<b>162.506 €</b>
---	------------------

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	95.591	89.522
verdiente Bruttobeiträge	95.591	89.522
verdiente Nettobeiträge	95.213	89.146
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	73.925	71.748
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	22.869	21.965
Rückversicherungssaldo	– 324	– 444
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	– 1.415	– 2.682
versicherungstechnische Bruttorückstellungen insgesamt	127.948	119.430
davon:		
– Bruttorückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	127.877	119.259
– Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	–	108
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	724.173	701.999

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

Abschlussaufwendungen	12.322.923 €
Verwaltungsaufwendungen	10.546.435 €

## 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	13.038	12.762
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	268	344
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	3	11
5. Aufwendungen für Altersversorgung	79	139
<b>insgesamt</b>	<b>13.388</b>	<b>13.256</b>

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert.

Die Zuführungen zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, werden der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG belastet.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 259.038 €.

Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 116.740 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2008 eine Pensionsrückstellung von 1.135.097 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 51.113 €.

## Sonstige Angaben

### **Sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 1,8 Mio. €.

Es bestanden am Abschlussstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 0,49 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 4,0 Mio. € aus einem Multitranchenschuldscheindarlehen und 3,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

### **Allgemeine Angaben**

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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

Name und Sitz des Mutterunternehmens, das den befreien 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, 27. März 2009

### **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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsysteins 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 6. April 2009

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**(vormals**  
**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

<b>Beerlage</b> Wirtschaftsprüfer	<b>Offizier</b> Wirtschaftsprüfer
--------------------------------------	--------------------------------------

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2008 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 2008, 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 2009

### **Der Aufsichtsrat**

#### **Gieseler**

Vorsitzender

## Organe

### Aufsichtsrat

**Friedrich Wilhelm Gieseler**  
Bergisch Gladbach  
**Vorsitzender**  
Vorsitzender der Vorstände  
DEVK Versicherungen

**Alexander Kirchner**  
Runkel  
**Stellv. Vorsitzender**  
Vorsitzender der  
TRANSNET Gewerkschaft GdED  
Vorsitzender des Vorstandes  
Tarifgemeinschaft TRANSNET/GDBA

**Hans-Jörg Gittler**  
Kestert  
Vorsitzender des Vorstandes BAHN-BKK

**Irmgard Müller**  
Maisach  
Stellv. Gruppenleiterin  
Vertriebsservice DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion München

**Helmut Petermann**  
Essen  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Karl-Heinz Zimmermann**  
Kasbach-Ohlenberg  
Gewerkschaftssekretär  
TRANSNET Gewerkschaft GdED

### Vorstand

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

**Jürgen Dürscheid**  
Köln  
Stellv. Vorstandsmitglied

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Marktüberblick

Im Jahr 2008 stand die private Krankenversicherung unter dem Einfluss der durch den Gesetzgeber veranlassten Änderungen im Gesundheitswesen. Die Umsetzung des Gesetzes zur Stärkung des Wettbewerbs in der gesetzlichen Krankenversicherung (GKV-WSG) und insbesondere die damit verbundene Einführung des Basistarifs zum 1. Januar 2009 sowie die neu geschaffenen Regelungen bei Wechsel eines Vollversicherten zu einem anderen Versicherer haben die Tätigkeit der Unternehmen erheblich geprägt.

Darüber hinaus konnte sich auch die private Krankenversicherung den Auswirkungen der Finanzmarktkrise nicht entziehen, auch wenn Verwerfungen wie in einigen Bereichen der Finanzdienstleistungsbranche ausgeblieben sind.

Die Steigerung der Beitragseinnahmen war wie im Vorjahr mit ca. 3,0 % 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 erwartungsgemäß erneut deutlich stärker gestiegen als in der Branche. Den höheren Beitragseinnahmen standen jedoch höhere Aufwendungen für Versicherungsfälle und Versicherungsbetrieb gegenüber. Darüber hinaus ist – wie zu Beginn des Geschäftsjahres bereits abzusehen war – das Kapitalanlageergebnis schwächer ausgefallen. Im Ergebnis führte dieses dazu, dass sowohl die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung als auch die Gewinnabführung gegenüber dem Vorjahr gesenkt werden musste. Insgesamt konnte trotz der ungünstigen Rahmenbedingungen ein noch sehr zufriedenstellendes Geschäftsergebnis erreicht werden.

Der wichtigste Träger des Neugeschäfts war wie in den vergangenen Jahren der Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung (GKV). Dieses Kerngeschäft wurde im Berichtsjahr durch die erfolgreiche Einführung neuer Zusatztarife für Sehhilfen und stationäre Zusatzleistungen weiter ausgebaut. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

#### Kundenzufriedenheit

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

### Geschäftsverlauf

#### Bestandsbewegung (selbst abgeschlossenes Geschäft)

Das eingelöste Neugeschäft konnte, gemessen in Monatssollbeiträgen, um 11,8 % (Vorjahr 17,3 %) auf 0,61 Mio. € (Vorjahr 0,55 Mio. €) gesteigert werden. Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 3,10 Mio. € (Vorjahr 2,70 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

#### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 4,34 Mio. € (Vorjahr 3,98 Mio. €) zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 35,1 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 14,1 % (Vorjahr 14,9 %).

## **Versicherungsfälle**

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betrugen im Berichtsjahr 20,6 Mio. € (Vorjahr 14,3 Mio. €). Die hohe Steigerung ist tarifstrukturbedingt sowie temporär und wird in den kommenden Jahren wieder abflachen.

## **Kosten**

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betragen insgesamt 8,08 Mio. € (Vorjahr 6,46 Mio. €). Davon entfielen 6,41 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 4,82 Mio. €). Die Verwaltungskosten stiegen leicht von 1,64 Mio. € auf 1,67 Mio. € an.

## **Kapitalanlagen**

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 78,0 Mio. € (Vorjahr 67,4 Mio. €).

## **Kapitalerträge**

Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 4,07 Mio. € (Vorjahr 3,39 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. lag bei 3,97 % (Vorjahr 5,14 %).

## **In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft**

Im Jahr 2008 wurde Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsgeschäft für kurzfristige Auslandsreisen. Hieraus ergaben sich Prämieneinnahmen in Höhe von 0,9 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 2,37 Mio. € zugeführt (Vorjahr 5,98 Mio. €). 5,51 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 vier Monatsbeiträge im Tarif AM-V und bis zu drei Monatsbeiträge im Tarif PV rückerstattet. Hierfür wurden 0,28 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2009 ist eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2008 bestehenden RfB in Höhe von 12,6 Mio. € sind 2,9 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2009 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

## **Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung**

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 2,0 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr 2,5 Mio. €).

An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurden auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags 0,7 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) abgeführt.

## **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 unserer Gesellschaft beträgt 4,6 Mio. € und ist zu 100 % eingezahlt. Es wird von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag besteht, zu 100 % gehalten.

## **Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit**

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

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Inkasso, EDV, Kapitalanlage und -verwaltung, Personal, Revision 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 Standard- und Basistarife.

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

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

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklungen berichtet.

Innerhalb der DEVK-Gruppe wird ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risiko-Identifikation und -Bewertung eingesetzt. Auf Basis eines einheitlichen Verfahrens wird halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden, soweit möglich, quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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 Leistungsinanspruchnahme 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 ggf. entgegenwirken.

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

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Darüber hinaus ist in allen Allgemeinen Versicherungsbedingungen eine Beitragsanpassungsklausel enthalten, 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 Markttendenzen gegenüberstehen. In 2008 lag unsere Nettoverzinsung trotz der ungünstigen Rahmenbedingungen der Finanzmarktkrise noch 47 Basispunkte über dem Rechnungszins in Höhe von 3,5 %. Da wir in 2009 von tendenziell besseren Kapitalanlageergebnissen für unsere Gesellschaft ausgehen, rechnen wir auch weiterhin mit ausreichenden Sicherheitsspannen für den Rechnungszins.

### **Kapitalanlagerisiko**

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 das Ergebnis positiv genutzt werden. Darüber hinaus wird das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten beschränkt. Sollte es in Folge der Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren. Dies wird sich unseres Erachtens dann auch insgesamt nochmals negativ auf den Aktienmarkt auswirken. Auf Grund des negativen Aktien- und Rentenmarktes sind auf die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen stille Lasten auszuweisen.

Gemäß Rundschreiben R1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 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 Versicherungs-

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.

### **Operationale Chancen und Risiken**

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeführten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtsregelungen und eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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.

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 hat sowohl in versicherungsmathematischer und verwaltungstechnischer Hinsicht als auch im Vertrieb erheblich veränderte Arbeitsabläufe zur Folge.

Die erfolgreich eingeführten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen bieten weiterhin ein großes Potenzial 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.

### **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, betrug im laufenden Geschäftsjahr 11,5 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### **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**

Die Nachfrage nach Zusatzversicherungen zur gesetzlichen Krankenversicherung ist weiterhin ungebrochen.

Die DEVK Krankenversicherungs-AG wird ihr Produktangebot in diesem Segment in 2009 und den nachfolgenden Jahren planmäßig erweitern, so dass sie für die Herausforderung des Marktes sehr gut gerüstet ist. Die Entwicklung des ersten Quartals lässt erwarten, dass das Neugeschäftsvolumen dem des Vorjahrs entsprechen wird.

Wir gehen für 2009 wieder erneut von deutlichen Steigerungen der Beitragseinnahmen aus, die nennenswert über dem Branchenwert liegen werden. Auf Grund neu eingeführter Verkaufsanreize erwarten wir, dass sich dieser Trend auch in den Folgejahren fortsetzt. In wie weit eine Rezession Auswirkungen auf die Nachfrage nach Krankenversicherungsschutz haben wird, lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, so lange sie frei von Protektionismus bleiben.

Für die DEVK Krankenversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen tendenziell bessere Ergebnisse in 2009, da wir von niedrigeren Abschreibungen ausgehen. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise und in diesem Zusammenhang zu einer – derzeit von uns nicht erwarteten – Bankeninsolvenz kommen würde.

Köln, 15. April 2009

### **Der Vorstand**

**Dr. Siegberg**

**Dürscheid**

## Anlage zum Lagebericht

### **Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten**

#### **Selbst abgeschlossenes Geschäft**

##### **Einzel-Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär)**

Einzel-Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär) substitutiv

##### **Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (ambulant)**

Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (ambulant) substitutiv

##### **Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (stationär)**

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

##### **Einzel-Krankentagegeldversicherung**

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

##### **Selbstständige Einzel-Krankenhaustagegeldversicherung**

Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung nach Art der Lebensversicherung

### **Sonstige Selbstständige Teilversicherung**

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

### **Gruppen-Krankenversicherung**

(nach Sondertarifen)

### **Pflegekrankenversicherung**

Pflegepflichtversicherung  
freiwillige Pflegegetagegeldversicherung nicht substitutiv, nach Art der Lebensversicherung und nach Art der Schadenversicherung

### **In Rückdeckung übernommenes Geschäft**

Reisekrankenversicherung

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 (Wahrscheinlichkeitstafeln, Kopfschäden) auf der Homepage der BaFin veröffentlicht ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)).

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2008

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>211.345</b>
			(74)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Beteiligungen		1.020.700	(887)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	4.632.226		(3.592)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	10.534.355		(5.615)
3. Sonstige Ausleihungen	61.856.459		(57.356)
	<u>77.023.040</u>		(66.563)
			<b>78.043.740</b>
			(67.450)
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	249.040		(265)
2. Versicherungsvermittler	110.165		(94)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	536		(1)
	<u>359.741</u>		(360)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		625.112	(833)
davon: an verbundene Unternehmen: 574.541 €			(627)
III. Sonstige Forderungen	2.012.759		(3.006)
davon: an verbundene Unternehmen: 43.449 €		<b>2.997.612</b>	(4.199)
			(2.076)
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte		<b>185.988</b>	(195)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		2.077.003	(1.758)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>15.385</u>		(26)
		<b>2.092.388</b>	(1.784)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>83.531.073</b>	(73.702)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 53.304.801,48 € unter Beachtung des § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2009

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Siegberg**

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

Köln, 14. April 2009

**Der Treuhänder | Thommes**

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	475.501		(476)
	<u>935.664</u>		(936)
		<b>5.537.291</b>	(5.537)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge	1.960.273		(1.927)
II. Deckungsrückstellung	53.304.801		(43.068)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	4.564.937		(2.837)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	11.870.385		(15.059)
2. erfolgsunabhängige	<u>722.387</u>		(953)
	<u>12.592.772</u>		(16.012)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	<u>41.920</u>		(29)
		<b>72.464.703</b>	(63.873)
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.102.428		(1.053)
II. Steuerrückstellungen	32.167		(58)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>76.990</u>		(77)
		<b>1.211.585</b>	(1.188)
<b>D. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
– Versicherungsnehmern	252.378		(500)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	–		(1)
III. Sonstige Verbindlichkeiten			
davon:	<u>4.014.268</u>		(2.545)
aus Steuern: 14.879 €			(3.046)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.860.160 €			(–)
		<b>4.266.646</b>	(2.423)
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>50.848</b>	(58)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>83.531.073</b>	(73.702)

**Gewinn- und Verlustrechnung**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	35.098.110		(30.762)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>210.998</u>		(204)
		34.887.112	(30.558)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>– 33.286</u>	(– 28)
			(30.530)
		<b>34.853.826</b>	
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung		<b>5.507.975</b>	(3.160)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	48.312		(35)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	3.555.344		(3.179)
c) Erträge aus Zuschreibungen	40.052		(3)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	430.566		(175)
		<b>4.074.274</b>	(3.392)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>20.404</b>	(21)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle	18.988.281		(14.062)
aa) Bruttobetrag	<u>157.569</u>		(306)
bb) Anteil der Rückversicherer		18.830.712	(13.756)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.727.719		
aa) Bruttobetrag	<u>–</u>		(555)
bb) Anteil der Rückversicherer		<u>1.727.719</u>	(–)
		<b>20.558.431</b>	(555)
			(14.311)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		– 10.237.163	(– 7.608)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>– 12.720</u>	(– 2)
		<b>– 10.249.883</b>	(– 7.610)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
a) erfolgsabhängige	2.192.285		(5.726)
b) erfolgsunabhängige	<u>180.243</u>		(259)
		<b>2.372.528</b>	(5.985)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	6.406.682		(4.823)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.670.001</u>		(1.636)
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		8.076.683	(6.459)
		<u>12.800</u>	
		<b>8.063.883</b>	(12) (6.447)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		46.996	(47)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		1.101.152	(57)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>40.232</u>	(49)
		<b>1.188.380</b>	(153)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>38.262</b>	(69)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>1.985.112</b>	(2.528)
	Übertrag:	1.985.112	(2.528)

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:		1.985.112 (2.528)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	212.551	(290)
2. Sonstige Aufwendungen	1.302.394	(1.468) - 1.089.843 (- 1.178)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>895.269</b>	(1.350)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	231.860	(311)
5. Sonstige Steuern	13.409	(39) <b>245.269</b> (350)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	<b>650.000</b>	(1.000)
<b>7. Jahresüberschuss</b>	<b>-</b>	(-)

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **übrigen Ausleihungen** sind zum Nennwert bilanziert. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Das Agio und das Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

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.

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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 Namensgenusscheine 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 HGB anhand einesaufsichtsbehördlich 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 2008 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.

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 2008**

<b>Aktivseite</b>		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	74	159	–	–	–	22	211	
4. Summe A.	74	159	–	–	–	22	211	
<b>B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Beteiligungen	887	134	–	–	–	–	–	1.021
2. Summe B.I.	887	134	–	–	–	–	–	1.021
<b>B.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.592	23.969	–	21.869	–	1.060	4.632	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.615	4.921	–	–	40	41	10.535	
3. Sonstige Ausleihungen								
a) Namensschuldverschreibungen	31.500	2.000	–	–	–	–	–	33.500
b) Schulscheinforderungen und Darlehen	21.800	3.000	–	–	–	–	–	24.800
c) übrige Ausleihungen	4.056	–	–	500	–	–	–	3.556
4. Summe B.II.	66.563	33.890	–	22.369	40	1.101	77.023	
<b>insgesamt</b>	<b>67.524</b>	<b>34.183</b>	<b>–</b>	<b>22.369</b>	<b>40</b>	<b>1.123</b>	<b>78.255</b>	

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Im 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 2008 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

<b>Kapitalanlagen</b>		Buchwert €	Zeitwert €
B.I.	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Beteiligungen	1.020.700	1.020.700
B.II.	Sonstige Kapitalanlagen 1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere 2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere 3. Sonstige Ausleihungen a) Namensschuldverschreibungen b) Schultscheinforderungen und Darlehen c) übrige Ausleihungen	4.632.226 10.534.355 33.500.000 24.800.000 3.556.459	4.772.842 10.731.508 33.772.175 25.254.623 3.220.137
<b>insgesamt</b>		<b>78.043.740</b>	<b>78.771.985</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen		16.187.281	16.525.050
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB		4.921.000	4.923.931

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,1 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte zu den sonstigen Kapitalanlagen 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.

**Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden**

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Wertpapiere im Anlagevermögen	2.996	2.896

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

**Angaben zu Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 18 HGB**

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	Bewertungsmethode
Schuldschein- darlehen	Vorkäufe	2.000	–	– 15	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

**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 31.12.2008

**475.501 €**

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

## Zu Passiva B.IV.

### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

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

	Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung Tsd. €	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
		Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 12a Abs. 3 VAG	Sonstige
1. Bilanzwerte Vorjahr	15.059	483	470	-
2. Entnahme zur Verrechnung	5.098	284	126	-
3. Entnahme zur Barausschüttung	283	-	-	-
4. Zuführung	2.192	134	46	-
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	11.870	333	390	-
<b>6. Gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß §12a VAG: 141 Tsd. €</b>				

## Zu Passiva E.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen

**50.848 €**

## 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 94.908 € 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 (Alterungsrückstellung) 45.899 € enthalten.

**Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft**

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	32.874	28.701
– Gruppenversicherungen	1.340	1.248
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	28.929	24.806
– Einmalbeiträge	5.285	5.143
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	3.761	3.754
– Krankentagegeldversicherungen	2.160	2.063
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.605	1.609
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	21.007	16.975
– Pflegepflichtversicherungen	377	377
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	5.304	5.171
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	292	284
Rückversicherungssaldo	– 41	114

**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	5.048	3.623
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	145	152
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	67	75
<b>insgesamt</b>	<b>5.260</b>	<b>3.850</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 Krankenversicherungs-AG belastet.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 146.846 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 60.485 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2008 eine Pensionsrückstellung von 793.687 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 43.578 €.

## Sonstige Angaben

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 2,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen 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 2009 eine Zahlungsverpflichtung von 144.929 €.

## Allgemeine Angaben

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

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	191.976	168.368
- Krankheitskostenversicherungen	1.321	1.264
- Krankentagegeldversicherungen	20.567	19.463
- Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	44.470	43.075
- Sonstige Selbstständige Teilversicherungen	155.109	131.068
- Pflegepflichtversicherungen	1.867	1.885

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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

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

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

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

Köln, 15. April 2009

## Der Vorstand

**Dr. Siegberg**

**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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsysteins 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 17. April 2009

**KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
(vormals  
KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und den Lagebericht 2008 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 2008, 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 2009

### Der Aufsichtsrat

#### Gieseiler

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.  
(bis 15. Mai 2008)**Diethelm Sack**

Frankfurt am Main

**Stellv. Vorsitzender****(ab 15. Mai 2008)**Vorstand Finanzen und Controlling  
Deutsche Bahn AG  
Vorstand Finanzen  
DB Mobility und Logistics AG  
(bis 31. Dezember 2008)**Wilhelm Bahndorf**

Obernberg

Bundesgeschäftsführer der  
Verkehrsgewerkschaft GDBA  
(ab 15. Mai 2008)**Robert Dera**

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrsgewerkschaft  
GDBA a.D.  
Beauftragter für Internationale Angelegenheiten  
der Verkehrsgewerkschaft GDBA  
(bis 15. Mai 2008)**Udo Fels**

Warendorf

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.  
(ab 15. Mai 2008)**Heinzotto Kievernagel**

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.  
(bis 15. Mai 2008)**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen**Claus Weselsky**

Leipzig

Bundesvorsitzender der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer  
(ab 15. Mai 2008)**Vorstand****Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender****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 Berntßen

Wesel

Leiter der Region West

Stiftung Bahn-Sozialwerk

### Ulrich Bischoping

Hannover

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

### Egon Brinkmann

Bremen

Geschäftsführer der TRANSMIT GmbH

### Olaf Hagenauer

Berlin

Geschäftsführer Personal

Arbeitsdirektor S-Bahn Berlin GmbH

### Dieter Hoffmann

Peine

Vorsitzender des Vorstandes

Sparda-Bank Berlin eG i.R.

### Ulrich Homburg

Glashütten

Vorsitzender des Vorstandes DB Regio AG

### Klaus-Dieter Josel

Mühldorf am Inn

Konzernbevollmächtigter für den Freistaat Bayern Deutsche Bahn AG

### Andreas Knitter

Berlin

Vice President Foseco Holding GmbH

### Hanka Knoche

Eppstein

Mitglied des Vorstandes BAHN-BKK

### Hubert Kummer

Gelnhausen

Projektmanager Corporate Affairs  
Randstad Deutschland GmbH & Co. KG

### Hartmut Kusche

Heigenbrücken

Geschäftsführer Fonds zur sozialen Sicherung für Arbeitnehmer der Mobilitäts- und Verkehrsdienstleister e.V.

### 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.

### Dr. Rudolf Müller

Bad Soden

Vorstand Personal DB Schenker 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 TRANSMET  
Gewerkschaft GdED

### Horst Zimmermann

Nürnberg

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DB Fernverkehr/Vertrieb AG

### Dr. jur. Wolfgang Zoller

Frankfurt am Main

Leiter Kooperationen und Verbände Internationaler Vertrieb DB Vertrieb GmbH

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Marktüberblick

Die deutsche Lebensversicherungsbranche entwickelte sich auch im Geschäftsjahr 2008 eher verhalten. Die Bestände waren nach der Anzahl rückläufig; der laufende Beitrag lag auf Vorjahresniveau. Hingegen stieg das Neugeschäft im Vergleich zum Vorjahr nach laufenden Beitrag und Einmalbeitrag. Insgesamt erreichten die Beitragseinnahmen, gemessen an den gebuchten Bruttobeiträgen, jedoch nur ein geringes Wachstum.

Die im Vorjahr in den USA begonnene Immobilienkrise hat sich im Jahr 2008 zu einer globalen Finanzkrise ausgeweitet und sich in der Folge immer stärker auf die Realwirtschaft auch im Euroraum ausgewirkt. Dies zeigte sich zunächst an den Kapitalmärkten, die – von wenigen Ausnahmen abgesehen – insgesamt deutliche Wertverluste aufweisen. Die Rentenmärkte sind vor allem durch die hohen Spreadausweitungen und die Illiquidität negativ betroffen. Der DAX verlor im Jahresverlauf 40,4 % und erholte sich zum Jahresabschluss von einem Jahrestiefstand von 4.127,4 Punkten lediglich auf 4.810 Punkte. Zum Jahresende und zu Beginn des neuen Jahres verschlechterten sich auch die realwirtschaftlichen Zahlen in nahezu allen Bereichen.

Zum 1. Januar 2008 ist das neue Versicherungsvertragsgesetz (VVG-Reform) in Kraft getreten. Mit der Einführung des Produktinformationsblatts zum 1. Juli 2008, mit dem sich der Versicherungsnehmer einen schnellen Überblick über seine Lebensversicherung und die in die Prämie einkalkulierten Kosten verschaffen kann, sowie den Anpassungen für die vor 2008 abgeschlossenen Verträge zum 1. Januar 2009, ist diese umfassende Gesetzesreform nun abgeschlossen.

#### Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung des 21. vollen Geschäftsjahres war trotz dieser schwierigen Rahmenbedingungen insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2008 planmäßig wiederum deutlich stärker gewachsen als im Branchenschnitt.

Die Marktwerte der Investments der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind auch durch die Finanzkrise betroffen. Als Folge daraus weist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG gegenüber dem Vorjahr erwartungsgemäß ein niedrigeres Ergebnis aus.

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. Für das Jahr 2009 wurde die Fondsgebundene Rentenversicherung zusätzlich in das Angebot aufgenommen.

#### Ratings

Die DEVK hat in 2008 erstmals ein Rating bei Standard & Poor's in Auftrag gegeben. Hierbei wurde auch die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG dem interaktiven Ratingprozess unterzogen. Dem Unternehmen wurde auf Anhieb ein „A+“ verliehen. Bereits zum vierten Mal hat die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG untersucht. Wie in den Jahren zuvor wurde das Unternehmen mit der Note „A+“ (sehr gut) ausgezeichnet.

## 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 der Gesellschaft wieder eine sehr gute Kundenorientierung bescheinigt.

## Geschäftsverlauf

### Neugeschäft und Bestand

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2008 insgesamt 72.774 (Vorjahr 77.114) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,23 Mrd. € (Vorjahr 1,99 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 1,06 Mrd. € (Vorjahr 0,85 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe um 6,3 % auf 15,92 Mrd. € (Vorjahr 14,99 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 3,1 % auf 681.779 (Vorjahr 661.197). Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 25,7 Mio. € zu und beliefen sich auf 368,4 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 7,5 % (Vorjahr 1,8 %).

### Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betrugen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 150,8 Mio. € (Vorjahr 120,0 Mio. €). Unsere Stornoquote erhöhte sich auf 6,28 % (Vorjahr 5,51 %).

### Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 11,0 % auf 2.826,7 Mio. € (Vorjahr 2.546,6 Mio. €). 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 im Jahresdurchschnitt einen Anteil von ca. 4,7 %. Temporär wurde diese Quote zum Jahresende 2008 auf 6,5 % angehoben. Zum Jahresanfang 2009 wurde der Aktienbestand unter das Vorjahresniveau gesenkt.

### Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 3,3 % auf 141,8 Mio. € (Vorjahr 137,3 Mio. €) erhöht. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 4,7 Mio. € erzielt.

Die Nettoerträge sind um 26,6 % auf 87,4 Mio. € (Vorjahr 119,1 Mio. €) gesunken. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 3,3 % (Vorjahr 4,9 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre liegt nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. empfohlenen Berechnungsmethode bei 4,4 % (Vorjahr 5,0 %).

## Rückversicherung

Das in Rückdeckung gegebene Geschäft wurde auf mehrere externe Rückversicherer verteilt.

## Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 39,2 Mio. € (Vorjahr 66,4 Mio. €). Hiervon wurden 36,2 Mio. € (Vorjahr 63,4 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 9,8 % (Vorjahr 18,4 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 92,3 % (Vorjahr 95,5 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

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

## 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, Revision sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus sind unsere Bestandsverwaltung und unsere Leistungsbearbeitung mit denen des DEVK Lebensversicherungsvereins a.G. zusammengefasst.

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

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

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

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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 Wahrscheinlichkeitstafeln werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln 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 Beträge der Deckungsrückstellung zugeführt, sodass auch hier ausreichende Sicherheiten vorliegen.

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

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Mindestverzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Aufgrund der Kapitalmarktkrise hat unsere Nettoverzinsung im Jahr 2008 um 0,2 % unter dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands gelegen. Hierbei ist allerdings zu berücksichtigen, dass in den vergangenen Jahren durchweg – teilweise deutlich – höhere Kapitalanlageergebnisse erzielt worden sind, so dass genügend Reserven vorhanden sind. Wir gehen jedoch für das Jahr 2009 von einer stabileren Entwicklung der Kapitalmärkte aus, so dass hier – aus heutiger Sicht – zukünftig wieder eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben sein wird. Sollte es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise kommen, könnte ein weiteres Risiko von dauerhaft unterhalb des Garantiezinses liegenden Kapitalmarktzinsen ausgehen. Wir haben hierfür – zumindest teilweise – Vorsorge getroffen, in dem wir uns ein über dem durchschnittlichen Rechnungszins liegendes Zinsniveau gesichert haben.

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 Portfoliomangement konnten Chancen aus Marktbewegungen für das 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 Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitle negativ tangieren. Dies wird sich unseres Erachtens dann auch insgesamt nochmals negativ auf den Aktienmarkt auswirken. Daher sind die Aktienfonds, trotz einer besser erwarteten Aktienperformance als im Vorjahr, nur noch geringfügig investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Auf Grund des negativen Aktien- und Rentenmarktes sind auf die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen stille Lasten auszuweisen.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 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 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.

## **Operationale Risiken**

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeföhrten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen sowie eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der Internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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.

### **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, betrug im laufenden Geschäftsjahr 332,0 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### **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**

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Dies zeigt sich auch darin, dass immer mehr Renten- und Riesterverträge abgeschlossen werden. Somit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten.

Mit ihrer Produktpalette ist unsere DEVK Allgemeine 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 sowie bei unserer zu Jahresbeginn neu eingeführten Fondsgebundenen Rentenversicherung ein zusätzliches Neugeschäftspotenzial.

Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen im Jahr 2009 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2010.

Hierbei gehen wir – bei im Wesentlichen unverändert hohen Einmalbeiträgen – insbesondere bei den laufenden Beitragseinnahmen von weiterhin über dem Marktniveau liegenden Steigerungsraten aus.

Beim Bestand gehen wir in den kommenden beiden Jahren nach Anzahl und versicherter Leistung von einer Steigerung auf dem Niveau der Vorjahre aus.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, solange sie frei von Protektionismus bleiben.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen tendenziell bessere Ergebnisse in 2009, da wir von niedrigeren Abschreibungen ausgehen. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise und in diesem Zusammenhang zu einer – derzeit von uns nicht erwarteten – Bankeninsolvenz kommen würde. Ein weiteres Risiko in diesem negativen Fall könnte von dauerhaft unterhalb des Garantiezinses liegenden Kapitalmarktzinsen ausgehen. Hierfür haben wir – in begrenztem Umfang – Vorsorge getroffen.

Köln, 15. April 2009

#### **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 Abrupphase, 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 Abrupphase, 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 Umtauschrech, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit fallender Versicherungssumme, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme ohne Überschussbeteiligung

Risikoversicherung mit gleichbleibender oder fallender Versicherungssumme für Raucher und Nichtraucher

Aufgeschobene Leibrentenversicherung mit Kapitalwahlrecht, auch mit Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

Sofort beginnende Leibrentenversicherung mit Rentengarantie

Erwerbsunfähigkeitsversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

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

##### **Kollektivversicherungen**

Todesfallversicherung

Todes- und Erlebensfallversicherung

Bauspar-Risikoversicherung

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

Aufgeschobene Leibrentenversicherung mit Kapitalwahlrecht, auch mit Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

## **II. Zusatzversicherungen**

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

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

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Unfall-Zusatzversicherung

Risiko-Zusatzversicherung

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung

## **III. Kapitalisierungsgeschäfte**

### **Einzelgeschäfte**

Kapitalisierungsgeschäft mit Auszahlung des Deckungskapitals bei Tod als Altersvorsorgevertrag i.S.d. AltZertG

### **Kollektivgeschäfte**

Kapitalisierungsgeschäft mit Auszahlung des Deckungskapitals bei Tod als Altersvorsorgevertrag i.S.d. 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 2008

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptver- sicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)	(nur Hauptver- sicherungen)	
	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	661.197	306.340	–	14.985.013
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Neuzugang	72.774	22.839	47.126	1.730.328
a) eingelöste Versicherungsscheine	–	14.254	11.413	496.403
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	264
3. Übriger Zugang	2.304	1.474	798	59.837
4. Gesamter Zugang	75.078	38.567	59.337	2.286.832
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	1.791	658	–	19.593
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	16.541	9.005	–	343.455
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	25.677	17.302	–	677.723
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	5.079	2.191	–	229.848
5. Übriger Abgang	5.408	1.196	–	76.589
6. Gesamter Abgang	54.496	30.352	–	1.347.208
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>681.779</b>	<b>314.555</b>	<b>–</b>	<b>15.924.637</b>

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €	
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	661.197	14.985.013	
davon beitragsfrei	(87.476)	(637.221)	
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	681.779	15.924.637	
davon beitragsfrei	(111.420)	(845.035)	

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

	Zusatzversicherungen insgesamt		
	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €	
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	115.459	3.670.657	
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	116.423	3.701.225	

Einzelversicherungen											Kollektivversicherungen	
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögensbildungsversicherungen)				Risikoversicherungen				Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbsunfähigkeits- und Pflege-rentenversicherungen)			Sonstige Lebensversicherungen	
Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	
344.974	188.316	66.024	19.485	79.227	59.767	96.766	35.175	74.206	3.597			
11.359	3.854	5.819	2.201	11.966	8.683	16.036	7.712	27.594	389			
–	3.494	–	–	–	940	–	9.813	–	7			
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
909	783	24	11	52	101	1.244	538	75	41			
12.268	8.131	5.843	2.212	12.018	9.724	17.280	18.063	27.669	437			
1.297	494	102	35	103	78	77	19	212	32			
5.265	4.444	3.405	811	524	3.473	328	42	7.019	235			
13.021	8.209	669	291	3.327	2.932	5.300	5.811	3.360	59			
937	414	1.939	619	1.825	1.148	28	4	350	6			
728	716	138	55	54	156	1.248	196	3.240	73			
21.248	14.277	6.253	1.811	5.833	7.787	6.981	6.072	14.181	405			
<b>335.994</b>	<b>182.170</b>	<b>65.614</b>	<b>19.886</b>	<b>85.412</b>	<b>61.704</b>	<b>107.065</b>	<b>47.166</b>	<b>87.694</b>	<b>3.629</b>			
Einzelversicherungen											Kollektivversicherungen	
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögensbildungsversicherungen)				Risikoversicherungen				Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbsunfähigkeits- und Pflege-rentenversicherungen)			Sonstige Lebensversicherungen	
Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €	
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)			
335.994	6.273.817	65.614	3.808.805	85.412	3.243.236	107.065	1.937.036	87.694	661.743			
(34.413)	(231.334)	(3.566)	(42.864)	(8.942)	(142.825)	(15.300)	(14.716)	(49.199)	(413.296)			
Unfall-Zusatzversicherungen				Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzversicherungen				Risiko- und Zeitrenten-Zusatzversicherungen			Sonstige Zusatzversicherungen	
Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Versicherungen	Versicherungs-summe bzw. 12fache Jahresrente in Tsd. €	
73.235	1.538.960	25.683	1.723.009	454	7.682	16.087	401.006					
69.908	1.507.599	24.522	1.655.600	399	6.841	21.594	531.185					

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2008

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		<b>2.156.153</b>	(941)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	44.449.009		(45.196)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	13.651.945		(8.477)
2. Beteiligungen	56.858.749		(52.099)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100		(167)
	70.677.794		(60.743)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	404.226.213		(389.274)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	146.341.985		(33.086)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	298.217.957		(268.467)
4. Sonstige Ausleihungen	1.822.180.706		(1.707.705)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	387.455		(367)
6. Andere Kapitalanlagen	40.169.720		(41.795)
	2.711.524.036		(2.440.694)
		<b>2.826.650.839</b>	(2.546.633)
<b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen</b>		<b>8.394.961</b>	(10.096)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	27.440.891		(27.181)
2. Versicherungsvermittler	467.317		(277)
	27.908.208		(27.458)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: an verbundene Unternehmen: – €		–	(13.408)
III. Sonstige Forderungen davon: an verbundene Unternehmen: 10.982.958 €	38.648.859		(13.408)
		<b>66.557.067</b>	(9.369)
			(50.235)
			(1.105)
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte	601.519		(525)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	581.862		(396)
III. Andere Vermögensgegenstände	2.447		(11)
		<b>1.185.828</b>	(933)
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	51.805.652		(46.429)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	454.636		(568)
		<b>52.260.288</b>	(46.997)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>2.957.205.136</b>	(2.655.835)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 2.159.667.873,14 € 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 2009

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Siegberg**

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

Köln, 14. April 2009

**Der Treuhänder | Thommes**

Passivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	7.158.086		(7.158)
II. Kapitalrücklage	43.755.873		(38.756)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	250.533		(250)
	<u>966.342</u>		(966)
		<b>51.880.301</b>	(46.880)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge	14.295.278		(17.146)
1. Bruttobetrag	—		(960)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	14.295.278		(16.186)
II. Deckungsrückstellung	2.151.272.912		(1.956.580)
1. Bruttobetrag	—		(109.568)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	2.151.272.912		(1.847.012)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	9.461.380		(10.921)
1. Bruttobetrag	—		(1.252)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	392.549	9.068.831	(9.669)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	<u>198.383.462</u>		(226.052)
		<b>2.373.020.483</b>	(2.098.919)
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>8.394.961</b>	(10.096)
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	4.017.578		(4.172)
II. Steuerrückstellungen	6.796.095		(3.903)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>1.544.445</u>		(4.010)
		<b>12.358.118</b>	(12.085)
<b>E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>		<b>392.549</b>	(641)
<b>F. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern	455.816.908		(444.680)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	1.319.415		(342)
III. Sonstige Verbindlichkeiten davon: aus Steuern: 629.019 € gegenüber verbundenen Unternehmen: 41.338.963 €	<u>45.190.646</u>		(36.290) (481.312) (131) (34.499)
		<b>502.326.969</b>	
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>8.831.755</b>	(5.902)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>2.957.205.136</b>	(2.655.835)

**Gewinn- und Verlustrechnung**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	368.419.314		(342.722)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	223.958		(19.929)
	<hr/>		<hr/>
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	2.850.899	368.195.356	(322.793)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	– 960.186		(1.969)
	<hr/>		<hr/>
		1.890.713	(– 263)
		<hr/>	<hr/>
		<b>370.086.069</b>	(1.706)
		<hr/>	<hr/>
			(324.499)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung		<b>776.898</b>	(475)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		3.851.650	(2.683)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.749.202		(2.164)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	130.277.213		(122.917)
	<hr/>		<hr/>
c) Erträge aus Zuschreibungen	133.026.415		(125.081)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	265.219		(131)
	<hr/>		<hr/>
	4.675.903		(9.383)
	<hr/>		<hr/>
	<b>141.819.187</b>		(137.278)
5. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen		<b>30.067</b>	(494)
6. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>1.521.016</b>	(5.054)
7. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	152.044.524		(124.945)
bb) Anteil der Rückversicherer	666.672		(7.446)
	<hr/>		<hr/>
	151.377.852		(117.499)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	– 1.459.893		(2.604)
bb) Anteil der Rückversicherer	859.366		(– 88)
	<hr/>		<hr/>
	– 600.527		(2.516)
	<hr/>		<hr/>
	<b>150.777.325</b>		(120.015)
8. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
– Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	– 192.991.357		(– 190.303)
bb) Anteil der Rückversicherer	<hr/>		(10.546)
	<hr/>		<hr/>
	<b>– 192.991.357</b>		(– 179.757)
9. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		<b>36.202.626</b>	(63.357)
10. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	46.108.635		(39.326)
b) Verwaltungsaufwendungen	7.653.626		(6.742)
c) davon ab:			(46.068)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	53.762.261		
	<hr/>		
	86.967		(2.860)
	<hr/>		<hr/>
	<b>53.675.294</b>		(43.208)
11. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	2.126.543		(2.631)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	49.944.591		(12.300)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	2.316.053		(3.239)
	<hr/>		<hr/>
	<b>54.387.187</b>		(18.170)
12. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen		<b>3.399.255</b>	(92)
13. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>14.490.824</b>	(24.696)
14. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>8.309.369</b>	(18.505)
	Übertrag:		(18.505)

<b>Posten</b>		€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
	Übertrag:		8.309.369	(18.505)
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Sonstige Erträge		2.210.745		(1.251)
2. Sonstige Aufwendungen		5.476.905		(9.431)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>- 3.266.160</b>	(- 8.180)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			<b>5.043.209</b>	(10.325)
a) eigene		1.562.165		(7.298)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete				
Steuerumlage		<b>- 106.443</b>		(7.228)
5. Sonstige Steuern		1.455.722		(70)
		587.487		(97)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines			<b>2.043.209</b>	(7.325)
Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnab-				
führungsvertrages 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.

Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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

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

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

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

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

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

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

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten abzüglich notwendiger Einzelwertberichtigung angesetzt. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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, ist in der Vergangenheit eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4,0 % erfolgt.

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 Zillerverfahren 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 zehn Jahre oder fünf Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen. Bei Versicherungen mit Versicherungsbeginn ab 2008 erfolgte bei der Berechnung des Rückkaufswertes eine Verteilung der Abschlusskosten auf fünf Jahre. Bei Versicherungen nach Sondertarifen mit Versicherungsbeginn ab 2008 wurden die Abschlusskosten grundsätzlich auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt.

Die Deckungsrückstellung für Lebensversicherungen, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird, wurde für jede Versicherung einzeln nach der retrospektiven Methode ermittelt. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung des § 341f HGB sowie des § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. Die Abschlusskosten werden auf drei Jahre, ab 2008 auf fünf Jahre verteilt.

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 RechVersV) 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 und gesetzlich festgelegten Bestimmungen.

Die **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:  
Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungs-mathematischen 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-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen, Schulscheinforderungen und Darlehen sowie Mieten angesetzt.

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

### Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2008

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 erworberner Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	941	1.400	–	–	–	185	2.156
4. Summe A.	941	1.400	–	–	–	185	2.156
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	45.196	34	–	–	–	781	44.449
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.477	5.175	–	–	–	–	13.652
2. Beteiligungen	52.099	5.128	–	368	–	–	56.859
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167	–	–	–	–	–	167
4. Summe B.II.	60.743	10.303	–	368	–	–	70.678
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	389.274	155.555	–	96.601	1	44.003	404.226
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33.086	141.585	–	27.630	–	699	146.342
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	268.467	72.151	–	42.183	–	217	298.218
4. Sonstige Ausleihungen	782.734	103.000	–	26.734	–	–	859.000
a) Namensschuldverschreibungen	742.608	54.156	–	15.449	264	1.234	780.345
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	19.582	5.782	–	4.863	–	1	20.500
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	162.781	782	–	–	–	1.227	162.336
d) übrige Ausleihungen	367	20	–	–	–	–	387
5. Einlagen bei Kreditinstituten	41.795	750	–	593	–	1.782	40.170
6. Andere Kapitalanlagen	2.440.694	533.781	–	214.053	265	49.163	2.711.524
7. Summe B.III.	<b>2.547.574</b>	<b>545.518</b>	–	<b>214.421</b>	<b>265</b>	<b>50.129</b>	<b>2.828.807</b>
<b>insgesamt</b>	<b>2.547.574</b>	<b>545.518</b>	–	<b>214.421</b>	<b>265</b>	<b>50.129</b>	<b>2.828.807</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Wir haben Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2008 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

<b>Kapitalanlagen</b>		Buchwert €	Zeitwert €
B.I.	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	44.449.009	43.550.000
B.II.	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1.	Anteile an verbundenen Unternehmen	13.651.945	19.849.762
2.	Beteiligungen	56.858.749	59.967.199
3.	Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100	80.459
B.III.	Sonstige Kapitalanlagen		
1.	Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	404.226.213	397.253.806
2.	Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	146.341.985	142.322.106
3.	Hypotheken-, Grundschatz- und Rentenschuldforderungen	298.217.957	297.661.493
4.	Sonstige Ausleihungen		
a)	Namensschuldverschreibungen	859.000.000	869.996.063
b)	Schuldscheinforderungen und Darlehen	780.344.567	782.163.656
c)	Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.500.005	20.500.005
d)	übrige Ausleihungen	162.336.134	129.545.725
5.	Einlagen bei Kreditinstituten	387.455	387.455
6.	Andere Kapitalanlagen	40.169.720	35.062.794
<b>insgesamt</b>		<b>2.826.650.839</b>	<b>2.798.340.523</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen		733.211.350	718.238.347
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB		349.988.654	335.955.941
davon: in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)		2.818.252.694	2.798.340.523

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stillen Lasten in Höhe von 128,9 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Wertpapiersondervermögen, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Zero-Schuldscheindarlehen und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Bei der Ermittlung der Zeitwerte der sonstigen Kapitalanlagen 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.

Der Rückgang der stillen Reserven der zu Nennwerten bilanzierten Wertpapiere resultiert aus einer Erhöhung der Renditeaufschläge bei verschiedenen Anlagekategorien im Zinsbereich. Die Gesellschaft beabsichtigt, die Kupons dieser Wertpapiere bis zur Endfälligkeit zu vereinnahmen.

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31. Dezember 2008 vorhandenen Grundstücksobjekte sind zu diesem Termin neu bewertet worden.

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

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.

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

Die Bewertungslasten der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen gemäß § 54 Satz 3 RechVersV betragen 19,9 Mio. €.

#### **Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden**

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen	4.000	3.320
Beteiligungen	44.617	42.549
Wertpapiere im Anlagevermögen	300.409	285.171
sonstige Ausleihungen	58.456	39.916

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

#### **Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 18 HGB**

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	Bewertungsmethode
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	8.770	847	—	1.011	Barone-Adesi
Schuldschein-darlehen	Vorkäufe	104.080	—	—	3.662	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

## Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 9.542.104 € werden überwiegend von der DEVK Allgemeine 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 B.II.

### **Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durchgerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.393	372
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.275	- 725

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt.

## Zu Aktiva B.III.

### **Sonstige Kapitalanlagen**

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenusscheine.

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

## Zu Aktiva C.

### **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen**

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	217,45	10.981
Monega Euro-Bond	11.591,37	625.006
Monega Ertrag	18.749,40	1.030.467
Monega Balance III	9.089,73	432.853
Monega World	26.578,81	509.782
Monega Innovation	3.012,99	61.465
Monega Germany	13.192,62	502.771
Monega Euro-Land	32.259,44	899.716
Monega Chance	87.017,71	1.808.228
Monega Wachstum	73.136,23	2.513.692
<b>insgesamt</b>		<b>8.394.961</b>

## Zu Aktiva D.I.

### Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	8.478.931 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	18.961.960 €
	<b>27.440.891 €</b>

## Zu Aktiva F.II.

### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen	399.758 €
und Namensgenussscheinen	54.878 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	<b>454.636 €</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 A.II.

### Kapitalrücklage

Stand 31.12.2007	38.755.873 €
Zuführung	5.000.000 €
Stand 31.12.2008	<b>43.755.873 €</b>

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 43.755.873 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

## Zu Passiva B.IV.

### Bruttorückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2007	226.052.310 €
Zuführung	36.202.627 €
Entnahme	63.871.475 €
Stand 31.12.2008	<b>198.383.462 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 58,0 Mio. €, für fällige Schlussüberschussanteile 3,7 Mio. € und für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven 0,3 Mio. € festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilstfonds 62,4 Mio. €. Dabei enthält der Schlussüberschussanteilstfonds 5,8 Mio. € an Mitteln für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Die für das Jahr 2008 deklarierte Direktgutschrift wurde als Sonderentnahme aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung finanziert.

### Zu Passiva F.I.

#### **Andere Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen **451.032.877 €**

### Zu Passiva G.

#### **Rechnungsabgrenzungsposten**

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenusscheinen, Schuldscheinforderungen und Darlehen	8.797.904 €
Mieten und noch nicht verrechnete Tilgungen	<u>33.851 €</u>
	<b>8.831.755 €</b>

### Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

<b>Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	355.993	333.276
– Kollektivversicherungen	12.426	9.446
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	309.082	298.616
– Einmalbeiträge	59.337	44.106
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	365.261	339.335
– ohne Gewinnbeteiligung	333	377
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	2.825	3.010
Rückversicherungssaldo	1.290	– 748

#### **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	35.744	30.444
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	460	620
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	392
<b>insgesamt</b>	<b>36.204</b>	31.456

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 Lebensversicherungs-AG im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 483.893 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 244.897 €.

Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2008 eine Pensionsrückstellung von 3.100.176 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 147.654 €. Die Beiratsbezüge betragen 57.649 €.

## **Sonstige Angaben**

### **Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Zur Stützung der Hypo Real Estate (HRE) hat die Bundesregierung im Oktober 2008 ein Rettungspaket beschlossen, an dem sich neben der Bundesbank auch die deutsche Finanzwirtschaft beteiligt hat. Auch unsere Gesellschaft hat sich bereit erklärt, dem Rettungspaket beizutreten. Bei diesem Rettungspaket verpflichten sich die Finanzinstitute, sich im Rahmen einer möglichen Inanspruchnahme des Bundes aus der Garantie für die Liquiditätshilfe der Bundesbank zu beteiligen. Vom Gesamtbetrag dieser Rückgarantie von 8,5 Mrd. € entfallen teilschuldnerische 7,3 Mio. € auf unsere Gesellschaft.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 8,8 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 184,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 104,1 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende insgesamt 43,5 Mio. €.

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. 365.387 €.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 2.373.020 €.

## **Allgemeine Angaben**

Die Aufstellungen der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans, des Aufsichtsrats und des Beirats befinden sich vor dem Lagebericht.

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.

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 Abrechnungswww 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 ver-

wendet. Diese Erhöhungen sind ihrerseits wiederum überschussberechtigt.

Bei der Rentenversicherung werden die Bonusrenten erst zum Rentenbeginn garantiert.

### **Leistungsbonus**

Die laufenden Überschussanteile werden als Risikobeträge verwendet, um im Leistungs-

fall 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 – ggf. erst nach Ablauf einer Wartezeit – ein reduzierter Schlussüber-  
schussanteil fällig.

### **Direktgutschrift**

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

### **Beteiligung an den Bewertungsreserven**

Neben der laufenden Überschussbeteiligung und/oder der Schluss- bzw. Schlussüber-  
schusszahlung werden die überschussberechtigten Versicherungsnehmer bei Vertrags-  
beendigung i.S.v. § 153 Versicherungsvertragsgesetz (VVG) an den verteilungsfähigen  
Bewertungsreserven beteiligt. Dabei wird der auf die einzelne Versicherung entfallende  
Anteil entweder ausgezahlt oder zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet.

Überschussberechtigte 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 = Tarifkennziffer  
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 „Lebensversicherung bei der das Anlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird“ (131)**

TGR M. 1: Tarife NF 1, NF 2, NF 3, NF 4 (TKZ 4624, 4724)  
TGR M. 2: Tarife N FR1, N FR1S (TKZ 8650, 8651, 8750, 8751)

**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 das **Geschäftsjahr 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 in % des Ansammlungsguthabens männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % der Versicherungssumme jährl./monatl.
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeblichen Deckungskapitals		
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:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- b) Der Zinsüberschussanteil wird für beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppen A.1, A.2 und B.1 um 0,15 Prozentpunkte gekürzt.
- c) Wird ein Beitragsvorwegabzug vereinbart, entfällt der Summenüberschussanteil.
- d) 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 % des maßgeb. Bruttobeitrags
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte		
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 43,00 % 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 in % des Ansammlungsguthabens	Beitragsvorwegabzug in % der Versicherungssumme jährl./monatl.	reduzierter Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals			
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:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- b) Bei Beitragsvorwegabzug wird statt des vollen Summenüberschussanteils nur der reduzierte Summenüberschussanteil gewährt.
- c) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abruphase ist der Summenüberschussanteil während der Abruphase gleich Null.
- d) Bei Versicherungen auf verbundene Leben sind die (reduzierten) Summenüberschussanteile für männliche Versicherte maßgebend.

**2. Tarifgruppen E.3 und I.4**

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil
	Summenüberschuss- anteil in % der Versicherungssumme männl./ weibl. Versicherte	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens
E.3, I.4	1,20	30,00	0,60	16,00

Anmerkungen:

- a) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- b) Der Summenüberschussanteil wird frühestens ab dem 3. Versicherungsjahr fällig.
- c) 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 überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals	in %; s. 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:

- a) 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.
- b) 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 Abrupphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrupphase 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 in % der fälligen Versicherungssumme	Beitragsvorwegabzug	
		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 Grundüberschussanteil in %; s. b)	Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
		Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
G.1	–	0,60	–
G.2, L.1	1,00	0,60	–
G.3, L.3	2,64	1,35	10,00
G.4, L.6	2,64	1,85	11,00
G.5, G.6, L.10	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,85	2,50 / 2,60
G.7 – G.10, L.13	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,35	9,00
L.2	–	0,60	2,50 / 2,60
L.4	2,00	1,35	–
L.5	2,46	1,35	–
L.7	2,00	1,85	9,00
L.8	2,46	1,85	8,00
L.11	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	1,85	8,00
L.12	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,85	2,35 / 2,40
L.14, L.17	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	2,35	–
L.15, L.18	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,35	2,35 / 2,40

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 Tarifkennziffer 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 %
40,00 – 49,99	2,00 %
50,00 – 69,99	2,50 %
	70,00 – 119,99
	120,00 – 349,99
	ab 350,00
	3,00 %
	3,50 %
	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 überschussberechtigen 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 43,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitags. Versicherungen der Tarifgruppen J.2 – J.6 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 38,00 % (Männer) bzw. 27,00 % (Frauen) des überschussberechtigten Bruttobeitags.

## 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

### „Lebensversicherung bei der das Anlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird“

<b>Tarifgruppe M.1 und M.2</b>			
TGR	laufender Überschussanteil	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Fondsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
M.1	–	32,00	–
M.2	2,00	–	–

Anmerkungen:

- a) Bei beitragsfreien Versicherungen der Tarifgruppe M.1 wird der Grundüberschussanteil in Prozent der Stückkosten bemessen.
- b) Beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppe M.2 erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- c) Die Überschussanteile werden in Anteileinheiten umgerechnet und dem Deckungskapital gutgeschrieben.
- d) Im Rentenbezug erhalten die Versicherungen der Tarifgruppe M.2 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,45 % des überschussberechtigten Deckungskapitals. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten. Die laufenden Zinsüberschussanteile werden als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem). An Stelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.

## N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Kapitalisierungsgeschäfte“

<b>Tarifgruppen N.1 – N.12</b>			
TGR	laufender Überschussanteil	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Schlussüberschussanteil 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) In den Tarifgruppen N.1, N.3, N.5, N.7, N.9 und N.11 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

- g) In den Tarifgruppen N.2, N.4, N.6, N.8, N.10 und N.12 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

- h) 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.
- i) 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,	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	2,35
O.20, O.21	40,00 / 40,00	–	2,35
O.19	40,00 / 40,00	29,00 / 29,00	2,35
O.22			

Anmerkungen:

- a) 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.
- b) 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 2009 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 2009 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 2009 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 2009 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 2009 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

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

Köln, 15. April 2009

## 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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsysteins 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 2009

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**(vormals**  
**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2008 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 2008, 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 2009

### **Der Aufsichtsrat**

#### **Rusch-Ziemba**

Vorsitzende

## Organe

### Aufsichtsrat

**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich

**Vorsitzender**

Mitglied der Vorstände der

DEVK Versicherungsvereine

Mitglied der Vorstände

DEVK Rückversicherungs- und

Beteiligungs-AG

DEVK Allgemeine Versicherungs-AG

**Alexander Kirchner**

Runkel

**Stellv. Vorsitzender**

Vorsitzender der

TRANSNET Gewerkschaft GdED

Vorsitzender des Vorstandes

Tarifgemeinschaft TRANSNET/GDBA

**Kay Uwe Arnecke**

Hamburg

Sprecher der Geschäftsführung

S-Bahn Hamburg Leiter Region Nord

DB Stadtverkehr GmbH

(bis 4. Dezember 2008)

**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

**Dr. Martina Niemann**

Berlin

Leiterin Beschäftigungsbedingungen Konzern

Deutsche Bahn AG

(ab 4. Dezember 2008)

**Wolfgang Reuter**

Berlin

Leiter Finanzen, Treasury

Deutsche Bahn AG

### Vorstand

**Michael Klass**

Köln

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

Swisttal

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

#### Marktüberblick

Nach 2007 entwickelten sich die deutschen Pensionsfonds auch im Jahr 2008 nur sehr verhalten. Das Einmalbeitragsgeschäft ging um mehr als 40 % zurück und die Zahl der neu abgeschlossenen Verträge halbierte sich gegenüber dem Vorjahr. Lediglich bei Verträgen mit laufender Beitragszahlung liegt die Anzahl der Neuabschlüsse nur etwa 15 % unter dem Vorjahreswert. Infolgedessen sind nur geringfügige Steigerungsraten in den Beständen zu verzeichnen.

Die erwartete Abschwächung des Wirtschaftswachstums hat sich mehr als bewahrheitet. Insbesondere stürzten die Aktienmärkte bis zu 40 % und mehr ab. Zum Jahresende und zu Beginn des neuen Jahres verschlechterten sich die realwirtschaftlichen Zahlen in nahezu allen Bereichen.

#### Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung im sechsten vollen Geschäftsjahr war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Pensionsfonds-AG lagen in 2008 erwartungsgemäß unter dem Vorjahr. Der Rückgang beträgt mit rund 12 % jedoch nur etwa ein Drittel des entsprechenden Branchenwertes.

Die Gesellschaft umfasst insbesondere den betrieblichen Pensionsfonds der Deutschen Bahn AG. Bestände und Neugeschäft haben deshalb einen hohen Anteil an arbeitgeber-/arbeitnehmerfinanzierten Verträgen 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 Versorgungsverträgen im Rahmen von § 3 Nr. 66 EStG an.

### Geschäftsverlauf

#### Neugeschäft und Bestand

Im Berichtsjahr wurden 4.583 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 28.630).

Der Bestand umfasst damit 112.998 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 109.266) und 219 laufende Renten (Vorjahr 149).

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

#### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 6,25 Mio. € ab und belaufen sich per Jahresultimo auf 47,03 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Rückgang um 11,7 %. Hierbei handelt es sich um Einmalbeiträge und laufende Einmalbeiträge.

#### Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen auf Grund von auslaufenden Wartezeiteffekten und Bestandssteigerungen auf 0,89 Mio. € (Vorjahr 0,39 Mio. €) an.

## Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betrugen insgesamt 2,18 Mio. € (Vorjahr 2,74 Mio. €). Davon entfielen 0,80 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 1,56 Mio. €).

## Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 95,6 Mio. € (Vorjahr 65,3 Mio. €). Hinzu kommen 49,6 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 60,9 Mio. €). Der Rückgang dieser Kapitalanlagen spiegelt die Kurseinbrüche an den Aktienmärkten im vergangenen Jahr wider.

## Kapitalerträge

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen im Eigenbestand betrugen im Berichtsjahr 5,7 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €). Der hohe Anstieg resultiert aus Dividendenausschüttungen in Aktienfonds.

Infolge der Finanzmarktkrise ergab sich ein beträchtlicher nicht realisierter Verlust in Höhe von 32,8 Mio. € (Vorjahr 3,3 Mio. € nicht realisierte Gewinne) bei den Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern. Wirtschaftliche Auswirkungen für den Pensionsfonds ergaben sich jedoch hierdurch nicht, da sich in gleicher Höhe die versicherungstechnischen Verpflichtungen der Gesellschaft verminderten.

## Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 1,24 Mio. € (Vorjahr 1,08 Mio. €). Hiervon wurden 1,19 Mio. € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt. Damit wurden 96,0 % (Vorjahr 71,3 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung der Versorgungsberechtigten verwendet.

Vom Jahresüberschuss in Höhe von 50 Tsd. € wurden 20 Tsd. € der gesetzlichen Rücklage zugeführt. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den danach verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von 30 Tsd. € in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

## 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 Beherrschungsvertrag besteht, zu 100 % gehalten.

Vom Mutterunternehmen wurden im vergangenen Jahr 600 Tsd. € zur Verstärkung der Kapitalrücklage zur Verfügung gestellt.

## Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit

Auf Grund eines Generalagenturvertrags 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, Revision sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst.

Gemäß dem Gemeinschaftsvertrag mit dem DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. wird uns das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung gestellt. Dieses unterliegt in den Gebieten Mathematik, Antrags-, Bestands- und Leistungstätigkeiten sowie in der Vermögensanlage und -verwaltung allein der Aufsicht und den Weisungen unseres Unternehmens.

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

## Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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, der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung,

Steuerung und Überwachung) und die Risikoanalyse werden halbjährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

Für die Sicherheitslage eines Pensionsfonds sind insbesondere die pensionsfondstechnischen Risiken und die Risiken im Kapitalanlagebereich von zentraler Bedeutung.

### **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 Wahrscheinlichkeitstafeln 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 eines sehr niedrigen Zinsniveaus nicht mehr finanziert werden könnten. Zurzeit liegen hier noch ausreichende Sicherheitsmargen vor. Wir gehen für das Jahr 2009 von einer stabileren Entwicklung der Kapitalmärkte aus, so dass hier – aus heutiger Sicht – auch zukünftig ausreichende Sicherheitsspannen gegeben sind.

### **Kapitalanlagerisiken**

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

Da die Kapitalanlage für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds fast ausschließlich in Staatsanleihen höchster Bonität erfolgt, halten wir die Ausfallrisiken auch bei einer Verschärfung der Wirtschaftskrise oder bei einer Bankeninsolvenz für überschaubar.

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stress test unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2008 mit dem von der BaFin für die Lebensversicherung vorgeschriebenen modifizierten Stress testmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stress test 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 Stress test 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.

### **Operationale Chancen und Risiken**

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeführten Risikoinventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtsregelungen sowie durch maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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

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

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

### **Solvabilität**

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

### **Cashflow**

Der Cashflow für die Investitionstätigkeit, das heißt, der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug 52,2 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (50,0 Mio. €). Darüber hinaus wurden weitere Mittel in Höhe von 2,2 Mio. € investiert.

### **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

Der Bedarf an betrieblicher Altersversorgung ist weiterhin hoch. Somit bieten sich für die Branche auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Inwieweit eine Rezession Auswirkungen vor allem im Bereich der Entgeltumwandlung haben wird, lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen.

Wir gehen für 2009 davon aus, dass wir an das Neugeschäft des Jahres 2008 anschließen können. Die Entgeltumwandlung und die Umwandlung von Gewinnbeteiligungen bzw. Tariferhöhungen der Deutschen Bahn AG in Versorgungszusagen werden hierbei eine entscheidende Rolle spielen.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, solange sie frei von Protektionismus bleiben.

Für unser Unternehmen gehen wir jedoch von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Köln, 15. April 2009

## Der Vorstand

**Klass**

**Dr. Siegberg**

## Anlage zum Lagebericht

### Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2008

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	82.799	26.467
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	3.350	1.229
2. Sonstiger Zugang	3	1
3. Gesamter Zugang	3.353	1.230
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Tod	83	93
2. Beginn der Altersrente	433	65
3. Invalidität	68	27
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	45	17
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	–	–
7. sonstiger Abgang	16	4
8. gesamter Abgang	645	206
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>85.507</b>	<b>27.491</b>
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	85.507	27.491
4. beitragsfreie Anwartschaften	–	–
5. in Rückversicherung gegeben	–	–
6. lebenslange Altersrente	–	–
7. Auszahlungsplan mit Restverrentung	–	–

Invaliden- und Altersrenten			Hiinterbliebenenrenten					
Männer Anzahl	Frauen Anzahl	Summe der Jahresrenten Tsd. €	Witwen Anzahl	Witwer Anzahl	Waisen Anzahl	Summe der Jahresrenten		
						Witwen Tsd. €	Witwer Tsd. €	Waisen Tsd. €
81	34	36	21	7	6	7	2	1
46	28	28	5	2	–	2	1	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
46	28	28	5	2	–	2	1	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
3	1	–	–	–	–	–	–	–
2	3	–	2	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
5	4	–	2	–	–	–	–	–
122	58	64	24	9	6	9	3	1
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
46	15	30	–	–	–	–	–	–
6	–	2	–	–	–	–	–	–

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2008

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>1.381.184</b> (1.904)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	403.828	(673)	
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	89.012.927	(57.704)	
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	4.964.794	(4.934)	
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.202.209	(1.960)	
	<u>6.167.003</u>	(6.894)	
			<b>95.583.758</b> (65.271)
<b>C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			<b>49.610.938</b> (60.866)
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	2.845	(1)	
II. Sonstige Forderungen			
davon: an verbundene Unternehmen: 3.642.606 €	<u>3.657.950</u>	(860) (861) (840)	<b>3.660.795</b>
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte	31.199	(28)	
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	<u>725</u>	(1.565) (1.593)	<b>31.924</b>
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	127.709	(127)	
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>57.206</u>	(67) (194)	<b>184.915</b>
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>150.453.514</b>	(130.689)	

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

Köln, 14. April 2009

**Der Treuhänder | Thommes**

Passivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		4.000.000	(4.000)
II. Kapitalrücklage		4.153.766	(3.554)
III. Gewinnrücklagen – gesetzliche Rücklage		340.000	(320)
IV. Bilanzgewinn	30.000		(–)
		<b>8.523.766</b>	(7.874)
<b>B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>			
I. Deckungsrückstellung	87.185.871		(60.282)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	192.220		(61)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	1.229.443		(766)
	<b>88.607.534</b>		(61.109)
<b>C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>49.610.938</b>	(60.866)
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
– Sonstige Rückstellungen		<b>61.835</b>	(61)
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber 1. Arbeitgebern 2. Versorgungsberechtigten	60.073 12.843 72.916		(58) (2) (60)
II. Sonstige Verbindlichkeiten davon: gegenüber verbundenen Unternehmen: 496.293 €	3.576.525	<b>3.649.441</b>	(719) (779) (362)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>150.453.514</b>	(130.689)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B. I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 136.796.809,01 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 14. April 2009

**Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Siegberg**

**Gewinn- und Verlustrechnung**

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge – Gebuchte Beiträge	<b>47.026.407</b>	(53.278)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsträgererstattung	<b>727.667</b>	(9)
3. Erträge aus Kapitalanlagen a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	5.608.807 71.663 <hr/>	(2.289) (135) (2.424)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>74.753</b>	(3.343)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	<b>2.845</b>	(1)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle a) Zahlungen für Versorgungsfälle b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	758.227 <hr/> 130.956 <hr/>	(350) (37) (387)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen – Deckungsrückstellung	<b>– 15.648.619</b>	(– 55.679)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsträgererstattungen	<b>1.191.325</b>	(767)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb a) Abschlussaufwendungen b) Verwaltungsaufwendungen	800.937 <hr/> 1.376.444 <hr/>	(1.557) (1.184) (2.741)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	17.465 <hr/> 391.361 <hr/> <b>408.826</b>	(17) (8) (46) (71)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>32.801.037</b>	(23)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>9.185</b>	(19)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>386.586</b>	(– 632)
<b>II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	396.008	(326)
2. Sonstige Aufwendungen	426.758	(389) <b>– 30.750</b> (– 63)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>355.836</b>	(– 695)
4. Außerordentliche Erträge	–	(1.250)
5. Außerordentliches Ergebnis	–	(1.250)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	305.594	(246)
7. Sonstige Steuern	242	(–) <b>305.836</b> (246)
8. Jahresüberschuss	<b>50.000</b>	(309)
9. Einstellungen in Gewinnrücklagen – in die gesetzliche Rücklage	<b>20.000</b>	(309)
<b>10. Bilanzgewinn</b>	<b>30.000</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 **Namensschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Das Agio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-**Namensschuldverschreibungen** und Zero-**Schuldscheindarlehen** wurden mit ihren Anschaffungskosten, zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruchs, aktiviert.

Das **Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern** wurde gemäß § 341 Abs. 4 Satz 2 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. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahre der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben dem Agio aus Namensschuldverschreibungen 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, den gesetzlichen Regelungen 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 2008

<b>Aktivposten</b>		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 erworbeiner Geschäfts- oder Firmenwert		–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände		1.904	128	–	–	–	651	1.381
4. Summe A.		1.904	128	–	–	–	651	1.381
<b>B.- Sonstige Kapitalanlagen</b>								
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		673	19.633	–	19.902	–	–	404
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		57.704	31.859	–	550	–	–	89.013
3. Sonstige Ausleihungen		4.934	31	–	–	–	–	4.965
a) Namensschuldschreibungen		1.960	55	–	813	–	–	1.202
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen		65.271	51.578	–	21.265	–	–	95.584
<b>insgesamt</b>		<b>67.175</b>	<b>51.706</b>	–	<b>21.265</b>	–	<b>651</b>	<b>96.965</b>

### Entwicklung der im Aktivposten C. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2008

<b>Kapitalanlagearten</b>		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 festverzinsliche Wertpapiere		60.866	21.472	–	1	75	32.801	49.611
<b>insgesamt</b>		<b>60.866</b>	<b>21.472</b>	–	<b>1</b>	<b>75</b>	<b>32.801</b>	<b>49.611</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### 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 2008 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

<b>Kapitalanlagen</b>		Buchwert €	Zeitwert €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		403.828	434.582
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		89.012.927	94.073.341
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen		4.964.794	5.240.025
b) Schulscheinforderungen und Darlehen		1.202.209	1.209.490
<b>insgesamt</b>		<b>95.583.758</b>	<b>100.957.438</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen		91.283.758	96.414.468
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB		89.012.927	94.073.341

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zero Bonds und Inhaberschuldverschreibungen.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte der sonstigen Kapitalanlagen 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.

<b>Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden</b>		
	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Wertpapiere im Anlagevermögen	19.561	18.006
Sonstige Ausleihungen	695	693

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

### Zu Aktiva C.

<b>Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>		
	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	31.182,38	1.681.354
Monega Euro-Land	1.718.522,20	47.929.584
<b>insgesamt</b>		<b>49.610.938</b>

## Zu Aktiva F.

### Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	127.709 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	57.206 €
	<b>184.915 €</b>

## Zu Passiva A.I.

### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 4.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

## Zu Passiva A.II.

### Kapitalrücklage

Stand 31.12.2007	3.553.766 €
Zuführung	600.000 €
Stand 31.12.2008	<b>4.153.766 €</b>

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 4.153.766 € handelt es sich um „andere Zuzahlungen“ gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB. Hier von sind 2.303.766 € von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG zur Dotierung des Organisationsfonds geleistet worden.

Im Geschäftsjahr 2008 wurden keine Mittel dem Organisationsfonds entnommen.

## Zu Passiva A.III.

### Gewinnrücklagen

gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2007	320.000 €
Zuführung	20.000 €
Stand 31.12.2008	<b>340.000 €</b>

## Zu Passiva B.I. und C.

### Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 136.796.809 € gebildet. Davon waren 49.610.938 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 115.615.421 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

## Zu Passiva B.III.

### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2007	765.785 €
Entnahme	727.667 €
Zuführung	1.191.325 €
Stand 31.12.2008	<b>1.229.443 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 800.000 € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Die Überschussbeteiligung ist im Einzelnen im Anschluss an die Sonstigen Angaben dieses Berichts dargestellt.

#### Zu Passiva E.II.

##### Sonstige Verbindlichkeiten

gegenüber verbundenen Unternehmen	496.293 €
gegenüber DEVK Lebensversicherungsverein a.G.	3.025.525 €
aus Lieferungen und Leistungen	54.707 €
	<b>3.576.525 €</b>

#### Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Pensionsfondsgeschäft		Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge			
– Einmalbeiträge		47.026	53.278
gebuchte Beiträge			
– mit Gewinnbeteiligung		47.026	53.278
gebuchte Beiträge			
– beitragsbezogene Pensionspläne		47.026	53.278

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen		Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Vertreter		574	1.152
2. Sonstige Bezüge der Vertreter		–	–
3. Löhne und Gehälter		24	27
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung		–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung		–	–
<b>insgesamt</b>		<b>598</b>	1.179

Es existierten keine Rückversicherungsverträge.

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 24.000 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 43.728 €.

### Erträge aus Kapitalanlagen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
<b>Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)</b>		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	3.414	1.967
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	71	135
<b>Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)</b>		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.195	322
<b>insgesamt</b>	<b>5.680</b>	<b>2.424</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	17
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	–	8
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	391	46
<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	1	–
<b>insgesamt</b>	<b>409</b>	<b>71</b>

### Sonstige Angaben

#### Allgemeine Angaben

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

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 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 Anteileinheiten für den Vertrag.

### **Zinsüberschussanteil**

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

Für das Geschäftsjahr 2009 wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Für alle Risikoklassen

Grundüberschussanteil: 0,5 % des gezahlten Beitrags

Risikoüberschussanteil: 30 % des versicherungstechnischen Risikobeitrags

Zinsüberschussanteil: 2,35 % des maßgebenden Deckungskapitals  
(Vorjahr 2,45 %)

Köln, 15. April 2009

## **Der Vorstand**

**Klass**

**Dr. Siegberg**

## 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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsysteins 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 2009

**KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
(vormals  
KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2008 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt, der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zustimmend zur Kenntnis genommen.

Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts seitens des Aufsichtsrats ergibt ebenfalls keine Beanstandungen. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss 2008, 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 2009

### **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**

Berlin

**Stellv. Vorsitzender**

Vorstand Personal

Deutsche Bahn AG

**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.

(bis 15. Mai 2008)

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates

DEVK Versicherungen

**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.

**Wolfgang Zell**

Scharbeutz

Stellv. Vorsitzender der

TRANSNET Gewerkschaft GdED

(ab 15. Mai 2008)

### Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender****Michael Klass**

Köln

## Lagebericht

---

### Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2008 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“ wurden in 2008 erste Immobilien zu einem Anschaffungspreis von insgesamt 0,5 Mio. € erworben.

### Finanzanlagen

Der Bestand an Finanzanlagen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 96,5 Mio. € (Vorjahr 97,0 Mio. €). Davon entfielen 68,3 % (Vorjahr 62,2 %) auf die Position „Anteile an verbundenen Unternehmen“. Bei den restlichen Finanzanlagen handelte es sich um Schulscheinforderungen und Darlehen, Namensschuldverschreibungen sowie Namensgenusscheine.

Die Erträge aus Finanzanlagen beliefen sich auf 5,4 Mio. € (Vorjahr 5,5 Mio. €). Diese setzten sich zusammen aus Zinserträgen in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 1,8 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 Finanzanlagen in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 0,7 Mio. €). Die Abgangserträge resultierten aus in 2008 vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbeständen.

Auf Grund der Gewinnabführungs- und Beherrschungsverträge mit der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH waren in 2008 Verluste in Höhe von 3,1 Mio. € (Vorjahr 2,9 Mio. €) zu übernehmen. Entgegen unserer letztjährigen Erwartung fiel der Verlust bei der Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH mit 2,5 Mio. € höher aus als im Vorjahr.

### Geschäftsergebnis

Das Geschäftsergebnis wurde maßgeblich durch die Finanzanlagen beeinflusst. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 1,8 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €).

Der sich nach Steuern ergebende Gewinn in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) wurde auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags 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. Mit der DEVK Pensionsfonds-AG besteht ein Beherrschungsvertrag, der eine Verlustübernahmeklausel beinhaltet.

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

### **Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit**

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

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

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

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

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) entsprechend und in Anlehnung an die Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risiko-Management 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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 diesen ggf. 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 Portfoliomangement 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 Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitle negativ tangieren.

### **Operationale Risiken und Chancen**

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeföhrten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen sowie eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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 ist weitestgehend 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**

Die Erträge der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG resultieren im Wesentlichen aus Gewinnabführungsverträgen und Wertpapieren des Anlagevermögens. Die Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wird maßgeblich von konzerninternen Überlegungen beeinflusst. Die Zinserträge aus den Finanzanlagen werden sich voraussichtlich unterhalb des jetzigen Niveaus 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. Nach unserer Einschätzung werden zu übernehmende Verluste in 2009 nur bei der Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH anfallen. Deren Höhe wird maßgeblich von der Belegungsquote des Hotels abhängen. Mit einem positiven Ergebnisbeitrag rechnen wir bei der Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH frühestens 2013.

Köln, 15. April 2009

### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Klass**

**Jahresabschluss****Bilanz zum 31. Dezember 2008**

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände		1.144	(1)
II. Sachanlagen – andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		99	(–)
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	65.908.267		(60.308)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	30.585.739		(36.676)
		96.494.006	(96.984)
			96.495.249
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	337		(–)
2. zum Verkauf bestimmte Immobilien	502.000		(–)
		502.337	(–)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3.104.359		(3.358)
2. sonstige Vermögensgegenstände	954.534		(890)
		4.058.893	(4.248)
III. Guthaben bei Kreditinstituten		–	(1.000)
			(5.248)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>101.056.479</b>	(102.233)
Passivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		20.000.000	(20.000)
II. Kapitalrücklage		77.000.000	(77.000)
		<b>97.000.000</b>	(97.000)
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. Steuerrückstellungen		–	(116)
2. sonstige Rückstellungen		75.505	(128)
		<b>75.505</b>	(244)
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		396	(1)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		3.977.055	(4.966)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		3.523	(22)
		<b>3.980.974</b>	(4.989)
<b>Summe der Passiva</b>		<b>101.056.479</b>	(102.233)

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€ (Vorjahr Tsd. €)	
1. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	3.000.000	(3.000)
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.852.224	(1.750)
3. sonstige betriebliche Erträge	566.089	(852)
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	3.121.355	(2.856)
5. Aufwendungen für zum Verkauf bestimmte Immobilien	312	(–)
6. Abschreibungen – auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	30	(–)
7. sonstige betriebliche Aufwendungen	423.511	(412)
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge davon aus verbundenen Unternehmen 85.392 €	91.653	(157) (82)
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen davon an verbundene Unternehmen 108.977 €	139.081	(97) (94)
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	1.825.677	(2.394)
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	665.960	(1.374)
12. auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	1.159.717	(1.020)
<b>13. Jahresüberschuss</b>	<b>–</b>	<b>(–)</b>

## Anhang

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

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

Die **Vorräte** wurden zu Anschaffungskosten angesetzt.

Die **Forderungen** und **sonstigen 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 1.1.2008 €	Zugänge €	Abgänge €	Zuschrei- bungen €	Abschrei- bungen €	Stand 31.12.2008 €	Vorjahr €	Geschäftsjahr €	
<b>A. Anlagevermögen</b>									
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	781	384	–	–	21	1.144	781	1.144	
II. Sachanlagen – andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	–	107	–	–	8	99	–	99	
III. Finanzanlagen									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	60.308.267	5.600.000	–	–	–	65.908.267	60.308.267	65.908.267	
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	36.675.539	–	6.089.800	–	–	30.585.739	36.675.539	30.585.739	
<b>insgesamt</b>	<b>96.984.587</b>	<b>5.600.491</b>	<b>6.089.800</b>	<b>–</b>	<b>29</b>	<b>96.495.249</b>	<b>96.984.587</b>	<b>96.495.249</b>	

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva A.III.

<b>Finanzanlagen</b>		Bilanzwert €	Zeitwert €
<b>1. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG		52.616.519	74.215.638
DEVK Pensionsfonds-AG		12.109.001	12.109.853
DEVK Unterstützungskasse GmbH		27.000	27.000
DEVK Zeta GmbH		776.747	776.747
Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH		379.000	379.000
<b>2. Wertpapiere des Anlagevermögens</b>			
Namensschuldverschreibungen		13.498.540	13.400.071
Schuldscheinforderungen und Darlehen		10.000.000	9.484.973
Namensgenussscheine		7.087.199	6.060.659
<b>insgesamt</b>		<b>96.494.006</b>	<b>116.453.941</b>

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 Wertpapiere des Anlagevermögens wurden zum 31. Dezember 2008 auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der Anleihen ermittelt.

<b>Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 19 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden</b>		Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
<b>- Wertpapiere des Anlagevermögens</b>			
Namensschuldverschreibungen		8.999	8.611
Schuldscheinforderungen und Darlehen		5.000	4.442
Namensgenussscheine		7.087	6.060
<b>insgesamt</b>		<b>21.086</b>	<b>19.113</b>

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 3 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

### Zu Aktiva A.III.1.

<b>Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durchgerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln		7.158.086	100,00	100,00	51.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln		4.000.000	100,00	100,00	8.523.766	50.000
DEVK Alpha GmbH, Köln		25.000	100,00	100,00	26.393	372
DEVK Iota GmbH, Köln		25.000	100,00	100,00	24.275	– 725
DEVK Unterstützungsakasse GmbH, Köln		25.000	100,00	100,00	24.269	– 1.082
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.I.2.

#### **zum Verkauf bestimmte Immobilien**

Im Rahmen der Satzung gehört der Grundstückshandel zum Gegenstand der Unternehmenstätigkeit der Gesellschaft. Am 20. April 2008 hat die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG in einer Zwangsversteigerung beim Amtsgericht Amberg für ein Einheitsgrundstück (vier Doppelhaushälften und ein gemischt genutztes Objekt) mit einem baren Meistgebot den Zuschlag erhalten. Die Gesamtanschaffungskosten zum 31. Dezember 2008 betragen 502.000 €. Es ist beabsichtigt, die Immobilien gewinnbringend kurzfristig zu veräußern.

### Zu Aktiva B.II.1.

#### **Forderungen gegen verbundene Unternehmen**

DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	70.638 €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	3.000.000 €
DEVK Asset Management Gesellschaft GmbH	32.000 €
DEVK Pensionsfonds-AG	1.721 €
	<b>3.104.359 €</b>

### Zu Aktiva B.II.2.

#### **sonstige Vermögensgegenstände**

Zinsforderungen	644.499 €
Vergütungsanspruch aus Namensgenussscheinen	310.035 €
	<b>954.534 €</b>

## Zu Passiva A.I.

### Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft von 20 Mio. € ist gegenüber dem Vorjahr unverändert und wird zu 51 % durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG und zu 49 % durch den DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. gehalten. Es ist in 20 Mio. auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

## Zu Passiva A.II.

### Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage in Höhe von 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.2.

<b>sonstige Rückstellungen</b>		Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten					
– Wirtschaftsprüfer	11.000	11.000		11.000	11.000
– Geschäftsberichte	3.400	3.400		3.980	3.980
– Bundesanzeiger	1.300	1.300		150	150
– extern	4.658	–		137	4.795
Projekt COR Life-CTA					
Anteil COR Pension	107.500	90.000		38.080	55.580
<b>insgesamt</b>	<b>127.858</b>	<b>105.700</b>		<b>53.347</b>	<b>75.505</b>

## Zu Passiva C.2.

### Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	3.204.890 €
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	3 €
DEVK Zeta GmbH	583.772 €
Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH	188.390 €
	<b>3.977.055 €</b>

## Zu Passiva C.3.

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

DEVK Lebensversicherungsverein a.G.	3.523 €
-------------------------------------	---------

## 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 Namensschuldverschreibungen	907.977 €
Zinserträge aus Schuldscheinforderungen und Darlehen	518.233 €
Erträge aus Namensgenussscheinen	421.417 €
Zinserträge aus strukturierten Produkten	4.597 €
	<hr/>
	<b>1.852.224 €</b>

### Zu Posten 3.

#### **sonstige betriebliche Erträge**

Erträge aus Abgang der Wertpapiere	510.039 €
Erträge aus Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	54.038 €
Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	1.612 €
sonstige Erträge	400 €
	<hr/>
	<b>566.089 €</b>

### Zu Posten 4.

#### **Aufwendungen aus Verlustübernahme**

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

DEVK Zeta GmbH	582.965 €
Hotelbetriebsgesellschaft Sonnenhof mbH	2.538.390 €
	<hr/>
	<b>3.121.355 €</b>

### Zu Posten 7.

#### **sonstige betriebliche Aufwendungen**

Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	164.852 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	82.414 €
Verluste aus Abgang der Wertpapiere	68.800 €
Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	54.038 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	11.000 €
Raumaufwand	11.618 €
allgemeine Verwaltungskosten	29.770 €
übrige Aufwendungen	1.019 €
	<hr/>
	<b>423.511 €</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 Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG belastet.

#### Zu Posten 8.

##### **sonstige Zinsen und ähnliche Erträge**

Kontokorrentzinsen von DEVK-Unternehmen	85.392 €
Zinserträge aus Termingeldern	6.261 €
	<b>91.653 €</b>

#### Zu Posten 9.

##### **Zinsen und ähnliche Aufwendungen**

Kontokorrentzinsen für DEVK-Unternehmen	109.336 €
Zinsen für Steuernachzahlungen	29.745 €
	<b>139.081 €</b>

#### Zu Posten 11.

##### **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Körperschaftsteuer	631.242 €
Solidaritätszuschlag	34.718 €
	<b>665.960 €</b>

#### Zu Posten 12.

##### **auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags ab geführte Gewinne**

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags wurde das Ergebnis nach Steuern in Höhe von 1.159.717 € direkt an die Muttergesellschaft DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

## **Sonstige Angaben**

Die Gesellschaft ist eine kleine Kapitalgesellschaft i.S.d. § 267 Abs. 1 HGB.

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

Im Berichtsjahr erhielten die Vorstände für ihre Tätigkeit keine Vergütung. Die Vergütungen des Aufsichtsrats betrugen 137.475 €.

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

An unserer Gesellschaft sind zum Bilanzstichtag die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, mit 51 % und der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G., Köln, mit 49 % beteiligt.

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 2009

## **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 2008 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 Prüfungs-handlungen 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 rechnungslegungs-bezogenen internen Kontrollsysteins 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 2009

**KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**(vormals**  
**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft**  
**Aktiengesellschaft**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2008 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 2008, 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 2009

### **Der Aufsichtsrat**

#### **Kirchheim**

Vorsitzender

## 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 Bundesfernvermögen 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 Allgemeine Lebensversicherungs-AG. In Frankreich betreibt die DEVK das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft über die SADA Assurances S.A.

Der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss 2008 hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Einzelheiten zum Konsolidierungskreis können dem Konzernanhang entnommen werden.

Die von den Konzernunternehmen betriebenen Versicherungszweige sind als Anlage zum Lagebericht beigefügt.

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

#### Ratings

Die DEVK hat in 2008 erstmals ein Rating bei Standard & Poor's in Auftrag gegeben. Im Einzelnen haben sich der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG dem interaktiven Ratingprozess unterzogen. Allen vier Unternehmen wurde auf Anhieb ein „A+“ verliehen und die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein. Im Ergebnis wird damit die sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen bestätigt.

Bereits zum zehnten Mal hat die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG untersucht. Wie in den neun Jahren zuvor wurden beide Unternehmen mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet. Ähnlich gut schneidet die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei ihrem dritten Folgerating durch ASSEKURATA ab. Bei dem Qualitätsurteil

„A+“ (sehr gut) wurde in einer von fünf Teilqualitäten sogar die Bestnote „exzellent“ erzielt. Besonders erfreulich fielen bei allen drei Unternehmen auch die im Dreijahresrhythmus durchgeführten Kundenbefragungen aus. Im Ergebnis zeigte sich die sehr hohe Zufriedenheit der Kunden mit der DEVK.

Diese wurde auch durch eine vom TÜV Saarland durchgeführte Untersuchung bestätigt sowie durch die in 2008 von der unabhängigen Kölner Beratungsfirma MSR Consulting durchgeführte Versicherungsmarktstudie KUBUS. Diese Studie belegt, dass die Kunden mit der DEVK in allen Belangen äußerst zufrieden sind. Basierend auf dem Kundurteil wurde die DEVK in den Kategorien Gesamtzufriedenheit und Preis-Leistungs-Verhältnis jeweils mit einem „Hervorragend“ ausgezeichnet. Zudem wurde das Produktangebot und die Betreuungsqualität mit „sehr gut“ bewertet.

All diese Untersuchungen belegen in hohem Maße die Wettbewerbsfähigkeit unseres Konzerns.

## **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.

Die Ausbildungspolitik der DEVK ist in 2008 mit der Verleihung des „Innoward“, des Bildungspreises der deutschen Versicherungswirtschaft, ausgezeichnet worden. Diesen Preis hat die DEVK für ihr Kennenlernprogramm für frisch eingestellte künftige Auszubildende gewonnen. 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 erfolgreich beteiligt.

Das aktive soziale Engagement der DEVK spiegelt sich in vielen externen Bewertungen wider. Neben 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.

## Marktüberblick

Nach dem vorläufigen Ergebnis des GDV ist in der Schaden- und Unfallversicherung ein leichter Anstieg der gebuchten Bruttobeitragseinnahmen um 0,2 % zu verzeichnen. Die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) sank auf rund 95 % (Vorjahr 95,7 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit etwas verbessert.

In der Kraftfahrtversicherung herrschte nach wie vor ein harter Preiswettbewerb. Nach einem Beitragsrückgang um 2,0 % in 2007 beträgt das Minus in 2008 erneut 2,0 %. Die Combined Ratio hat sich auf 102 % erhöht (Vorjahr 98,1 %).

In den anderen Zweigen des Privatkunden-Geschäfts fiel die verbundene Wohngebäudeversicherung mit einem Beitragswachstum von 7,0 % positiv auf.

Gestützt durch das Inkrafttreten der letzten Förderstufe der sogenannten „Riester-Treppe“ konnte die deutsche Lebensversicherungsbranche in 2008 leicht wachsen. Die Beitragssteigerung fiel mit + 0,8 % etwas höher aus als im Vorjahr (+ 0,6 %). Von den Pensionsfonds und Pensionskassen gingen keine Wachstumsimpulse aus. Hier wurde ein Beitragsrückgang um 7,0 % verzeichnet.

In der Privaten Krankenversicherung (Krankenversicherung und Pflegepflichtversicherung) hat sich der Trend zur Wachstumsverlangsamung fortgesetzt. Für 2008 wurde ein Beitragsplus von 2,9 % 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 1.762,6 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 1,7 % auf 1.651,1 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. stiegen um 5,2 % auf 1.035,6 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 62,7 % (Vorjahr 60,6 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 20,7 % (Vorjahr 19,7 %).

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 19,5 Mio. € (Vorjahr 5,5 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 80,0 Mio. € (Vorjahr 90,5 Mio. €). Das Kapitalanlageergebnis lag etwas unter Vorjahresniveau. Das sonstige nichttechnische Ergebnis verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit betrug 203,8 Mio. € (Vorjahr 219,6 Mio. €). Auf Grund eines deutlich gesunkenen Steueraufwands stieg der Jahresüberschuss nach Steuern auf 111,8 Mio. € (Vorjahr 105,0 Mio. €).

Nach Einstellung von 24,8 Mio. € (Vorjahr 21,9 Mio. €) in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 5,7 Mio. € (Vorjahr 10,4 Mio. €) betrug der Bilanzgewinn 81,3 Mio. € (Vorjahr 72,7 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 37.480 Verträge oder 3,9 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 987.889 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 6,1 % auf 109,4 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich kräftig auf 11,1 Mio. € (Vorjahr 7,4 Mio. €).

#### **Haftpflichtversicherung**

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 1,1 % und umfasste zum Jahresende 1.634.003 Verträge. Das Bestandswachstum führte zu einem Anstieg der Bruttobeiträge um 0,5 % auf 103,5 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 16,5 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) sank das versicherungstechnische Ergebnis auf 11,2 Mio. € (Vorjahr 18,6 Mio. €).

#### **Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung**

Zum Jahresende bestanden 2.215.409 (Vorjahr 2.074.338) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 248.746 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind wegen des Preiskampfes, aber auch wegen der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen, auf 426,0 Mio. € (Vorjahr 431,6 Mio. €) gesunken. In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung wird erneut ein Gewinn ausgewiesen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 2,9 Mio. € Entnahme) betrug das versicherungstechnische Ergebnis 14,3 Mio. € (Vorjahr 28,5 Mio. €).

#### **Sonstige Kraftfahrtversicherungen**

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 1.744.799 (Vorjahr 1.602.136). 57.778 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzurechnen. Der intensiv geführte Preiswettbewerb hat auch hier die Beitragseinnahmen sinken lassen, und zwar um 2,1 % auf 259,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 37,4 Mio. € (Vorjahr 7,4 Mio. €) bei 9,1 Mio. € (Vorjahr 16,1 Mio. €).

#### **Feuer- und Sachversicherung**

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.670.915 Verträgen (Vorjahr 2.634.324). Die Bruttobeiträge stiegen um 4,4 % auf 235,4 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis stieg auf 25,7 Mio. € (Vorjahr 13,7 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.270.879 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.264.193). Die Bruttobeiträge stiegen um 1,7 % auf 106,2 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 24,7 Mio. € (Vorjahr 14,7 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 471.026 Verträge (Vorjahr 464.321) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich auf 88,1 Mio. €. Gegenüber der Vorjahreseinnahme von 80,1 Mio. € bedeutet dies eine Steigerung um 10,0 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,9 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. € Entnahme) lag das versicherungstechnische Ergebnis mit – 4,1 Mio. € auf Vorjahresniveau (– 4,2 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand insbesondere durch Zuwächse in der Elementarschadenversicherung um 23.200 Stück auf 929.010 Verträge ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich im Berichtsjahr auf 41,1 Mio. € (+ 0,4 %). Das versicherungstechnische Ergebnis steigerte sich auf 5,1 Mio. € (Vorjahr 3,2 Mio. €).

#### **Rechtsschutzversicherung**

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2008 um 3,2 % auf 724.173 Verträge. Auf Grund des Bestandswachstums sowie einer zu Beginn des Jahres durchgeführten Beitragsanpassung stiegen die Bruttobeiträge um 6,8 % auf 95,6 Mio. €. Geringer gestiegen sind der Nettoschadenaufwand und die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. Deshalb verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung auf – 1,5 Mio. € (Vorjahr – 3,7 Mio. €). Nach Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 1,4 Mio. € (Vorjahr – 2,7 Mio. €).

#### **Sonstige Versicherungen**

Unter den sonstigen Versicherungen werden im Wesentlichen die Ergebnisse der Schutzbrief- und der Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Bei Beiträgen in Höhe von 8,1 Mio. € (Vorjahr 6,4 Mio. €) wurde ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 0,4 Mio. € (Vorjahr – 0,8 Mio. €) erzielt.

### **Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung**

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Zum 31. Dezember 2008 wurden 681.779 Verträge (+ 3,1 %) im Bestand geführt. Die Beiträge stiegen um 7,5 % auf 368,4 Mio. €. Damit hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ihren Marktanteil ausbauen können. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 3,3 % (Vorjahr 4,9 %). 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 3,1 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €). Vor Konsolidierung lagen die gebuchten Beitragseinnahmen brutto mit 35,1 Mio. € um 14,1 % über dem Vorjahr (30,8 Mio. €). In 2008 wurde die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung um 3,6 Mio. € auf 2,4 Mio. € reduziert.

## **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 Deutsche Bahn AG.

Der gesamte Neuzugang in 2008 belief sich auf 4.583 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 28.630). Der Bestand umfasst 112.998 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 109.266) und 219 laufende Renten (Vorjahr 149).

Die gebuchten Beiträge betrugen 47,0 Mio. € (Vorjahr 53,3 Mio. €).

## **Geschäftsverlauf in der Rückversicherung**

Das Rückversicherungsgeschäft des Konzerns wird im Wesentlichen von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG betrieben. Durch die Einstufung der Finanzstärke dieser Gesellschaft durch Standard & Poor's in 2008 mit „A+“ (sehr gut) haben sich die Wachstumschancen als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt deutlich verbessert, da für viele Geschäftspartner ein solches Rating mittlerweile Voraussetzung für einen Geschäftsabschluss ist. Nach wie vor besteht nach unserer Auffassung ein starker Bedarf nach einem Partner mit traditionellem Marktauftritt, der zudem noch aus dem Umfeld der Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit kommt. Diese Nachfrage besteht nicht nur in Deutschland, sondern in den meisten europäischen Ländern. Aber auch im außereuropäischen Ausland wollen wir im Rückversicherungsgeschäft tätig werden. Zu diesem Zweck haben wir im Dezember 2008 in der Schweiz die Echo Rückversicherungs-AG gegründet.

Die unkonsolidierten Beitragseinnahmen der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, die aus konzerneigenem und konzernfremdem Geschäft resultierten, sanken auf Grund von Mindereinnahmen in der Lebensrückversicherung auf 171,3 Mio. € (Vorjahr 197,3 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. wurde nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. € Zuführung) ein Überschuss in Höhe von 3,5 Mio. € (Vorjahr – 13,0 Mio. €) ausgewiesen.

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 9,8 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 6.630,8 Mio. € (Vorjahr 6.361,0 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen auf Grund stark gestiegener Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen mit 467,1 Mio. € deutlich höher aus als im Vorjahr (392,9 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 130,3 Mio. € (Vorjahr 64,9 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind ebenfalls stark gestiegen, nämlich von 80,1 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 204,1 Mio. €. Maßgeblich hierfür war ein aus der Finanzmarktkrise resultierender hoher Abschreibungsbedarf (179,5 Mio. € nach 48,2 Mio. € im Vorjahr). Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen verringerten sich auf 15,7 Mio. € (Vorjahr 20,3 Mio. €).

Per Saldo sank das Netto-Kapitalanlageergebnis von 312,9 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 262,9 Mio. €.

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

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement 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 halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikoarten unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. 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 der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden halbjährlich 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 %
1999	76,6	2004	64,1
2000	75,7	2005	63,8
2001	71,9	2006	63,7
2002	74,5	2007	63,2
2003	65,1	2008	64,8

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

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

<b>Abwicklungsergebnis in % der Eingangsrückstellung</b>			
Jahr	in %	Jahr	in %
1999	13,0	2004	13,6
2000	9,4	2005	10,7
2001	9,9	2006	9,4
2002	10,9	2007	11,2
2003	11,4	2008	11,0

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2008 betrug ihr Volumen 252,5 Mio. € (Vorjahr 272,0 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 Schadensbereich 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 Marktrenditen gegenüberstehen. In 2008 lag die Nettoverzinsung der DEVK Krankenversicherungs-AG trotz der ungünstigen Rahmenbedingungen der Finanzmarktkrise noch 47 Basispunkte über dem Rechnungszins in Höhe von 3,5 %. Da wir in 2009 von einem tendenziell besseren Kapitalanlageergebnis ausgehen, rechnen wir auch weiterhin mit ausreichenden Sicherheitsspannen für den Rechnungszins.

Die versicherungstechnischen Risiken in der **Lebensversicherung** sind das biometrische Risiko, das Stornorisiko und das Zinsgarantierisiko.

Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln 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 Tarifkalkulation berücksichtigt. Jedoch hätte selbst ein im Vergleich zu den letzten Jahren deutlich erhöhtes Storno nur geringe Auswirkungen auf unser Jahresergebnis.

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Mindestverzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Marktrenditen gegenüberstehen. Auf Grund der Kapitalmarktkrise hat die Nettoverzinsung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2008 um knapp 0,2 % unter dem durchschnittlichen Rechnungszins ihres Lebensversicherungsbestands gelegen. Hierbei ist allerdings zu berücksichtigen, dass in den vergangenen Jahren durchweg – teilweise deutlich – höhere Kapitalanlageergebnisse erzielt worden sind, so dass genügend Reserven vorhanden sind. Wir gehen jedoch für das Jahr 2009 von einer stabileren Entwicklung der Kapitalmärkte aus, so dass hier – aus heutiger Sicht – zukünftig wieder eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben sein wird. Sollte es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise kommen, besteht die Gefahr, dass die Kapitalmarktzinsen dauerhaft unterhalb des Garantiezinses liegen. Hierfür wurde in begrenztem Umfang Vorsorge getroffen, indem wir uns ein über dem durchschnittlichen Rechnungszins liegendes Zinsniveau gesichert haben.

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 betrugen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 4,7 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 2,9 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,1 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unseren Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Zum Bilanzstichtag bestehen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einer Laufzeit von mehr als 90 Tagen in Höhe von 32,2 Mio. € (Vorjahr 25,7 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 18,9 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung in Mio. €
AAA	0,91
AA	1,68
AA –	1,20
A +	2,82
A	0,09
Api	1,63
A –	3,56
BBBpi	0,38
BBpi	0,06
ohne Rating	6,59

Von den Abrechnungsforderungen ohne Rating bestanden 5,44 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. Sterbewahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit verändern.

Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln 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 noch ausreichende Sicherheitsmargen vor. Wir gehen für das Jahr 2009 von einer stabileren Entwicklung der Kapitalmärkte aus, so dass hier – aus heutiger Sicht – auch zukünftig ausreichende Sicherheitsspannen gegeben sind.

### 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 2008 5,1 Mrd. €. Insgesamt 649 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir ein Volumen von 315,5 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten, und die Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden wir die notwendigen Abschreibungen zeitnah vornehmen. Per 31. Dezember 2008 weisen diese Kapitalanlagen stille Lasten in Höhe von 13,6 Mio. € aus. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 303 Mio. € bzw. 350 Mio. €. Hierbei bleiben die im Rahmen von Baufinanzierungen vergebenen Darlehen unberücksichtigt (659 Mio. €).

Die Angabe der Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % gibt keinen realistischen Hinweis auf mögliche Auswirkungen auf unsere Ertragssituation. Grund ist, dass sich innerhalb eines Jahres – ceteris paribus – die Restlaufzeit des Portfolios verringert. Folglich sinkt die angegebene Wertänderung tendenziell ab. Außerdem ist der überwiegende Teil unserer Zinsanlagen im Bereich der Namenspapiere investiert, in dem ein solcher Zinsanstieg auf Grund der Bilanzierung zum Nennwert nicht zu Abschreibungen führt. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten – derzeit vor allem auf Grund der Wirtschaftskrise – ergeben. In geringem Umfang sind davon auch Investments des DEVK Sach- und HUK-Konzerns betroffen.

Neben den Baufinanzierungen erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in geringem Umfang in Unternehmensanleihen und Asset Backed Securities (ABS) investiert. Der Anteil der Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei ca. 1,5 % an den gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 3,1 % und stammt ausnahmslos nicht aus den Emissionsjahren 2005 bis 2007. Wir beobachten alle diese Anlagen permanent. Da in unserem ABS-Portfolio weder Subprime- noch Kreditkartenforderungen 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. Dasselbe gilt derzeit für Unternehmensanleihen. Auch hier sind die Risikoausfallschläge im Zuge der aktuellen Krise unseres Erachtens deutlich über das angemessene Niveau hinaus angestiegen. Wir wollen daher die unseres Erachtens erheblichen Risikoausfallschläge für selektive Käufe nutzen.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

AA oder besser	60,2 %
A	32,2 %
BBB	6,8 %
BB (und schlechter)	0,8 %

Sollte es in Folge der Finanzmarktkrise zu einer Verschärfung der Wirtschaftskrise und zu einer Bankeninsolvenz kommen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitle negativ tangieren.

#### Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EUROSTOXX 50 ausgerichtet, so dass die Veränderung dieses Index auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 174,8 Mio. €. Unseres Erachtens würde sich eine Verschärfung der Wirtschaftskrise auf dem Rentenmarkt nochmals negativ auf den Aktienmarkt auswirken. Daher sind die Aktienfonds, trotz einer besser erwarteten Aktienperformance als im Vorjahr, relativ niedrig investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

#### Liegenschaften

Am Bilanzstichtag waren 351,2 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 66,2 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 1,7 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

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 hat sowohl in versicherungsmathematischer und verwaltungstechnischer Hinsicht als auch im Vertrieb erheblich veränderte Arbeitsabläufe zur Folge.

Die erfolgreich eingeführten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen bieten weiterhin ein großes Potenzial für neue Kundenbeziehungen. Hier können den Mitgliedern dieser Krankenkassen bedarfsgerechte Produkte zu besonders günstigen Konditionen angeboten werden.

Operationale Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, Versagen technischer Systeme, externen Einflussfaktoren, mitarbeiterbedingten Vorfällen und Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen. Das besondere Augenmerk der halbjährlich durchgeführten Risiko-Inventur liegt auf operationalen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK werden auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien betrieben. Das Risiko mitarbeiterbedingter Vorfälle wird durch Berechtigungs- und Vollmachtenregelungen sowie eine weitgehend maschinelle Unterstützung der Arbeitsabläufe begrenzt. Die Wirksamkeit und Funktionsfähigkeit der internen Kontrollen wird durch die Interne Revision überwacht.

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.

### **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 1.056,7 Mio. € (Vorjahr 955,1 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 266,3 Mio. € (Vorjahr 259,1 Mio. €) deutlich übertroffen.

### **Cashflow**

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 369,4 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit (330,4 Mio. €) erwirtschaftet und aus Liquiditätszuflüssen (23,1 Mio. €) finanziert.

### **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.

### **Nachtragsbericht**

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

### **Prognosebericht**

Für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft des Konzerns erwarten wir eine deutliche Steigerung der Beitragseinnahme. Diese ist zum größten Teil auf eine geänderte Verbuchung des konzernfremden Rückversicherungsgeschäfts unserer DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG zurückzuführen. Dort wird im Geschäftsjahr 2009 das Fremdrückversicherungsgeschäft erstmals phasengleich gebucht. Das heißt, in den Jahresab-

schluss 2009 fließt das Fremdgeschäft des Jahres 2008 zeitversetzt ein und zusätzlich das Fremdgeschäft des Jahres 2009 phasengleich. Aber auch ohne diesen Effekt rechnen wir – trotz des nach wie vor hohen Wettbewerbsdrucks in der Kfz-Versicherung – auf Grund eines guten Bestandswachstums mit einem Beitragsszuwachs. Gleichzeitig gehen wir zurzeit von überproportional steigenden Schaden- und Kostenaufwendungen aus. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ist deshalb mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis bei unserem Konzern zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zumindest zum Teil abgedeckt. Auch in 2010 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 2009 von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestands- und Beitragswachstum aus. Zusätzliche Einnahmen durch Beitragsanpassungen im Versicherungsbestand fallen in 2009 nicht an. In Anbetracht der äußerst konkurrenzfähigen Tarife und Produkte gehen wir auch für die nächstfolgenden Jahre von einem kontinuierlichen Wachstum der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG aus. Geplante und bereits eingeleitete Projekte, die die Optimierung der Kundenbetreuung und der weiteren Rationalisierung unserer Arbeit dienen, werden die positive Entwicklung der Gesellschaft unterstützen. Nicht auszuschließen ist auf Grund der letzten Treuhänderermittlung zur Beitragsanpassung, dass es je nach weiterer Schadenentwicklung der Branche zu einer partiellen Beitragsabsenkung im Versicherungsbestand ab 2010 kommen kann. Aber auch in einem solchen Fall sehen wir keine nachhaltige Beeinträchtigung der Unternehmensentwicklung.

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Dies zeigt sich auch darin, dass immer mehr Renten- und Riesterverträge abgeschlossen werden. Somit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Mit ihrer Produktpalette ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG gut für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Neben den klassischen Rentenversicherungsprodukten und der DEVK-Zusatzrente sehen wir insbesondere im Bereich der Betrieblichen Altersvorsorge sowie bei der zu Jahresbeginn neu eingeführten Fondsgebundenen Rentenversicherung zusätzliches Neugeschäftspotenzial. Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen im Jahr 2009 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2010. Hierbei gehen wir – bei im Wesentlichen unverändert hohen Einmalbeiträgen – insbesondere bei den laufenden Beitragseinnahmen von weiterhin über dem Marktniveau liegenden Steigerungsraten aus. Beim Bestand gehen wir in den beiden kommenden Jahren nach Anzahl und versicherter Leistung von einer Steigerung auf dem Niveau der Vorjahre aus.

Der Bedarf an betrieblicher Altersversorgung ist weiterhin hoch. Somit bieten sich auch den Pensionsfonds zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Inwieweit eine Rezession Auswirkungen vor allem im Bereich der Entgeltumwandlung haben wird, lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen. Wir gehen für 2009 davon aus, dass die DEVK Pensionsfonds-AG an das Neugeschäft des Jahres 2008 anschließen kann. Die Entgeltumwandlung und die Umwandlung von Gewinnbeteiligungen bzw. Tariferhöhungen der

Deutsche Bahn AG in Versorgungszusagen werden hierbei eine entscheidende Rolle spielen. Insgesamt gehen wir für die DEVK Pensionsfonds-AG von einer zufriedenstellenden Ergebnissituation aus.

Die Nachfrage nach Zusatzversicherungen zur gesetzlichen Krankenversicherung ist weiterhin ungebrochen. Die DEVK Krankenversicherungs-AG wird ihr Produktangebot in diesem Segment in 2009 und den nachfolgenden Jahren planmäßig erweitern, so dass sie für die Herausforderung des Marktes sehr gut gerüstet ist. Die Entwicklung des ersten Quartals lässt erwarten, dass das Neugeschäftsvolumen dem des Vorjahres entsprechen wird. Wir gehen für 2009 wieder erneut von deutlichen Steigerungen der Beitragseinnahmen aus, die nennenswert über dem Branchenwert liegen werden. Auf Grund neu eingeführter Verkaufsanreize erwarten wir, dass sich dieser Trend auch in den Folgejahren fortsetzt. In wie weit eine Rezession Auswirkungen auf die Nachfrage nach Krankenversicherungsschutz haben wird, lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen.

Im Kapitalanlagebereich erwarten wir für 2009 und 2010 ein weiterhin schwieriges Marktumfeld. Die Auswirkungen der weltweiten Finanzmarktkrise werden in der Realwirtschaft immer stärker spürbar. Diese negativen Entwicklungen und eine erwartete schwere Rezession sind aber unseres Erachtens schon weitgehend in den Kursen enthalten. Die weltweiten staatlichen Programme zur Stützung der Wirtschaft könnten sogar schon in 2009 für einen Stimmungsumschwung und eine beginnende Erholung der Konjunktur sorgen, solange sie frei von Protektionismus bleiben. Für die großen Konzernunternehmen erwarten wir aus dem Marktumfeld heraus tendenziell steigende Ergebnisse in 2009, da wir von niedrigeren Abschreibungen ausgehen. Diese können im Einzelfall durch den Wegfall gegenläufiger Positionen (geringere Gewinne aus Abgang von Kapitalanlagen) neutralisiert werden. Sollte es zu einer signifikanten Verschärfung der Wirtschaftskrise und in diesem Zusammenhang zu einer – derzeit von uns nicht erwarteten – Bankeninsolvenz kommen, würde sich eine andere Situation ergeben.

Köln, 15. April 2009

**Der Vorstand**

**Gieseler**      **Faßbender**      **Klass**      **Rüßmann**      **Umlandt**      **Zens**

## Anlage zum Konzernlagebericht

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

#### 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  
Allgefahrenversicherung

##### Sonstige Versicherungen

Transportversicherung  
Kredit- und Kautionsversicherung  
Schutzbefehlversicherung  
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  
Tierversicherung  
Technische Versicherung  
Extended Coverage-Versicherung  
Reisegepäckversicherung  
Allgefahrenversicherung

#### Einheitsversicherung

#### Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung  
Krankenhaustagegeldversicherung  
Reisekrankenversicherung

#### Sonstige Versicherungen

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

#### Pensionsfondsgeschäft

## Konzernjahresabschluss

### Konzernbilanz zum 31. Dezember 2008

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			<b>12.381.331</b> (10.067)
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	104.877.213		(106.270)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	33.964.467		(441)
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	3.058.310		(2.976)
3. Beteiligungen	248.056.870		(214.163)
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>11.763.970</u>	296.843.617	(10.283) (227.863)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.199.496.979		(1.163.876)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	503.664.951		(339.216)
3. Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen	638.194.888		(637.968)
4. Sonstige Ausleihungen	3.764.651.308		(3.699.819)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	5.242.196		(67.313)
6. Andere Kapitalanlagen	<u>115.519.956</u>	6.226.770.278	(116.037) (6.024.229)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	<u>2.280.137</u>	2.280.137	(2.614) (6.360.976)
<b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen</b>		<b>8.394.961</b>	(10.096)
<b>D. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>		<b>49.610.938</b>	(60.866)
<b>E. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	46.439.672		(46.670)
2. Versicherungsvermittler	27.983.219		(23.761)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	<u>536</u>	74.423.427	(1) (70.432)
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:		2.845	(–)
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		18.918.966	(17.876)
IV. Sonstige Forderungen davon: an verbundene Unternehmen: 702 € an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 2.164.869 €		<u>83.542.163</u>	(75.405) (163.713) (21) (842)
Übertrag:		6.878.045.876	(6.605.718)

Passivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen gekürzt um aktive Unterschiedsbeträge gemäß § 309 HGB: - €	<u>802.388.137</u>	953.909.544	(713.165) (864.687) (11)
II. Gewinnvortrag	15.216.749		(6.765)
III. Bilanzgewinn	81.331.601		(72.728)
IV. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	130.954		(131)
V. Anteile anderer Gesellschafter	<u>81.951.753</u>		(72.277) <b>1.132.540.601</b> (1.016.588)
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	38.511.275		(41.752)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>369.059</u>	38.142.216	(497) (41.255)
II. Deckungsrückstellung	2.204.665.023		(2.098.296)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.903.452.022		(1.888.380)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>404.518.880</u>	1.498.933.142	(421.094) (1.467.286)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	268.487.630		(301.283)
2. erfolgsunabhängig	<u>964.887</u>	269.452.517	(1.118) (302.401)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	252.455.685		(272.000)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	8.502.979		(8.209)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.040.318</u>	7.462.661	(558) (7.651) <b>4.271.111.244</b> (4.188.889)
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>8.394.961</b>	(10.096)
<b>D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>			
I. Deckungsrückstellung	87.185.871		(60.283)
II. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	192.220		(61)
III. Rückstellungen für erfolgsabhängige und und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	<u>1.229.443</u>	1.229.443	(766) <b>88.607.534</b> (61.110)
<b>E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>49.610.938</b>	(60.866)
Übertrag:		5.550.265.278	(5.337.549)

<b>Aktivseite</b>		€	€ (Vorjahr Tsd. €)
	Übertrag:	6.878.045.876	(6.605.718)
<b>F. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I.	Sachanlagen und Vorräte	15.265.276	(14.360)
II.	Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	22.525.660	(38.398)
III.	Andere Vermögensgegenstände	184.755	(846)
		<b>37.975.691</b>	(53.604)
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I.	Abgegrenzte Zinsen und Mieten	112.468.733	(104.664)
II.	Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	5.646.862	(6.167)
		<b>118.115.595</b>	(110.831)
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>7.034.137.162</b>	(6.770.153)

<b>Passivseite</b>		€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
		Übertrag:		5.550.265.278 (5.337.549)
<b>F. Andere Rückstellungen</b>				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		332.113.999		(328.850)
II. Steuerrückstellungen		128.198.556		(130.831)
III. Sonstige Rückstellungen		41.951.887		(51.802)
			<b>502.264.442</b>	(511.483)
<b>G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>				
			<b>168.342.834</b>	(174.397)
<b>H. Andere Verbindlichkeiten</b>				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern		577.434.194		(557.687)
2. Versicherungsvermittlern		2.248.027		(1.620)
			579.682.221	(559.307)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber				
1. Arbeitgebern		60.073		(58)
2. Versorgungsberechtigten		12.843		(2)
			72.916	(60)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			12.791.255	(34.581)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			86.582.184	(67.596)
V. Sonstige Verbindlichkeiten davon:			120.456.495	(74.008)
aus Steuern: 16.700.236 €				(735.552)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 563.861 €				(20.027)
gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 3.523 €				(617)
				(281)
<b>I. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			<b>799.585.071</b>	
			<b>13.679.537</b>	(11.172)
<b>Summe der Passiva</b>			<b>7.034.137.162</b>	(6.770.153)

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.312.947.999		(1.311.784)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>113.345.238</u>	1.199.602.761	(117.654) (1.194.130)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	533.666		(3.226)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>– 127.893</u>	<u>405.773</u>	(– 345) (2.881) <b>1.200.008.534</b> (1.197.011)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.		<b>– 157.696</b>	(– 212)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>1.357.571</b>	(1.657)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	925.101.794		(889.549)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>92.343.180</u>	832.758.614	(108.040) (781.509)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	14.793.578		(62.218)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>16.326.973</u>	<u>31.120.551</u>	(– 495) (61.723) <b>863.879.165</b> (843.232)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung	200.742		(– 3.751)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	<u>– 15.188</u>		(– 359) <b>185.554</b> (– 4.110)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		<b>5.339.028</b>	(9.148)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	297.479.090		(285.287)
b) davon ab:			
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	18.480.241		(19.422) <b>278.998.849</b> (265.865)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>4.028.487</b>	(6.949)
9. Zwischensumme		<b>49.148.434</b>	(69.152)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<b>19.544.484</b>	(5.513)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft		<b>68.692.918</b>	(74.665)

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	402.634.134		(372.672)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.395.142</u>		(1.109)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		401.238.992	(371.563)
		<u>2.818.569</u>	(1.788)
			<b>404.057.561</b>
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung		<b>6.284.873</b>	(3.635)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	3.577.462		(2.418)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	136.581.760		(128.260)
c) Erträge aus aus Zuschreibungen	305.271		(134)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	5.106.469		(17.683)
			<b>145.570.962</b>
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen		<b>30.067</b>	(494)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>1.541.420</b>	(275)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle	170.523.144		(138.641)
aa) Bruttobetrag	<u>212.650</u>		(793)
bb) Anteil der Rückversicherer		170.310.494	(137.848)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	279.116		(3.116)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>247.775</u>		(58)
		526.891	(3.174)
			<b>170.837.385</b>
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung	– 203.228.520		(– 197.911)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen	<u>– 12.720</u>		(– 2)
			<b>– 203.241.240</b>
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		<b>36.477.815</b>	(76.655)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	52.466.027		(44.111)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>7.837.262</u>		(7.323)
c) davon ab:		60.303.289	(51.434)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		99.767	(315)
			<b>60.203.522</b>
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	2.173.539		(2.628)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	51.045.742		(12.358)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>4.686.664</u>		(3.288)
			<b>57.905.945</b>
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen		<b>3.399.255</b>	(92)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>14.529.086</b>	(24.766)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft		<b>10.890.635</b>	(16.409)

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>III. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge – Gebuchte Beiträge	<b>47.026.407</b>	(53.278)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsträgererstattung	<b>727.667</b>	(9)
3. Erträge aus Kapitalanlagen a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen – Erträge aus anderen Kapitalanlagen b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	5.608.807 71.663 <hr/> 5.680.470	(2.289) (135) (2.424)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>74.753</b>	(3.343)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	<b>2.845</b>	(1)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle a) Zahlungen für Versorgungsfälle b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	758.227 <hr/> 130.956 <hr/> <b>889.183</b>	(350) (37) (387)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen – Deckungsrückstellung	<b>– 15.648.619</b>	(– 55.679)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsträgererstattungen	<b>1.191.325</b>	(767)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb a) Abschlussaufwendungen b) Verwaltungsaufwendungen	800.937 <hr/> 1.361.607 <hr/> <b>2.162.544</b>	(1.557) (1.169) (2.726)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	17.465 <hr/> – <hr/> 391.361 <hr/> <b>408.826</b>	(17) (8) (46) (71)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>32.801.037</b>	(23)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>9.185</b>	(19)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>401.423</b>	(– 617)

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
<b>IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Versicherungs- und Pensionsfonds-technisches Ergebnis f.e.R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	68.692.918		(74.665)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	10.890.635		(16.409)
c) im Pensionsfondsgeschäft	401.423		(– 617)
		<b>79.984.976</b>	(90.457)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	773.896		(686)
b) Erträge aus Beteiligungen	20.018.312		(22.658)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 53.496 €			(36)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	169.413.260		(168.750)
d) Erträge aus Zuschreibungen	455.795		(2.860)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	125.147.923		(47.063)
		315.809.186	(242.017)
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	6.680.303		(8.926)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	128.483.410		(35.835)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	10.665.175		(16.980)
		145.828.888	(61.741)
		169.980.298	(180.276)
4. Technischer Zinsertrag		2.931.728	(2.888)
		<b>167.048.570</b>	(177.388)
5. Sonstige Erträge	62.580.698		(62.190)
6. Sonstige Aufwendungen	105.861.192		(110.476)
		<b>– 43.280.494</b>	(– 48.286)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<b>203.753.052</b>	(219.559)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	89.789.119		(113.123)
9. Sonstige Steuern	2.130.321		(1.431)
		<b>91.919.440</b>	(114.554)
10. Jahresüberschuss		<b>111.833.612</b>	(105.005)
11. Einstellungen in Gewinnrücklagen – in andere Gewinnrücklagen		<b>24.785.000</b>	(21.879)
12. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		<b>5.717.011</b>	(10.398)
<b>13. Bilanzgewinn</b>		<b>81.331.601</b>	(72.728)

## Kapitalflussrechnung

---

### Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2008

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	111.834	105.005
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	96.764	327.498
Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 5.721	– 9.206
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	– 22.832	1.673
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	54.669	– 75.855
Veränderung sonstiger Bilanzposten	– 114.583	– 44.567
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	– 13.473	70.637
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	–	–
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>330.395</b>	<b>422.905</b>
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	21.462	47.338
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 92.836	– 108.695
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	1.197.771	1.147.304
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 1.463.937	– 1.510.506
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	447	170
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 23.586	– 24.591
Sonstige Einzahlungen	336	710
Sonstige Auszahlungen	– 9.061	– 8.981
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>– 369.404</b>	<b>– 457.251</b>
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	9.350	5.978
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	–	–
Dividendenzahlungen	– 5.234	– 4.482
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	19.021	27.079
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>23.137</b>	<b>28.575</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	– 15.872	– 5.771
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	–	47
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode *	38.398	44.122
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode *</b>	<b>22.526</b>	<b>38.398</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 82.472 €.

## Konzerneigenkapitalspiegel

### Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Konzerneigenkapitalspiegel									
	Mutterunternehmen				Minderheitengesellschafter				Konzern-eigen- kapital
	Erwirt-schaftetes Konzern- eigen- kapital Tsd. €	Kumulierte übriges Aus- gleichs- posten aus der Fremd- währung Tsd. €	andere neutrale Trans- aktionen Tsd. €	Eigen- kapital gemäß Konzern- bilanz Tsd. €	Minder- heiten- kapital Tsd. €	Kumulierte übriges Aus- gleichs- posten aus der Fremd- währung Tsd. €	andere neutrale Trans- aktionen Tsd. €	Eigen- kapital Tsd. €	Konzern- eigen- kapital Tsd. €
<b>Stand 31.12.2006</b>	<b>986.440</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>– – 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>
Ausgabe von Anteilen	–	–	–	–	9.350	–	–	9.350	9.350
Gezahlte Dividenden	–	–	–	–	– 5.234	–	–	– 5.234	– 5.234
Änderung des Konsolidierungskreises	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Übrige Veränderungen	–	–	162	162	–	–	– 158	– 158	4
Konzern-Jahresüberschuss	106.117	–	–	106.117	5.717	–	–	5.717	111.834
<b>Stand 31.12.2008</b>	<b>1.187.164</b>	<b>– – 136.575</b>		<b>1.050.589</b>	<b>84.599</b>	<b>–</b>	<b>– 2.647</b>	<b>81.952</b>	<b>1.132.541</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 Vermögensverwaltungs-AG, 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 Iota GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Omega GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Saturn GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Sigma GmbH, Köln, 100 %
  - Echo Rückversicherungs-AG, Zürich, 100 % (Aufnahme des Geschäftsbetriebs im Geschäftsjahr 2009)
  - 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.

Die Beteiligung an der eSlidez GmbH, Bielefeld, in Höhe von 32,30 %, (ehemals DEVK Lambda GmbH, Köln, 100 %) wurde wegen ihrer untergeordneten Bedeutung nicht at equity in den Konzernabschluss einbezogen.

## Änderungen im Konsolidierungskreis

Im Geschäftsjahr blieb der Konsolidierungskreis unverändert.

## 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 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 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, ist in der Vergangenheit eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4,0 % erfolgt.

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 zehn Jahre oder fünf Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen. Bei Versicherungen mit Versicherungsbeginn ab 2008 erfolgte bei der Berechnung des Rückkaufwertes eine Verteilung der Abschlusskosten auf fünf Jahre. Bei Versicherungen nach Sondertarifen mit Versicherungsbeginn ab 2008 wurden die Abschlusskosten grundsätzlich auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt.

Die Deckungsrückstellung für Lebensversicherungen, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird, wurde für jede Versicherung einzeln nach der retrospektiven Methode ermittelt. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung des § 341f HGB sowie des § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. Die Abschlusskosten werden auf drei Jahre, ab 2008 auf fünf Jahre verteilt.

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 und gesetzlich festgelegten Bestimmungen.

Die **Deckungsrückstellung** im Pensionsfondsgeschäft wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln, nach versicherungs-mathematischen 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, den gesetzlichen Regelungen und den 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.

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

## Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2008

<b>Aktivseite</b>		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	1.188	–	–	–	–	–	124	1.064
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	8.879	4.732	–	182	–	2.112	2.236	11.317
4. Summe A.	10.067	4.732	–	182	–	2.236	2.565	12.381
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>								
	106.270	1.172	–	–	–	–	2.565	104.877
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>								
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	441	33.550	–	27	–	–	–	33.964
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	2.976	27	–	12	67	–	–	3.058
3. Beteiligungen	214.163	59.259	–	21.423	–	3.942	248.057	
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	10.283	2.964	–	873	–	610	11.764	
5. Summe B.II.	227.863	95.800	–	22.335	67	4.552	296.843	
<b>insgesamt</b>	<b>344.200</b>	<b>101.704</b>	<b>–</b>	<b>22.517</b>	<b>67</b>	<b>9.353</b>	<b>414.101</b>	

## Erläuterungen zur Konzernbilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 318,5 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Aktien, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Zero-Bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

#### Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 314 Abs. 1 Nr. 11 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen	65.450	59.976
Beteiligungen	103.160	94.112
Wertpapiere im Anlagevermögen	547.691	504.350
sonstige Ausleihungen	156.365	101.721

#### Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 10 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	Bewertungsmethode
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	21.703	2.230	2.828	Barone-Adesi
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	11.050	585	10	Black-Scholes
Schuldschein-darlehen	Vorkäufe	169.080	–	4.360	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

### Zu Aktiva B.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 13.243.123 €.

### Zu Aktiva B.III.

#### Sonstige Kapitalanlagen

##### Sonstige Ausleihungen

Von den <b>sonstigen Ausleihungen</b> entfallen auf:	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	1.535.725	1.503.679
b) Schulscheinforderungen und Darlehen	1.825.383	1.785.672
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.500	19.582
d) übrige Ausleihungen	383.043	390.886
<b>insgesamt</b>	<b>3.764.651</b>	<b>3.699.819</b>

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

#### Zu Aktiva C.

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Short Track	217,45	10.981
Monega Euro-Bond	11.591,37	625.006
Monega Ertrag	18.749,40	1.030.467
Monega Balance III	9.089,73	432.853
Monega World	26.578,81	509.782
Monega Innovation	3.012,99	61.465
Monega Germany	13.192,62	502.771
Monega Euro-Land	32.259,44	899.716
Monega Chance	87.017,71	1.808.228
Monega Wachstum	73.136,23	2.513.692
<b>insgesamt</b>		<b>8.394.961</b>

#### Zu Aktiva D.

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	31.182,38	1.681.354
Monega Euro-Land	1.718.522,20	47.929.584
<b>insgesamt</b>		<b>49.610.938</b>

#### Zu Aktiva E.I.

##### Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	8.478.931 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	18.961.960 €
	<b>27.440.891 €</b>

#### Zu Aktiva G.II.

##### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schulscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG	3.230.430 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	2.416.432 €
	<b>5.646.862 €</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 31.12.2007	226.052.310 €
Zuführung	36.202.627 €
Entnahme	<u>63.871.475 €</u>
Stand 31.12.2008	<b>198.383.462 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 58,0 Mio. €, für fällige Schlussüberschussanteile 3,7 Mio. € und für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven 0,3 Mio. € festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Darüber hinaus entfallen auf den Schlussüberschussanteilfonds 62,4 Mio. €. Dabei enthält der Schlussüberschussanteilfonds 5,8 Mio. € an Mitteln für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Die für das Jahr 2008 deklarierte Direktgutschrift wurde als Sonderentnahme aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung finanziert.

## Zu Passiva H.I.

### Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern betragen für

– gutgeschriebene Überschussanteile	451.032.877 €
– übrige Verbindlichkeiten	<u>4.784.031 €</u>
	<b>455.816.908 €</b>

## Zu Passiva I.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schulscheinforderungen und Darlehen, Namensgenusscheinen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG	13.085.260 €
im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten	44.197 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>550.080 €</u>
	<b>13.679.537 €</b>

## Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

gebuchte Bruttobeiträge in Tsd. €						
	Geschäftsjahr					Vorjahr
	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Pensions- fonds	gesamt	gesamt
<b>1. selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft</b>						
Inland	1.235.689	368.419	34.215	47.026	1.685.349	1.648.121
übrige EWR-Staaten	45.788	–	–	–	45.788	50.400
Summe 1.	1.281.477	368.419	34.215	47.026	1.731.137	1.698.521
<b>2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft</b>						
	31.471	–	–	–	31.471	39.214
<b>insgesamt</b>	<b>1.312.948</b>	<b>368.419</b>	<b>34.215</b>	<b>47.026</b>	<b>1.762.608</b>	<b>1.737.735</b>

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

Abschlussaufwendungen	246.940.755 €
Verwaltungsaufwendungen	113.004.168 €

### Zu Posten II.3.b)

#### Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.749.202 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	133.832.558 €
	<b>136.581.760 €</b>

### Zu Posten IV.2.c)

#### Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.113.955 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	166.299.305 €
	<b>169.413.260 €</b>

#### Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen betrugen 221.604.470 €. Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 1.873.456 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.769.635 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2008 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 19.177.338 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 635.100 €. Die Beiratsbezüge betrugen 119.217 €.

## Sonstige Angaben

### **Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Zur Stützung der Hypo Real Estate (HRE) hat die Bundesregierung im Oktober 2008 ein Rettungspaket beschlossen, an dem sich neben der Bundesbank auch die deutsche Finanzwirtschaft beteiligt hat. Auch unser Verein hat sich bereit erklärt, dem Rettungspaket beizutreten. Bei diesem Rettungspaket verpflichteten sich die Finanzinstitute, sich im Rahmen einer Rückgarantie an einer möglichen Inanspruchnahme des Bundes aus der Garantie für die Liquiditätshilfe der Bundesbank zu beteiligen. Vom Gesamtbetrag dieser Rückgarantie von 8,5 Mrd. € entfallen teilschuldherische 12,8 Mio. € auf unseren Konzern.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betrugen bis zum Jahresende 111,2 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 32,8 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 473,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 169,0 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 536.021 €. 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. 365.387 €.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 2.373.020 €.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen 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 2009 eine Zahlungsverpflichtung von 144.929 €.

**Allgemeine 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 3.535. Hierbei handelt es sich um 105 leitende Angestellte, 3.365 Angestellte und um 65 Arbeiter.

Köln, 15. April 2009

**Der Vorstand**

**Gieseler**      **Faßbender**      **Klass**      **Rüßmann**      **Umlandt**      **Zens**

## 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 2008 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 durchgeföhrten 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 Kontrollsystens 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 2009

**KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
(vormals  
KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)**

**Dr. Ellenbürger**  
Wirtschaftsprüfer

**Beerlage**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2008 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 (seit dem 1. Oktober 2008 KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht 2008 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 2008 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, 15. Mai 2009

### **Der Aufsichtsrat**

**Krauß**

Vorsitzender

## **DEVK Zentrale, Köln**

50735 Köln, Riehler Straße 190

(mit den Hauptabteilungen und deren Leitern/-in)

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

Thomas Doll

Rechnungswesen

Lothar Diehl

Zentrale Anwendungen Partnerdaten/In-/Exkasso/Monega

Rainer Knittel

KKC-Management

Jürgen Dürscheid

Kapitalanlagen

Joachim Gallus

Sach/HUK-Schaden

Dr. Helmut Hauser

Revision

Gerd Stubbe

Informationsverarbeitung und Telekommunikation

Klaus Dresbach

Projektporfolio-Management/Betriebsorganisation

Thomas Remmel

Unternehmensplanung und -controlling

Elmar Kaube

Rückversicherung

Wolfgang Jöbkes

## **DEVK-Regionaldirektionen**

(mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung)

10785 Berlin, Schöneberger Ufer 89

Christian Kahl/Dr. Klaus-Jürgen Mottl/Bernhard Warmuth

01069 Dresden, Budapester Straße 31

Gerald Baier/Olaf Draeger

99084 Erfurt, Juri-Gagarin-Ring 149

Dietmar Scheel

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/Martin Wittich

76137 Karlsruhe, Nebeniusstraße 30 – 32

Michael Lemmer/Wolfgang Axtmann

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/Stefanie Hölscher

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

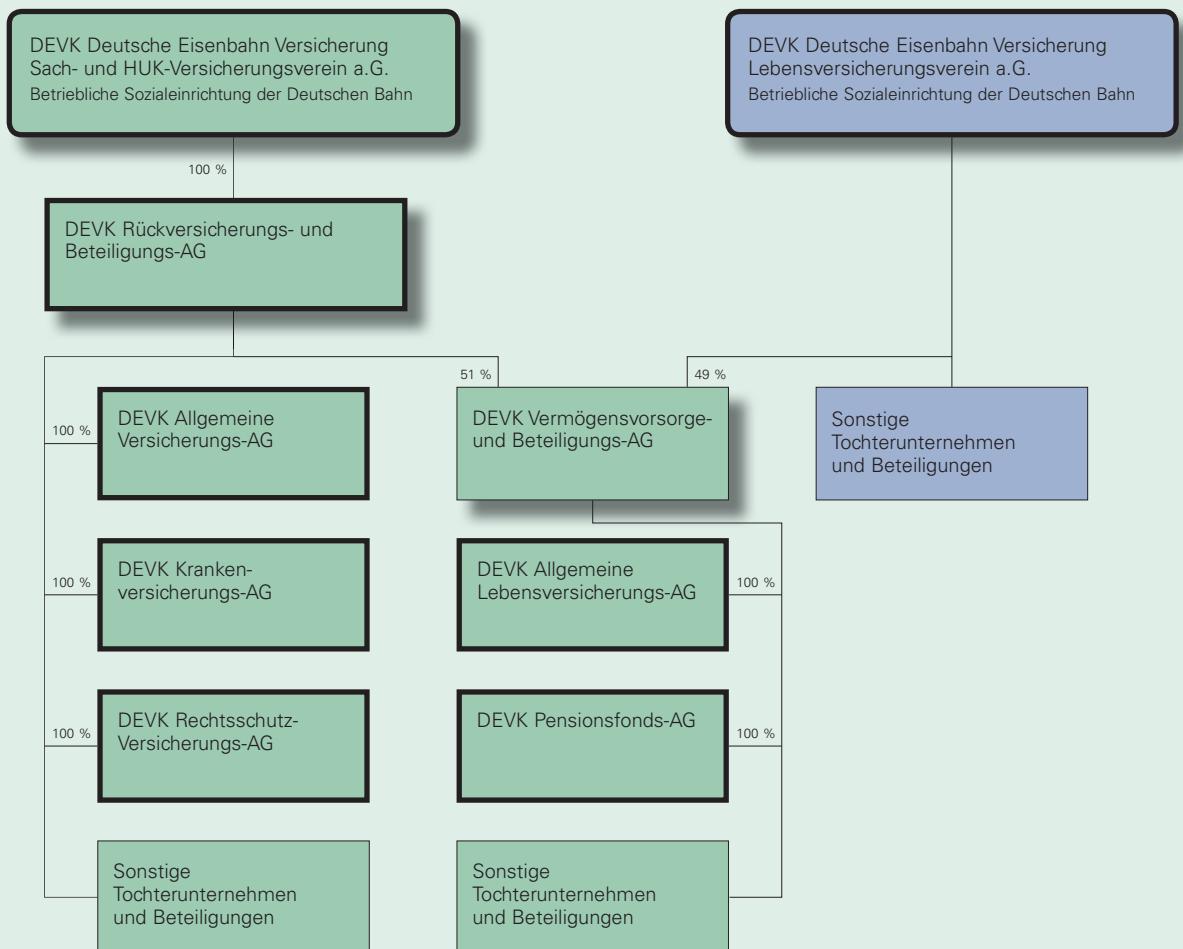
70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

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  
www.devk.de