

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

Geschäftsbericht 2009

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 2009

im Sach-/HUKR- und Krankenversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (in Tsd.)						Beiträge (in Mio. €)
	Kraftfahrt	Sach	Haftpflicht	Unfall ¹⁾	Rechtsschutz	Kranken ²⁾	
1948/49	–	283	–	–	–	–	0,6
1954	–	450	242	37	–	–	1,7
1960	24	558	532	83	–	–	7,3
1965	196	629	651	94	–	–	23,6
1970	293	700	752	128	–	–	47,0
1975	509	819	913	201	–	–	130,8
1976	568	852	937	215	–	–	151,5
1977	625	882	947	231	–	–	182,3
1978	669	912	912	249	–	–	203,6
1979	699	948	926	276	–	–	233,6
1980	715	1.003	937	304	2	–	244,6
1981	710	1.052	954	306	65	–	262,0
1982	720	1.084	961	326	85	–	277,2
1983	740	1.135	969	340	101	–	298,6
1984	760	1.182	972	356	123	–	321,7
1985	782	1.227	992	369	141	–	351,7
1986	810	1.292	1.009	380	161	–	371,0
1987	845	1.370	1.019	394	183	–	404,7
1988	883	1.476	1.033	412	204	–	449,4
1989	923	1.569	1.049	434	223	–	488,6
1990	959	1.632	1.115	453	245	–	517,2
1991	1.269	1.740	1.183	490	278	–	592,9
1992	1.333	1.880	1.259	518	309	–	663,7
1993	1.437	1.988	1.314	547	346	–	753,2
1994	1.518	2.072	1.353	569	377	31	877,7
1995	1.635	2.155	1.388	585	403	158	953,3
1996	1.775	2.228	1.439	861	433	252	981,9
1997	1.872	2.289	1.467	879	457	362	1.019,3
1998	1.940	2.333	1.498	886	480	457	1.041,9
1999	1.971	2.370	1.514	880	504	515	1.065,1
2000	1.978	2.406	1.530	872	530	581	1.111,6
2001	2.013	2.435	1.535	864	550	630	1.158,2
2002	2.060	2.480	1.544	868	575	685	1.222,1
2003	2.107	2.527	1.554	877	596	717	1.273,1
2004	2.193	2.562	1.572	879	621	747	1.329,6
2005	2.235	2.586	1.584	889	650	777	1.349,1
2006	2.282	2.612	1.604	912	678	826	1.363,5
2007	2.293	2.636	1.616	950	702	885	1.383,6
2008	2.465	2.673	1.634	988	724	967	1.394,2
2009	2.617	2.730	1.658	1.022	754	1.041	1.566,2

¹⁾ ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

²⁾ Anzahl Tarifversicherte

Geschäftsjahr 2009

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

DEVK	Organe	38
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	39
	Jahresabschluss	48
	Anhang	52
	Bestätigungsvermerk	61
	Bericht des Aufsichtsrats	62

DEVK	Organe	63
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	65
	Jahresabschluss	76
	Anhang	80
	Bestätigungsvermerk	92
	Bericht des Aufsichtsrats	93

DEVK	Organe	94
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	95
	Jahresabschluss	102
	Anhang	106
	Bestätigungsvermerk	113
	Bericht des Aufsichtsrats	114

DEVK	Organe	115
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	116
	Jahresabschluss	126
	Anhang	130
	Bestätigungsvermerk	139
	Bericht des Aufsichtsrats	140

DEVK	Organe	141
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	143
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	156
	Anhang	160
	Bestätigungsvermerk	195
	Bericht des Aufsichtsrats	196

DEVK	Organe	197
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	198
	Jahresabschluss	206
	Anhang	209
	Bestätigungsvermerk	218
	Bericht des Aufsichtsrats	219

DEVK	Organe	220
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	221
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	226
	Anhang	228
	Bestätigungsvermerk	236
	Bericht des Aufsichtsrats	237

DEVK	Konzernlagebericht	238
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernjahresabschluss	256
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	264
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Konzerneigenkapitalspiegel	265
Deutschen Bahn	Konzernanhang	266
	Bestätigungsvermerk	279
Konzern	Bericht des Aufsichtsrats	280

Adressen und Führungskräfte
Organigramm der DEVK Versicherungen

Abkürzungen

a.D.	außer Dienst
a.G.	auf Gegenseitigkeit
ABS	Asset Backed Securities
Abs.	Absatz
AG	Aktiengesellschaft
AGG	Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz
AktG	Aktiengesetz
AltZertG	Altersvorsorge-Zertifizierungsgesetz
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BGH	Bundesgerichtshof
BMF	Bundesminister für Finanzen
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
DAV	Deutsche Aktuar Vereinigung
DAX	Deutscher Aktienindex
DCF	Discounted Cash Flow
Dr.	Doktor
DRS	Deutsche Rechnungslegungsstandards
e.V.	eingetragener Verein
EDV	Elektronische Datenverarbeitung
EStG	Einkommensteuergesetz
etc.	et cetera
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
LAG	Landesarbeitsgericht
männl.	männlich
maßgeb.	maßgeblichen
max.	maximal
Mio.	Million/-en
monatl.	monatlich
Mrd.	Milliarde/-n
n.F.	neue Fassung
Nr.	Nummer
NRW	Nordrhein-Westfalen
o.a.	oben angeführt/e
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
u.E.	unseres Erachtens
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

Mitgliederververtretung

Wolfgang Aßheurer
Dortmund

Heinz Bodammer
Friedrichshafen

Peter Bolsinger
Rosbach

Jörgen Boße
Loddin

Steffen Bosecker
Dresden

Jürgen Brüggmann
Essen

Holger Conrad
Leetza

Gabriele Dengler
Mainz

Helmut Diener
Marktrechwitz

Hans-Jürgen Dorneau
Oerlinghausen

Gerhard Ehrentraut
Augsburg

Heinz Fuhrmann
Neu-Anspach

Johann Gebhardt
Markt Erlbach

Franz-Josef Groß
Kindsbach

Claus-Dieter Haas
Ettlingen

Dieter Häfke
Duisburg

Rolf Hellmann
Lustadt

Frank Helms
Bad Salzungen

Jörg Hensel
Hamm

Helmut Heutz
Erkelenz

Berthold Hillebrand
Kassel

Jürgen Hoffmann
Herten

Ralf Ingwersen
Hamburg

Jessica Irle
Frankfurt am Main

Klaus Just
Forst Lausitz

Hans-Joachim Kernchen
Berlin

Axel Kleich
Leipzig

Heinrich Klumpe
Wallenhorst

Hanka Knoche
Idstein

Dr. Siegfried Krause
Berlin

Axel Kroll
Langgöns

Manfred Leuthel
Nürnberg

Bernd Maderner
Niefern-Öschelbronn

Uwe Matthias
Bremervörde

Heinz-Werner Milde
Gronau

Hans-Joachim Möller
Aschersleben

Dr. med. Helmut Müller
Münster

Wolfgang Müller
Gau-Bischofsheim

Marlies Pellny
Düsseldorf

Dieter Pielhop
Wietzen

Beate Rache
Neu Wulmstorf

Christian Respondek
Münster

Ernst Richardt
Ronshausen

Uwe Rosenberger
Hagen

Hartmut Schaefer
Lutherstadt Eisleben

Gerfried Scholtz
Frankfurt am Main

Alfred Schumann
Biebertal

Jens Schwarz
Chemnitz

Heino Seeger
Hausham

Albert Spiegel
Eichenau

Winfried Thubauville
Leichlingen

Peter Tröge
Engstingen

Peter Weinzierl
Kolbermoor

Richard Weisser
Puschendorf

Bernd Wernsdörfer
Würzburg

Thorsten Weske
Germersheim

Torsten Westphal
Magdeburg

Albert Wiegand
Fulda

Otto Wilhelm
Penzberg

Joachim Ziekau
Dahlem

Aufsichtsrat

Lothar Krauß

Rodenbach

Vorsitzender

Geschäftsführer Vermögensverwaltung
GmbH der TRANSNET Gewerkschaft GdED
(bis 5. Juni 2009)

Alexander Kirchner

Runkel

Vorsitzender

Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED
(ab 5. Juni 2009)

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

Christian Bormann

Weimar

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

Udo Fels *

Warendorf

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.
(bis 31. Januar 2010)

Doris Fohm *

Wesseling

Stellv. Vorsitzende des Betriebsrates
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

Ralf Gajewski *

Berlin

Stellv. Gruppenleiter KKC (Kunden-
kompetenz-Center) DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Berlin

Dr. Rüdiger Grube

Gechingen

Vorsitzender des Vorstandes
Deutsche Bahn AG
Vorsitzender des Vorstandes
DB Mobility Logistics AG
(ab 22. Juli 2009)

Horst Hartkorn

Hamburg

Vorsitzender des Betriebsrates S-Bahn
Hamburg GmbH

Marlies Helling

Frankfurt am Main

Geschäftsführerin Personal
DB Bahnbau GmbH i.R.
(bis 5. Juni 2009)

Klaus-Dieter Hommel

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA

Dr. Hartmut Mehdom

Berlin

(bis 5. Juni 2009)

Jürgen Putschkun

Fellbach

Sachbearbeiter
Kraftfahrt-Betrieb und Sach/HU-Betrieb
DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Stuttgart
(ab 1. Februar 2010)

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt

Vorstand Transport und Logistik
der DB Mobility Logistics AG

Thomas Renner

Karlsruhe

Vorsitzender des Vorstandes
Sparda-Bank Baden-Württemberg eG
(ab 5. Juni 2009)

Margret Suckale

Hamburg

Leiterin Zentraleinheit
Global Human Resources BASF
(bis 5. Juni 2009)

Andrea Tesch *

Zittow

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

Ulrich Weber

Krefeld

Vorstand Personal Deutsche Bahn AG
Vorstand Personal DB Mobility Logistics AG
(ab 22. Juli 2009)

* Arbeitnehmervertreter/-in

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Engelbert Faßbender

Hürth

Michael Klass

Köln

Gottfried Rüßmann

Köln

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

Bernd Zens

Königswinter

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 der
DB-Bahn Stadtverkehr GmbH

Werner Bayreuther

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

Gerd Becht

Bad Homburg
Vorstand für Compliance, Datenschutz und
Recht Deutsche Bahn AG und DB Mobility
Logistics AG

Prof. Dr. Rainer Freise

Friedrichsdorf
Mitglied der Geschäftsführung
DVA Deutsche Verkehrs-Assekuranz-
Vermittlungs-GmbH und
Leiter Versicherungen DB AG
Präsident des Internationalen Eisenbahn-
transportkomitees (CIT)

Michael Harting

Bornheim
Ministerialdirektor im Bundesministerium
für Verkehr, Bau und Stadtentwicklung
Leiter der Abteilung Landverkehr

Thomas Hupfeld

Vellmar
Stellv. Bezirksvorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer,
Bezirk Frankfurt

Dr. Volker Kefer

Erlangen
Vorstand Technik, Systemverbund und
Dienstleistungen Deutsche Bahn AG

Bernhard Kessel

München
Vorsitzender des Teilkonzernbetriebsrates
(Schiene) Veolia Verkehr GmbH

Volker Köhler

Nürnberg
Vorsitzender des Vorstandes
Sparda-Bank Nürnberg eG

Volker Krombholz

Neustrelitz
Stellv. Bezirksvorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer,
Bezirk Nord

Armin Lauer

Rödermark
Geschäftsführer Vermögensverwaltung
GmbH der TRANSNET Gewerkschaft GdED

Rolf Lutzke

Berlin
Bereichsleiter Politik und Internationales
TRANSNET Gewerkschaft GdED

Reiner Metz

Nideggen
Rechtsanwalt
Geschäftsführer 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 Bundeseisenbahnvermögens

Ottmar Netz

Hohenahr
Geschäftsführer Personal DB Vertrieb GmbH

Günther von Niebelschütz

Großen-Linden
Abteilungspräsident im
Bundeseisenbahnvermögen

Jürgen Niemann

Berlin
Geschäftsführer Personal
DB Dienstleistungen GmbH

Marie-Theres Nonn

Erftstadt
Präsidentin des Bundeseisenbahnvermögens

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

Bernhard Reinhart

München
Geschäftsführender Vorstand
ebm eisenbahner baugenossenschaft
münchen-Hauptbahnhof eG

Peter Rothe

Niederlehme
Leiter Personalmanagement DB Netz AG,
Neustrelitz/Schwerin

Wolfgang Schilling

Bonn
Abteilungspräsident im
Bundeseisenbahnvermögen

Klaus-Peter Schölzke

Görlitz
Stellv. Vorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer,
Bezirk Berlin/Sachsen/Brandenburg

Olaf Schulz-Arimond

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

Ralf Skrzipietz

Mönchengladbach
Rechtsanwalt

Rolf Stadié

Bochum
Mitglied der Geschäftsführung Knappschaft

Klaus Vögele

Ettenheim
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
Schenker AG

Franz-Georg Wolpert

Stuttgart
Präsident des ACV AutomobilClub Verkehr
Ministerialrat a.D.

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 Bundeseisenbahnvermögen als betriebliche Sozialeinrichtung anerkannt. Er bietet seinen Mitgliedern, im Wesentlichen handelt es sich um Eisenbahner und Arbeitnehmer aus dem erweiterten Verkehrsbereich, umfassenden maßgeschneiderten und preiswerten Versicherungsschutz.

Als Schaden-/Unfallversicherer mit hohem Kraftfahrt-Anteil war unser Versicherungsverein von dem in 2009 weiterhin andauernden Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung besonders betroffen.

Auf der Schadenseite verzeichnet die Branche nur einen leichten Anstieg der Aufwendungen. Eine gegenüber dem Vorjahr verbesserte Unwetterbilanz hat sich hier positiv ausgewirkt.

Die im Rahmen der Finanzkrise eingesetzten staatlichen Unterstützungsprogramme führten schon in 2009 zu einem Wirtschaftsumschwung und einer beginnenden Erholung der Konjunktur. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die im Wesentlichen deutlich an Wert gewannen. Auf den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Wertpapiere und Anlagen wieder eingeeengt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 23,9 % und lag zum Jahresabschluss bei 5.957,4 Punkten.

Angesichts dieser Rahmenbedingungen kann für das Geschäftsjahr 2009 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 Allgemeinen Unfall- und der Verbundenen Hausratversicherung.

Ratings

Die in 2008 erstmals bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Ratings wurden 2009 erneuert. Dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde wie in 2008 ein „A+“ verliehen. Die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein. Im Ergebnis wird damit die sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen bestätigt.

Erneut hervorragend abgeschnitten haben der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beim Rating durch die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur. Im Februar 2010 wurden beide Unternehmen, wie bereits zehn Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

Kundenzufriedenheit

In einer Vielzahl von Untersuchungen, wie zum Beispiel durch ASSEKURATA oder den TÜV Saarland wird der DEVK eine hohe Kundenzufriedenheit attestiert. Zu diesem Ergebnis ist auch die jüngste Kunden- und Geschädigtenbefragung durch das Kölner Institut MSR Consulting gekommen. Die ohnehin guten Befragungswerte der vergangenen Jahre konnten 2009 weiter gesteigert werden, so dass neben der Sparte Unfall jetzt auch die

Sachversicherung den Best Practice-Platz einnimmt. In Haftpflicht wurde dieser Spitzenplatz nur knapp verfehlt. Und auch in Kasko liegt die DEVK bei der Bewertung der Kunden deutlich über dem Marktschnitt.

Insgesamt spiegeln die externen Bewertungen 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.

Der DEVK wurde in 2009 wiederholt als anerkannter Ausbildungsbetrieb von der Industrie- und Handelskammer Köln auf Grund herausragender Leistungen in der Berufsausbildung besondere Anerkennung ausgesprochen.

An dem Wettbewerb der Deutschen Bahn AG „Bahn-Azubis gegen Hass und Gewalt“ beteiligt sich die DEVK seit 2005 an mehreren Standorten. Hierdurch werden sowohl die Auszubildenden zu dieser Thematik sensibilisiert als auch die Öffentlichkeit durch vielfältige konkrete Aktionen angesprochen.

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 bereits mehrmals 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 2009 im Innendienst 2.735 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.497 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 2.037 (Vorjahr 2.032) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 650 (Vorjahr 630) 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 0,2 % auf 291,7 Mio. € gestiegen. Entgegen unserer Erwartung wurden Mindereinnahmen in der nach wie vor umkämpften Kraftfahrtversicherung durch andere Sparten ausgeglichen.

Die verdienten Beiträge f.e.R. beliefen sich auf 246,7 Mio. € (Vorjahr 247,9 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. nahmen um 5,3 % auf 175,4 Mio. € zu. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen erhöhte sich damit auf 71,1 % (Vorjahr 67,2 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. betrug 26,4 % (Vorjahr 23,8 %).

Wie im Vorjahr prognostiziert wurde der Schwankungsrückstellung mit 9,6 Mio. € ein deutlich höherer Betrag entnommen als im Vorjahr (6,2 Mio. €). Auf Grund der gestiegenen Nettoaufwendungen für Schäden und Kosten sank das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 9,3 Mio. € (Vorjahr 22,2 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis wurde gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert. Maßgeblich hierfür war insbesondere ein deutlich niedrigerer Abschreibungsbedarf. Dieser war im Vorjahr auf Grund der Finanzmarktkrise besonders hoch ausgefallen.

Nach einem auf Vorjahresniveau liegenden sonstigen nichttechnischen Ergebnis ergab sich für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ein Betrag in Höhe von 57,7 Mio. € (Vorjahr 41,5 Mio. €). Auf Grund eines auf 15,0 Mio. € sinkenden Steueraufwands stieg der Jahresüberschuss auf 42,7 Mio. € (Vorjahr 24,8 Mio. €).

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in 2009 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. Der in der Unfallversicherung zu verzeichnende Bestandsrückgang um 2.348 auf 258.106 Verträge resultierte fast ausschließlich aus der Kraftfahrtunfallversicherung. Die Bruttobeiträge nahmen um 1,0 Mio. € auf 37,0 Mio. € zu. Nach einer Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €) sank das versicherungstechnische Ergebnis auf 1,3 Mio. € (Vorjahr 5,4 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 601.856 Verträge (Vorjahr 608.078). Darin waren 94.244 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2009 mit 34,8 Mio. € um 4,8 % über dem Vorjahreswert. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,7 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. 7,4 Mio. € (Vorjahr 8,2 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2009 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 534.684 Verträge (Vorjahr 528.277). Hinzu kamen per Jahresende 9.855 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge sanken wegen des anhaltenden Preiskampfs um 3,7 % auf 80,0 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,2 Mio. € ergab sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 3,2 Mio. € (Vorjahr 1,5 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 438.651 (Vorjahr 426.977). Zusätzlich zählten wir 1.749 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeiträge verringerten sich um 2,1 % auf 58,3 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 11,7 Mio. € (Vorjahr 8,5 Mio. €) errechnete sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 0,9 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2009 insgesamt ein Bestand von 982.074 Verträgen (Vorjahr 977.516). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,0 % auf 80,3 Mio. €. Für das versicherungstechnische Ergebnis wurden 4,7 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr 5,7 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 445.300 Verträge im Bestand (Vorjahr 448.487). Die Bruttobeiträge stiegen um 0,3 % auf 32,2 Mio. €. Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung haben wir 2,5 Mio. € zugeführt (Vorjahr 1,0 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis verringerte sich auf 3,5 Mio. € (Vorjahr 5,9 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung erhöhte sich der Bestand auf insgesamt 168.652 Verträge (Vorjahr 165.637). Die Bruttobeiträge stiegen um 4,7 % auf 31,1 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,1 Mio. € (Vorjahr Zuführung 0,9 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit – 1,4 Mio. € in etwa auf Vorjahresniveau (– 1,2 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 368.122 Verträge (Vorjahr 363.392). Die Beitragseinnahmen betrugen 16,9 Mio. € (Vorjahr 16,1 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. wird mit 2,6 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) ausgewiesen.

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden im Wesentlichen die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Die Bruttobeiträge erhöhten sich um 4,7 % auf 1,3 Mio. €. In der Versicherungstechnik ergab sich nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in der Schutzbriefversicherung mit – 0,1 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) ein nahezu ausgeglichenes Ergebnis.

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

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2009 wie erwartet ein besseres Ergebnis als im Vorjahr erreicht, welches im Wesentlichen aus dem niedrigeren Abschreibungs- bzw. höherem Zuschreibungsbedarf resultiert.

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 0,9 % auf 1.350,9 Mio. € (Vorjahr 1.338,9 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 66,2 Mio. € über dem Vorjahreswert (63,8 Mio. €). Darin enthalten ist eine Ausschüttung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Höhe von 15,0 Mio. € (Vorjahr 10,0 Mio. €). Außerdem wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 3,9 Mio. € (Vorjahr 15,5 Mio. €) realisiert und Zuschreibungen in Höhe von 9,8 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 9,7 Mio. € deutlich niedriger ausgefallen als im Vorjahr (36,4 Mio. €). Maßgeblich hierfür war ein geringerer Abschreibungsbedarf (7,6 Mio. € nach 32,9 Mio. € im Vorjahr). Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen sanken auf 0,3 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €).

Per Saldo ergab sich ein weit über Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 56,5 Mio. € (Vorjahr 27,4 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 42,7 Mio. € (Vorjahr 24,8 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen

getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

Versicherungstechnische Risiken

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

Im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien zeichnen wir regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft. Dem Risiko besonders hoher Schadenaufwendungen durch außerordentliche Schadenereignisse begegnen wir mit einer entsprechenden Rückversicherungspolitik.

Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungsinstrumente können wir unerwünschte und gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen ggf. entgegenwirken.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir auskömmlich durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Zusätzlich werden nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet.

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko 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 bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte die durch staatliche Unterstützungsprogramme sowie expansive Notenbankpolitik erwirkte konjunkturelle Erholung auf Grund inzwischen angespannter Staatsfinanzen nicht zu einem selbsttragenden Aufschwung führen, droht eine Rückkehr in die Rezession mit stark deflatorischen Entwicklungen und entsprechend negativen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Daher befindet

sich die Aktienquote auf moderatem Niveau. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wert-sicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da wir strukturierte Produkte mit Kreditrisiken (Asset Backed Securities, Collateralized Debt Obligations, Col-lateralized Loan Obligations) der Emissionsjahre 2007 und 2008 bewusst gemieden haben. Die sich in unserem Direkt-Bestand befindlichen ABS sind im Wesentlichen europäische ABS mit bestem Rating.

Der Schwerpunkt der Kapitalanlage liegt bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität, so dass angelsächsische Banken keine Exponierung verursachen. Ein Kapitalanlageen-gagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechen-land und Spanien liegt in minimalem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist der Sach-HUK-Versicherungsverein im Bereich der Zinsanlagen zu 3,7 % in Staatspapie-ren, 1,9 % in Unternehmensanleihen und 22,8 % in Wertpapieren von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungs-systemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zins-bereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 2,3 Mio. € aus. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungs-reserve in Höhe von 3,7 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamt-verbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer ein-tretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegen-über 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 gleichbleiben-dem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleich-zeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobili-enmarkt 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 Augen-merk 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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

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 23,4 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (23,1 Mio. €). Freie Mittel in Höhe von 0,3 Mio. € wurden investiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Zurzeit ist keine Entwicklung erkennbar, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unseres Vereins 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 2009 werden wir unsere Mitglieder und Versicherungsnehmer beteiligen und in 2010 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Verbundenen Hausratversicherung wird für alle Verträge, die 2009 ununterbrochen bestanden haben, ungekündigt und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 25 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Für 2010 erwarten wir eine in etwa auf Vorjahresniveau liegende Gesamtbeitragseinnahme. Gleichzeitig gehen wir von steigenden Nettoaufwendungen für Schäden und Kosten aus, nicht zuletzt wegen des Ende Februar Anfang März über Deutschland hinweg gezogenen

Sturmtiefs „Xynthia“, dessen Auswirkungen aber nicht an die von „Kyrill“ im Jahr 2007 heran reichen. Insgesamt rechnen wir mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R.

Für den Kapitalmarkt gehen wir von folgender Entwicklung aus. Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen, so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren.

An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in der zweiten Jahreshälfte), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve u.E. kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verstetigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2010 ein etwas geringeres Ergebnis, da wir von einem geringeren Zuschreibungsbedarf ausgehen. Eine deutlich schlechtere Situation ergäbe sich dann, wenn die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden sollten. Dann würden die Zinsen am langen Ende eher noch weiter sinken und an den Aktienmärkten sind dann erneute, deutliche Kursrückgänge wahrscheinlich.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten. Zurzeit gehen wir davon aus, dass das sonstige Ergebnis etwas unterhalb des Vorjahreswertes liegen wird.

Insgesamt rechnen wir für 2010 mit einem Jahresüberschuss auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2008.

Für 2011 halten wir eine Stabilisierung des versicherungstechnischen Ergebnisses für möglich. Voraussetzung hierfür ist, dass es in der Kfz-Versicherung zu einer Entspannung der Wettbewerbssituation und damit verbunden zu einer Steigerung des Preisniveaus kommt.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Gieseler	Faßbender	Klass	Rußmann	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
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
		9.531.439	(3.841)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		16.831.469	(17.516)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	544.502.086		(542.402)
2. Beteiligungen	<u>6.204.470</u>		(7.457)
		550.706.556	(549.859)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	304.032.705		(307.555)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	48.873.665		(18.395)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	92.601.704		(99.320)
4. Sonstige Ausleihungen	325.006.946		(334.042)
5. Andere Kapitalanlagen	<u>12.884.584</u>		(12.246)
		783.399.604	(771.558)
		1.350.937.629	(1.338.933)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	1.795.901		(1.208)
2. Versicherungsvermittler	<u>24.415.535</u>		(24.462)
		26.211.436	(25.670)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		5.618.949	(6.880)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 3.856.194 €			(4.051)
III. Sonstige Forderungen		<u>120.925.527</u>	(40.247)
davon:			(72.797)
an verbundene Unternehmen: 113.166.683 €			(33.756)
		152.755.912	
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		11.661.458	(6.373)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		17.758.440	(18.072)
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>304.955</u>	(148)
		29.724.853	(24.593)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		7.549.032	(7.604)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>1.926.953</u>	(2.132)
		9.475.985	(9.736)
Summe der Aktiva		1.552.425.818	(1.449.900)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 7.065.403,98 € unter Beachtung des § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 15. April 2010

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

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

Köln, 15. April 2010

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(151.521)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>698.609.234</u>		(655.957)
		850.130.641	(807.478)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	105.731		(59)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>6.475</u>		(4)
		99.256	(55)
II. Deckungsrückstellung		17.231	(21)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	438.789.117		(434.211)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>134.849.317</u>		(138.701)
		303.939.800	(295.510)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		28.060.801	(30.213)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		41.900.347	(51.541)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	1.641.254		(1.638)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>146.937</u>		(376)
		1.494.317	(1.262)
		375.511.752	(378.602)
C. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		28.694.219	(27.696)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>26.386.466</u>	(27.095)
		55.080.685	(54.791)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		62.159.180	(62.552)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	25.054.911		(24.383)
2. Versicherungsvermittlern	<u>135.299</u>		(385)
		25.190.210	(24.768)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		977.574	(270)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 197.890 €			(139)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>183.073.527</u>	(121.112)
davon:			(146.151)
aus Steuern: 6.972.798 €			(7.075)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 2.824 €			(4)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 21.316.104 €			(29.081)
		209.241.311	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		302.249	(326)
Summe der Passiva		1.552.425.818	(1.449.900)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	291.702.573		(291.078)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	44.908.744		(43.251)
		246.793.829	(247.827)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 46.317		(3)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	2.155		(1)
		- 44.162	(4)
		246.749.667	(247.831)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 164.681
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			125.551
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	196.243.773		(200.755)
bb) Anteil der Rückversicherer	29.226.156		(33.916)
		167.017.617	(166.839)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	4.578.432		(- 9.875)
bb) Anteil der Rückversicherer	3.852.014		(9.698)
		8.430.446	(- 177)
		175.448.063	(166.662)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		3.499	(6)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 260.179	(135)
		- 256.680	(141)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			5.190.636
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		74.567.749	(68.109)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		9.312.435	(9.081)
		65.255.314	(59.028)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			935.182
9. Zwischensumme			- 375.338
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			9.640.573
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			9.265.235
Übertrag:		9.265.235	(22.243)

Posten				
	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				9.265.235 (22.243)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		15.429.500		(10.225)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 15.320.000 €				(10.215)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks-				
gleichen Rechten und Bauten einschließ-				
lich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.346.871			(2.352)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	34.776.680			(35.342)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: –		37.123.551		(37.494)
				(–)
c) Erträge aus Zuschreibungen		9.778.158		(352)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		3.915.377		(15.491)
			66.246.586	(63.762)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von				
Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und				
sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.871.161		(1.917)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		7.557.054		(32.883)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		308.305		(1.609)
			9.736.520	(36.409)
			56.510.066	(27.353)
3. Technischer Zinsertrag			1.089.905	(1.091)
				(26.261)
			55.420.161	
4. Sonstige Erträge			315.102.488	(291.483)
5. Sonstige Aufwendungen			322.086.647	(298.474)
				(– 6.990)
			– 6.984.159	
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				57.701.237 (41.514)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene		13.996.922		(23.023)
b) weiterbelastete Umlage		500.580		(– 6.672)
			14.497.502	(16.351)
8. Sonstige Steuern			551.735	(398)
				15.049.237 (16.749)
9. Jahresüberschuss				42.652.000 (24.765)
10. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
– in andere Gewinnrücklagen				42.652.000 (24.765)
11. Bilanzgewinn				– (–)

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. Anderenfalls 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 **Namenschuldverschreibungen, 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 Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geringwertige Anlagegüter wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Anderenfalls 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 Verkehrsofopferhilfe e.V. (VOH) aufgegebene Rückstellung für Verkehrsofopferhilfe, 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 Sterbewahrscheinlichkeiten wurden pauschal angesetzt.

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

Die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** 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 Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen 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 Kraftfahrtunfallversicherungen ermittelt.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2009

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	3.841	6.397	–	–	–	707	9.531
4. Summe A.	3.841	6.397	–	–	–	707	9.531
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	17.516	–	–	–	–	685	16.831
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	542.402	2.100	–	–	–	–	544.502
2. Beteiligungen	7.457	295	–	43	–	1.504	6.205
3. Summe B.II.	549.859	2.395	–	43	–	1.504	550.707
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	307.555	36.464	–	45.153	9.778	4.611	304.033
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	18.395	32.956	–	2.477	–	–	48.874
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuld- forderungen	99.320	16.865	–	23.412	–	171	92.602
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	127.500	–	–	–	–	–	127.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	198.986	10.964	–	20.000	–	–	189.950
c) übrige Ausleihungen	7.556	–	–	–	–	–	7.556
5. Andere Kapitalanlagen	12.246	1.225	–	–	–	586	12.885
6. Summe B.III.	771.558	98.474	–	91.042	9.778	5.368	783.400
insgesamt	1.342.774	107.266	–	91.085	9.778	8.264	1.360.469

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 2009 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	16.831.469	28.535.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	544.502.086	1.355.292.691
2. Beteiligungen	6.204.470	6.887.155
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	304.032.705	331.256.666
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	48.873.665	51.863.290
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	92.601.704	95.339.237
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	127.500.000	130.821.055
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	189.950.487	185.513.958
c) übrige Ausleihungen	7.556.459	5.643.372
5. Andere Kapitalanlagen	12.884.584	9.047.126
insgesamt	1.350.937.629	2.200.199.550
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	946.412.466	1.795.902.385
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	147.871.155	153.880.492

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 19,79 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, 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 2009 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 und Beteiligungen erfolgte zum Teil auf der Basis von Ertragswerten, zum Börsenkurs oder Buchwert gleich Marktwert. Bei der DEVK Jupiter Vier GmbH, der DEVK Sigma GmbH und der Echo Rückversicherungs-AG z.B. wurde der Buchwert angesetzt.

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

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen (Namenspapiere) 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.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG (Eigenkapital-surrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

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. €
sonstige Ausleihungen	23.083	19.183

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. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	3.340	172	44	
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	1.640	43	23	
Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	58.000	–	2.360	

Bewertungsmethode

Short-Put-Optionen:	europäische Optionen	Black-Scholes
	amerikanische Optionen	Barone-Adesi
Short-Call-Optionen:	europäische Optionen	Black-Scholes
	amerikanische Optionen	Barone-Adesi
Vorkäufe:	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 2.098.994 € werden überwiegend von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m² festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

Zu Aktiva B.II.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	100,00	896.788.435	54.947.978
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	6.000.000	100,00	100,00	6.980.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	56.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	51,00	8.593.766	70.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	107.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.222	– 170
DEVK Asset Management GmbH, Köln	100.000	100,00	100,00	100.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.266	– 129
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.509	– 172
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.347	72
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.346	72
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	105.020.476	– 3.515.086
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.346	72
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	3.110.379	–
DEVK Sigma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.275	72
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.452	183
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	305.652	35.546
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	50.477	– 114
Assistance Service GmbH, Schöneiche	51.129	100,00	79,17	156.935	89.905
Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Nürnberg	100.000	100,00	59,61	84.801	28.474
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	59,61	1.066.924	175.800
eSlidez GmbH, Bielefeld	25.000	55,00	32,30	40.993	2.372
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	79,17	2.527.778	– 995.522
Hands on Media GmbH, Bielefeld	25.000	100,00	59,61	26.512	1.512
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	90,00	85,10	46.313.982	948.349
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	3.429.672	188.122
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2008)	25.000	100,00	100,00	1.065.311	282.194
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	375.997	– 3.803
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.658.560	1.458.560
O. I. L. Vertriebs GmbH, Coesfeld	102.258	100,00	79,17	19.203	– 108.837
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	11.884	– 396.535
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	355.578	85.216
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.071.088	– 435.237
	CHF			CHF	CHF
ECHO Rückversicherungs-AG, Zürich	20.000.000	100,00	100,00	46.283.611	– 3.716.689

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 Namensgenussscheine.

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,
Namensgenussscheinen, Namensschuldverschreibungen sowie stillen Beteiligungen

429.473 €

Vorauszahlungen für künftige Leistungen

1.497.480 €

1.926.953 €

Zu Passiva A.–.

Gewinnrücklagen

andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2008

655.957.234 €

Zuführung

42.652.000 €

Stand 31.12.2009

698.609.234 €

Zu Passiva B.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Angaben in Tsd. €	Bruttorückstellung insgesamt		davon: Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon: Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Versicherungszweige						
Unfall	68.286	58.691	63.272	56.173	–	–
Haftpflcht	54.671	61.293	47.927	50.005	4.822	2.139
Kraftfahrzeug-Haftpflcht	319.981	323.409	298.078	297.390	20.757	24.959
sonstige Kraftfahrt	24.148	36.112	11.244	11.572	3.805	15.511
Feuer- und Sach	43.052	37.949	18.101	18.893	12.308	8.881
davon:						
Feuer	1.857	2.265	1.225	1.755	632	509
Verbundene Hausrat	17.740	15.079	5.253	5.104	–	–
Verbundene Gebäude	14.751	12.448	8.124	7.916	6.508	4.373
sonstige Sach	8.704	8.157	3.499	4.118	5.168	3.999
Sonstige	376	229	167	178	208	51
insgesamt	510.514	517.683	438.789	434.211	41.900	51.541

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2008	30.072.704 €
Entnahme	7.229.830 €
Zuführung	5.012.800 €
Stand 31.12.2009	27.855.674 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2008	140.200 €
Entnahme	108.699 €
Zuführung	173.626 €
Stand 31.12.2009	205.127 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldschein- forderungen und Darlehen	293.393 €
im Voraus empfangene Mieten	8.856 €
	302.249 €

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	37.007	37.007	28.797	21.293	11.119	– 924	1.269
Haftpflicht	34.776	34.776	33.838	9.540	13.372	– 1.792	7.395
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	80.018	79.978	72.563	72.360	12.171	– 2.505	– 3.168
sonstige Kraftfahrt	58.323	58.316	42.659	60.419	10.564	394	– 882
Feuer- und Sach	80.272	80.272	67.855	36.377	27.173	– 5.191	4.703
davon:							
Feuer	709	709	504	147	433	– 205	– 254
Verbundene Hausrat	32.241	32.241	31.740	13.536	11.709	– 483	3.510
Verbundene Gebäude	31.109	31.109	21.603	18.286	8.802	– 2.944	– 1.376
sonstige Sach	16.213	16.213	14.008	4.408	6.229	– 1.559	2.823
Sonstige	1.307	1.307	1.038	833	169	– 202	– 52
insgesamt	291.703	291.656	246.750	200.822	74.568	– 10.220	9.265

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	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
insgesamt	291.078	291.081	247.831	190.880	68.109	– 9.951	22.243

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

Abschlussaufwendungen 38.392.558 €
Verwaltungsaufwendungen 36.175.191 €

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	22.179	18.008
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.378	1.706
3. Löhne und Gehälter	173.114	162.881
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	27.721	26.517
5. Aufwendungen für Altersversorgung	13.465	3.584
insgesamt	237.857	212.696

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 betrugen die Bezüge des Vorstands 853.043 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 898.934 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2009 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 10.268.837 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 346.789 €. Die Beiratsbezüge betrugen 81.337 €.

Am Bilanzstichtag bestanden gegenüber Mitgliedern des Vorstands Forderungen aus grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen in Höhe von 43.534 € unter Berücksichtigung einer Tilgung von insgesamt 1.894 € im laufenden Jahr. Die vereinbarten Laufzeiten betragen zwischen 28 und 29 Jahren. Die Darlehen wurden mit Zinssätzen von 5 % ausgegeben.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,9 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 74,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 58,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betrugen zum Jahresende insgesamt 17,5 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 1,5 Mio. €.

Im Wege eines Schuldbeitritts sind die Pensionsrückstellungen für die Altersversorgung aller Mitarbeiter der DEVK-Gruppe auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG gegen Überlassung entsprechender Kapitalanlagen übertragen worden. Damit wurden die

Verpflichtungen aus der Altersversorgung für die DEVK-Gruppe bei einem Risikoträger gebündelt. Für die Mitarbeiter verbessert sich dadurch die Absicherung ihrer Altersversorgungsansprüche.

Aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanzierten Pensionsverpflichtungen bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 277,7 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	258.106	260.454
Haftpflicht	601.856	608.078
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	534.684	528.277
sonstige Kraftfahrt	438.651	426.977
Feuer- und Sach	982.074	977.516
davon:		
Feuer	2.398	2.507
Verbundene Hausrat	445.300	448.487
Verbundene Gebäude	168.652	165.637
sonstige Sach	365.724	360.885
Sonstige	498	554
insgesamt	2.815.869	2.801.856

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 3.138. Hierbei handelt es sich um 62 leitende Angestellte und um 3.076 Angestellte.

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

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

Der Konzernabschluss ist auf der Homepage der DEVK unter www.devk.de eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Gieseler Faßbender Klass 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 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 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands des Vereins. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Vereins sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Vereins. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Vereins und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 22. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Mehren
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2009 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 2009, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2010

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Norbert Hansen

Berlin

Vorsitzender

(bis 15. Mai 2009)

Alexander Kirchner

Runkel

VorsitzenderVorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED
(ab 15. Mai 2009)**Dr. rer. nat. Norbert Bense**

Berlin

Stellv. Vorsitzender**Ruth Ebeler**

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates

DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

Dr. rer. oec. Klaus Eberhardt

Berlin

Vorstandsvorsitzender

Sparda-Bank Berlin eG

Heinz Fuhrmann

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender

der Verkehrsgewerkschaft GDBA

Armin Keppel

Sankt Augustin

Präsident a.D. des Bundeseisenbahnver-
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 i.R.

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Gottfried Rüßmann**

Köln

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

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 konzernfremdes Geschäft zeichnet, zum Anderen dient sie als Zwischenholding, die die anderen Versicherungsgesellschaften des Konzerns sowie weitere Beteiligungen steuert.

Die im Rahmen der Finanzkrise eingesetzten staatlichen Unterstützungsprogramme führten schon in 2009 zu einem Wirtschaftsumschwung und einer beginnenden Erholung der Konjunktur. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die im Wesentlichen deutlich an Wert gewannen. Auf den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Wertpapiere und Anlagen wieder eingeeengt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 23,9 % und lag zum Jahresabschluss bei 5.957,4 Punkten.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2009 von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

Ratings

Die in 2008 erstmals bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Ratings wurden 2009 erneuert. Dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde wie in 2008 ein „A+“ verliehen. 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

Infolge der guten Ratingeinstufung sind die Wachstumschancen als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt nach wie vor sehr gut, da für viele Geschäftspartner ein solches Rating mittlerweile Voraussetzung für einen Geschäftsabschluss ist. Nach unserer Auffassung besteht weiterhin 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

Wie angekündigt wurde im Geschäftsjahr 2009 das Fremdrückversicherungsgeschäft erstmals phasengleich gebucht. Das heißt, in den Jahresabschluss 2009 ist das Fremdgeschäft des Jahres 2008 zeitversetzt und zusätzlich das Fremdgeschäft des Jahres 2009 phasengleich eingeflossen. Dies hat in der versicherungstechnischen Rechnung in mehreren Positionen zu entsprechend großen Veränderungen gegenüber den Vorjahreswerten geführt. Außerdem hat die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG im Geschäftsjahr 2009 ihr konzernfremdes Rückversicherungsgeschäft weiter ausgebaut. Die gebuchten Bruttobeiträge sind in der Folge insgesamt um 54,1 % auf 264,0 Mio. € gestiegen.

Die verdienten Beiträge f.e.R. betrugen 180,8 Mio. € (Vorjahr 96,5 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 132,8 Mio. € (Vorjahr 66,3 Mio. €). Der Anteil der Net-

toschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 73,5 % (Vorjahr 68,7 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 27,3 % (Vorjahr 27,7 %).

Auf Grund hoher Schadenbelastungen, mitverursacht durch eine Reihe von Naturkatastrophen in 2008 und 2009, betrug das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung – 2,5 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung ergab sich für das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. ein Betrag in Höhe von – 0,8 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €).

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten hat sich wie folgt entwickelt:

Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 26,3 Mio. € (Vorjahr 22,4 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,9 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Bei gebuchten Bruttobeiträgen in Höhe von 4,5 Mio. € (Vorjahr 0,7 Mio. €) ergab sich nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (496 Tsd. €) ein versicherungstechnischer Verlust von 240 Tsd. € (Vorjahr – 30 Tsd. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung stiegen die gebuchten Bruttobeiträge auf 46,1 Mio. € (Vorjahr 40,9 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung (4,0 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis 1,2 Mio. € (Vorjahr – 46 Tsd. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bei Beiträgen in Höhe von 55,5 Mio. € (Vorjahr 50,8 Mio. €) und einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung (1,5 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis auf – 2,1 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 115,9 Mio. € (Vorjahr 53,1 Mio. €) gebucht. Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

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

Bei einer Beitragseinnahme von 31,0 Mio. € (Vorjahr 23,6 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (2,9 Mio. €) einen versicherungstechnischen Gewinn von 1,6 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betrugen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 75,0 Mio. € (Vorjahr 21,5 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung (1,0 Mio. €) ein Fehlbetrag von 0,6 Mio. € (Vorjahr – 1,0 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 13,6 Mio. € (Vorjahr 4,0 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (1,4 Mio. €) bei – 5,0 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €). Dieser Fehlbetrag resultierte zum überwiegenden Teil aus der Kautions- sowie der Feuer-Betriebsunterbrechungsversicherung.

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 84,3 Mio. € (Vorjahr 123,5 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 81,2 Mio. € (Vorjahr 119,3 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,1 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €) gegenüber.

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Im Berichtsjahr blieb der Bestand an Kapitalanlagen mit 1.317,3 Mio. € nahezu unverändert. Mit einem Anteil von 45,4 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor ein hohes Gewicht.

Wie erwartet konnte im Kapitalanlagebereich in 2009 nicht an das Ergebnis des Vorjahres angeknüpft werden, da im Vorjahr besonders hohe Gewinne aus dem Abgang von Aktienpositionen realisiert wurden. Außerdem fielen die Gewinnabführungen der Tochterunternehmen insgesamt niedriger aus als im Vorjahr. Positiv hat sich ausgewirkt, dass nach den hohen Abschreibungen des Vorjahres – bedingt durch die Finanzmarktkrise – der Abschreibungsbedarf nun deutlich geringer ausgefallen ist und Zuschreibungen vorgenommen werden konnten.

Insgesamt belief sich das Kapitalanlageergebnis netto auf 108,6 Mio. € (Vorjahr 182,7 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Nach einem besser als erwartet ausgefallenen sonstigen Ergebnis beläuft sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 89,9 Mio. € (Vorjahr 167,0 Mio. €).

Der Jahresüberschuss nach Steuern beträgt 54,9 Mio. € (Vorjahr 97,1 Mio. €) und wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, vom Bilanzgewinn 15,0 Mio. € an den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. auszuschütten und die verbleibenden 39,9 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, DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, DEVK Krankenversicherungs-AG, DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, DEVK Service GmbH und DEVK Web-GmbH. Mit der DEVK Asset Management GmbH besteht ein Gewinnabführungsvertrag.

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 2009 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, Kapitalanlagen 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und 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),

- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen 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 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 bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte die durch staatliche Unterstützungsprogramme sowie expansive Notenbankpolitik erwirkte konjunkturelle Erholung auf Grund inzwischen angespannter Staatsfinanzen nicht zu einem selbsttragenden Aufschwung führen, droht eine Rückkehr in die Rezession mit stark deflatorischen Entwicklungen und entsprechend negativen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Daher befindet sich die Aktienquote auf moderatem Niveau. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da wir strukturierte Produkte mit Kreditrisiken (Asset Backed Securities, Collateralized Debt Obligations, Collateralized Loan Obligations) der Emissionsjahre 2007 und 2008 bewusst gemieden haben. Die sich in unserem Direkt-Bestand befindlichen ABS sind im Wesentlichen europäische ABS mit bestem Rating. Der Schwerpunkt der Kapitalanlage liegt bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität, so dass angelsächsische Banken keine Exponierung verursachen. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in minimalem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen zu 0,6 % in Unternehmensanleihen und 42,6 % in Wertpapieren von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden durch Wertberichtigungen im Jahresabschlussbericht berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 0,6 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien weisen eine negative Bewertungsreserve in Höhe von – 0,2 Mio. € aus. Darin sind 0,3 Mio. € stille Lasten enthalten.

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien

bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

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 4,1 Mio. € (Vorjahr 6,7 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

Nach dem Sondereffekt in 2009, zeitversetzte Buchung des Fremdrückversicherungsgeschäfts 2008 sowie phasengleiche Buchung des Fremdrückversicherungsgeschäfts 2009, werden die gebuchten Bruttobeiträge – trotz eines weiteren Ausbaus des Fremdgeschäfts – in 2010 sinken. Aus dem gleichen Grund werden aller Voraussicht nach auch die Aufwendungen für Schäden und Kosten niedriger ausfallen. Per Saldo erwarten wir vor Veränderung der Schwankungsrückstellung im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. in 2010 eine leichte Verbesserung gegenüber 2009.

Für den Kapitalmarkt gehen wir von folgender Entwicklung aus: Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen, so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren.

An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in der zweiten Jahreshälfte), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve unseres Erachtens kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verstetigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Für die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2010 ein geringeres Ergebnis, da wir von einem niedrigeren Zuschreibungsbedarf ausgehen und auch die Gewinnabführungen der Tochtergesellschaften nach derzeitigem Prognosestand insgesamt niedriger ausfallen als im Vorjahr. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden sollten. Dann würden die Zinsen am langen Ende eher noch weiter sinken und an den Aktienmärkten sind dann erneute, deutliche Kursrückgänge wahrscheinlich.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten.

Zurzeit überlegen wir, einen Teil der Pensionsrückstellungen von unserem Unternehmen auf die DEVK Pensionsfonds-AG zu übertragen.

Insgesamt rechnen wir für 2010, insbesondere wegen der Entwicklung des Kapitalanlageergebnisses, mit einem unter Vorjahresniveau liegenden Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.

Köln, 16. April 2010

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
Schutzbriefversicherung
Betriebsunterbrechungsversicherung
Ausstellungsversicherung
Reise-Rücktrittskosten-Versicherung
Mietverlustversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
		95.790	(67)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	541.289.360		(536.633)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	9.952.000		(10.575)
3. Beteiligungen	<u>46.697.331</u>		(51.919)
		597.938.691	(599.127)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	135.787.718		(152.402)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	75.457.004		(60.112)
3. Sonstige Ausleihungen	471.393.117		(474.148)
4. Andere Kapitalanlagen	<u>25.881.474</u>		(27.850)
		708.519.313	(714.512)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		<u>10.864.746</u>	(4.948)
		1.317.322.750	(1.318.587)
C. Forderungen			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		12.464.336	(12.766)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 550.313 €			(230)
II. Sonstige Forderungen		<u>159.833.825</u>	(104.393)
davon:			(117.159)
an verbundene Unternehmen: 142.842.255 €			(101.901)
		172.298.161	
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte		51.509	(14)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		13.808.134	(15.132)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>931.821</u>	(1.014)
		14.739.955	(16.146)
Summe der Aktiva		1.504.508.165	(1.451.973)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	306.775.129		(306.775)
II. Kapitalrücklage	193.747.061		(193.747)
III. Gewinnrücklagen			
– andere Gewinnrücklagen	341.318.268		(254.218)
IV. Bilanzgewinn	54.947.978		(97.100)
		896.788.436	(851.840)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	5.065.018		(4.026)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	153.296		(196)
		4.911.722	(3.830)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	152.509.750		(124.351)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	57.449.311		(52.190)
		95.060.439	(72.161)
III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		14.384.943	(16.146)
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	764.888		(942)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	385.317		(480)
		379.571	(462)
		114.736.675	(92.599)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	331.695.347		(318.644)
II. Steuerrückstellungen	30.786.342		(80.653)
III. Sonstige Rückstellungen	5.884.290		(5.870)
		368.365.979	(405.167)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		1.952.069	(1.256)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	29.075.020		(32.535)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 15.115.660 €			(21.960)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	–		(50.500)
III. Sonstige Verbindlichkeiten	93.163.694		(17.337)
davon:			
aus Steuern: 1.129.847 €			(100.372)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 88.223.770 €			(1.182)
		122.238.714	(12.007)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		426.292	(739)
Summe der Passiva		1.504.508.165	(1.451.973)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	263.992.294		(171.330)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>82.116.665</u>	181.875.629	(76.409)
			(94.921)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 1.038.903		(1.525)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 42.971</u>	- 1.081.874	(91)
			(1.616)
		180.793.755	(96.537)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			33.691
			(31)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	161.348.382		(115.428)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>51.449.383</u>	109.898.999	(52.731)
			(62.697)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	28.158.449		(6.461)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 5.259.341</u>	22.899.108	(- 2.866)
			(3.595)
		132.798.107	(66.292)
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		-	(181)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>82.770</u>	(- 42)
			(139)
		82.770	
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		69.017.626	(45.021)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>19.583.958</u>	(18.269)
			(26.752)
		49.433.668	
6. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			1.226.129
			(636)
7. Zwischensumme			- 2.547.688
			(3.027)
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			1.760.704
			(514)
9. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			- 786.984
			(3.541)
Übertrag:		- 786.984	(3.541)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			– 786.984 (3.541)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	3.067.943		(4.205)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 532.000 €			(364)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	33.924.649		(36.611)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 327.488 €			(589)
c) Erträge aus Zuschreibungen	11.086.568		(565)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	4.735.869		(65.790)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinn- abführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<u>81.246.170</u>		(119.318)
		134.061.199	(226.489)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	306.728		(198)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	22.320.548		(37.044)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	738.407		(4.141)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	<u>2.123.700</u>		(2.417)
		25.489.383	(43.800)
		108.571.816	(182.689)
3. Technischer Zinsertrag		<u>61.671</u>	(50)
		108.510.145	(182.639)
4. Sonstige Erträge		12.673.909	(4.214)
5. Sonstige Aufwendungen		<u>30.449.078</u>	(23.391)
		– 17.775.169	(– 19.177)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		89.947.992	(167.003)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	35.565.531		(62.766)
b) Steuerumlage	<u>– 566.270</u>		(7.136)
		34.999.261	(69.902)
8. Sonstige Steuern		<u>753</u>	(1)
		35.000.014	(69.903)
9. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn		54.947.978	(97.100)

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. Anderenfalls 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. Anderenfalls 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:

Rückversicherungsverträge mit externen Unternehmen wurden im Geschäftsjahr erstmals zeitgleich bilanziert. Lagen hierfür keine Abrechnungen vor, wurden die Rückstellungen auf der Grundlage von Vergangenheitswerten und zeitnaher Informationen der Zedenten geschätzt. In den Schätzwerten sind ausreichende Sicherheitszuschläge enthalten. Die Anteile der Rückversicherer an den Rückstellungen wurden auf Grund der vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die **Beitragsüberträge** wurden auf der Grundlage der Verträge mit dem Erstversicherer bilanziert. Bei der Ermittlung der Beitragsüberträge wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 29. Mai 1974 beachtet. Die auf den Rückversicherer entfallenden Beitragsüberträge wurden analog auf der Grundlage der Verträge mit dem Rückversicherer berechnet.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurden nach den Aufgaben der Zedenten bilanziert. Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die **Schwankungsrückstellung** wurde nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet. Der **Schwankungsrückstellung ähnliche Rückstellungen** für übernommene Terrorrisiken wurden unter Beachtung des § 30 Abs. 2a RechVersV gebildet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten 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.

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

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.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2009

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	67	59	–	–	–	30	96
4. Summe A.	67	59	–	–	–	30	96
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	536.633	10.907	–	–	–	6.250	541.290
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	10.575	655	–	1.278	–	–	9.952
3. Beteiligungen	51.919	1.875	–	–	–	7.097	46.697
4. Summe B.I.	599.127	13.437	–	1.278	–	13.347	597.939
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	152.402	23.210	–	45.116	6.748	1.456	135.788
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	60.112	34.706	–	23.580	4.250	31	75.457
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	125.000	10.000	–	–	–	–	135.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	287.148	26.265	–	35.820	–	–	277.593
c) übrige Ausleihungen	62.000	–	–	–	–	3.200	58.800
4. Andere Kapitalanlagen	27.850	2.450	–	221	89	4.287	25.881
5. Summe B.II.	714.512	96.631	–	104.737	11.087	8.974	708.519
insgesamt	1.313.706	110.127	–	106.015	11.087	22.351	1.306.554

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 2009 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	541.289.360	1.140.120.448
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	9.952.000	10.333.908
3. Beteiligungen	46.697.331	50.092.726
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	135.787.718	165.888.814
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	75.457.004	77.772.450
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	135.000.000	137.477.966
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	277.593.117	280.802.530
c) übrige Ausleihungen	58.800.000	44.584.750
4. Andere Kapitalanlagen	25.881.474	24.048.738
insgesamt	1.306.458.004	1.931.122.330
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	840.525.334	1.469.041.792
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	25.955.193	26.354.455

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 25,5 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf 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 überwiegend der Buchwert angesetzt.

Die Zeitwertermittlung erfolgte zum Teil auf der Basis von Ertragswerten, zum Börsenkurs oder Buchwert gleich Marktwert.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen (Namenspapiere) 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.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG (Eigenkapitalsurrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

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. €
Beteiligungen	10.200	9.996
Wertpapiere im Anlagevermögen	8.016	7.716
sonstige Ausleihungen	32.884	26.713

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. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	3.100	157	64
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	1.300	325	–
Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	75.000	–	4.027

Bewertungsmethode

Short-Put-Optionen:	europäische Optionen	Black-Scholes
	amerikanische Optionen	Barone-Adesi
Short-Call-Optionen:	europäische Optionen	Black-Scholes
	amerikanische Optionen	Barone-Adesi
Vorkäufe:	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten	

Zu Aktiva B.I.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	194.290.915	100,00	100,00	312.170.794	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	17.895.216	100,00	100,00	26.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	6.000.000	100,00	100,00	6.980.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	56.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	51,00	8.593.766	70.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	107.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.222	– 170
DEVK Asset Management GmbH, Köln	100.000	100,00	100,00	100.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.266	– 129
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.509	– 172
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.347	72
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.346	72
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	105.020.476	– 3.515.086
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.346	72
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	3.110.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.452	183
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	305.652	35.546
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	50.477	– 114
Assistance Services GmbH, Schöneiche	51.129	100,00	79,17	156.935	89.905
Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Nürnberg	100.000	100,00	57,94	84.801	28.474
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	57,94	1.066.924	175.800
eSlidez GmbH, Bielefeld	25.000	55,00	32,30	40.993	2.372
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	79,17	2.527.778	– 995.522
Hands on Media GmbH, Bielefeld	25.000	100,00	59,61	26.512	1.512
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	80,00	75,10	46.313.982	984.349
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2008)	25.000	100,00	100,00	3.429.672	188.122
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	375.997	– 3.803
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	6.658.560	1.458.560
O. I. L. Vertriebs GmbH, Coesfeld	102.258	100,00	79,17	19.203	– 108.837
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	11.884	– 396.535
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	355.578	85.216
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	11.071.088	– 435.237

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 Namensgenussscheine.

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

Zu Aktiva E.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldschein-
forderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen

931.821 €

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 31.12.2008

254.218.268 €

Zuführung

87.100.000 €

Stand 31.12.2009

341.318.268 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und
Schuldscheinforderungen und Darlehen

426.292 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	263.992	172.685
– Leben	–	– 1.355
insgesamt	263.992	171.330

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	302	400
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	143	5
insgesamt	445	405

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 308.683 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 154.269 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2009 eine Pensionsrückstellung von 2.438.810 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 205.454 €.

Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Private Equity Fonds, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betrugen zum Jahresende insgesamt 38,2 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 2,2 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,4 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 52,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 75,0 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.

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.

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

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 eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 16. April 2010

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 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 22. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2009 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 2009, 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 2009 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, 12. Mai 2010

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Norbert Hansen

Berlin

Vorsitzender

(bis 14. Mai 2009)

Wolfgang Zell

Scharbeutz

Vorsitzender

Stellv. Vorsitzender der TRANSNET

Gewerkschaft GdED

(ab 14. Mai 2009)

Dr. jur. Peter Scharpf

Esslingen

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

(verstorben am 8. Februar 2009)

Helmut Lind

Kaufering

Stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Vorstandes

Sparda-Bank München eG

(ab 14. Mai 2009)

Ralf Gajewski

Berlin

Stellv. Gruppenleiter KKC

DEVK Versicherungen,

Regionaldirektion Berlin

(ab 14. Mai 2009)

Heinzotto Kievernagel

Rösrath

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.

(bis 14. Mai 2009)

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates

DEVK Versicherungen

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt

Vorstand Transport und Logistik

DB Mobility Logistics AG

Regina Rusch-Ziembra

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.

(bis 14. Mai 2009)

Andrea Tesch

Zittow

Stellv. Gruppenleiter Sach/HU-Betrieb und

Spartenreferentin SHU DEVK Versicherungen,

Regionaldirektion Schwerin

(ab 14. Mai 2009)

Ekhard Zinke

Flensburg

Präsident des Kraftfahrt-Bundesamtes

(ab 14. Mai 2009)

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Engelbert Faßbender**

Hürth

Michael Klass

Köln

(ab 1. Juni 2009)

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

Bernd Zens

Königswinter

(ab 1. Juni 2009)

Beirat

Rudi Schäfer

Heilbronn

– Ehrenvorsitzender –

Vorsitzender der Gewerkschaft
der Eisenbahner Deutschlands a.D.

Jürgen Büchy

Liederbach

Vorsitzender der Geschäftsführung
DB Vertrieb GmbH

Robert Etmans

Eppstein

Vorstand Personal und Bordservice
DB Fernverkehr AG

Dirk Flège

Gliencke-Nordbahn

Geschäftsführer Allianz pro Schiene e.V.

Gottfried Geisel

Wiesbaden

Fachbereichsleiter der
TRANSNET Gewerkschaft GdED

Wilfried Geitz

Burgwald

Geschäftsführer/Arbeitsdirektor
DB Stadtverkehr GmbH

Götz Grauert

Oberhausen

Vorsitzender des Verbandes
Deutscher Bahnhofsbuchhändler e.V.

Norbert Hansen

Berlin

Helmut Jeck

Ludwigshafen

Verbandsvorsitzender
VDEF Verbandsgeschäftsstelle

Heinzotto Kievernagel

Rösrath

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
der DEVK Versicherungen i.R.

Günther Köhnke

Rotenburg

Regionalleiter Finanzen und Controlling
DB Regio AG

Geschäftsführer Finanzen Regionalbahn
Schleswig-Holstein GmbH

Wilhelm Lindenberg

Hannover

Vorstand Betrieb und Personal
üsttra Hannoversche Verkehrsbetriebe AG

Rolf G. Lübke

Frankfurt am Main

Vorsitzender der Geschäftsführung
DB Fuhrpark Service GmbH

Wilfried Messner

Wolfenbüttel

Verbandsvorsitzender Bundesverband
Führungskräfte Deutsche Bahnen e.V.
(BF Bahnen)

Egbert Meyer-Lovis

Hamburg

Leiter Kommunikation für Hamburg,
Niedersachsen, Schleswig-Holstein, Bremen
DB Mobility Logistics AG

Silvia Müller

Berlin

Geschäftsführerin Fonds soziale Sicherung
und Wertguthabenfonds

Prof. Dr. Ing. Adolf Müller-Hellmann

Bergisch Gladbach

Hauptgeschäftsführer Verband Deutscher
Verkehrsunternehmen e.V. (VDV) i.R.

Roger Paeth

Burgwedel

Leiter Konzernpersonalservices und Personal
Konzernleitung Deutsche Bahn AG

Peter Rahm

Crailsheim

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DB Systel GmbH

Lars Scheidler

Berlin

Bereichsleiter der
TRANSNET Gewerkschaft GdED

Hartmut Schönmeier

Kaufbeuren

Stabshauptmann

Vorsitzender Fachbereich Haushalt,
Laufbahnrecht und Besoldung im Bundes-
vorstand Deutscher BundeswehrVerband

Thomas Schuetz

Minden

Andreas Springer

Berlin

Vorstand Personal/Operations
DB Station & Service AG

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 2009 andauernden Preiskampf in der Kraftfahrtversicherung besonders betroffen.

Auf der Schadenseite verzeichnet die Branche nur einen leichten Anstieg der Aufwendungen. Eine gegenüber dem Vorjahr verbesserte Unwetterbilanz hat sich hier positiv ausgewirkt.

Die im Rahmen der Finanzkrise eingesetzten staatlichen Unterstützungsprogramme führten schon in 2009 zu einem Wirtschaftsumschwung und einer beginnenden Erholung der Konjunktur. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die im Wesentlichen deutlich an Wert gewannen. Auf den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Wertpapiere und Anlagen wieder eingengt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 23,9 % und lag zum Jahresabschluss bei 5.957,4 Punkten.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2009 erneut von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

Ratings

Die in 2008 erstmals bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Ratings wurden 2009 erneuert. Dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde wie in 2008 ein „A+“ verliehen. Die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein. Im Ergebnis wird damit die sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen bestätigt.

Erneut hervorragend abgeschnitten haben der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beim Rating durch die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur. Im Februar 2010 wurden beide Unternehmen, wie bereits zehn Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

Kundenzufriedenheit

In einer Vielzahl von Untersuchungen, wie zum Beispiel durch ASSEKURATA oder den TÜV Saarland wird der DEVK eine hohe Kundenzufriedenheit attestiert. Zu diesem Ergebnis ist auch die jüngste Kunden- und Geschädigtenbefragung durch das Kölner Institut MSR Consulting gekommen. Die ohnehin guten Befragungswerte der vergangenen Jahre konnten 2009 weiter gesteigert werden, so dass neben der Sparte Unfall jetzt auch die Sachversicherung den Best Practice-Platz einnimmt. In Haftpflicht wurde dieser Spitzenplatz nur knapp verfehlt. Und auch in Kasko liegt die DEVK bei der Bewertung der Kunden deutlich über dem Marktschnitt.

Insgesamt spiegeln die externen Bewertungen 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 4,0 % auf 884,0 Mio. € gestiegen. Zusammen mit dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft, dessen Beitragsvolumen sich auf 12,1 Mio. € belief, betrug der Beitragszuwachs 4,2 %.

Die gesamten verdienten Beiträge f.e.R. erhöhten sich im Geschäftsjahr um 4,4 % auf 761,8 Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. nahmen um 9,7 % auf 588,5 Mio. € zu. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 77,3 % (Vorjahr 73,6 %). Auch die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel mit 23,6 % um 1,3 Prozentpunkte höher aus als im Vorjahr.

Erwartungsgemäß weist die Versicherungstechnik vor Veränderung der Schwankungsrückstellung mit – 8,9 Mio. € einen deutlich niedrigeres Ergebnis aus als im Vorjahr (28,7 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 18,8 Mio. € (Vorjahr 12,7 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei 10,0 Mio. € (Vorjahr 41,4 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis des Vorjahres war durch einen großen Abschreibungsbedarf in Folge der Finanzmarktkrise und hohe Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen geprägt. In 2009 wurden deutlich geringere Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen realisiert. Im Gegenzug sanken die Abschreibungen auf Kapitalanlagen und zum Teil wurden Zuschreibungen auf Kapitalanlagen vorgenommen. Insgesamt wurde das Nettokapitalanlageergebnis des Vorjahres nicht ganz erreicht.

Nach einem über Vorjahr liegenden sonstigen nichttechnischen Ergebnis ergab sich für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ein Betrag in Höhe von 75,3 Mio. € (Vorjahr 111,2 Mio. €). Für Zwecke der Gewinnabführung standen nach einer Steuererstattung 75,9 Mio. € (Vorjahr 110,5 Mio. €) zur Verfügung.

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die von der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in 2009 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 763.490 Verträge (Vorjahr 727.435). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2008 um 4,7 % auf 76,8 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 3,7 Mio. € (Vorjahr 5,7 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung wuchs auf 1.056.544 Verträge (Vorjahr 1.025.925). Gestützt durch das Bestandswachstum verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 2,7 % auf 72,2 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 6,0 Mio. € (Vorjahr 15,8 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 9,4 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 1.824.072 (Vorjahr 1.687.132) Verträge. Hinzu kamen 247.521 Mopedverträge. Das sehr hohe Bestandswachstum hat die Auswirkungen des Preiskampfes und der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen überkompensiert. Die Bruttoprämieneinnahmen nahmen im Vergleich zum Vorjahr um 2,4 % auf 351,3 Mio. € zu. Stärker als die Beitragseinnahme sind die Nettoaufwendungen für Schäden und Versicherungsbetrieb gestiegen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 7,0 Mio. € (Vorjahr 2,9 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei – 7,1 Mio. € (Vorjahr 12,8 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.462.953 (Vorjahr 1.317.822). Zusätzlich befanden sich 57.808 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inklusive Moped) nahmen um 6,0 % auf 211,3 Mio. € zu. Der Schwankungsrückstellung wurden 28,7 Mio. € entnommen (Vorjahr 28,9 Mio. €). Danach ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 1,2 Mio. € (Vorjahr 8,2 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In der Feuer- und Sachversicherung belief sich der Bestand am Ende des Jahres 2009 auf insgesamt 1.745.713 Verträge (Vorjahr 1.693.399). Die Bruttobeiträge nahmen um 4,0 % auf 162,7 Mio. € zu. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,6 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis 17,5 Mio. € (Vorjahr 19,9 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 841.432 Verträge (Vorjahr 822.392) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 74,1 Mio. € auf 75,2 Mio. € (+1,6 %). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,4 Mio. € (Vorjahr 2,8 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 15,1 Mio. € (Vorjahr 18,8 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 316.446 Verträge (Vorjahr 305.389) im Bestand. Die Bruttobeiträge stiegen kräftig auf 62,8 Mio. € (Vorjahr 58,4 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 7,5 %. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. verbesserte sich leicht auf – 2,5 Mio. € (Vorjahr – 2,9 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2009 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 587.835 Verträge (Vorjahr 565.618) im Bestand. Der Zuwachs ergab sich im Wesentlichen aus der Elementarschadenversicherung. Die Prämieinnahmen haben sich um 2,9 % auf 24,7 Mio. € erhöht. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 4,9 Mio. € (Vorjahr 4,0 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbrief- und der Scheckkartenversicherung sowie der Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste. Insgesamt wurden Prämieinnahmen von 9,7 Mio. € erzielt (Vorjahr 7,8 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ergab sich ein Verlust in Höhe von 3,7 Mio. € (Vorjahr – 0,9 Mio. €). Dieser resultierte zu einem großen Teil aus der Scheckkartenversicherung, die von einer stark steigenden Zahl von Betrugsfällen betroffen war.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Bei dem in Rückversicherung übernommenen Geschäft handelt es sich überwiegend um konzerninterne Übernahmen in der Kraftfahrt- und Sachversicherung. Bei einem Beitragsvolumen von insgesamt 12,1 Mio. € belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 8,6 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

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2009 wie erwartet ein niedrigeres Ergebnis als im Vorjahr erreicht. Es ergab sich zwar ein wesentlich geringerer Abschreibungsbedarf. Dagegen standen aber deutlich geringere Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen, die im Vorjahr stark durch Einmaleffekte (Kursgewinne aus Abgang von Aktienpositionen) beeinflusst wurden.

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr auf 1.647,5 Mio. € (Vorjahr 1.638,9 Mio. €). In der Zusammensetzung der Kapitalanlagen haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 90,4 Mio. € (Vorjahr 122,5 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 3,5 Mio. € (Vorjahr 40,4 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 14,2 Mio. € (Vorjahr 0,03 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen auf Grund geringerer Abschreibungen mit 20,4 Mio. € deutlich unter dem Vorjahresniveau (44,1 Mio. €).

Per Saldo ergaben sich im Netto-Kapitalanlageergebnis 70,0 Mio. € nach 78,3 Mio. € im Vorjahr.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der nach Steuern verbleibende Gewinn in Höhe von 75,9 Mio. € (Vorjahr 110,5 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

Versicherungstechnische Risiken

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

Im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien zeichnen wir regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft. Dem Risiko besonders hoher Schadenaufwendungen durch außerordentliche Schadenereignisse begegnen wir mit einer entsprechenden Rückversicherungspolitik.

Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungsinstrumente können wir unerwünschte oder gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen gegebenenfalls entgegenwirken.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir auskömmlich durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Zusätzlich werden nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet.

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko 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 bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte die durch staatliche Unterstützungsprogramme sowie expansive Notenbankpolitik erwirkte konjunkturelle Erholung auf Grund inzwischen angespannter Staatsfinanzen nicht zu einem selbsttragenden Aufschwung führen, droht eine Rückkehr in die Rezession mit stark deflatorischen Entwicklungen und entsprechend negativen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Daher befindet sich die Aktienquote auf moderatem Niveau. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da wir strukturierte Produkte mit Kreditrisiken (Asset Backed Securities, Collateralized Debt Obligations, Collateralized Loan Obligations) der Emissionsjahre 2007 und 2008 bewusst gemieden haben. Die sich in unserem Direkt-Bestand befindlichen ABS sind im Wesentlichen europäische ABS mit bestem Rating. Der Schwerpunkt der Kapitalanlage liegt bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität, so dass angelsächsische Banken keine Exponierung verursachen. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien,

Irland, Griechenland und Spanien liegt in minimalem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen zu 4 % in Staatspapieren, 3,2 % in Unternehmensanleihen und 54,6 % in Wertpapieren von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden durch Wertberichtigungen im Jahresabschlussbericht berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine negative Bewertungsreserve in Höhe von – 1,2 Mio. € aus. Darin enthalten sind 2,8 Mio. € Stille Lasten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 7,4 Mio. € aus. Darin sind 9,7 Mio. € Stille Lasten enthalten.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

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 28,5 Mio. € (Vorjahr 6,5 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 oder Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

Prognosebericht

Auf Grund eines guten Bestandswachstums erwarten wir für die Gesamtbeitragseinnahme einen Zuwachs. Gleichzeitig gehen wir davon aus, dass die Schaden- und Kostenaufwendungen überproportional zu den Beiträgen steigen werden, nicht zuletzt wegen des Ende Februar Anfang März über Deutschland hinweg ziehenden Sturmtiefs „Xynthia“, dessen Auswirkungen aber nicht an die von „Kyrill“ im Jahr 2007 heran reichen. Insgesamt ist vor Veränderung der Schwankungsrückstellung mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis bei unserer AG zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zumindest zum Teil abgedeckt.

Für den Kapitalmarkt gehen wir von folgender Entwicklung aus. Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen, so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren.

An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in der zweiten Jahreshälfte), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve unseres Erachtens kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verstetigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Für die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2010 ein etwas geringeres Ergebnis, da wir von einem niedrigeren Zuschreibungsbedarf ausgehen. Eine deutlich schlechtere Situation ergäbe sich dann, wenn die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden sollten. Dann würden die Zinsen am langen Ende eher noch weiter sinken und an den Aktienmärkten sind dann erneute, deutliche Kursrückgänge wahrscheinlich.

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

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

Für 2011 halten wir eine Stabilisierung des versicherungstechnischen Ergebnisses für möglich. Voraussetzung hierfür ist, dass es in der Kfz-Versicherung zu einer Entspannung der Wettbewerbssituation und damit verbunden zu einer Steigerung des Preisniveaus kommt.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Gieseler	Faßbender	Klass	Umlandt	Zens
-----------------	------------------	--------------	----------------	-------------

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

Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste
Kautionsversicherung
Scheckkartenversicherung
Schutzbriefversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Unfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Feuerversicherung
Einbruch-Diebstahlversicherung
Sturmversicherung
Verbundene Hausratversicherung
Verbundene Gebäudeversicherung
Hagelversicherung
Technische Versicherung

Krankenversicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
		20.067.190	(8.530)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.064.857		(4.265)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	21.032.383		(16.832)
2. Beteiligungen	<u>51.248.776</u>		(57.221)
	72.281.159		(74.053)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	310.678.628		(307.553)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	97.118.583		(80.331)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	223.215.946		(240.657)
4. Sonstige Ausleihungen	894.233.858		(894.984)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	15.000.000		(1.753)
6. Andere Kapitalanlagen	<u>30.937.858</u>		(35.254)
	1.571.184.873	1.647.530.889	(1.560.532)
			(1.638.850)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	11.505.492		(9.989)
2. Versicherungsvermittler	<u>245.736</u>		(254)
	11.751.228		(10.243)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	15.383.371		(21.996)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 11.259.466 €			(17.068)
III. Sonstige Forderungen	<u>139.240.069</u>		(84.124)
davon:		166.374.668	(116.363)
an verbundene Unternehmen: 38.204.226 €			(52.377)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	5.346.139		(4.207)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	530.954		(320)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>27.245</u>		(1)
		5.904.338	(4.528)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	23.087.771		(29.157)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>1.785.007</u>		(1.265)
		24.872.778	(30.422)
Summe der Aktiva		1.864.749.863	(1.798.693)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 9.590.476,16 € unter Beachtung von §§ 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 15. April 2010

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

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

Köln, 15. April 2010

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		194.290.915	(194.291)
II. Kapitalrücklage		70.302.634	(70.303)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	383.469		(383)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>47.193.776</u>		(47.194)
		47.577.245	(47.577)
		312.170.794	(312.171)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	6.267.138		(5.529)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>294.907</u>		(450)
		5.972.231	(5.079)
II. Deckungsrückstellung		56.575	(67)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.291.857.875		(1.254.552)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>310.601.064</u>		(307.405)
		981.256.811	(947.147)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.554.040	(14.593)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		165.579.479	(184.419)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	7.288.466		(6.192)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>617.951</u>		(566)
		6.670.515	(5.626)
		1.174.089.651	(1.156.931)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		5.259.299	(5.459)
II. Steuerrückstellungen		11.918.315	(12.461)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>4.409.613</u>	(4.593)
		21.587.227	(22.513)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		105.412.181	(105.846)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	95.872.649		(92.417)
2. Versicherungsvermittlern	<u>6.026</u>		(44)
		95.878.675	(92.461)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		9.914.699	(2.170)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 8.683.930 €			(422)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>143.330.553</u>	(103.759)
davon:			
aus Steuern: 6.110.262 €			(198.390)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 134.386.316 €			(5.809)
		249.123.927	(94.110)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		2.366.083	(2.842)
Summe der Passiva		1.864.749.863	(1.798.693)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	896.143.319		(860.071)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>133.471.042</u>		(129.751)
		762.672.277	(730.320)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	– 737.786		(– 1.086)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>– 155.207</u>		(194)
		<u>– 892.992</u>	(– 892)
		761.779.284	(729.428)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			12.409 (6)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			725.872 (861)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	641.247.284		(615.049)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>86.847.106</u>		(96.956)
		554.400.178	(518.093)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	37.305.822		(19.579)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>– 3.196.251</u>		(– 1.075)
		<u>34.109.571</u>	(18.504)
		588.509.749	(536.597)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		10.004	(14)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>– 1.151.459</u>	(– 101)
		– 1.141.455	(– 87)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			85.224 (39)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		205.537.939	(186.876)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>25.854.441</u>	(23.860)
		179.683.498	(163.016)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			1.964.613 (1.884)
9. Zwischensumme			– 8.866.974 (28.672)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			18.839.639 (12.688)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			9.972.665 (41.360)
Übertrag:		9.972.665	(41.360)

Posten

	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				9.972.665 (41.360)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		2.962.422		(2.728)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 1.261.917 €				(442)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks- gleichen Rechten und Bauten einschließ- lich der Bauten auf fremden Grundstücken	298.740			(289)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	69.389.105			(79.017)
		69.687.845		(79.306)
c) Erträge aus Zuschreibungen		14.231.415		(34)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		3.477.474		(40.395)
			90.359.156	(122.463)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.753.808		(1.618)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		17.076.480		(37.677)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.522.647		(4.819)
			20.352.935	(44.114)
			70.006.221	(78.349)
3. Technischer Zinsertrag			1.820.026	(1.790)
			68.186.195	(76.559)
4. Sonstige Erträge			5.493.389	(6.619)
5. Sonstige Aufwendungen			8.357.978	(13.332)
			- 2.864.589	(- 6.713)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			75.294.271	(111.206)
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			- 925.998	(- 295)
8. Sonstige Steuern			315.556	(1.037)
			- 610.442	(742)
9. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnab- führungsvertrages abgeführte Gewinne			75.904.713	(110.464)
10. Jahresüberschuss			-	(-)

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. Anderenfalls 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 **Namenschuldverschreibungen, 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. Anderenfalls 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 Versicherungsvertrages. 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 Verkehrsofferhilfe e.V. auf-gegebene Rückstellung für Verkehrsofferhilfe, eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen und eine Rückstellung für bereits vereinnahmte Beiträge sowie für Beitragsverpflichtungen und Stornorückstellungen aus Rückversicherungsverträgen. Diese Rückstellungen wurden geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathematischer Modelle ggf. auf der Basis von Vergangenheitswerten berechnet.

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

Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck berechnet.

Für die Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 4,5 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4,0 % verwendet.

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

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

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

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

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypotheken-, Schuldscheinforderungen, Namensschuldverschreibungen sowie im Voraus empfangene Hypothekenzinsen und Mieten angesetzt.

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

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 2009

Aktivseite

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	8.530	13.150	–	–	–	1.613	20.067
4. Summe A.	8.530	13.150	–	–	–	1.613	20.067
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	4.265	–	–	–	–	200	4.065
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	16.832	4.200	–	–	–	–	21.032
2. Beteiligungen	57.221	446	–	768	–	5.650	51.249
3. Summe B.II.	74.053	4.646	–	768	–	5.650	72.281
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	307.553	36.759	–	46.561	13.814	887	310.678
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	80.331	19.921	–	3.315	182	–	97.119
3. Hypotheken-, Gundschild- und Rentenschuld- forderungen	240.657	4.845	–	20.823	–	1.463	223.216
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	287.000	20.000	–	–	–	–	307.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	478.674	31.559	–	25.000	–	–	485.233
c) übrige Ausleihungen	129.310	–	–	23.519	–	3.790	102.001
5. Einlagen bei Kreditinstituten	1.753	13.247	–	–	–	–	15.000
6. Andere Kapitalanlagen	35.254	925	–	390	235	5.086	30.938
7. Summe B.III.	1.560.532	127.256	–	119.608	14.231	11.226	1.571.185
insgesamt	1.647.380	145.052	–	120.376	14.231	18.689	1.667.598

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 2009 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.064.857	5.495.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	21.032.383	25.953.199
2. Beteiligungen	51.248.776	57.832.801
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	310.678.628	335.266.068
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	97.118.583	97.056.576
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	223.215.946	231.476.692
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	307.000.000	311.472.031
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	485.232.948	483.846.522
c) übrige Ausleihungen	102.000.910	79.994.163
5. Einlagen bei Kreditinstituten	15.000.000	15.000.000
6. Andere Kapitalanlagen	30.937.858	22.074.616
insgesamt	1.647.530.889	1.665.467.668
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	531.731.033	560.712.152
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gem. § 341b Abs. 2 HGB	191.381.483	197.547.436

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 66,86 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf 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 2009 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.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen (Namenspapiere) 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.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG (Eigenkapitalsurrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

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. €
Wertpapiere im Anlagevermögen	154.787	142.298
sonstige Ausleihungen	42.150	33.671

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. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	5.925	319	169
Schuldscheindarlehen, Namenschuldverschreibungen und Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	80.000	–	– 17

Bewertungsmethode

Short-Put-Optionen: europäische Optionen Black-Scholes
amerikanische Optionen Barone-Adesi

Vorkäufe: 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	24.346	72
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	20,00	105.020.476	– 3.515.086
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln (Geschäftsjahr 2008)	25.000	100,00	100,00	1.065.311	282.194

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 Namensgenussscheine.

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	1.774.727 €
vorausgezahlte Kosten	10.280 €
	1.785.007 €

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	107.344	98.830	106.691	98.205	65	–
Haftpflicht	103.443	95.860	81.504	79.969	21.881	15.835
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.164.284	1.150.714	1.025.085	1.005.244	131.557	124.599
sonstige Kraftfahrt	58.409	72.960	33.907	33.079	8.366	36.999
Feuer- und Sach	46.950	44.649	42.073	36.984	2.162	5.717
davon:						
Feuer	1.867	1.083	1.866	1.081	–	–
Verbundene Hausrat	13.006	15.844	11.746	11.209	1.222	4.598
Verbundene Gebäude	27.188	22.161	25.337	21.111	–	–
sonstige Sach	4.889	5.561	3.124	3.583	940	1.119
Sonstige	5.174	2.339	2.598	1.071	1.548	1.269
insgesamt	1.485.604	1.465.352	1.291.858	1.254.552	165.579	184.419

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2009	14.491.040 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2008	102.300 €
Entnahme	102.300 €
Zuführung	63.000 €
Stand 31.12.2009	63.000 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldschein- forderungen und Darlehen sowie übrigen Ausleihungen	2.361.449 €
im Voraus empfangene Mieten	4.634 €
	2.366.083 €

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	76.852	76.852	59.986	29.866	34.328	– 9.000	3.739
Haftpflicht	72.966	72.966	70.266	28.284	27.547	– 1.645	9.450
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	353.012	353.164	312.321	310.570	47.453	2.287	– 9.484
sonstige Kraftfahrt	213.338	213.449	172.643	205.623	36.530	– 1.593	– 1.578
Feuer- und Sach	170.019	170.019	138.818	91.524	58.514	– 7.218	13.621
davon:							
Feuer	2.303	2.303	724	1.728	838	– 395	– 743
Verbundene Hausrat	75.227	75.227	66.784	32.789	27.064	– 2.962	14.715
Verbundene Gebäude	67.745	67.745	49.513	47.962	21.741	– 2.469	– 6.016
sonstige Sach	24.744	24.744	21.797	9.045	8.871	– 1.392	5.625
Sonstige	9.956	8.956	7.745	12.686	1.166	– 560	– 5.735
insgesamt	896.143	895.406	761.779	678.553	205.538	– 17.729	9.973

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	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
insgesamt	860.071	858.985	729.427	634.628	186.876	– 7.666	41.360

Im gesamten Versicherungsgeschäft entfielen von den Bruttoaufwendungen für den

Versicherungsbetrieb auf:

Abschlussaufwendungen

132.669.176 €

Verwaltungsaufwendungen

72.868.763 €

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	114.773	101.048
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	311	243
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	185
insgesamt	115.084	101.476

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 betrugen die Bezüge des Vorstandes 303.871 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 367.146 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2009 eine Pensionsrückstellung von 4.509.646 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 208.729 €. Die Beiratsbezüge betrugen 72.246 €.

Am Bilanzstichtag bestanden gegenüber Mitgliedern des Aufsichtsrats Forderungen aus grundpfandrechlich gesicherten Darlehen in Höhe von 60.375 € unter Berücksichtigung einer Tilgung von insgesamt 773 € im laufenden Jahr. Die vereinbarten Laufzeiten betrugen 10 Jahre. Die Darlehen wurden mit Zinssätzen von 4,6 % ausgegeben.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 5,9 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 94,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 80,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen betrugen zum Jahresende insgesamt 14,6 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	763.490	727.435
Haftpflicht	1.056.544	1.025.925
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.824.072	1.687.132
sonstige Kraftfahrt	1.462.953	1.317.822
Feuer- und Sach	1.745.713	1.693.399
davon:		
Feuer	4.582	4.775
Verbundene Hausrat	841.432	822.392
Verbundene Gebäude	316.446	305.389
sonstige Sach	583.253	560.843
Sonstige	1.382	1.245
insgesamt	6.854.154	6.452.958

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.

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

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 eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Gieseler

Faßbender

Klass

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 Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 21. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2009 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 2009, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2010

Der Aufsichtsrat

Zell

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

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

Frankfurt am Main

Stellv. VorsitzenderBundesvorsitzender
der Verkehrsgewerkschaft GDBA**Reiner Bieck**

Panketal

Mitglied des Vorstandes der TRANSNET
Gewerkschaft GdED
(ab 13. Mai 2009)**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)**Petra Priester**

Leichlingen

Mitarbeiterin im Büro des Betriebsrates
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln
(ab 13. Mai 2009)**Manfred Schumacher**

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.
(bis 13. Mai 2009)**Karl-Heinz Zimmermann**

Kasbach-Ohlenberg

(bis 13. Mai 2009)

Vorstand

Wolfgang Biermann

Köln

(bis 8. April 2010)

Peter Neuleuf

Köln

Klaus Füchtlerstellv. Vorstandsmitglied
Engelskirchen
(ab 1. April 2010)

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.

In einem stagnierenden Markt verzeichnen wir auch im Geschäftsjahr 2009 wieder einen deutlichen Bestands- und Beitragszuwachs, so dass wir unsere Marktanteile weiter ausbauen konnten. Die Qualität unserer Produkte und Leistungen wird durch eine hohe Kundenzufriedenheit bestätigt. Diese zeigt sich vor allem in einer niedrigen Stornoquote und einer geringen Zahl an Beschwerden an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und den Ombudsmann.

Das monetäre Ergebnis des Geschäftsjahres ist durch die aktuelle Wirtschaftskrise geprägt, die insbesondere zu einem hohen Anfall an teuren Arbeitsrechtsfällen geführt hat.

Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr hat sich im Rahmen der Erwartungen entwickelt.

Der Anstieg der Bestandsverträge und der Beitragseinnahmen im Geschäftsjahr 2009 hat die Erwartungen voll erfüllt. Die Zahl der Bestandsverträge ist um 4,1 % auf 753.878 Verträge (Vorjahr 724.173 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind drei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 269.000 versicherten Personen. Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr um 3,5 % auf 99,0 Mio. € erhöht. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 98,6 Mio. € (Vorjahr 95,2 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind insbesondere wegen des hohen Anstiegs der Arbeitsrechtsfälle deutlich um 8,0 % auf 79,8 Mio. € gestiegen. Ihr Anteil an den verdienten Beiträgen beläuft sich auf 81,0 % (Vorjahr 77,6 %).

Bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. hat die erfreuliche Geschäftsentwicklung zu einem Kostenanstieg auf 24,4 Mio. € (Vorjahr 22,8 Mio. €) geführt. Das Verhältnis der Aufwendungen zu den verdienten Beiträgen f.e.R. hat sich dadurch auf 24,7 % (Vorjahr 24,0 %) erhöht.

Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. beträgt – 5,6 Mio. € (Vorjahr – 1,4 Mio. €).

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2009 wie erwartet ein besseres Ergebnis als im Vorjahr erreicht, welches im Wesentlichen aus dem niedrigeren Abschreibungsbedarf resultiert. Einschließlich der sonstigen Erträge und Aufwendungen weist die nichtversicherungstechnische Rechnung einen positiven Saldo von 6,8 Mio. € (Vorjahr 6,4 Mio. €) aus.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 1,2 Mio. € (Vorjahr 5,0 Mio. €).
Nach Steuern verbleiben für die Gewinnabführung 1,1 Mio. € (Vorjahr 4,6 Mio. €).

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betrugen am Ende des Geschäftsjahres 164,9 Mio. € (Vorjahr 155,8 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, übrige Ausleihungen sowie Inhaberschuldverschreibungen.

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 7,3 Mio. € (Vorjahr 7,1 Mio. €).

Erwartungsgemäß führten staatliche Unterstützungsprogramme schon in 2009 zu einem Wirtschaftsumschwung und einer beginnenden Erholung der Konjunktur. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die im Wesentlichen deutlich an Wert gewannen. Als Folge daraus liegt die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen mit 4,6 % fast auf dem hohen Niveau des Vorjahres (4,7 %), obwohl das Ergebnis im Vorjahr stark durch Einmaleffekte (Kursgewinne aus Abgang von Aktienpositionen) beeinflusst wurde.

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 von der 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 Schadenbearbeitung allein der Aufsicht und den Weisungen unseres Unternehmens.

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

Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 werden durch die Interne Revision überwacht.

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

bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und 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 im Rahmen spezieller Versicherungsverträge begegnen wir mit einer entsprechenden Rückversicherungspolitik.

Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungsinstrumente können wir unerwünschte und gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen ggf. entgegenwirken.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir auskömmlich durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Zusätzlich werden nach den handelsrechtlichen Berechnungsvorgaben Schwankungsrückstellungen gebildet.

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko 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 bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von ein-

zelnen Schuldern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte die durch staatliche Unterstützungsprogramme sowie expansive Notenbankpolitik erwirkte konjunkturelle Erholung auf Grund inzwischen angespannter Staatsfinanzen nicht zu einem selbsttragenden Aufschwung führen, droht eine Rückkehr in die Rezession mit stark deflatorischen Entwicklungen und entsprechend negativen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Daher ist die Aktienquote auf moderatem Niveau. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise bleiben insgesamt überschaubar, da wir strukturierte Produkte mit Kreditrisiken (Asset Backed Securities, Collateralized Debt Obligations, Collateralized Loan Obligation) der Emissionsjahre 2007 und 2008 bewusst gemieden haben. Wir halten keine ABS im Portfolio. Der Schwerpunkt der Kapitalanlage liegt bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität, so dass angelsächsische Banken keine Exponierung verursachen. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in minimalem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Zinsbereich zu 10 % in Unternehmensanleihen und 90 % in Anlagen von Kreditinstituten investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagesicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden durch Wertberichtigungen im Jahresabschlussbericht berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 981 Tsd. Euro und in den Aktien bzw. Aktienfonds eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 66 Tsd. Euro aus. Darin sind keine Stillen Lasten enthalten.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

Solvabilität

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

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, d.h. der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 11,8 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 2009 waren keine Vorgänge und Ereignisse zu verzeichnen, die die zukünftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen.

Prognosebericht

Die ersten Monate des neuen Jahres zeigen eine ungebrochen positive Entwicklung. Eine Vielzahl an Produkt-, Vertriebs- und Marketingmaßnahmen entfalten ihre Wirkung und werden das Neugeschäft auf hohem Niveau halten. So gehen wir auch für das Geschäftsjahr 2010 von Bestands- und Beitragszuwächsen deutlich über dem Branchenschnitt und steigenden Marktanteilen aus.

Die Schadenentwicklung wird im Jahr 2010 weiterhin von der Wirtschaftskrise bestimmt sein. Vor allem eine hohe Zahl an teuren Arbeitsrechtsfällen wird die Schadenaufwendungen stark belasten.

Angesichts dieser Entwicklung haben wir von der Treuhänderfeststellung zur Beitragsanpassungsklausel vom 1. Juli 2009 Gebrauch gemacht und die Beiträge in einem Teil des Versicherungsbestandes zur Beitragsfälligkeit 1. Januar 2010 erhöht. Die Mehreinnahmen werden im Geschäftsjahr 2010 zu einer Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses beitragen.

Für den Kapitalmarkt gehen wir von folgender Entwicklung aus. Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen (z.B. in der Automobilwirtschaft), so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren.

An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in den Sommermonaten), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve u.E. kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verstetigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Sollten die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden, werden die Zinsen am langen Ende eher noch weiter sinken und an den Aktienmärkten sind dann erneute, deutliche Kursrückgänge wahrscheinlich.

Im Ausblick auf die nächsten Jahre sehen wir trotz der schwierigen Rahmenbedingungen jedoch beste Voraussetzungen für eine positive Weiterentwicklung unserer Gesellschaft mit weiteren Marktanteilsgewinnen. Getragen wird diese Einschätzung insbesondere von unseren äußerst konkurrenzfähigen Produkten und einem leistungsstarken Vertrieb. Darüber hinaus werden der Ausbau der Kundenbetreuung und die stetige Optimierung unserer Arbeitsprozesse zur positiven Entwicklung beitragen.

Köln, 26. März 2010

Der Vorstand

Biermann

Neuleuf

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände		
	2.474.715	(601)
B. Kapitalanlagen		
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
– Anteile an verbundene Unternehmen	8.275.000	(7.225)
II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.827.667	(6.875)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	29.698.345	(15.140)
3. Sonstige Ausleihungen	<u>119.068.786</u>	(126.591)
	<u>156.594.798</u>	(148.606)
	164.869.798	(155.831)
C. Forderungen		
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:		
– Versicherungsnehmer	894.170	(810)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	83.034	(11)
III. Sonstige Forderungen	<u>2.309.750</u>	(3.397)
davon:		(4.218)
an verbundene Unternehmen: 135 €		(–)
D. Sonstige Vermögensgegenstände		
– Sachanlagen und Vorräte	651.323	(480)
E. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	4.041.944	(3.955)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>7.157</u>	(10)
	4.049.101	(3.965)
Summe der Aktiva	175.331.891	(165.095)

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

Köln, 25. März 2010

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		17.895.216	(17.895)
II. Kapitalrücklage		6.285.378	(6.285)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	306.775		(307)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>2.076.090</u>		(2.076)
		<u>2.382.865</u>	(2.383)
		26.563.459	(26.563)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	137.643.479		(127.877)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.068.498</u>		(685)
		136.574.981	(127.192)
II. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>64.226</u>	(70)
		136.639.207	(127.262)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		2.549.109	(2.320)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>88.130</u>	(87)
		2.637.239	(2.407)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		132.142	(70)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	3.976.044		(3.830)
2. Versicherungsvermittlern	<u>4.961</u>		(70)
		3.981.005	(3.900)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		445.317	(308)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 445.317 €			(230)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>4.798.993</u>	(4.422)
davon:			(8.630)
aus Steuern: 1.225.813 €			(1.180)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.204.530 €			(2.775)
		9.225.315	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		134.529	(163)
Summe der Passiva		175.331.891	(165.095)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	98.983.390		(95.591)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>378.382</u>		(378)
		98.605.008	(95.213)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		9.992	(11)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	70.567.158		(65.307)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>122.133</u>		(139)
		70.445.025	(65.168)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	9.766.502		(8.617)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>383.303</u>		(- 149)
		9.383.199	(8.766)
		79.828.224	(73.934)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen		6.382	(- 8)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	24.464.658		(22.869)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	<u>64.193</u>		(64)
		24.400.465	(22.805)
6. Zwischensumme		- 5.607.307	(- 1.523)
7. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		-	(108)
8. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		- 5.607.307	(- 1.415)
Übertrag:		- 5.607.307	(- 1.415)

Posten			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			– 5.607.307 (– 1.415)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	160.000		(108)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 160.000 €			(108)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	7.520.166		(7.385)
c) Erträge aus Zuschreibungen	504.420		(4)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>306.217</u>		(2.002)
		8.490.803	(9.499)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	128.893		(113)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	547.078		(2.253)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>482.770</u>		(9)
		1.158.741	(2.375)
		7.332.062	(7.124)
3. Sonstige Erträge		339.950	(409)
4. Sonstige Aufwendungen		<u>842.190</u>	(1.094)
		– 502.240	(– 685)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		1.222.515	(5.024)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
– eigene		54.475	(408)
7. Sonstige Steuern		<u>37.528</u>	(61)
		92.003	(469)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		<u>1.130.512</u>	(4.555)
9. Jahresüberschuss		–	(–)

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. Anderenfalls 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. Anderenfalls 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 **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 im Wesentlichen das Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen angesetzt.

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

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2009

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	601	1.950	–	–	–	76	2.475
4. Summe A.	601	1.950	–	–	–	76	2.475
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	7.225	1.050	–	–	–	–	8.275
2. Summe B.I.	7.225	1.050	–	–	–	–	8.275
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	6.875	24.521	–	23.472	323	419	7.828
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	15.140	14.377	–	–	181	–	29.698
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	69.500	–	–	7.000	–	–	62.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	47.058	3.082	–	–	–	–	50.140
c) übrige Ausleihungen	10.033	–	–	3.476	–	128	6.429
4. Summe B.II.	148.606	41.980	–	33.948	504	547	156.595
insgesamt	156.432	44.980	–	33.948	504	623	167.345

Erläuterungen zur Bilanz

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

In gewissem 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 2009 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
– Anteile an verbundenen Unternehmen	8.275.000	10.292.750
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.827.667	10.800.863
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	29.698.345	31.426.721
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	62.500.000	64.125.638
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	50.140.150	51.246.390
c) übrige Ausleihungen	6.428.637	5.652.603
insgesamt	164.869.799	173.544.965
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	48.741.162	54.779.484
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	19.933.463	20.980.050

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 2,3 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Zero Bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

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.

Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen und sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierende Bank mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG (Eigenkapitalsurrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

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. €
sonstige Ausleihungen	2.940	2.259

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. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	744	41	8
Schuldscheinanleihen	Vorkäufe	7.500	–	509

Bewertungsmethode

Short-Put-Optionen: europäische Optionen Black-Scholes
amerikanische Optionen Barone-Adesi

Vorkäufe: Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

Zu Aktiva B.I.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.346	72

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

Zu Aktiva E.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	395 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	6.762 €
	7.157 €

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 und Schuldscheinforderungen
und Darlehen

134.499 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	98.983	95.591
verdiente Bruttobeiträge	98.983	95.591
verdiente Nettobeiträge	98.605	95.213
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	80.334	73.925
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	24.465	22.869
Rückversicherungssaldo	191	– 324
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	– 5.607	– 1.415
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	137.708	127.948
davon:		
– Bruttorekstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle	137.644	127.877
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	753.878	724.173

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

Abschlussaufwendungen	12.435.506 €
Verwaltungsaufwendungen	12.029.152 €

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	14.460	13.038
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	250	268
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	3
5. Aufwendungen für Altersversorgung	246	79
insgesamt	14.956	13.388

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung ge-
stellten 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 betrugen die Bezüge des Vorstands 263.207 €. Die Ruhegehälter früherer
Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebenen beliefen sich auf 121.472 €. Für diesen Personen-
kreis war am 31. Dezember 2009 eine Pensionsrückstellung von 1.165.955 € bilanziert.
Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 54.943 €.

Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betrugen zum Jahresende insgesamt 0,75 Mio. €.

Es bestanden am Abschlussstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von ca. 0,74 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 4,0 Mio. € aus einem Multitranchenschuldscheindarlehen und 7,5 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.

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

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 eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 26. März 2010

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 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 6. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2009 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 2009, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 10. Mai 2010

Der Aufsichtsrat

Gieseler

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände
DEVK Versicherungen**Alexander Kirchner**

Runkel

Stellv. VorsitzenderVorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED
(bis 13. Mai 2009)**Margarete Zavoral**

Bad Laasphe

Stellv. VorsitzendeBereichsleiterin der TRANSNET
Gewerkschaft GdED
(ab 13. Mai 2009)**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

Vorstand

Dr. rer. nat. Hans Willi Sieberg

Swisttal

Jürgen Dürscheid

Köln

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Im Jahr 2009 bestand erstmalig die Möglichkeit, bei einem Wechsel des Versicherers Teile der Alterungsrückstellung der Krankheitskostenvollversicherung und der Pflegepflichtversicherung auf den neuen Versicherer zu übertragen und beitragsmindernd anzurechnen. Im Rahmen der Einführung dieser sogenannten Übertragungswerte war dem Altbestand vom Gesetzgeber ein zeitlich befristetes Wechselrecht innerhalb des ersten Halbjahres 2009 eingeräumt worden, welches jedoch branchenweit nur in sehr geringem Umfang wahrgenommen wurde.

Der Nettoneuzugang in der Krankheitskostenvollversicherung übertraf die zu Jahresbeginn gestellten Erwartungen; ebenso konnte der Bestand an Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung nennenswert ausgebaut werden. Die Beitragseinnahmen wuchsen branchenweit um ca. 3,8 %, während der Anstieg in den Leistungsausgaben das Beitragswachstum deutlich übertraf.

Im Kapitalanlagebereich führten staatliche Unterstützungsprogramme erwartungsgemäß schon in 2009 zu einem Wirtschaftsumschwung und einer beginnenden Erholung der Konjunktur. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die im Wesentlichen deutlich an Wert gewannen.

Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsjahr 2009 ist sehr erfolgreich verlaufen. Da sowohl die Aufwendungen für Versicherungsfälle als auch für den Versicherungsbetrieb geringer angestiegen sind als die Beitragseinnahmen und sich darüber hinaus das Ergebnis aus Kapitalanlagen auf Grund niedrigerer Abschreibungen deutlich verbessert hat, konnte neben der höheren Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung auch ein deutlich höherer Jahresüberschuss ausgewiesen 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 eines neuen Zusatztarifes für Zahnbehandlung und eine Erweiterung des angebotenen Versicherungsumfangs in der Krankenhaustagegeldversicherung weiter ausgebaut. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

Kundenzufriedenheit

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

Geschäftsverlauf

Bestandsbewegung (selbst abgeschlossenes Geschäft)

Das eingelöste Neugeschäft war, gemessen in Monatssollbeiträgen, gegenüber dem Vorjahr leicht rückläufig, und zwar um – 4,7 % (Vorjahr +11,8 %). Es belief sich auf 0,59 Mio. € (Vorjahr 0,61 Mio. €). Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 3,55 Mio. € (Vorjahr 3,10 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 5,38 Mio. € (Vorjahr 4,34 Mio. €) zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 40,5 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 15,3 % (Vorjahr 14,1 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) nahmen erwartungsgemäß nur moderat zu und betrugen im Berichtsjahr 22,0 Mio. € (Vorjahr 20,6 Mio. €).

Kosten

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betrugen insgesamt 8,43 Mio. € (Vorjahr 8,08 Mio. €). Davon entfielen 6,64 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 6,41 Mio. €). Die Verwaltungskosten stiegen leicht von 1,67 Mio. € auf 1,80 Mio. € an.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 89,5 Mio. € (Vorjahr 78,0 Mio. €).

Kapitalerträge

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2009 wie erwartet ein besseres Ergebnis als im Vorjahr erreicht, welches im Wesentlichen aus dem niedrigeren Abschreibungs- bzw. höheren Zuschreibungsbedarf resultiert. Die Erträge aus Kapitalanlagen betrugen im Berichtsjahr 4,92 Mio. € (Vorjahr 4,07 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. lag bei 5,46 % (Vorjahr 3,97 %).

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2009 wurde Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsgeschäft für kurzfristige Auslandsreisen. Hieraus ergaben sich Prämieeneinnahmen in Höhe von 1,0 Mio. €. Nach Abzug der Kosten, der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,5 Mio. €.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der RfB wurden im Geschäftsjahr 6,37 Mio. € zugeführt (Vorjahr 2,37 Mio. €). 2,88 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 0,30 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2010 ist eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2009 bestehenden RfB in Höhe von 15,79 Mio. € sind 5,6 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2010 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde, wie im Vorjahr, ein Gewinn in Höhe von 2,0 Mio. € ausgewiesen.

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

Nach einer Aufstockung um 1,4 Mio. € beträgt das Grundkapital unserer Gesellschaft 6,0 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 Postbeamtenkrankenkasse 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 und den Konzern 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im so genannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

Versicherungstechnische Risiken

In der Krankenversicherung sind dies im Wesentlichen das Änderungs-, Irrtums- und Zufallsrisiko sowie das Zinsrisiko.

Das Änderungsrisiko besteht im Wesentlichen darin, dass sich auf Grund von Entwicklungen im Gesundheitswesen, durch die häufigere Leistungsanspruchnahme durch die Versicherten oder durch geändertes Kundenverhalten die Rechnungsgrundlagen für die Tarife ändern.

Das Irrtumsrisiko besteht darin, dass bei der Erstkalkulation eines Tarifes eine fehlerhafte Risikoeinschätzung erfolgte, die durch eine spätere Beitragsanpassung nicht mehr korrigiert werden kann.

Das Risiko, dass zufallsbedingte höhere Schadenaufwendungen als erwartet bzw. kalkuliert entstehen, wird Zufallsrisiko genannt.

Den oben genannten Risiken treten wir durch ausführliche Arbeitsrichtlinien und durch ständige Weiterbildungsmaßnahmen unserer Mitarbeiter entgegen. Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungselemente können wir unerwünschte Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und gegebenenfalls entgegenwirken.

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

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Darüber hinaus ist in allen Allgemeinen Versicherungsbedingungen eine Beitragsanpassungsklausel enthalten, so dass die Tarifbeiträge an eine Veränderung der Schadenaufwendungen angepasst werden können.

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

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

Das Zinsrisiko in der Krankenversicherung besteht darin, dass dem bei Vertragsabschluss zu Grunde gelegten Rechnungszins über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Der Rechnungszins in Höhe von 3,5 % konnte bisher in jedem Geschäftsjahr seit Aufnahme des Geschäftsbetriebs 1994 erwirtschaftet werden. Es liegen ausreichende Sicherheitsspannen vor.

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko 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 bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte die durch staatliche Unterstützungsprogramme sowie expansive Notenbankpolitik erwirkte konjunkturelle Erholung auf Grund inzwischen angespannter Staatsfinanzen nicht zu einem selbsttragenden Aufschwung führen, droht eine Rückkehr in die Rezession mit stark deflatorischen Entwicklungen und entsprechend negativen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Daher ist die Aktienquote auf moderatem Niveau. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da der Schwerpunkt der Kapitalanlage bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität liegt. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in minimalem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen zu 11,9 % in Unternehmensanleihen und 82,8 % in Wertpapiere von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt. Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 708 Tsd. Euro aus. Darin enthalten sind 14 Tsd. Euro Stille Lasten.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

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 Privatkunden-segment 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 11,7 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 zurzeit weiterhin ungebrochen. Die DEVK Krankenversicherungs-AG wird ihr Produktangebot auch in 2010 erweitern und den Markterfordernissen anpassen. Die Entwicklung des ersten Quartals ist mit dem des Vorjahres in etwa vergleichbar. Insgesamt ist in 2010 von einem Beitragsanstieg auszugehen, der auf Vorjahresniveau liegt.

Eine Einschätzung, ob die Nachfrage nach Zusatzversicherungen bei einem erwarteten moderaten Wirtschaftswachstum in den nächsten Jahren nachhaltig ist, ist zurzeit nicht möglich. Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass insbesondere im Bereich der Zahnzusatzversicherungen, der Hauptwachstumsträger der vergangenen Jahre war, früher oder später eine gewisse Marktsättigung eintreten kann. Auf der anderen Seite bleibt abzuwarten, in wie weit die politische Diskussion über die Reform der GKV bzw. der gesetzlichen Pflegeversicherung möglicherweise neue Markt- und Vertriebspotentiale eröffnet.

Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen (z.B. in der Automobilwirtschaft), so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren.

An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in den Sommermonaten), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve u.E. kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verfestigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Für die DEVK Krankenversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2010 ein Ergebnis auf gleichbleibendem Niveau. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden sollten. Dann würden die Zinsen am langen Ende eher noch weiter sinken und an den Aktienmärkten sind dann erneute, deutliche Kursrückgänge wahrscheinlich.

Köln, 9. April 2010

Der Vorstand

Dr. Sieberg

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 Pflegetagegeldversicherung 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. Darüber hinaus werden jährlich geschlechtsspezifische Daten (Wahrscheinlichkeitstafeln, Kopfschäden) auf der Homepage der BaFin veröffentlicht (www.bafin.de).

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände		
	584.476	(211)
B. Kapitalanlagen		
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
– Beteiligungen	1.019.700	(1.021)
II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.685.826	(4.632)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	20.483.724	(10.535)
3. Sonstige Ausleihungen	64.271.455	(61.856)
	<u>88.441.005</u>	(77.023)
	89.460.705	(78.044)
C. Forderungen		
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:		
1. Versicherungsnehmer	337.497	(249)
2. Versicherungsvermittler	145.202	(110)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	15	(1)
	<u>482.714</u>	(360)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	990.297	(625)
davon:		
an verbundene Unternehmen: 639.269 €		(575)
III. Sonstige Forderungen	<u>1.138.600</u>	(2.013)
davon:		
an verbundene Unternehmen: 39.335 €		(2.998)
		(43)
D. Sonstige Vermögensgegenstände		
– Sachanlagen und Vorräte	267.696	(186)
E. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	2.394.208	(2.077)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>839</u>	(15)
	2.395.047	(2.092)
Summe der Aktiva	95.319.535	(83.531)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 62.051.152,43 € unter Beachtung des § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 8. April 2010

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

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

Köln, 8. April 2010

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		6.000.000	(4.601)
II. Kapitalrücklage		143.000	(–)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	460.163		(460)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>377.128</u>		(476)
		837.291	(936)
		6.980.291	(5.537)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		2.079.501	(1.960)
II. Deckungsrückstellung		62.051.152	(53.305)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		4.296.162	(4.565)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	14.917.255		(11.870)
2. erfolgsunabhängige	<u>868.145</u>		(723)
		15.785.400	(12.593)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>55.760</u>	(42)
		84.267.975	(72.465)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.147.391	(1.103)
II. Steuerrückstellungen		1.589	(32)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>82.770</u>	(77)
		1.231.750	(1.212)
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		394.315	(252)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		86.669	(–)
davon:			(–)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 86.669 €			
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>2.305.577</u>	(4.014)
davon:			(4.266)
aus Steuern: – €			(15)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.183.238 €			(3.860)
		2.786.561	
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
		52.958	(51)
Summe der Passiva		95.319.535	(83.531)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	40.481.194		(35.098)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>219.658</u>		(211)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		40.261.536 – 119.227	(34.887) (– 33)
		40.142.309	(34.854)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			2.883.142 (5.508)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		53.680	(48)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		3.995.461	(3.555)
c) Erträge aus Zuschreibungen		326.170	(40)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>545.884</u>	(431)
		4.921.195	(4.074)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			53.463 (20)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	22.717.809		(18.988)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>467.686</u>		(157)
		22.250.123	(18.831)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	– 268.776		(1.728)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>–</u>		(–)
		– 268.776	(1.728)
		21.981.347	(20.559)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		– 8.746.351	(– 10.237)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>– 13.841</u>	(– 13)
		– 8.760.192	(– 10.250)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
a) erfolgsabhängige		6.111.879	(2.192)
b) erfolgsunabhängige		<u>259.446</u>	(180)
		6.371.325	(2.372)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	6.644.373		(6.407)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.798.415</u>		(1.670)
c) davon ab:		8.442.788	(8.077)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>12.800</u>	(13)
		8.429.988	(8.064)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		55.063	(47)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		92.169	(1.101)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>200.012</u>	(40)
		347.244	(1.188)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			69.946 (38)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			2.040.067 (1.985)
Übertrag:		2.040.067	(1.985)

Posten		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	2.040.067	(1.985)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	86.974	(213)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>1.091.334</u>	(1.303)
	- 1.004.360	(- 1.090)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	1.035.707	(895)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	27.983	(232)
5. Sonstige Steuern	<u>7.724</u>	(13)
	35.707	(245)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	<u>1.000.000</u>	(650)
7. Jahresüberschuss	-	(-)

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. Anderenfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Die **Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten ausgewiesen.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinsliche 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. Anderenfalls 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 Namensgenussscheine angesetzt.

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

Die Berechnung der **Beitragsüberträge** erfolgte taggenau unter Berücksichtigung des individuellen Versicherungsbeginns und unter Abzug der nicht übertragungsfähigen Teile gemäß dem Schreiben des Bundesministers der Finanzen vom 30. April 1974.

Die **Deckungsrückstellung** wurde einzeln unter Beachtung des tatsächlichen Versicherungsbeginns ermittelt, bei der Pflegepflichtversicherung wurde ein mittlerer Versicherungsbeginn zum 1. Juli zu Grunde gelegt.

Die Deckungsrückstellung enthält ebenfalls Mittel zur Finanzierung der Beitragsentlastung im Alter gemäß § 12 Abs. 4a VAG und § 12a VAG, soweit sie nicht in der Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung thesauriert werden. Für den Teil der Deckungsrückstellung, der aus dem Mitversicherungsvertrag der Gemeinschaft privater Versicherungsunternehmen (GPV) resultiert, wurde der vom Geschäftsführer der GPV genannte Betrag übernommen.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung der noch nicht abgewickelten Versicherungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden entsprechend den gesetzlichen Vorschriften des Handelsgesetzbuches anhand eines aufsichtsbehördlich genehmigten Näherungsverfahrens ermittelt. Die verrechneten Regressforderungen wurden einzeln festgestellt. In der Rückstellung wurden Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten eine Stornorückstellung für die Deckung künftig eintretender Verluste aus dem überrechnungsmäßigen vorzeitigen Abgang. Die Rückstellung wurde prozentual aus der Summe aller negativen Alterungsrückstellungen berechnet.

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

Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck berechnet.

Für Anwartschaften der Vorstände erfolgte 2009 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 **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Nennwert angesetzt.

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 2009

Aktivseite

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	211	401	–	–	–	28	584
4. Summe A.	211	401	–	–	–	28	584
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Beteiligungen	1.021	–	–	1	–	–	1.020
2. Summe B.I.	1.021	–	–	1	–	–	1.020
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	4.632	22.288	–	23.466	273	41	3.686
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	10.535	9.896	–	–	53	–	20.484
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	33.500	2.000	–	–	–	–	35.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	24.800	2.000	–	–	–	–	26.800
c) übrige Ausleihungen	3.556	–	–	1.534	–	51	1.971
4. Summe B.II.	77.023	36.184	–	25.000	326	92	88.441
insgesamt	78.255	36.590	–	25.006	326	120	90.045

Erläuterungen zur Bilanz

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

In gewissem 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 2009 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Beteiligungen	1.019.700	1.019.700
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.685.826	4.463.367
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	20.483.724	21.527.909
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	35.500.000	36.371.310
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	26.800.000	27.880.201
c) übrige Ausleihungen	1.971.455	1.793.393
insgesamt	89.460.705	93.055.880
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	25.189.250	27.010.975
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	12.822.490	13.530.590

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 0,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen 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) wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG (Eigenkapitalsurrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

Die Zeitwertermittlung der sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierende Bank 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. €
Wertpapiere im Anlagevermögen	998	984

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. €
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	4.000	–	345

Bewertungsmethode

Vorkäufe: Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Stand 31.12.2008	4.601.627 €
Umwandlung von Gewinnrücklagen	98.373 €
Einzahlung	1.300.000 €
Stand 31.12.2009	6.000.000 €

Die Kapitalerhöhung wurde aus Gesellschaftermitteln sowie gegen eine Bareinlage durchgeführt. Das in die Kapitalrücklage eingezahlte Agio gemäß § 272 Abs. 2 Nr.1 HGB resultiert aus der Erhöhung des Grundkapitals um 1.300.000 nennwertlose Stückaktien, bei der ein Aufgeld in Höhe von 0,11 € je Aktie beschlossen wurde. Das gezeichnete Kapital in Höhe von 6.000.000 € ist nunmehr in 6.000.000 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.

Kapitalrücklagen

Stand 31.12.2008	–
Einzahlung Agio § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB	143.000 €
Stand 31.12.2009	143.000 €

Zu Passiva A.III.

Gewinnrücklagen

2. andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2008	475.501 €
Entnahme zur Erhöhung des Gezeichneten Kapitals	98.373 €
Stand 31.12.2009	377.128 €

Zu Passiva B.II.

Deckungsrückstellung

In der Position Passiva B.II. sind Deckungsrückstellungen in Höhe von 19.544 € enthalten, welche auf zum 31. Dezember des Geschäftsjahres gekündigte Verträge entfallen. Es handelt sich hierbei um Verträge, für welche ein Übertragungsanspruch eines Nachversicherten der privaten Krankheitskostenvollversicherung und Pflegepflichtversicherung gemäß § 12 Abs. 1 VAG besteht.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

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

Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung		Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
	Tsd. €	Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 12a Abs. 3 VAG	Sonstige
1. Bilanzwerte Vorjahr	11.870	333	390	–
2. Entnahme zur Verrechnung	2.769	–	114	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	296	–	–	–
4. Zuführung	6.112	44	215	–
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	14.917	377	491	–

6. Gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: 702 Tsd. €

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen

52.958 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zu Posten I.4.

Sonstige versicherungstechnische Erträge

In den sonstigen versicherungstechnischen Erträgen sind Übertragungswerte von Vorversicherungsunternehmen der privaten Krankheitskostenvollversicherung und der Pflegepflichtversicherung gemäß § 12 Abs. 1 VAG in Höhe von 4.747 € enthalten.

Zu Posten I.6.

Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen

In der Veränderung der Alterungsrückstellung ist eine Direktgutschrift gemäß § 12a Abs. 2 VAG in Höhe von 487.137 € enthalten.

Zu Posten I.7.

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

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung sind gemäß § 12a Abs. 3 VAG (Alterungsrückstellung) 215.169 € enthalten.

Zu Posten I.10.

Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen

In den sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen sind Übertragungswerte gemäß § 12 Abs. 1 VAG, die auf Nachversicherungsunternehmen der privaten Krankheitskostenvollversicherung und der Pflegepflichtversicherung übertragen wurden, in Höhe von 8.754 € enthalten.

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	37.955	32.874
– Gruppenversicherungen	1.501	1.340
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	34.224	28.929
– Einmalbeiträge	5.232	5.285
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	3.845	3.761
– Krankentagegeldversicherungen	2.281	2.160
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.687	1.605
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	26.005	21.007
– Pflegepflichtversicherungen	381	377
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	5.257	5.304
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	314	292
Rückversicherungssaldo	261	– 41

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	5.280	5.048
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	162	145
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	60	67
insgesamt	5.502	5.260

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 betrugen die Bezüge des Vorstands 163.184 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 60.992 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2009 eine Pensionsrückstellung von 782.784 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 45.781 €.

Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,0 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 2010 eine Zahlungsverpflichtung von 168.536 €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	210.109	191.976
– Krankheitskostenversicherungen	1.355	1.321
– Krankentagegeldversicherungen	21.236	20.567
– Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	45.462	44.470
– Sonstige Selbstständige Teilversicherungen	172.482	155.109
– Pflegepflichtversicherungen	1.678	1.867

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.

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

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 eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 9. April 2010

Der Vorstand

Dr. Siegbert

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 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 15. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und den Lagebericht 2009 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 2009, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 10. Mai 2010

Der Aufsichtsrat

Gieseler

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Regina Rusch-Ziemba

Hamburg

VorsitzendeStellv. Vorsitzende der TRANSNET
Gewerkschaft GdED**Ulrich Homburg**

Glashütten

Stellv. Vorsitzender(ab 17. September 2009)
Vorstand Personenverkehr
DB Mobility Logistics AG**Wilhelm Bahndorf**

Obernburg

Bundesgeschäftsführer der
Verkehrsgewerkschaft GDBA**Ruth Ebeler**

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates
DEVK Versicherungen,
Zentrale Köln
(ab 14. Mai 2009)**Udo Fels**

Warendorf

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.
(bis 14. Mai 2009)**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen**Claus Weselsky**

Leipzig

Bundesvorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Engelbert Faßbender**

Hürth

Michael Klass

Köln

Bernd Zens

Königswinter

Beirat

Rudi Schäfer

Heilbronn

– Ehrenvorsitzender –

Vorsitzender der Gewerkschaft der
Eisenbahner Deutschlands a.D.

Dr. jur. Hans-Peter Ackmann

Köln

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

Hartmut Berntßen

Wesel

Leiter der Region West
Stiftung Bahn-Sozialwerk

Ulrich Bischooping

Hannover

Konzernbevollmächtigter für die
Region Nord Deutsche Bahn AG

Olaf Hagenauer

Heringsdorf

Klaus-Dieter Josel

Mühldorf am Inn

Konzernbevollmächtigter für den Freistaat
Bayern Deutsche Bahn AG

Andreas Knitter

Berlin

Direktor Business Development Locarhône

Hanka Knoche

Idstein

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

Martin Laubisch

Berlin

Mitglied des Vorstandes der
Sparda-Bank Berlin eG

Hans Leister

Berlin

Managing Director Keolis S.A.

Dr. Rudolf Müller

Bad Soden

Vorstand Personal DB Schenker Rail
Deutschland AG

Ralph Osken

Bad Homburg

Geschäftsführer Deutsches
Reisebüro GmbH

Berthold Reinartz

Grevenbroich

Vorsitzender des Vorstandes der
Sparda-Bank West eG i.R.

Frank Sennhenn

Darmstadt

Vorsitzender des Vorstandes DB Regio AG

Dr. Ronny Schimmer

Wusterwitz

Leiterin Beschäftigungsbedingungen
DB Sicherheit GmbH

Hermann Graf von der Schulenburg

Frankfurt am Main

Vorsitzender der Geschäftsführung
DB Stadtverkehr GmbH

Jürgen Thurau

Homburg

Vorsitzender des Vorstandes der
Sparda-Bank West eG

Dr. Bettina Volkens

Königstein

Vorstand Personal DB Regio AG
Leiterin Personal Personenverkehr
DB Mobility Logistics AG

Torsten Westphal

Magdeburg

Bereichsleiter TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Horst Zimmermann

Nürnberg

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DB Fernverkehr/Vertrieb AG

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Die deutsche Lebensversicherungsbranche hat sich im Geschäftsjahr 2009 trotz der Finanz- und Wirtschaftskrise insgesamt gut behauptet. Zwar waren der laufende Beitrag und auch die Bestände rückläufig. Im Gegensatz hierzu hat sich jedoch das Einmalbeitragsgeschäft überaus dynamisch entwickelt. Hierdurch bedingt erreichten die Beitragseinnahmen, gemessen an den gebuchten Bruttobeiträgen, ein wieder deutliches Wachstum.

Die im Rahmen der Finanzkrise eingesetzten staatlichen Unterstützungsprogramme führten schon in 2009 zu einem Wirtschaftsumschwung und einer beginnenden Erholung der Konjunktur. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die im Wesentlichen deutliche Kursgewinne aufwiesen.

An den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Wertpapiere und Anlagen wieder eingeengt. Der DAX stieg im Jahresverlauf um 23,9 % und lag zum Jahresabschluss bei 5.957,4 Punkten.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung des 22. vollen Geschäftsjahres war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2009 – insbesondere auch auf Grund des kräftigen Wachstums der Einmalbeiträge – erwartungsgemäß wiederum deutlich stärker gewachsen als im Branchenschnitt.

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2009 wie erwartet ein besseres Ergebnis als im Vorjahr erreicht, welches im Wesentlichen aus dem niedrigeren Abschreibungs- bzw. höherem Zuschreibungsbedarf resultiert.

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.

Ratings

Die DEVK hat im Jahr 2009 zum zweiten Mal ein Rating bei Standard & Poor's in Auftrag gegeben. Hierbei wurde auch die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG dem interaktiven Ratingprozess unterzogen. Dem Unternehmen wurde erneut ein „A+“ verliehen. Bereits zum fünften 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 2009 insgesamt 89.394 (Vorjahr 72.774) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,37 Mrd. € (Vorjahr 2,23 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 1,08 Mrd. € (Vorjahr 1,06 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe um 6,2 % auf 16,91 Mrd. € (Vorjahr 15,92 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 4,8 % auf 714.814 (Vorjahr 681.779). Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 65,8 Mio. € zu und beliefen sich auf 434,2 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 17,9 % (Vorjahr 7,5 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betrugen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 157,0 Mio. € (Vorjahr 150,8 Mio. €). Unsere Stornoquote erhöhte sich auf 6,49 % (Vorjahr 6,28 %).

Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 9,6 % auf 3.098,7 Mio. € (Vorjahr 2.826,7 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. 4,3 %. Diese Quote wurde zum Jahresende 2009 auf 6,1 % angehoben.

Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 16,4 % auf 165,1 Mio. € (Vorjahr 141,8 Mio. €) erhöht. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 12,9 Mio. € erzielt.

Die Nettoerträge sind um 62,7 % auf 142,3 Mio. € (Vorjahr 87,4 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,8 % (Vorjahr 3,3 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre liegt nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. empfohlenen Berechnungsmethode bei 4,3 % (Vorjahr 4,4 %).

Rückversicherung

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

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 69,1 Mio. € (Vorjahr 39,2 Mio. €). Hiervon wurden 66,1 Mio. € (Vorjahr 36,2 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 15,0 % (Vorjahr 9,8 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 95,7 % (Vorjahr 92,3 %) 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

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

Versicherungstechnische Risiken

Versicherungstechnische Risiken in der Lebensversicherung sind das biometrische Risiko, das Stornorisiko sowie das Zinsgarantierisiko.

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

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

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Verzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markrenditen gegenüberstehen. Da unsere Nettoverzinsung im Jahr 2009 um mehr als einen Prozentpunkt über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands gelegen hat, ist hier eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben. Außerdem ist hierbei zu berücksichtigen, dass in den vergangenen Jahren – teilweise deutlich – höhere Kapitalanlageergebnisse erzielt worden sind, so dass die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung einen ausreichenden Puffer darstellen.

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

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins-, Aktien- oder Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen werden die Vorschriften der Anlageverordnung beachtet. 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, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte die durch staatliche Unterstützungsprogramme sowie expansive Notenbankpolitik erwirkte konjunkturelle Erholung auf Grund inzwischen angespannter Staatsfinanzen nicht zu einem selbsttragenden Aufschwung führen, droht eine Rückkehr in die Rezession mit stark deflatorischen Entwicklungen und entsprechend negativen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Daher liegt die Aktienquote auf moderatem Niveau. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wert-sicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da wir strukturierte Produkte mit Kreditrisiken (Asset Backed Securities, Collateralized Debt Obligations, Collateralized Loan Obligations) der Emissionsjahre 2007 und 2008 bewusst gemieden haben. Die sich in unserem Direkt-Bestand befindlichen ABS sind im Wesentlichen europäische ABS mit bestem Rating.

Der Schwerpunkt der Kapitalanlage liegt bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität, so dass angelsächsische Banken keine Exponierung verursachen. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in minimalem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 2 % in Staatspapieren, 6 % in Unternehmensanleihen und 63 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden durch Wertberichtigungen im Jahresabschlussbericht berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 10,9 Mio. € aus. Darin enthalten sind 3,0 Mio. € stille Lasten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine negative Bewertungsreserve in Höhe von 3,6 Mio. € aus. Darin sind 3,8 Mio. € stille Lasten enthalten.

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.

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 2009 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 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 den externen Netzwerken ist dem aktuellen Standard entsprechend geschützt.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

Der BGH hat im Juli 2009 ein Urteil über notwendige Angaben zu Ratenzahlungsklauseln verkündet. Auch wenn dieses Urteil ein anderes Versicherungsunternehmen betraf, können sich Rückwirkungen auf die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ergeben.

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 276,0 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 Fondsgebundenen Rentenversicherung ein zusätzliches Neugeschäftspotenzial.

Allerdings gehen wir für das Jahr 2010 davon aus, dass – sowohl in der Branche als auch bei der DEVK – die Einmalbeiträge wieder deutlich niedriger ausfallen werden. Somit werden die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2010 voraussichtlich insgesamt rückläufig sein.

Für das Jahr 2011 erwarten wir insbesondere bei den laufenden Beitragseinnahmen wieder über dem Marktniveau liegende Steigerungsraten.

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

Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen, so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren.

An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in der zweiten Jahreshälfte), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve u.E. kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verstetigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2010 ein Ergebnis auf gleichbleibendem Niveau. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden sollten. Dann würden die Zinsen am langen Ende eher noch weiter sinken und an den Aktienmärkten sind dann erneute, deutliche Kursrückgänge wahrscheinlich.

Köln, 15. April 2010

Der Vorstand

Gieseler

Faßbender

Klass

Zens

Anlagen zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten

I. Hauptversicherungen

Einzelversicherungen

Todesfallversicherung, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Todesfallversicherung ohne Gesundheitsprüfung

Todes- und Erlebensfallversicherung mit/ohne Abrufphase, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Versicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Versicherung auf den Todes- und Erlebensfall für zwei verbundene Leben mit/ohne Abrufphase, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Fondsgebundene Lebensversicherung auf den Todes- und Erlebensfall

Fondsgebundene Rentenversicherung mit Kapitalwahlrecht und Beitragsrückgewähr

Vermögensbildungsversicherung auf den Todes- und Erlebensfall

Vermögensbildungsversicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt

Vermögensbildungsversicherung auf den Todes- und Erlebensfall für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme und Umtauschrecht, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit fallender Versicherungssumme, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme ohne Überschussbeteiligung

Risikoversicherung mit gleichbleibender oder fallender Versicherungssumme für Raucher und Nichtraucher

Aufgeschobene Leibrentenversicherung mit Kapitalwahlrecht, auch mit Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

Sofort beginnende Leibrentenversicherung mit Rentengarantie

Erwerbsunfähigkeitsversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

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

Kollektivversicherungen

Todesfallversicherung

Todes- und Erlebensfallversicherung

Bauspar-Risikoversicherung

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

Aufgeschobene Leibrentenversicherung mit Kapitalwahlrecht, auch mit Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

II. Zusatzversicherungen

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

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

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Unfall-Zusatzversicherung

Risiko-Zusatzversicherung

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung

III. Kapitalisierungsgeschäfte

Einzelgeschäfte

Kapitalisierungsgeschäft mit Auszahlung des Deckungskapitals bei Tod als Altersvorsorgevertrag 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. (DGVM), (www.springerlink.com). Weitere, nicht in den Blättern der DGVM veröffentlichte, Hinweise finden sich unter www.aktuar.de.

A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2009

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptver- sicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)		(nur Hauptver- sicherungen)
	Anzahl der Ver- siche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	681.779	314.555	–	15.924.637
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	89.394	27.592	101.750	2.124.819
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	6.586	22.766	244.651
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	264
3. Übriger Zugang	1.932	1.447	1.003	60.548
4. Gesamter Zugang	91.326	35.625	125.519	2.430.282
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	1.938	660	–	19.419
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	22.956	12.519	–	406.227
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	27.441	18.815	–	735.443
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	4.003	1.634	–	213.826
5. Übriger Abgang	1.953	1.292	–	70.386
6. Gesamter Abgang	58.291	34.920	–	1.445.301
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	714.814	315.260	–	16.909.618

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Ver- siche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	681.779	15.924.637
davon beitragsfrei	(111.420)	(845.035)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	714.814	16.909.618
davon beitragsfrei	(144.451)	(1.214.915)

C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Ver- siche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	116.423	3.701.225
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	118.711	3.776.723

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebensver- sicherungen		Kollektiv- versicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €
335.994	182.170	65.614	19.886	85.412	61.704	107.065	47.166	87.694	3.629
12.822	4.281	6.187	2.447	13.882	8.719	22.777	11.718	33.726	427
–	3.385	–	–	–	971	–	2.216	–	14
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
865	746	19	6	67	45	965	437	16	213
13.687	8.412	6.206	2.453	13.949	9.735	23.742	14.371	33.742	654
1.438	513	98	36	87	58	87	24	228	29
5.165	5.232	3.586	911	466	6.020	310	88	13.429	268
13.087	8.085	553	292	4.342	3.771	5.873	6.589	3.586	78
340	129	1.854	629	1.380	837	72	21	357	18
701	742	143	62	77	196	970	144	62	148
20.731	14.701	6.234	1.930	6.352	10.882	7.312	6.866	17.662	541
328.950	175.881	65.586	20.409	93.009	60.557	123.495	54.671	103.774	3.742

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebensver- sicherungen		Kollektiv- versicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
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)
328.950	6.134.548	65.586	3.990.516	93.009	3.586.249	123.495	2.274.007	103.774	924.298
(37.690)	(272.171)	(3.909)	(50.186)	(13.810)	(210.679)	(20.858)	(30.452)	(68.184)	(651.427)

Unfall-Zusatzversicherungen		Berufsunfähigkeits- oder Invaliditäts-Zusatzversicherungen		Risiko- und Zeitrenten- Zusatzversicherungen		Sonstige Zusatzversicherungen	
Anzahl der Versiche- rungen	Versiche- rungs- summe in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	12fache Jahresrente in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
69.908	1.507.599	24.522	1.655.600	399	6.841	21.594	531.185
66.635	1.478.046	23.409	1.590.958	344	5.694	28.323	702.025

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
		3.275.833	(2.156)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	67.123.355		(44.449)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	16.801.946		(13.652)
2. Beteiligungen	60.204.642		(56.859)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167.100		(167)
	77.173.688		(70.678)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	405.295.583		(404.227)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	299.885.066		(146.342)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	323.607.999		(298.218)
4. Sonstige Ausleihungen	1.887.893.249		(1.822.180)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	409.279		(387)
6. Andere Kapitalanlagen	37.292.927		(40.169)
	2.954.384.103	3.098.681.146	(2.711.523)
			(2.826.650)
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			
		17.976.963	(8.395)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	32.614.342		(27.441)
2. Versicherungsvermittler	675.485		(467)
	33.289.827		(27.908)
II. Sonstige Forderungen	48.831.263		(38.649)
davon:		82.121.090	(66.557)
an verbundene Unternehmen: 19.898 €			(10.983)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	796.426		(601)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	768.894		(582)
III. Andere Vermögensgegenstände	49.515		(2)
		1.614.835	(1.186)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	53.757.988		(51.806)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	387.411		(455)
		54.145.399	(52.261)
Summe der Aktiva		3.257.815.266	(2.957.205)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 2.429.393.394,22 € 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/EVG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen berechnet worden.

Köln, 15. April 2010

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

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

Köln, 15. April 2010

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	7.158.086		(7.158)
II. Kapitalrücklage	48.755.873		(43.756)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>250.533</u>		(250)
	966.342		(966)
		56.880.301	(51.880)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
– Bruttobetrag	9.136.755		(14.295)
II. Deckungsrückstellung			
– Bruttobetrag	2.411.416.431		(2.151.273)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	12.478.558		(9.461)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>484.780</u>		(393)
	11.993.778		(9.068)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
– Bruttobetrag	<u>203.657.894</u>		(198.384)
		2.636.204.859	(2.373.020)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		17.976.963	(8.395)
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	4.149.056		(4.018)
II. Steuerrückstellungen	6.796.095		(6.796)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>1.492.665</u>		(1.544)
		12.437.816	(12.358)
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		484.780	(393)
F. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
– Versicherungsnehmern	476.515.058		(455.817)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	346.296		(1.319)
III. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>48.261.557</u>		(45.191)
davon:		525.122.911	(502.327)
aus Steuern: 713.367 €			(629)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 45.578.760 €			(41.339)
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
		8.707.636	(8.832)
Summe der Passiva		3.257.815.266	(2.957.205)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	434.209.091		(368.419)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.336.808</u>		(224)
		432.872.283	(368.195)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	5.158.523		(2.851)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>—</u>		(— 960)
		<u>5.158.523</u>	(1.891)
		438.030.806	(370.086)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung		1.137.418	(777)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.853.325	(3.852)
davon aus verbundenen Unternehmen: 480.000 €			(323)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.621.750		(2.749)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>133.253.857</u>		(130.277)
		136.875.607	(133.026)
c) Erträge aus Zuschreibungen		12.458.139	(265)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>12.906.209</u>	(4.676)
		165.093.280	(141.819)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen		2.085.591	(30)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		4.280.089	(1.521)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	154.651.454		(152.045)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>590.091</u>		(667)
		154.061.363	(151.378)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	3.017.179		(— 1.460)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>— 92.231</u>		(859)
		<u>2.924.948</u>	(— 601)
		156.986.311	(150.777)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
– Deckungsrückstellung		– 269.725.521	(— 192.991)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		66.098.382	(36.203)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	57.802.834		(46.109)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>8.153.113</u>		(7.653)
c) davon ab:		65.955.947	(53.762)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>917.759</u>	(87)
		65.038.188	(53.675)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.845.693	(2.127)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		15.925.627	(49.945)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>4.032.356</u>	(2.316)
		22.803.676	(54.388)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen		22.029	(3.399)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		22.963.617	(14.491)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		6.989.460	(8.309)
Übertrag:		6.989.460	(8.309)

Posten			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			6.989.460 (8.309)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge		1.196.199	(2.211)
2. Sonstige Aufwendungen		<u>3.942.231</u>	(5.477)
		- 2.746.032	(- 3.266)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		4.243.428	(5.043)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	1.097.836		(1.562)
b) von der Obergesellschaft weiterbelastete Steuerumlage	<u>-</u>		(- 106)
		1.097.836	(1.456)
5. Sonstige Steuern		<u>145.592</u>	(587)
		1.243.428	(2.043)
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		<u>3.000.000</u>	(3.000)
7. Jahresüberschuss			- (-)

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

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

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

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

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

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

Die **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. Anderenfalls 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 Versicherungsbeginsns einzeln berechnet, wobei die steuerlichen Bestimmungen gemäß dem Schreiben des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet wurden.

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/EVG 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 Versicherungsbeginsns 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 Zillmerverfahren berücksichtigt. Die jeweiligen Zillmersätze sind für den Altbestand in geschäftsplanmäßiger Höhe festgelegt worden; für den Neubestand betrugen die Zillmersätze max. 3,5 % der Versicherungssumme bzw. 4,0 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung i.S.d. AltZertG wurde je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über zehn Jahre oder fünf Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen. Bei Versicherungen mit Versiche-

rungsbeginn 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 Versicherungen, 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, zum Teil auch auf die gesamte Beitragszahlungsdauer.

Für Verträge mit Zillmerung, die unter das BGH-Urteil vom 12. Oktober 2005 fallen, wurden zusätzliche 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 3,9 % 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 3,9 % 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 versicherungsmathematischen Methoden auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Für Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 4,5 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4,0 % verwendet.

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

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft**, 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, Schuldscheinforderungen 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 2009

Aktivseite

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	2.156	1.498	–	–	–	378	3.276
4. Summe A.	2.156	1.498	–	–	–	378	3.276
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	44.449	23.684	–	–	–	1.010	67.123
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	13.652	3.150	–	–	–	–	16.802
2. Beteiligungen	56.859	10.177	–	1.322	–	5.509	60.205
3. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167	–	–	–	–	–	167
4. Summe B.II.	70.678	13.327	–	1.322	–	5.509	77.174
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festver- zinsliche Wertpapiere	404.226	66.074	–	76.673	12.211	542	405.296
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	146.342	192.781	–	39.238	–	–	299.885
3. Hypotheken-, Grund- schuld- und Renten- schuldforderungen	298.218	97.550	–	71.741	12	431	323.608
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver- schreibungen	859.000	90.000	–	25.000	–	–	924.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	780.345	107.254	–	64.796	–	–	822.803
c) Darlehen und Voraus- zahlungen auf Ver- sicherungsscheine	20.500	5.702	–	5.301	–	1	20.900
d) übrige Ausleihungen	162.336	720	–	37.655	–	5.211	120.190
5. Einlagen bei Kreditinstituten	387	22	–	–	–	–	409
6. Andere Kapitalanlagen	40.170	500	–	391	235	3.221	37.293
7. Summe B.III.	2.711.524	560.603	–	320.795	12.458	9.406	2.954.384
insgesamt	2.828.807	599.112	–	322.117	12.458	16.303	3.101.957

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 2009 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	67.123.355	65.970.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	16.801.946	20.755.012
2. Beteiligungen	60.204.642	62.047.928
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	405.295.583	412.969.033
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	299.885.066	310.826.925
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	323.607.999	323.343.562
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	924.000.000	938.748.261
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	822.803.241	841.044.015
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.900.411	20.900.411
d) übrige Ausleihungen	120.189.597	86.925.472
5. Einlagen bei Kreditinstituten	409.279	409.279
6. Andere Kapitalanlagen	37.292.927	25.926.318
insgesamt	3.098.681.146	3.109.946.675
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	919.370.922	937.370.546
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	507.783.036	515.164.621
davon: in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	3.090.345.038	3.109.946.675

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 109,3 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) wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt.

Der Anstieg der stillen Reserven der zu Nennwerten bilanzierten Wertpapiere resultiert aus einem Rückgang 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 2009 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 (Eigenkapital-surrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt. 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.

Die Bewertungsreserven der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen gemäß § 54 Satz 3 RechVersV betragen 19,6 Mio. €.

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

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Beteiligungen	10.200	9.996
Wertpapiere im Anlagevermögen	277.244	270.441
sonstige Ausleihungen	60.710	51.654

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. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	8.223	578	592
Inhaberschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	208.000	–	9.629

Bewertungsmethode

Short-Put-Optionen: europäische Optionen Black-Scholes
amerikanische Optionen Barone-Adesi

Vorkäufe: 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 9.370.534 € 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 m² festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

Zu Aktiva B.II.

Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.222	– 170
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.347	72

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 Namensgenussscheine.

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 Lebensversicherungspolice

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
HSH Strategy ActivePlus R	976,82	80.109
Monega Balance III	9.963,72	465.206
Monega Chance	100.223,29	2.765.160
Monega Ertrag	50.196,29	2.813.502
Monega Euro-Bond	32.348,81	1.754.923
Monega Euro-Land	66.331,57	2.292.419
Monega FairInvest	19.723,01	678.471
Monega Germany	22.106,98	1.017.584
Monega Innovation	3.316,67	107.593
Monega Short Track	444,22	22.420
Monega Wachstum	85.385,93	3.187.457
UniEM Global	1.116,49	73.398
UniGlobal	7.005,84	686.853
UniRak	27.979,46	2.031.868
insgesamt		17.976.963

Zu Aktiva D.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.695.978 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	22.918.364 €
	32.614.342 €

Zu Aktiva F.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen
und Namensgenussscheinen

Vorauszahlungen für künftige Leistungen

332.207 €

55.204 €

387.411 €

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 31.12.2008	43.755.873 €
Zuführung	5.000.000 €
Stand 31.12.2009	48.755.873 €

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 48.755.873 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2008	198.383.462 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
Ansamlungsüberschussanteile	3.345.420 €
Einmalbeiträge	1.137.418 €
sonstige Überschussanteile	56.341.113 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	66.098.383 €
Stand 31.12.2009	203.657.894 €

Zusammensetzung

Bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	52.897.169 €
Schlussüberschussanteile	3.028.691 €
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	321.382 €
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	26.263 €
von Schlussüberschussanteilen	53.310.452 €
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	6.118.044 €
Ungebundener Teil	87.955.893 €

Zu Passiva F.I.

Andere Verbindlichkeiten

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

472.164.991 €

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen, Schuldscheinforderungen und Darlehen
Mieten und noch nicht verrechnete Tilgungen

8.668.315 €

39.321 €

8.707.636 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	416.900	355.993
– Kollektivversicherungen	17.309	12.426
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	308.690	309.082
– Einmalbeiträge	125.519	59.337
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	424.383	365.261
– ohne Gewinnbeteiligung	283	333
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	9.543	2.825
Rückversicherungssaldo	– 263	1.290

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	46.899	35.744
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	438	460
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	216	–
insgesamt	47.553	36.204

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 betrugen die Bezüge des Vorstands 451.161 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 248.897 €.

Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2009 eine Pensionsrückstellung von 3.088.302 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 125.821 €. Die Beiratsbezüge betrugen 64.921 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Private Equity Fonds, Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betrugen bis zum Jahresende insgesamt 33,7 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 8,9 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 153,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 208,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt auf der Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung jährliche Beiträge von 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. 310.428 €.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 3.304.580 €.

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.

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

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 eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer

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

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

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

Verzinsliche Ansammlung

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

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

Beitragsvorwegabzug

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

Bonussystem

Die laufenden Überschussanteile werden zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet. Diese Erhöhungen sind ihrerseits wiederum überschussberechtigigt.
Bei der Rentenversicherung werden die Bonusrenten erst zum Rentenbeginn garantiert.

Leistungsbonus

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

Schlussüberschussanteil

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

Direktgutschrift

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

Beteiligung an den Bewertungsreserven

Neben der laufenden Überschussbeteiligung und/oder der Schluss- bzw. Schlussüberschusszahlung werden die überschussberechtigigten Versicherungsnehmer bei Vertragsbeendigung 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.

Überschussberechtigigte Versicherungen mit Sparvorgang erhalten eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die Zinsüberschussanteile erhöht.

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

Tarife bis 1995

A. Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“ (NK)

- TGR A. 1: Tarife II N – VII N (TKZ 222 – 227); TKZ = Tarifikennziffer
 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, N 8K, N 9K
(TKZ 3694, 3696, 3698, 3699, 3794, 3796, 3798, 3799)
- TGR F. 4: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K
(TKZ 5694, 5696, 5698, 5699, 5794, 5796, 5798, 5799)
- TGR F. 5: Tarife N 8N, N 8Q (TKZ 5682, 5683, 5782, 5783)
- TGR F. 6: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 7682, 7683, 7692, 7693, 7782, 7783, 7792, 7793)
- TGR F. 7: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 7684, 7685, 7784, 7785)
- TGR F. 8: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 8682, 8683, 8692, 8693, 8782, 8783, 8792, 8793)
- TGR F. 9: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 8684, 8685, 8784, 8785)
- TGR F. 10: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 9682, 9683, 9692, 9693, 9782, 9783, 9792, 9793)

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, NR 4R, NHRZR
(TKZ 6831, 6832, 6835, 6862, 6931, 6932, 6935, 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, NR 4R, NHRZR
(TKZ 7831, 7832, 7835, 7862, 7931, 7932, 7935, 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)
 TGR N. 13: Tarif NA 1 (TKZ 9639, 9739)
 TGR N. 14: Tarif NA 1C (TKZ 9849, 9949)

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 2010** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Tarife bis 1995

A. Abrechnungsverband

„Einzelkapitalversicherungen“ und

B. Abrechnungsverband

„Vermögensbildungsversicherungen“

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

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Summenüberschussanteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeb. Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens männl./weibl. Versicherte	in % der Versicherungssumme jährl./monatl.
A.1	4,70 / 5,00	1,50	12,60 / 14,40	–
A.2	4,10 / 4,40	1,50	12,60 / 14,40	–
A.3	4,37	0,85	4,50	4,19 / 0,36
A.4	3,64	0,85	4,50	3,49 / 0,30
B.1	3,00 / 3,20	1,50	12,60 / 14,40	–
B.2	4,37	0,85	4,50	–

Anmerkungen:

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

2. Tarifgruppen A.5 – A.7

- Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2010 beginnen

TGR	Schlusszahlung	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags
A.5	67,00 / 71,00	163,00 / 196,00	–
A.6	–	122,00	55,00
A.7	–	37,00	–

- Für frühere Versicherungsjahre

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

3. Tarifgruppe A.8

Diese Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt in der Aufschubzeit 0,30 %, im Rentenbezug 0,40 %.

Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung erhält laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne ab 1. Januar 2007 2,15 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,65 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 0,40 %.

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

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 maßgeb. gezahlten Beiträge
männl. Versicherte:	
Eintrittsalter ≤ 34	5,00
Eintrittsalter > 34 und Endalter > 59	8,00
Eintrittsalter > 34 und Endalter ≤ 59	12,00
weibl. 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 1,30 % 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 %
männl. Versicherte:		
Endalter ≤ 59	5,00	5,00
Endalter > 59	15,00	18,00
weibl. 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 0,80 % 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

a) Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2010 beginnen

Diese Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 122,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 55,00 % des maßgebenden Bruttobeitrags.

b) Für frühere Versicherungsjahre

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

Tarife ab 1995

E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe**„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Todesfallcharakter“ und****I. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe****„Kollektiv-Kapitalversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung mit überwiegendem Todesfallcharakter“****1. Tarifgruppen E.1, E.2, I.1, I.2, I.3, I.5 und I.6**

TGR	laufender Überschussanteil		Schluss- überschussanteil	Beitragsvorwegabzug	reduzierter Summen- überschussanteil
	Summenüberschuss- anteil in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in ‰ des überschuss- berechtigten Deckungskapitals	in ‰ des Ansammlungs- guthabens	in ‰ der Versicherungssumme jährl./monatl.	in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
E.1	4,37	0,85	4,50	4,19 / 0,36	–
E.2	2,10 / 1,90	0,35	9,00	1,17 / 0,10	0,88 / 0,68
I.1	3,64	0,85	4,50	3,49 / 0,30	–
I.2	4,37	0,85	4,50	4,19 / 0,36	–
I.3	2,10 / 1,90	0,35	9,00	1,17 / 0,10	0,88 / 0,68
I.5	1,40 / 1,20	0,35	9,00	–	–
I.6	0,70 / 0,50	0,35	9,00	–	–

Anmerkungen:

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

2. Tarifgruppen E.3 und I.4

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil
	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	0,30	14,40

Anmerkungen:

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

3. Tarifgruppen E.4 – E.11, I.7 – I.20

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risikoüberschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtig- ten Deckungskapitals	in %; s. a)	jährl./monatl. in % des Beitrags
E.4, I.7	2,61	32,00	1,05	19,80	2,50 / 2,60
E.5, E.6, I.10, I.13	2,61	32,00	1,55	4,50	2,50 / 2,60
E.7	0,00 / 1,00 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,70	25,00	1,55	4,50	–
E.8, E.10, I.16	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	32,00	2,05	4,50	–
E.9, E.11	0,00 / 1,00 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,70	25,00	2,05	4,50	–
I.8	2,00	32,00	1,05	16,20	–
I.9	2,45	–	1,05	16,20	2,35 / 2,40
I.11, I.14	2,00	32,00	1,55	3,60	–
I.12, I.15	2,45	–	1,55	3,60	2,35 / 2,40
I.17, I.19	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	32,00	2,05	3,60	–
I.18, I.20	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	–	2,05	3,60	–

Anmerkungen:

- In den Tarifgruppen E.4 und I.7 – I.9 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen E.5 – E.11 und I.10 – I.20 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- Die Versicherungen der Tarifgruppen E.5 und I.10 – I.12 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er in den Tarifgruppen E.5 und I.10 4,50 % und in den Tarifgruppen I.11 und I.12 3,60 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.
- 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 2,05 %.
- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 ‰ für Männer bzw. 6,00 ‰ für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- In den Tarifgruppen E.7, E.9 und E.11 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.
- Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- 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 %		

- l) In den Tarifgruppen E.10, E.11, I.19 und I.20 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil um 0,50 % gekürzt.

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Risikoversicherung“

Tarifgruppen F.1 – F.12

- a) Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2010 beginnen

TGR	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
F.1	122,00	50,00
F.2, F.3, F.4, F.6, F.7, F.8	100,00 / 82,00	50,00 / 45,00
F.5	–	55,00 / 45,00
F.9	27,00	21,00
F.10	25,00	20,00

- b) Für frühere Versicherungsjahre

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

Anmerkungen:

- Bedingungsgemäß kann bei den Tarifgruppen F.2 – F.4 auch vereinbart werden, dass der Beitragsvorwegabzug nicht mit dem fälligen Beitrag verrechnet, sondern verzinslich angesammelt wird.
- In den Tarifgruppen F.2, F.3 und F.4 gelten bei Versicherungen auf verbundene Leben die Überschussätze für Männer sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind.
- In Tarifgruppe F.9 entfällt die Überschussbeteiligung bei Verträgen gegen laufende Beitragszahlung.

G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“ und

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

Tarifgruppen G.1 – G.10, L.1 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18				
TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in %; s. b)	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in %; s. a)	jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
G.1	–	0,30	–	–
G.2, L.1	1,00	0,30	9,00	–
G.3, L.3	2,61	1,05	9,90	2,50 / 2,60
G.4, L.6	2,61	1,55	8,10	2,50 / 2,60
G.5, G.6, L.10	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,55	2,70	–
G.7 – G.10, L.13	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,05	2,70	–
L.2	–	0,30	9,00	–
L.4	2,00	1,05	8,10	–
L.5	2,45	1,05	8,10	2,35 / 2,40
L.7	2,00	1,55	7,20	–
L.8	2,45	1,55	7,20	2,35 / 2,40
L.11	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	1,55	2,40	–
L.12	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,55	2,40	–
L.14, L.17	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	2,05	2,40	–
L.15, L.18	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	2,05	2,40	–

Anmerkungen:

- 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.
- 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 0,80 % 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 2,05 %.
- 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 2,15 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,65 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 1,15 % bei Tarifen mit 3,25 % Rechnungszins und 0,40 % bei Tarifen mit 4,00 % Rechnungszins.
- h) An Stelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.
- i) Bei Tarifgruppe G.1 kann bedingungsgemäß auch die Zahlung einer gleichbleibenden Zusatzrente vereinbart werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist von der Bemessung der Überschussbeteiligung (Zinsüberschussanteil) und von dem rechnungsmäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig.
- j) Bei den Tarifgruppen G.2 – G.5, G.7, G.9, L.1 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 kann bedingungsgemäß auch ein Teil der Zinsüberschussanteile zur Finanzierung einer gleichbleibenden Zusatzrente verwendet werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist vom rechnungsmäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig. Der andere Teil der Zinsüberschussanteile wird dann als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- k) Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- l) Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- m) In den Tarifgruppen G.5 – G.10, L.10 und L.13 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

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

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

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

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

- p) In den Tarifgruppen G.9, G.10, L.17 und L.18 wird bei Einmalbeitragsversicherungen für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil um 0,50 % gekürzt. Die Kürzung entfällt bei Versicherungen mit den Tarifikennziffern 8634, 8664, 8734 und 8764.

H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Berufsunfähigkeitsversicherung“ und

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

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

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
H.1	3,00 / 14,00 / 29,00 / 43,00	–	0,30
H.2	40,00	–	1,05
H.3	33,00	25,00	1,05
H.4, L.9	33,00	25,00	1,55
H.5	40,00	–	1,55
H.6, H.8, L.16, L.19	33,00	25,00	2,05
H.7	40,00	–	2,05
H.9	40,00	29,00	2,05

Anmerkungen:

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

%	männl. Versicherte	weibl. 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 Bruttobeitrags. 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 Bruttobeitrags.

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Restschuldversicherung“

1. Tarifgruppe K.1

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

2. Tarifgruppen K.2 – K.4

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

3. Tarifgruppe K.5

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

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

%	männl. Versicherte	weibl. 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“

Tarifgruppe M.1 und M.2

TGR	laufender Überschussanteil		Fondsüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
M.1	–	32,00	–
M.2	2,00	–	–

Anmerkungen:

- Bei beitragsfreien Versicherungen der Tarifgruppe M.1 wird der Grundüberschussanteil in Prozent der Stückkosten bemessen.
- Beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppe M.2 erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- Die Überschussanteile werden in Anteileneinheiten umgerechnet und dem Deckungskapital gutgeschrieben.
- Im Rentenbezug erhalten die Versicherungen der Tarifgruppe M.2 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 2,15 % 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“

Tarifgruppen N.1 – N.14

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Vorsorgekapitals
N.1	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	0,85	0,0385
N.2	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	0,85	0,0385
N.3	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,35	0,0425
N.4	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,35	0,0425
N.5, N.7	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,35	0,0425
N.6, N.8	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,35	0,0425
N.9, N.11, N.13	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,85	0,0425
N.10, N.12, N.14	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,85	0,0425

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 2,15 % 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 %	141,00 – 180,99	2,70 %
51,00 – 60,99	0,50 %	181,00 – 240,99	3,00 %
61,00 – 70,99	1,00 %	241,00 – 270,99	3,20 %
71,00 – 90,99	1,50 %	271,00 – 320,99	3,30 %
91,00 – 110,99	2,00 %	ab 321,00	3,40 %
111,00 – 140,99	2,40 %		

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

- 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 %
männl. Versicherte:		
Endalter ≤ 59	5,00	5,00
Endalter > 59	15,00	18,00
weibl. 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 0,80 % in Tarifgruppe O.1 bzw. 0,30 % 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

a) Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2010 beginnen

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 122,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 55,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

b) Für frühere Versicherungsjahre

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:

%	männl. Versicherte	weibl. 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 0,30 % 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	1,05
O.8	40,00 / 40,00	–	1,05
O.9 – O.11	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	1,05
O.12 – O.14	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	1,55
O.15	40,00 / 40,00	–	1,55
O.16 – O.18,			
O.20, O.21	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	2,05
O.19	40,00 / 40,00	–	2,05
O.22	40,00 / 40,00	29,00 / 29,00	2,05

Anmerkungen:

- In den Tarifgruppen O.3 – O.5, O.9 – O.14, O.16 – O.18 und O.20 – O.21 wird bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.
- In den Tarifgruppen O.8, O.15, O.19 und O.22 wird bei Zahlung einer Erwerbsunfähigkeitsrente der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil zusammen mit dem Leistungsbonus verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven

Die Versicherungen der Tarifgruppen A.1 – A.4 und A.8 des Abrechnungsverbands A, der Abrechnungsverbände B, E, G, I, der Tarifgruppen L.1 – L.8, L.10 – L.15 und L.17 – L.18 des Abrechnungsverbands L und des Abrechnungsverbands N, die sich nicht im Rentenbezug befinden, erhalten bei Vertragsbeendigung i.S.d. § 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 $(4,30 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2010 endende Versicherungsjahr mit insgesamt 4,30 % 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 4,30 %, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2010 endende Versicherungsjahr mit 4,30 % verzinst.
- c) Die Tarifgruppen N.1 – N.4 erhalten neben dem garantierten Rechnungszins i einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $(4,10 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2009 endende Versicherungsjahr mit 4,10 % verzinst.
- d) Die Tarifgruppen N.5 – N.14 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 4,10 %, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2010 endende Versicherungsjahr mit 4,10 % verzinst.

Direktgutschrift

Die Versicherungen der Abrechnungsverbände A und B mit Ausnahme der Tarifgruppen A.5 – A.7 erhalten im Geschäftsjahr 2010 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

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

Köln, 15. April 2010

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 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer 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 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2009 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 2009, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2010

Der Aufsichtsrat

Rusch-Ziemba

Vorsitzende

Organe

Aufsichtsrat

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

VorsitzenderMitglied der Vorstände der
DEVK Versicherungsvereine

Mitglied der Vorstände

DEVK Rückversicherungs- und
Beteiligungs-AG

DEVK Allgemeine Versicherungs-AG

DEVK Vermögensvorsorge- und
Beteiligungs-AG**Alexander Kirchner**

Runkel

Stellv. Vorsitzender

Vorsitzender der TRANSNET

Gewerkschaft GdED

(bis 15. Mai 2009)

Regina Rusch-Ziemba

Hamburg

Stellv. Vorsitzende

Stellv. Vorsitzende der TRANSNET

Gewerkschaft GdED

Vorsitzender des Vorstandes

(ab 15. Mai 2009)

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 Tarif- und Sozialpolitik

Konzern Deutsche Bahn AG

Wolfgang Reuter

Berlin

Leiter Finanzen und Treasury

Leiter Beteiligungen

DB Mobility Logistics AG

Vorstand

Michael Klass

Köln

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

Swisttal

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Nach einem verhaltenen Jahr 2008 konnten die deutschen Pensionsfonds in 2009 wieder eine dynamischere Geschäftsentwicklung verzeichnen. Die gebuchten Bruttobeiträge konnten gegenüber dem Vorjahr mehr als verdoppelt werden und die Bestände wuchsen um mehr als 10 %. Dieses Wachstum resultierte jedoch hauptsächlich aus Einmalbeiträgen für Übertragungen bestehender Versorgungszusagen auf Pensionsfonds. Das Neugeschäft aus Entgeldumwandlungen oder aus arbeitgeberfinanzierten Beitragszusagen nach § 3 Nr. 63 EStG stagnierte auf Vorjahresniveau.

Im Kapitalanlagebereich führten staatliche Unterstützungsprogramme erwartungsgemäß schon in 2009 zu einem Wirtschaftsumschwung und einer beginnenden Erholung der Konjunktur. Dies zeigte sich an den weltweiten Kapitalmärkten, die im Wesentlichen deutlich an Wert gewannen.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung im siebten vollen Geschäftsjahr war sehr erfolgreich. Die Beitragseinnahmen und die Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen nahmen jeweils um mehr als ein Drittel zu und das pensionsfondstechnische Ergebnis konnte nahezu verdoppelt werden.

Die wichtigsten Träger des Neugeschäfts waren wie schon in den Vorjahren beitragsbezogene Pensionspläne im Rahmen von § 3 Nr. 63 EStG.

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 Versorgungswerken im Rahmen von § 3 Nr. 66 EStG an.

Geschäftsverlauf

Neugeschäft und Bestand

Im Berichtsjahr wurden 4.666 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 4.583).

Der Bestand umfasst damit 116.376 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 112.998) und 358 laufende Renten (Vorjahr 219).

Der überwiegende Teil von Bestand und Neugeschäft stammt aus Gewinnbeteiligungszahlungen der Deutschen Bahn AG, die in Versorgungszusagen umgewandelt wurden.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 17,78 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 64,81 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Anstieg um 37,8 %. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um laufende Einmalbeiträge.

Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen auf Grund von auslaufenden Wartezeiteffekten und Bestandssteigerungen auf 1,25 Mio. € (Vorjahr 0,89 Mio. €) an.

Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betrugen insgesamt 3,23 Mio. € (Vorjahr 2,18 Mio. €). Davon entfielen 1,80 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,80 Mio. €), die auf Grund von einmaligen Sondereffekten überproportional anstiegen.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 139,5 Mio. € (Vorjahr 95,6 Mio. €).

Hinzu kommen 89,2 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 49,6 Mio. €).

Der Anstieg der Kapitalanlagen spiegelt den Wirtschaftsumschwung im vergangenen Jahr und die gestiegenen Beitragseinnahmen deutlich wider.

Kapitalerträge

Die Erträge aus Kapitalanlagen betrugen im Berichtsjahr 7,5 Mio. € (Vorjahr 5,7 Mio. €). Der Anstieg resultiert aus den gewachsenen Kapitalanlagenbeständen.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 1,67 Mio. € (Vorjahr 1,24 Mio. €). Hiervon wurden 1,60 Mio. € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt. Damit wurden 95,8 % (Vorjahr 96,0 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung der Versorgungsberechtigten verwendet.

Vom Jahresüberschuss in Höhe von 70 Tsd. € wurden 20 Tsd. € der gesetzlichen Rücklage zugeführt. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den danach verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von 50 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.

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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 und den Konzern 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

Pensionsfondstechnische Risiken

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

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

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

Das Zinsgarantierisiko besteht darin, dass die in den Pensionsplänen verankerten Mindestleistungen auf Grund eines sehr niedrigen Zinsniveaus nicht mehr finanziert werden könnten. Zurzeit liegen hier ausreichende Sicherheitsmargen vor. Wir gehen davon aus, dass – aus heutiger Sicht – auch zukünftig ausreichende Sicherheitsspannen gegeben sind.

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Zins- und Aktienkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Im Bereich der Kapitalanlagen werden die Vorschriften der Pensionsfonds-Kapitalanlagenverordnung beachtet. 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.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds fast ausschließlich in Staatsanleihen höchster Bonität erfolgt. Darin enthalten ist auch ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Spanien und Italien. Eine Insolvenz dieser Länder halten wir jedoch im Rahmen möglicher staatsinterner und europäischer Unterstützungsprogramme für sehr unwahrscheinlich.

Die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Saldo eine positive Bewertungsreserve aus. Darin sind 1,9 Mio. Euro stillen Lasten enthalten.

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 mit dem von der BaFin für die Lebensversicherung vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob der Pensionsfonds trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Unternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt, bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

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 68,8 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen 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

Die Nachfrage nach betrieblicher Altersversorgung ist weiterhin ungebrochen. Darüber hinaus bietet das neue Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz günstige Rahmenbedingungen für Übertragungen bestehender Versorgungszusagen auf einen Pensionsfonds.

Eine Einschätzung, ob die Nachfrage nach Pensionsfondsprodukten bei einem erwarteten moderaten Wirtschaftswachstum in den nächsten Jahren unverändert hoch bleiben oder sogar steigen wird, ist zurzeit nicht möglich.

Wir gehen für 2010 davon aus, dass die Entgeltumwandlung und insbesondere die Umwandlung von Gewinnbeteiligungen bzw. Tarifierhöhungen der Deutschen Bahn AG weiterhin unser Wachstum entscheidend beeinflussen wird. Auf Grund von Sondereffekten des letzten Jahres gehen wir jedoch davon aus, dass die Beitragseinnahmen aus 2009 in diesem Jahr nicht erreicht werden können.

Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen (z.B. in der Automobilwirtschaft), so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren.

An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in den Sommermonaten), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve u.E. kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verfestigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Klass

Dr. Sieberg

Anlage zum Lagebericht

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2009

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres		
	85.507	27.491
II. Zugang während des Geschäftsjahres		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	3.284	1.375
2. Sonstiger Zugang	6	1
3. Gesamter Zugang	3.290	1.376
III. Abgang während des Geschäftsjahres		
1. Tod	174	26
2. Beginn der Altersrente	729	143
3. Invalidität	116	42
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	25	13
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	–	–
7. sonstiger Abgang	17	3
8. gesamter Abgang	1.061	227
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres		
	87.736	28.640
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	87.736	28.640
4. beitragsfreie Anwartschaften	–	–
5. in Rückversicherung gegeben	–	–
6. lebenslange Altersrente	–	–
7. Auszahlungsplan mit Restverrentung	–	–

Invaliden- und Altersrenten			Hinterbliebenenrenten					
Männer Anzahl	Frauen Anzahl	Summe der Jahresrenten Tsd. €	Witwen Anzahl	Witwer Anzahl	Waisen Anzahl	Summe der Jahresrenten		
						Witwen Tsd. €	Witwer Tsd. €	Waisen Tsd. €
122	58	64	24	9	6	9	3	1
97	36	55	14	2	4	5	2	1
–	–	–	–	–	–	–	–	–
97	36	55	14	2	4	5	2	1
1	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
6	1	1	–	–	–	–	–	–
3	2	–	–	–	–	–	–	–
1	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
11	3	1	–	–	–	–	–	–
208	91	118	38	11	10	14	5	2
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
92	25	59	–	–	–	–	–	–
11	–	5	–	–	–	–	–	–

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände		
	1.178.886	(1.381)
B. Kapitalanlagen		
– Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.179.908	(404)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	131.049.375	(89.013)
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	4.997.174	(4.965)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.250.571	(1.202)
	<u>6.247.745</u>	<u>(6.167)</u>
	139.477.028	(95.584)
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	89.150.837	(49.611)
D. Forderungen		
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:		
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	6.391	(3)
II. Sonstige Forderungen	<u>20.575.783</u>	<u>(3.658)</u>
davon:		<u>(3.661)</u>
an verbundene Unternehmen: 20.543.112 €		<u>(3.643)</u>
E. Sonstige Vermögensgegenstände		
I. Sachanlagen und Vorräte	38.565	(31)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	<u>12.785</u>	<u>(1)</u>
	51.350	(32)
F. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	127.702	(128)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>47.741</u>	<u>(57)</u>
	175.443	(185)
Summe der Aktiva	250.615.718	(150.454)

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

Köln, 15. April 2010

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	4.000.000		(4.000)
II. Kapitalrücklage	4.153.766		(4.154)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	360.000		(340)
2. andere Gewinnrücklagen	30.000		(–)
IV. Bilanzgewinn	50.000		(30)
		8.593.766	(8.524)
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung	128.765.513		(87.186)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	230.690		(192)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung	1.905.087		(1.229)
		130.901.290	(88.607)
C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		89.150.837	(49.611)
D. Andere Rückstellungen			
– Sonstige Rückstellungen		1.264.570	(62)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	83.844		(60)
2. Versorgungsberechtigten	–		(13)
		83.844	(73)
II. Sonstige Verbindlichkeiten	20.621.411		(3.577)
davon:		20.705.255	(3.650)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 97.074 €			(496)
Summe der Passiva		250.615.718	(150.454)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B. I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 217.916.349,71 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 15. April 2010

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge – Gebuchte Beiträge	64.808.723	(47.026)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	924.326	(728)
3. Erträge aus Kapitalanlagen a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	7.022.487 506.606 7.529.093	(5.609) (71) (5.680)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	14.884.827	(75)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	14.630	(3)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle a) Zahlungen für Versorgungsfälle b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	1.211.862 38.470 1.250.332	(758) (131) (889)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen – Deckungsrückstellung	– 81.119.541	(– 15.649)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	1.599.970	(1.191)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb a) Abschlussaufwendungen b) Verwaltungsaufwendungen	1.795.399 1.436.492 3.231.891	(801) (1.376) (2.177)
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	18.876 299 114.651 133.826	(18) (–) (391) (409)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	–	(32.801)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	120.088	(9)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	705.951	(387)
II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	473.372	(396)
2. Sonstige Aufwendungen	727.809 – 254.437	(427) (– 31)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	451.514	(356)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	381.093	(306)
5. Sonstige Steuern	421 381.514	(–) (306)
6. Jahresüberschuss	70.000	(50)
7. Einstellungen in Gewinnrücklagen – in die gesetzliche Rücklage	20.000	(20)
8. Bilanzgewinn	50.000	(30)

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. Anderenfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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. Anderenfalls wurden diese im Jahr 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 2009

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	–	–	–	–	–	–	–
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	1.381	630	–	–	–	832	1.179
4. Summe A.	1.381	630	–	–	–	832	1.179
B.–. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht fest- verzinsliche Wertpapiere	404	24.216	–	22.440	–	–	2.180
2. Inhaberschuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	89.013	45.215	–	3.179	–	–	131.049
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuld- verschreibungen	4.965	32	–	–	–	–	4.997
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.202	49	–	–	–	–	1.251
4. Summe B.–.	95.584	69.512	–	25.619	–	–	139.477
insgesamt	96.965	70.142	–	25.619	–	832	140.656

Entwicklung der im Aktivposten C. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2009

Kapitalanlagearten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Nicht realisierte Gewinne Tsd. €	Nicht realisierte Verluste Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern							
– Sonstige Kapitalanlagen							
– Aktien, Investmentanteile und andere nicht fest- verzinsliche Wertpapiere	49.611	24.663	–	8	14.885	–	89.151
insgesamt	49.611	24.663	–	8	14.885	–	89.151

Erläuterungen zur Bilanz

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

In gewissem 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 2009 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.179.908	2.184.849
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	131.049.375	134.974.038
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	4.997.174	5.391.865
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.250.571	1.272.053
insgesamt	139.477.028	143.822.805
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	135.177.028	139.176.041
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	131.049.375	134.974.038

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,9 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf 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) wurden gemäß § 36 RechPensV i.V.m. § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen und Zero-Namenschuldverschreibungen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierende Bank mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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	37.226	35.332

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.

Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	39.472,52	2.141.384
Monega Euro-Land	2.517.634,63	87.009.453
insgesamt		89.150.837

Zu Aktiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	127.702 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	47.741 €
	175.443 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 4.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 4.153.766 € handelt es sich um „andere Zuzahlungen“ gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB. Hiervon sind 2.303.766 € von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG zur Dotierung des Organisationsfonds geleistet worden. Im Geschäftsjahr 2009 wurden keine Mittel dem Organisationsfonds entnommen.

Zu Passiva A.III.

Gewinnrücklagen

1. gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2008	340.000 €
Zuführung	20.000 €
Stand 31.12.2009	360.000 €
2. andere Gewinnrücklagen	
Stand 31.12.2008	– €
Zuführung	30.000 €
Stand 31.12.2009	30.000 €

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 15. Mai 2009 wurde der Bilanzgewinn aus dem Geschäftsjahr 2008 in voller Höhe von 30.000 € in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

Zu Passiva B.I. und C.

Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 217.916.350 € gebildet. Davon waren 89.150.837 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 164.997.287 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

Zu Passiva B.III.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2008	1.229.443 €
Entnahme	924.326 €
Zuführung	1.599.970 €
Stand 31.12.2009	1.905.087 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 1.300.000 € 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 DEVK Lebensversicherungsverein a.G.	20.467.165 €
gegenüber verbundenen Unternehmen	97.074 €
gegenüber Pensions-Sicherungs-Verein	50.149 €
aus Lieferungen und Leistungen	7.023 €
	20.621.411 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Pensionsfondsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– Einmalbeiträge	64.809	47.026
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	64.809	47.026
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	64.809	47.026

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Vertreter	1.554	574
2. Sonstige Bezüge der Vertreter	–	–
3. Löhne und Gehälter	17	24
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	–
insgesamt	1.571	598

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 betrugen die Bezüge des Vorstands 17.000 €. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 45.661 €.

Erträge aus Kapitalanlagen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	4.821	3.414
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	507	71
Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.201	2.195
insgesamt	7.529	5.680

Aufwendungen für Kapitalanlagen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Aufwendungen für Kapitalanlagen (Aktivposten B)		
Aufwendungen für sonstige Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	18	17
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	–	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	115	391
Aufwendungen für Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)		
Aufwendungen für sonstige Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	1	1
insgesamt	134	409

Die Beiträge für die Insolvenzversicherung der betrieblichen Altersversorgung an den Pensions-Sicherungs-Verein betrugen im Berichtsjahr 118.537 €.

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.

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

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 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.

Überschussbeteiligung der Versorgungsanwärter und Versorgungsempfänger

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

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

Die laufenden Überschussanteile werden wie folgt verwendet:

Grund- und Risikoüberschussanteil

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

Zinsüberschussanteil

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

Für das Geschäftsjahr 2009 wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Für alle Risikoklassen

Grundüberschussanteil: 0,5 % des gezahlten Beitrags

Risikoüberschussanteil: 30 % des versicherungstechnischen Risikobeitrags

Zinsüberschussanteil: 2,15 % des maßgebenden Deckungskapitals
(Vorjahr 2,35 %)

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Klass

Dr. Sieberg

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 21. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2009 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 2009, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2010

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

(bis 14. Mai 2009)

Wolfgang Zell

Scharbeutz

Stellv. Vorsitzender

(ab 14. Mai 2009)
Stellv. Vorsitzender der TRANSNET
Gewerkschaft GdED

Reiner Bieck

Panketal

Mitglied des Vorstandes der TRANSNET
Gewerkschaft GdED
(ab 14. Mai 2009)

Robert Dera

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-
gewerkschaft GDBA a.D.
Beauftragter für Internationale Angelegen-
heiten der Verkehrsgewerkschaft GDBA

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen

Manfred Schumacher

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Michael Klass**

Köln

Gottfried Rüßmann

Köln

(ab 1. Juni 2009)

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

(ab 1. Juni 2009)

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2009 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.

Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens

Auf Grund einer in 2009 vorgenommen Erhöhung des Eigenkapitals der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG durch die Gesellschafter in Höhe von 10 Mio. € stieg der Bestand an Finanzanlagen auf 106,0 Mio. € (Vorjahr 96,5 Mio. €). Davon entfielen 66,9 % (Vorjahr 68,3 %) auf die Position „Anteile an verbundenen Unternehmen“. Bei den restlichen Finanzanlagen handelte es sich um Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensschuldverschreibungen, Inhaberschuldverschreibungen sowie Namensgenussscheine.

Die Erträge aus Finanzanlagen beliefen sich auf 4,6 Mio. € (Vorjahr 4,9 Mio. €). Diese setzten sich zusammen aus erwartungsgemäß niedriger ausgefallenen Zinserträgen in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 1,9 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 festverzinslichen Wertpapieren in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €). Darüber hinaus konnten aus vorübergehend gehaltenen Wertpapieren des Umlaufvermögens, hier handelte es sich um mehrere Aktienpositionen, Abgangserträge in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) erzielt werden.

In 2009 betrugen die Aufwendungen aus Verlustübernahme 2,5 Mio. € (Vorjahr 3,1 Mio. €). Auf Grund eines Gewinnabführungs- und Beherrschungsvertrags war der bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH angefallene Verlust zu übernehmen. Entsprechend unseren Erwartungen weist die DEVK Zeta GmbH erfreulicherweise für 2009 erstmals einen kleinen Jahresüberschuss aus. Abschreibungen auf Finanzanlagen haben wir in Höhe von 470 Tsd. € vorgenommen.

Kauf und Veräußerung von Grundstücken

Die in 2008 zu einem Anschaffungspreis von insgesamt 0,5 Mio. € erworbenen Immobilien wurden in 2009 veräußert. Nach Abzug der Anschaffungskosten und Verkaufsaufwendungen ergab sich ein Gewinn von 265 Tsd. €.

Geschäftsergebnis

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

Der sich nach Steuern ergebende Gewinn in Höhe von 1,5 Mio. € (Vorjahr 1,2 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 und Beteiligungen 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der

Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und 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 Wechselkursentwicklungen (Marktpreisrisiken),
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, das das Ausfallrisiko erhöht (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko begegnen wir durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte die durch staatliche Unterstützungsprogramme sowie expansive Notenbankpolitik erwirkte konjunkturelle Erholung

auf Grund inzwischen angespannter Staatsfinanzen nicht zu einem selbsttragenden Aufschwung führen, droht eine Rückkehr in die Rezession mit stark deflatorischen Entwicklungen und entsprechend negativen Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da der Schwerpunkt der Kapitalanlagen bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität liegt. Ein Kapitalanlagenengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt nicht vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen mit 33,1 % in Wertpapiere von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden durch Wertberichtigungen im Jahresabschlussbericht berücksichtigt.

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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

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 auf Vorjahresniveau 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 2010 nur bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH anfallen. Deren Höhe wird maßgeblich von der Belegungsquote des Hotels abhängen. Mittelfristig rechnen wir bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH mit einem positiven Ergebnisbeitrag.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Gieseler

Klass

Rußmann

Umlandt

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.241		(-)
2. geleistete Anzahlungen	<u>2.984</u>		(1)
		6.225	(1)
II. Sachanlagen			
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.286		(-)
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>60</u>		(-)
		2.346	(-)
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	70.908.267		(65.908)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>35.076.889</u>		(30.586)
		105.985.156	(96.494)
		105.993.727	(96.495)
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	259		(-)
2. zum Verkauf bestimmte Immobilien	<u>-</u>		(502)
		259	(502)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	6.244.323		(3.104)
2. sonstige Vermögensgegenstände	<u>454.819</u>		(955)
		6.699.142	(4.059)
		6.699.401	(4.561)
Summe der Aktiva		112.693.128	(101.056)

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000		(20.000)
II. Kapitalrücklage	<u>87.000.000</u>		(77.000)
		107.000.000	(97.000)
B. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	2.963		(-)
2. sonstige Rückstellungen	<u>20.685</u>		(75)
		23.648	(75)
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.822		(-)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	5.661.658		(3.977)
3. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>-</u>		(4)
		5.669.480	(3.981)
Summe der Passiva		112.693.128	(101.056)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€ (Vorjahr Tsd. €)	
1. Umsatzerlöse		
a) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	3.000.000	(3.000)
b) Erträge aus Verkauf von Immobilien	<u>806.000</u>	(-)
	3.806.000	(3.000)
2. Verminderung des Bestands an zum Verkauf bestimmter Immobilien		502.116
		(-)
3. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens		1.313.842
		(1.852)
4. sonstige betriebliche Erträge		960.556
		(566)
5. Aufwendungen aus Verlustübernahme		2.511.450
		(3.121)
6. Aufwendungen für zum Verkauf bestimmter Immobilien		42.355
		(-)
7. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	8.484	(-)
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>2.963</u>	(-)
davon für Altersversorgung 2.963 €		(-)
	11.447	
8. Abschreibungen		
– auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		473
		(-)
9. sonstige betriebliche Aufwendungen		388.383
		(424)
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		42.475
davon aus verbundenen Unternehmen 41.594 €		(92)
		(85)
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens		470.000
		(-)
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		77.222
davon an verbundene Unternehmen 77.179 €		(139)
		(109)
13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		2.119.427
		(1.826)
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		665.956
		(666)
15. auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		1.453.471
		(1.160)
16. Jahresüberschuss	-	(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) und **Sachanlagen** 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. Anderenfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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.

Der Teilwert der **Pensionsverpflichtungen** wurde gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Für Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 4,5 % verwendet.

Die **sonstige 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 1.1.2009 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbu- chungen €	Zuschrei- bungen €	Abschrei- bungen €	Stand 31.12.2009 €	Vorjahr €	Geschäfts- jahr €
A. Anlagevermögen									
I. Immaterielle Vermögens- gegenstände									
1. Konzessionen, gewerb- liche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	61	2.790	–	807	–	417	3.241	61	3.241
2. geleistete Anzahlungen	1.083	2.708	–	– 807	–	–	2.984	1.083	2.984
II. Sachanlagen									
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	99	2.242	–	–	–	55	2.286	99	2.286
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	–	60	–	–	–	–	60	–	60
III. Finanzanlagen									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	65.908.267	5.000.000	–	–	–	–	70.908.267	65.908.267	70.908.267
2. Wertpapiere des Anlage- vermögens	30.585.739	13.777.250	8.816.100	–	–	470.000	35.076.889	30.585.739	35.076.889
insgesamt	96.495.249	18.785.050	8.816.100	–	–	470.472	105.993.727	96.495.249	105.993.727

Erläuterungen zur Bilanz

Zu Aktiva A.III.

Finanzanlagen

	Bilanzwert €	Zeitwert €
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	57.616.519	92.171.105
DEVK Pensionsfonds-AG	12.109.001	12.158.452
DEVK Unterstützungskasse GmbH	27.000	27.000
DEVK Zeta GmbH	776.747	776.747
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	379.000	379.000
2. Wertpapiere des Anlagevermögens		
Inhaberschuldverschreibungen	4.961.150	4.910.900
Namensschuldverschreibungen	13.498.540	13.741.242
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000.000	9.567.641
Namensgenussscheine	6.617.199	5.075.134
insgesamt	105.985.156	138.807.221

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

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen erfolgte bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG und der DEVK Pensionsfonds-AG auf der Basis von Ertragswerten. Bei der Ermittlung der übrigen Anteile wurde der Buchwert angesetzt.

Die Zeitwerte der Inhaberschuldverschreibungen wurden mit den Börsenabschlusskursen bewertet.

Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden zum 31. Dezember 2009 auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der Anleihen ermittelt oder erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Die Zeitwerte der Namensgenussscheine i.S.d. KWG (Eigenkapitalsurrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

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

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
– Wertpapiere des Anlagevermögens		
Inhaberschuldverschreibungen	4.961	4.911
Namensschuldverschreibungen	3.996	3.932
Schuldscheinforderungen und Darlehen	5.000	4.505
Namensgenussscheine	6.617	5.075
insgesamt	20.574	18.423

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.

Anteile an verbundenen Unternehmen

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	100,00	56.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	100,00	8.593.766	70.000
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.222	– 170
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.347	72
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.452	183
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	305.652	35.546
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	100,00	356.023	–

Zu Aktiva B.I.2.

zum Verkauf bestimmte Immobilien

Die zum Verkauf bestimmten Immobilien wurden in 2009 vollständig gewinnbringend veräußert.

Zu Aktiva B.II.1.

Forderungen gegen verbundene Unternehmen

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	6.215.099 €
DEVK Pensionsfonds-AG	27.105 €
DEVK Asset Management Gesellschaft GmbH	2.119 €
	6.244.323 €

Zu Aktiva B.II.2.

sonstige Vermögensgegenstände

Zinsforderungen	454.819 €
-----------------	------------------

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

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

Zu Passiva A.II.

Kapitalrücklage

Stand 31.12.2008	77.000.000 €
Zuführung	10.000.000 €
Stand 31.12.2009	87.000.000 €

Die Kapitalrücklage in Höhe von 87.000.000 € enthält das Agio in Höhe von 61.842.606 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) und anderen Zuzahlungen in Höhe von 25.157.394 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

Zu Passiva B.1.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Stand 31.12.2008	– €
Zuführung	2.963 €
Stand 31.12.2009	2.963 €

Zu Passiva B.2.

sonstige Rückstellungen

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten				
– Wirtschaftsprüfer	11.000	11.000	12.000	12.000
– Geschäftsberichte	3.980	3.980	3.530	3.530
– Bundesanzeiger	150	150	150	150
– extern	4.795	–	210	5.005
Projekt COR Life-CTA				
Anteil COR Pension	55.580	55.580	–	–
insgesamt	75.505	70.710	15.890	20.685

Zu Passiva C.2.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	1.497.287 €
DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	3.949.852 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	211.450 €
Andere verbundene Unternehmen	3.069 €
	5.661.658 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zu Posten 1. a)

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 1. b)

Erträge aus Verkauf von Immobilien

1 Wohn- und Geschäftshaus	60.000 €
4 Doppelhaushälften	746.000 €
	806.000 €

Zu Posten 2.

Verminderung des Bestands an zum Verkauf bestimmter Immobilien

Der Handelsbestand eingekaufter Immobilien wurde bis zum 16. November 2009 vollständig weiterveräußert.

Zu Posten 3.

Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens

Zinserträge aus Namensschuldverschreibungen	661.650 €
Zinserträge aus Schuldscheinforderungen und Darlehen	517.500 €
Zinserträge aus Inhaberschuldverschreibungen	134.692 €
	1.313.842 €

Zu Posten 4.

sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus Abgang der Wertpapiere	946.791 €
Erträge aus Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	12.268 €
Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	1.212 €
sonstige Erträge	285 €
	960.556 €

Zu Posten 5.**Aufwendungen aus Verlustübernahme**

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

Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	2.511.450 €
---	--------------------

Zu Posten 6.**Aufwendungen für zum Verkauf bestimmter Immobilien**

Aufwendungen für Hausbewirtschaftung	3.351 €
Aufwendungen der Weiterveräußerung	39.004 €
	42.355 €

Zu Posten 9.**sonstige betriebliche Aufwendungen**

Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	170.226 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	100.602 €
Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	18.418 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	12.000 €
Raumaufwand	16.411 €
allgemeine Verwaltungskosten	68.834 €
Verluste aus Abgang der Wertpapiere	493 €
übrige Aufwendungen	1.399 €
	388.383 €

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 10.**sonstige Zinsen und ähnliche Erträge**

Kontokorrentzinsen von DEVK-Unternehmen	42.475 €
---	-----------------

Zu Posten 11.

Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens

Im Geschäftsjahr wurde eine außerplanmäßige Abschreibung in Höhe von 470.000 € auf Namensgenussscheine vorgenommen. Dieses Wertpapier unterliegt einer voraussichtlichen dauernden Wertminderung.

Zu Posten 12.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Kontokorrentzinsen für DEVK-Unternehmen	77.222 €
---	-----------------

Zu Posten 14.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Körperschaftsteuer	631.236 €
Solidaritätszuschlag	34.720 €
	665.956 €

Gemäß § 16 Abs. 2 KStG hat die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG als Organgesellschaft die vom Organträger DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG an die außenstehende Aktionärin DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. geleistete Ausgleichszahlung selbst zu versteuern.

Zu Posten 15.

auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags wurde das Ergebnis nach Steuern in Höhe von 1.453.471 € 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.

Die Vergütungen des Aufsichtsrats betrugen 141.621 €.

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.

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB n.F. im Konzernanhang enthalten.

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 eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Gieseler

Klass

Rüßmann

Umlandt

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 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 21. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2009 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 AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2009 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 2009, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2010

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 Bundeseisenbahnvermögen als betriebliche Sozialeinrichtung anerkannt. Er bietet seinen Mitgliedern, im Wesentlichen handelt es sich um Eisenbahner und Arbeitnehmer aus dem erweiterten Verkehrsbereich, umfassenden maßgeschneiderten und preiswerten Versicherungsschutz.

Unter dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. ist als 100-prozentige Tochter die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG angesiedelt. Diese Aktiengesellschaft fungiert als Rückversicherer und als Zwischenholding, die die wesentlichen Versicherungsgesellschaften der DEVK, die auf dem allgemeinen Privatkundenmarkt tätig sind, und weitere Beteiligungen steuert.

In den Konzernabschluss 2009 wurden unter anderem erstmals die German Assistance Versicherung AG, Coesfeld, und die Echo Rückversicherungs-AG, Zürich, einbezogen. Einzelheiten zum Konsolidierungskreis können dem Konzernanhang entnommen werden.

Hinsichtlich der von den Konzernunternehmen betriebenen Versicherungszweige verweisen wir auf die Anlage zum Lagebericht.

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

Ratings

Die in 2008 erstmals bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Ratings wurden 2009 erneuert. Dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde wie in 2008 ein „A+“ verliehen. Die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein. Im Ergebnis wird damit die sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen bestätigt.

Erneut hervorragend abgeschnitten haben der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beim Rating durch die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur. Im Februar 2010 wurden beide Unternehmen, wie bereits zehn Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet. Ähnlich gut schnitt die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei ihrem vierten Folgerating durch ASSEKURATA ab. Bei dem Qualitätsurteil „A+“ (sehr gut) wurde in einer von fünf Teilqualitäten sogar die Bestnote „exzellent“ erzielt.

Kundenzufriedenheit

In einer Vielzahl von Untersuchungen, wie z.B. durch ASSEKURATA oder den TÜV Saarland, wird der DEVK eine hohe Kundenzufriedenheit attestiert. Zu diesem Ergebnis ist auch die jüngste Kunden- und Geschädigtenbefragung durch das Kölner Institut MSR Consulting gekommen. Die ohnehin guten Befragungswerte der vergangenen Jahre konnten 2009 weiter gesteigert werden, so dass neben der Sparte Unfall jetzt auch die Sachversicherung den Best Practice-Platz einnimmt. In der Haftpflichtversicherung wurde dieser Spitzenplatz nur knapp verfehlt. Und auch in der Kaskoversicherung liegt die DEVK bei der Bewertung der Kunden deutlich über dem Marktschnitt.

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.

Der DEVK wurde in 2009 wiederholt als anerkannter Ausbildungsbetrieb von der Industrie- und Handelskammer Köln auf Grund herausragender Leistungen in der Berufsausbildung besondere Anerkennung ausgesprochen.

An dem Wettbewerb der Deutschen Bahn AG „Bahn-Azubis gegen Hass und Gewalt“ beteiligt sich die DEVK seit 2005 an mehreren Standorten. Hierdurch werden sowohl die Auszubildenden zu dieser Thematik sensibilisiert als auch die Öffentlichkeit durch vielfältige konkrete Aktionen angesprochen.

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 liegen die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung auf Vorjahresniveau. Die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) stieg auf rund 97 % (Vorjahr 94,8 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung herrschte nach wie vor ein harter Preiswettbewerb. Nach einem Beitragsrückgang um 2,1 % in 2008 beträgt das Minus in 2009 1,5 %. Die Combined Ratio hat sich auf 103 % erhöht (Vorjahr 101,6 %).

In den anderen Zweigen des Privatkunden-Geschäfts fiel die Verbundene Gebäudeversicherung mit einem Beitragswachstum von 5,0 % positiv auf.

Erfreulich war die Entwicklung in der deutschen Lebensversicherungsbranche. Die Beitragssteigerung fiel mit + 7,1 % deutlich höher aus als im Vorjahr (+ 0,8 %). Dieser unerwartet starke Anstieg resultierte insbesondere aus Rentenversicherungen gegen Einmalbeitrag. Aber auch die Pensionsfonds und Pensionskassen wirkten hier unterstützend. Deren Beitragseinnahme stieg gegenüber dem Vorjahr um 18,3 %.

Für die Private Krankenversicherung (Krankenversicherung und Pflegepflichtversicherung) wurde ein Beitragsplus von 3,8 % 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 13,5 % auf 2.000,4 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 14,0 % auf 1.882,2 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. stiegen um 15,1 % auf 1.191,9 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 63,3 % (Vorjahr 62,7 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 21,8 % (Vorjahr 20,7 %).

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 29,9 Mio. € (Vorjahr 19,5 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 21,7 Mio. € (Vorjahr 80,0 Mio. €). Das Kapitalanlageergebnis lag nahezu auf Vorjahresniveau. Das sonstige nichttechnische Ergebnis verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit betrug 149,4 Mio. € (Vorjahr 203,8 Mio. €). Auf Grund eines deutlich gesunkenen Steueraufwands lag der Jahresüberschuss nach Steuern mit 96,0 Mio. € (Vorjahr 111,8 Mio. €) auf einem nach wie vor ansehnlichen Niveau.

Nach Einstellung von 42,7 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 4,2 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 49,1 Mio. € (Vorjahr 81,3 Mio. €).

Geschäftsverlauf in der Schaden-/Unfallversicherung

Im Folgenden wird der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten des selbst abgeschlossenen Geschäfts aufgezeigt. Erstmals sind hier auch die Ergebnisse der German Assistance Versicherung-AG enthalten. 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 33.707 Verträge oder 3,4 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 1.021.596 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 4,1 % auf 113,8 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich auf 5,0 Mio. € (Vorjahr 11,1 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 1,5 % und umfasste zum Jahresende 1.658.400 Verträge. Das Bestandswachstum führte zu einem Anstieg der Bruttobeiträge um 3,4 % auf 107,0 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 8,7 Mio. € (Vorjahr 16,5 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis gegenüber dem Vorjahr auf 16,8 Mio. € (Vorjahr 11,2 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.358.756 (Vorjahr 2.215.409) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 257.376 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind wegen des Preiskampfes, aber auch wegen der Umstufungen in günstigere Schadenfreiheitsklassen, trotz des hohen Bestandswachstums nur auf 431,3 Mio. € (Vorjahr 426,0 Mio. €) gestiegen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,8 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 10,3 Mio. € (Vorjahr 14,3 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 1.901.604 (Vorjahr 1.744.799). 59.557 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Auf Grund des intensiv geführten Preiswettbewerbs fiel auch hier das Beitragswachstum (4,1 % auf 269,7 Mio. €) geringer aus als die Bestandssteigerung. Das versicherungstechnische Ergebnis lag nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 40,4 Mio. € (Vorjahr 37,4 Mio. €) bei – 2,1 Mio. € (Vorjahr 9,1 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.751.211 Verträgen (Vorjahr 2.670.915). Die Bruttobeiträge stiegen um 4,8 % auf 245,6 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,6 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 17,3 Mio. € (Vorjahr 25,7 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.286.732 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.270.879). Die Bruttobeiträge stiegen um 1,2 % auf 107,5 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis sank auf 18,6 Mio. € (Vorjahr 24,7 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 485.098 Verträge (Vorjahr 471.026) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich auf 93,9 Mio. €. Gegenüber der Vorjahreseinnahme von 88,1 Mio. € bedeutet dies eine Steigerung um 6,5 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,1 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis mit – 3,9 Mio. € auf Vorjahresniveau (– 4,1 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand durch die erstmalige Einbeziehung der German Assistance Versicherung-AG und durch Zuwächse insbesondere in der Elementarschadenversicherung um 50.371 Stück auf 979.381 Verträge ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge beliefen sich im Berichtsjahr auf 44,3 Mio. € (+ 10,5 %). Das versicherungstechnische Ergebnis steigerte sich auf 7,2 Mio. € (Vorjahr 5,1 Mio. €).

Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2009 um 4,1 % auf 753.878 Verträge. Auf Grund des Bestandswachstums stiegen die Bruttobeiträge um 3,5 % auf 99,0 Mio. €. Stärker gestiegen sind der Nettoschadenaufwand und die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. Deshalb sank das versicherungstechnische Ergebnis auf – 5,6 Mio. € (Vorjahr – 1,4 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbrief-, Garantie- und Scheckkartenversicherung sowie der Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste. Bei Beiträgen in Höhe von 15,0 Mio. € (Vorjahr 9,1 Mio. €) ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ein Verlust in Höhe von 4,3 Mio. € (Vorjahr – 0,4 Mio. €). Dieser resultierte zu einem großen Teil aus der Scheckkartenversicherung, die von einer stark steigenden Zahl von Betrugsfällen betroffen war.

Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Zum 31. Dezember 2009 wurden 714.814 Verträge (+ 4,8 %) im Bestand geführt. Die Beiträge stiegen um 17,9 % auf 434,2 Mio. €. Damit hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ihren Marktanteil ausbauen können. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,8 % (Vorjahr 3,3 %). Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung stieg um 82,6 % auf 66,1 Mio. €.

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 3,6 Mio. € (Vorjahr 3,1 Mio. €). Vor Konsolidierung lagen die gebuchten Beitragseinnahmen brutto mit 40,5 Mio. € um 15,3 % über dem Vorjahr (35,1 Mio. €). In 2009 wurde die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung um 4,0 Mio. € auf 6,4 Mio. € erhöht.

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 2009 belief sich auf 4.666 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 4.583). Der Bestand umfasst 116.376 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 112.998) und 358 laufende Renten (Vorjahr 219). Die gebuchten Beiträge betrugen 64,8 Mio. € (Vorjahr 47,0 Mio. €). Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung konnte um 34,5 % auf 1,6 Mio. € gesteigert werden.

Geschäftsverlauf in der Rückversicherung

Das Rückversicherungsgeschäft des Konzerns wird im Wesentlichen von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG betrieben. Infolge der guten Ratingeinstufung durch Standard & Poor's (A+) sind die Wachstumschancen als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt nach wie vor sehr gut, da für viele Geschäftspartner ein solches Rating mittlerweile Voraussetzung für einen Geschäftsabschluss ist. Nach unserer Auffassung besteht weiterhin 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.

Im Geschäftsjahr 2009 hat die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG das Fremdrückversicherungsgeschäft erstmals phasengleich gebucht. Das heißt, in den Jahresabschluss 2009 ist neben dem konzerninternen Geschäft das Fremdgeschäft des Jahres 2008 zeitversetzt und zusätzlich das Fremdgeschäft des Jahres 2009 phasengleich eingeflossen. Außerdem hat die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG ihr konzernfremdes Rückversicherungsgeschäft weiter ausgebaut. Die unkonsolidierten gebuchten Bruttobeiträge sind in der Folge um 54,1 % auf 264,0 Mio. € gestiegen. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 0,8 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €).

Die erstmals in den Konzernabschluss einbezogene Echo Rückversicherungs-AG (EchoRe) wurde Ende 2008 als Tochtergesellschaft des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. in der Schweiz gegründet. Die EchoRe, die vornehmlich im außereuropäischen Ausland agiert, startete mit einem Eigenkapital in Höhe von 50 Mio. Schweizer Franken (CHF). Bei Beitragseinnahmen in Höhe von 27,7 Mio. CHF ergab sich im nationalen Jahresabschluss ein erwarteter Anlaufverlust in Höhe von 3,7 Mio. CHF.

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 12,1 Mio. € gezeichnet. Dabei handelt es sich zum größten Teil 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 7.057,0 Mio. € (Vorjahr 6.630,8 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen insbesondere wegen geringerer Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen mit 403,7 Mio. € niedriger aus als im Vorjahr (467,1 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 31,2 Mio. € (Vorjahr 130,3 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 54,2 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind stark gesunken, nämlich von 204,1 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 84,2 Mio. €. Der Vorjahresaufwand war wegen der Finanzmarktkrise besonders hoch ausgefallen. Die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen verringerten sich auf 10,0 Mio. € (Vorjahr 15,7 Mio. €).

Per Saldo verbesserte sich das Netto-Kapitalanlageergebnis von 262,9 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 319,5 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. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich 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 wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen. Nach einer Überprüfung der vorgenommenen Risikoeinschätzung wird über die als wesentlich identifizierten Risiken im sogenannten Risikobericht, für jedes Unternehmen getrennt, dem Risikokomitee und dem jeweils verantwortlichen Vorstand berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

Im Folgenden stellen wir unsere Risikosituation in Anlehnung an den Deutschen Rechnungslegungs-Standard Nr. 5-20 (DRS 5-20) dar.

Versicherungstechnische Risiken

In der **Schadenversicherung** sind als versicherungstechnische Risiken insbesondere das Prämien-/Schadenrisiko und das Reserverisiko zu nennen.

Hierzu betrachten wir zunächst die Entwicklung der bilanziellen Schadenquote für eigene Rechnung in den letzten zehn Jahren.

Bilanzielle Schadenquote f.e.R.

Jahr	in %	Jahr	in %
2000	75,7	2005	63,8
2001	71,9	2006	63,7
2002	74,5	2007	63,2
2003	65,1	2008	64,8
2004	64,1	2009	65,9

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

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

Abwicklungsergebnis in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
2000	9,4	2005	10,7
2001	9,9	2006	9,4
2002	10,9	2007	11,2
2003	11,4	2008	11,0
2004	13,6	2009	9,3

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2009 betrug ihr Volumen 222,5 Mio. € (Vorjahr 252,5 Mio. €).

In der **Krankenversicherung** treten wir den versicherungstechnischen Risiken durch ausführliche Arbeitsrichtlinien und ständige Weiterbildungsmaßnahmen für die Mitarbeiter entgegen. Zudem bestehen Planungs- und Steuerungsinstrumente, durch die unerwünschte Entwicklungen im Vertriebs-, Bestands- und Schadenbereich frühzeitig erkannt und bei Bedarf Maßnahmen ergriffen werden können. Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen wird sichergestellt, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Darüber hinaus ist in allen Allgemeinen Versicherungsbedingungen eine Beitragsanpassungsklausel enthalten, so dass die Tarifbeiträge an eine Veränderung der Schadenaufwendungen angepasst werden können. Zusätzlich werden unerwünschte größere Schwankungen der Risikoergebnisse durch geeignete Rückversicherungsverträge verhindert. Die Zeichnungspolitik und das Rückversicherungskonzept bilden die Chancen für ein weiteres solides Wachstum der Gesellschaft.

Das Zinsrisiko in der Krankenversicherung besteht darin, dass dem bei Vertragsabschluss zu Grunde gelegten Rechnungszins über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Die DEVK Krankenversicherungs-AG konnte den Rechnungszins in Höhe von 3,5 % bisher in jedem Geschäftsjahr seit Aufnahme des Geschäftsbetriebes in 1994 erwirtschaften. Es liegen ausreichende Sicherheitsspannen vor.

Die versicherungstechnischen Risiken in der **Lebensversicherung** sind das biometrische Risiko, das Stornorisiko und das Zinsgarantierisiko.

Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeits-

tafeln enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars, mit Ausnahme einiger Tafeln zur Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)Versicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. In den oben angeführten Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)Versicherungsbeständen wurden in den vergangenen Jahren zusätzliche Beiträge der Deckungsrückstellung zugeführt, so dass auch hier ausreichende Sicherheiten vorliegen.

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

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Mindestverzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Da die Nettoverzinsung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2009 um mehr als einen Prozentpunkt über dem durchschnittlichen Rechnungszins ihres Lebensversicherungsbestands gelegen hat, ist hier eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben. Außerdem ist hierbei zu berücksichtigen, dass in den vergangenen Jahren teilweise deutlich höhere Kapitalanlageergebnisse erzielt worden sind, so dass die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung einen ausreichenden Puffer darstellen. 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 unserer 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 4,8 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 2,1 % 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 bestanden Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einer Fälligkeit von mehr als 90 Tagen in Höhe von 33,3 Mio. € (Vorjahr 32,2 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 17,5 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung
	in Mio. €
AAA	1,09
AA+	1,77
AA	2,70
Aa2	0,13
AA –	0,13
A +	4,77
A	3,86
Api	1,22
A –	0,14
BBBpi	0,30
ohne Rating	1,33

Pensionsfondstechnische Risiken

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

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

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

Das Zinsgarantierisiko besteht darin, dass die in den Pensionsplänen verankerten Mindestleistungen auf Grund extrem flacher Zinsstrukturkurven nicht mehr finanziert werden könnten. Zurzeit liegen hier ausreichende Sicherheitsmargen vor. Wir gehen davon aus, dass – 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 2009 5,7 Mrd. €. Insgesamt 1.049 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir ein Volumen von 618,0 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 2009 weisen diese Kapitalanlagen stille Lasten in Höhe von 8,9 Mio. € aus. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um $\pm 1\%$ bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 328 Mio. € bzw. 377 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 bzw. dem Anlagevermögen gewidmeten Inhaberschuldverschreibungen 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 bei den Landesbanken – ergeben. Davon sind 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 3,7 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 3,2 %. Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da wir strukturierte Produkte mit Kreditrisiken (Asset Backed Securities, Collateralized Debt Obligations, Collate-

ralized Loan Obligations) der Emissionsjahre 2007 und 2008 bewusst gemieden haben. Die sich in unserem Direkt-Bestand befindlichen ABS sind im Wesentlichen europäische ABS mit bestem Rating. 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. Anfang 2009 waren die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen unseres Erachtens weit über das angemessene Maß hinaus angestiegen. Dies haben wir für selektive Käufe von Unternehmensanleihen genutzt. Im zweiten Halbjahr 2009 haben sich die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen wieder massiv eingeeengt. Daher sind derzeit keine Käufe beabsichtigt.

Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in minimalem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist der Konzern zu 2 % in Staatspapieren, 4 % in Unternehmensanleihen und 51 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden durch Wertberichtigungen im Jahresabschlussbericht berücksichtigt.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

AA (und besser)	53,4 %
A	33,1 %
BBB	11,8 %
BB (und schlechter)	1,7 %

Sollten die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden und zu weiteren Bankeninsolvenzen führen, kann dies die Werthaltigkeit der von diesen Banken ausstehenden Schuldtitel negativ tangieren.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 17,1 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 8,9 Mio. €.

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 178,5 Mio. €. Wir erwarten ein leichtes Wirtschaftswachstum und eine Seitwärtsbewegung im Aktienmarkt. Daher sind die Aktienfonds moderat investiert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 7,3 Mio. € aus. Darin sind stille Lasten in Höhe von 13,8 Mio. € enthalten.

Liegenschaften

Am Bilanzstichtag waren 367,1 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 90,6 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 2,0 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

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.

Aufbauend auf einer betriebstechnischen Notfallanalyse wurde eine Leitlinie zum Notfallmanagement erstellt, die Ziele und Rahmenbedingungen zur Vorsorge gegen Notfälle und Maßnahmen zu deren Bewältigung beschreibt.

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 1.138,0 Mio. € (Vorjahr 1.056,7 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 295,3 Mio. € (Vorjahr 266,3 Mio. €) deutlich übertroffen.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 511,2 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (495,2 Mio. €) erwirtschaftet und aus Liquiditätszuflüssen (18,5 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 leichte Steigerung der Beitragseinnahmen. Ein Rückgang bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, der daraus resultiert, dass im Jahr 2009 durch die Umstellung auf eine zeitgleiche Verbuchung die Prämien aus dem aktiven Rückversicherungsgeschäft der Geschäftsjahre 2008 und 2009 enthalten waren, wird durch Zuwächse bei den meisten anderen Konzernunternehmen kompensiert. Gleichzeitig gehen wir zurzeit von überproportional steigenden Schaden- und Kostenaufwendungen aus, nicht zuletzt wegen des Ende Februar Anfang März über Deutschland hinweg gezogenen Sturmtiefs „Xynthia“, dessen Auswirkungen aber nicht an die von „Kyrill“ im Jahr 2007 heran reichen. Insgesamt rechnen wir vor Veränderung der Schwankungsrückstellung mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis bei unserem Konzern. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zum Teil abgedeckt.

In der Rechtsschutz-Versicherung zeigen die ersten Monate des neuen Jahres eine ungebrochen positive Entwicklung. Zahlreiche Produkt-, Vertriebs- und Marketingmaßnahmen entfalten ihre Wirkung und werden das Neugeschäft auf hohem Niveau halten. So gehen wir auch für das Geschäftsjahr 2010 von einem im Vergleich zur Branche überdurchschnittlichen Bestands- und Beitragswachstum aus. Die Schadenentwicklung wird im Jahr 2010 weiterhin von der Wirtschaftskrise bestimmt sein. Vor allem eine hohe Zahl an teuren Arbeitsrechtsfällen wird die Schadenaufwendungen stark belasten. Angesichts dieser Entwicklung haben wir von der Treuhänderfeststellung zur Beitragsanpassungsklausel vom 1. Juli 2009 Gebrauch gemacht und die Beiträge in einem Teil des Versicherungsbestandes zur Beitragsfälligkeit 1. Januar 2010 erhöht. Die Mehreinnahmen werden im Geschäftsjahr 2010 zu einer Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses beitragen. Im

Ausblick auf die nächsten Jahre sehen wir trotz der schwierigen Rahmenbedingungen beste Voraussetzungen für eine positive Weiterentwicklung der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG mit weiteren Marktanteilsgewinnen. Getragen wird diese Einschätzung insbesondere von unseren äußerst konkurrenzfähigen Produkten und einem leistungsstarken Vertrieb. Darüber hinaus werden der Ausbau der Kundenbetreuung und die stetige Optimierung unserer Arbeitsprozesse zur positiven Entwicklung beitragen.

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 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 Fondsgebundenen Rentenversicherung zusätzliches Neugeschäftspotenzial. Allerdings gehen wir für das Jahr 2010 davon aus, dass – sowohl in der Branche als auch bei der DEVK – die Einmalbeiträge wieder deutlich niedriger ausfallen werden. Somit werden die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2010 voraussichtlich insgesamt rückläufig sein. Für das Jahr 2011 erwarten wir insbesondere bei den laufenden Beitragseinnahmen wieder über dem Marktniveau liegende Steigerungsraten. Beim Bestand gehen wir in den kommenden beiden Jahren nach Anzahl und versicherter Leistung von einer Steigerung auf dem Niveau der Vorjahre aus.

Die Nachfrage nach betrieblicher Altersversorgung ist weiterhin ungebrochen. Darüber hinaus bietet das neue Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz günstige Rahmenbedingungen für Übertragungen bestehender Versorgungszusagen auf einen Pensionsfonds. Eine Einschätzung, ob die Nachfrage nach Pensionsfondsprodukten bei einem erwarteten moderaten Wirtschaftswachstum in den nächsten Jahren unverändert hoch bleiben oder sogar steigen wird, ist zurzeit nicht möglich. Wir gehen für 2010 davon aus, dass die Entgeltumwandlung und insbesondere die Umwandlung von Gewinnbeteiligungen bzw. Tarifierhöhungen der Deutsche Bahn AG weiterhin das Wachstum der DEVK Pensionsfonds-AG entscheidend beeinflussen wird. Auf Grund von Sondereffekten des letzten Jahres gehen wir jedoch davon aus, dass die Beitragseinnahmen aus 2009 in diesem Jahr nicht erreicht werden können.

Die Nachfrage nach Zusatzversicherungen zur gesetzlichen Krankenversicherung ist weiterhin ungebrochen. Die DEVK Krankenversicherungs-AG wird ihr Produktangebot auch in 2010 erweitern und den Markterfordernissen anpassen. Die Entwicklung des ersten Quartals ist mit dem des Vorjahres in etwa vergleichbar. Insgesamt ist in 2010 von einem Beitragsanstieg auszugehen, der auf Vorjahresniveau liegt. Eine Einschätzung, ob die Nachfrage nach Zusatzversicherungen bei einem erwarteten moderaten Wirtschaftswachstum in den nächsten Jahren nachhaltig ist, ist zurzeit nicht möglich. Darüber hinaus kann nicht

ausgeschlossen werden, dass insbesondere im Bereich der Zahnzusatzversicherungen, der Hauptwachstumsträger der vergangenen Jahre, früher oder später eine gewisse Marktsättigung eintreten kann. Auf der anderen Seite bleibt abzuwarten, in wie weit die politische Diskussion über die Reform der GKV bzw. der gesetzlichen Pflegeversicherung möglicherweise neue Markt- und Vertriebspotenziale eröffnet.

Für den Kapitalmarkt gehen wir von folgender Entwicklung aus: Für die Jahre 2010 und 2011 erwarten wir – analog zu den Wirtschaftsforschungsinstituten – nur ein moderates Wirtschaftswachstum. Dies kann in einigen Branchen zu Enttäuschungen der Erwartungen führen, so dass wir als Folge daraus am Aktienmarkt per Saldo im Jahr 2010 eine Seitwärtsentwicklung – allerdings mit nicht unerheblichen Ausschlägen – prognostizieren. An den Zinsmärkten sehen wir im Jahresverlauf erste restriktive Maßnahmen der Notenbanken (Einschränkung der sehr üppigen Liquiditätsversorgung, erste Zinsanhebungen – vermutlich erst in der zweiten Jahreshälfte), die zwar Auswirkungen auf die Geldmarktsätze haben werden, allerdings am langen Ende der Zinsstrukturkurve unseres Erachtens kaum zu signifikanten Zinserhöhungen führen sollten. Sollte sich ein Wirtschaftsaufschwung in 2011 verstetigen, könnte dies zu steigenden Zinsen führen.

Für den Konzern insgesamt erwarten wir ein Kapitalanlageergebnis netto in etwa auf Vorjahresniveau. Geringere Erträge sollten durch eine weiter sinkende Abschreibungsbelastung kompensiert werden. Eine deutlich schlechtere Situation ergäbe sich dann, wenn die erheblichen staatlichen Konjunkturprogramme nicht in einen selbsttragenden Aufschwung münden sollten. Dann würden die Zinsen am langen Ende eher noch weiter sinken und an den Aktienmärkten sind dann erneute, deutliche Kursrückgänge wahrscheinlich.

Köln, 16. April 2010

Der Vorstand

Gieseler	Faßbender	Klass	Rußmann	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
Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste
Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung
Garantieversicherung

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
Schutzbriefversicherung
Betriebsunterbrechungsversicherung
Ausstellungsversicherung
Reise-Rücktrittskosten-Versicherung
Mietverlustversicherung

Pensionsfondsgeschäft

Konzernjahresabschluss

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2009

Aktivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände		
	34.643.997	(12.381)
B. Kapitalanlagen		
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	126.928.602	(104.877)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	539.675	(33.964)
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	3.011.384	(3.058)
3. Beteiligungen	255.659.772	(248.057)
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11.051.916	(11.764)
	270.262.747	(296.843)
III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.177.589.158	(1.199.497)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	893.160.367	(503.665)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	639.425.649	(638.195)
4. Sonstige Ausleihungen	3.810.047.764	(3.764.651)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	25.497.214	(5.242)
6. Andere Kapitalanlagen	107.136.170	(115.520)
	6.652.856.322	(6.226.770)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	6.911.703	(2.280)
	7.056.959.374	(6.630.770)
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice		
	17.976.963	(8.395)
D. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	89.150.837	(49.611)
E. Forderungen		
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:		
1. Versicherungsnehmer	54.153.901	(46.440)
2. Versicherungsvermittler	28.164.690	(27.983)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	15	(1)
	82.318.606	(74.424)
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:		
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	6.391	(3)
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	17.455.257	(18.919)
IV. Sonstige Forderungen	188.527.565	(83.542)
davon:		
an verbundene Unternehmen: 25.785 €		(176.888)
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 2.351.794 €		(1)
		(2.165)
Übertrag:	7.487.038.990	(6.878.045)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen	933.792.228		(802.388)
gekürzt um aktive Unterschiedsbeträge		1.085.313.635	(953.910)
gemäß § 309 HGB: 198.936 €			(–)
II. Gewinnvortrag		8.158.031	(15.217)
III. Bilanzgewinn		49.114.388	(81.332)
IV. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		238.978	(131)
V. Anteile anderer Gesellschafter		93.492.151	(81.951)
		1.236.317.183	(1.132.541)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	37.969.518		(38.511)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	1.810.915		(369)
		36.158.603	(38.142)
II. Deckungsrückstellung		2.473.541.389	(2.204.665)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte			
Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.977.750.805		(1.903.452)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	395.116.876		(404.519)
		1.582.633.929	(1.498.933)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und			
erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	272.494.561		(268.488)
2. erfolgsunabhängig	1.136.272		(965)
		273.630.833	(269.453)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		222.514.365	(252.456)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	9.125.977		(8.503)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene			
Versicherungsgeschäft	456.687		(1.040)
		8.669.290	(7.463)
		4.597.148.409	(4.271.112)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		17.976.963	(8.395)
D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		128.765.513	(87.186)
II. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte			
Versorgungsfälle		230.690	(192)
III. Rückstellungen für erfolgsabhängige und			
und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		1.905.087	(1.229)
		130.901.290	(88.607)
E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		89.150.837	(49.611)
Übertrag:		6.071.494.682	(5.550.266)

Aktivseite

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	7.487.038.990	(6.878.045)
F. Sonstige Vermögensgegenstände		
I. Sachanlagen und Vorräte	23.159.111	(15.265)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	25.099.904	(22.526)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>386.354</u>	(185)
	48.645.369	(37.976)
G. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	109.483.450	(112.469)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>6.074.915</u>	(5.647)
	115.558.365	(118.116)
Summe der Aktiva	7.651.242.724	(7.034.137)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:		6.071.494.682	(5.550.266)
F. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	346.962.154		(332.114)
II. Steuerrückstellungen	79.913.855		(128.198)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>43.352.068</u>	470.228.077	(41.952)
			(502.264)
G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		166.781.027	(168.343)
H. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	602.317.206		(577.434)
2. Versicherungsvermittlern	<u>1.340.806</u>		(2.248)
		603.658.012	(579.682)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	83.844		(60)
2. Versorgungsberechtigten	<u>-</u>		(13)
		83.844	(73)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	17.961.982		(12.791)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	97.989.370		(86.582)
V. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>210.080.685</u>	929.773.893	(120.456)
davon:			(799.584)
aus Steuern: 17.096.858 €			(16.700)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 560.650 €			(564)
gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 6.931 €			(4)
I. Rechnungsabgrenzungsposten			
		12.965.045	(13.680)
Summe der Passiva		7.651.242.724	(7.034.137)

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2009

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.461.959.545		(1.312.948)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	119.731.924		(113.345)
		1.342.227.621	(1.199.603)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 2.986.529		(534)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	959.492		(- 128)
		- 2.027.037	(406)
		1.340.200.584	(1.200.009)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 118.581
			(- 158)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.220.298
			(1.358)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	1.004.614.512		(925.102)
bb) Anteil der Rückversicherer	72.826.320		(92.343)
		931.788.192	(832.759)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	69.800.802		(14.794)
bb) Anteil der Rückversicherer	10.734.321		(16.327)
		80.535.123	(31.121)
		1.012.323.315	(863.880)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		13.503	(201)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 1.322.487	(- 15)
		- 1.308.984	(186)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			5.275.860
			(5.339)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		357.337.035	(297.479)
b) davon ab:			
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		20.918.052	(18.480)
		336.418.983	(278.999)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			4.947.561
			(4.028)
9. Zwischensumme			- 18.972.402
			(49.149)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			29.946.082
			(19.544)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			10.973.680
			(68.693)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	473.664.528		(402.634)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.556.466</u>		(1.395)
		472.108.062	(401.239)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		<u>5.039.512</u>	(2.819)
		477.147.574	(404.058)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung		4.020.560	(6.285)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.427.005	(3.577)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		140.871.068	(136.582)
c) Erträge aus Zuschreibungen		12.784.309	(305)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>13.452.093</u>	(5.107)
		169.534.475	(145.571)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen		2.085.591	(30)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		4.333.552	(1.541)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	176.759.719		(170.523)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>1.057.777</u>		(213)
		175.701.942	(170.310)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	2.766.194		(279)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 92.231</u>		(248)
		<u>2.673.963</u>	(527)
		178.375.905	(170.837)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 278.471.872	(- 203.229)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 13.841</u>	(- 13)
		- 278.485.713	(- 203.242)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		70.372.367	(36.478)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	64.397.917		(52.466)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>7.911.608</u>		(7.837)
c) davon ab:		72.309.525	(60.303)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>930.559</u>	(100)
		71.378.966	(60.203)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.900.756	(2.174)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		16.017.795	(51.046)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>6.562.747</u>	(4.687)
		25.481.298	(57.907)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen		22.029	(3.399)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		23.033.563	(14.529)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft		9.971.911	(10.890)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
III. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	64.808.722	(47.026)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	924.326	(728)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	7.022.487	(5.609)
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	506.606	(72)
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	7.529.093	(5.681)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	14.884.827	(75)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	14.630	(3)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	1.211.861	(758)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	38.471	(131)
	1.250.332	(889)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 81.119.541	(– 15.649)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	1.599.970	(1.191)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	1.795.399	(801)
b) Verwaltungsaufwendungen	1.420.402	(1.362)
	3.215.801	(2.163)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	18.875	(18)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	299	(–)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	114.650	(391)
	133.824	(409)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	–	(32.801)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	120.088	(9)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	722.042	(402)

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Versicherungs- und Pensionsfonds-technisches Ergebnis f.e.R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	10.973.680		(68.693)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	9.971.911		(10.890)
c) im Pensionsfondsgeschäft	<u>722.042</u>		(402)
		21.667.633	(79.985)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	626.948		(774)
b) Erträge aus Beteiligungen	9.930.996		(20.018)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 673.917 €			(53)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	157.425.592		(169.413)
d) Erträge aus Zuschreibungen	41.384.134		(456)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>17.221.426</u>		(125.148)
		226.589.096	(315.809)
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	7.717.351		(6.680)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	47.488.354		(128.484)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>3.333.280</u>		(10.665)
		58.538.985	(145.829)
		168.050.111	(169.980)
4. Technischer Zinsertrag	<u>2.971.601</u>		(2.932)
		165.078.510	(167.048)
5. Sonstige Erträge	61.408.860		(62.581)
6. Sonstige Aufwendungen	<u>98.751.991</u>		(105.861)
		- 37.343.131	(- 43.280)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		149.403.012	(203.753)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	52.290.752		(89.789)
9. Sonstige Steuern	<u>1.108.151</u>		(2.130)
		53.398.903	(91.919)
10. Jahresüberschuss		96.004.109	(111.834)
11. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
- in andere Gewinnrücklagen		42.672.000	(24.785)
12. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		<u>4.217.721</u>	(5.717)
13. Bilanzgewinn		49.114.388	(81.332)

Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2009

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	96.004	111.834
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	417.453	96.764
Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 6.193	– 5.721
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	6.634	– 22.832
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	694	54.669
Veränderung sonstiger Bilanzposten	– 21.169	– 114.583
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	– 30.557	– 13.473
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	32.343	223.737
–	–	–
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	495.209	330.395
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	7.200	21.462
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 35.083	– 92.836
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	1.093.759	1.197.771
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 1.507.856	– 1.463.937
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	276	447
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 32.450	– 23.586
Sonstige Einzahlungen	542	336
Sonstige Auszahlungen	– 37.538	– 9.061
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 511.150	– 369.404
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	12.677	9.350
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	–	–
Dividendenzahlungen	– 5.602	– 5.234
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	11.440	19.021
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	18.515	23.137
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	2.574	– 15.872
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	–	–
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode *	22.526	38.398
Finanzmittelfonds am Ende der Periode *	25.100	22.526

* 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 49 Tsd. €.

Konzerneigenkapitalspiegel

Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Konzerneigenkapitalspiegel

	Mutterunternehmen				Minderheitsgesellschafter				Konzern-eigenkapital
	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital gemäß Konzernbilanz	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	
		Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung	andere neutrale Transaktionen			Ausgleichs-posten aus der Fremdwährung	andere neutrale Transaktionen		
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Stand 31.12.2007	1.081.047	–	– 136.737	944.310	74.766	–	– 2.489	72.277	1.016.587
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
Stand 31.12.2008	1.187.164	–	– 136.575	1.050.589	84.599	–	– 2.647	81.952	1.132.541
Ausgabe von Anteilen	–	–	–	–	12.676	–	–	12.676	12.676
Gezahlte Dividenden	–	–	–	–	– 5.602	–	–	– 5.602	– 5.602
Änderung des Konsolidierungskreises	–	160	91	251	457	–	–	457	708
Übrige Veränderungen	–	–	199	199	–	–	– 209	– 209	– 10
Konzern-Jahresüberschuss	91.786	–	–	91.786	4.218	–	–	4.218	96.004
Stand 31.12.2009	1.278.950	160	– 136.285	1.142.825	96.348	–	– 2.856	93.492	1.236.317

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 %
- Assistance Services GmbH, Schöneiche bei Berlin, 100 %
- Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd, Nürnberg, 100 %
- Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld, 66,67 %
- Echo Rückversicherungs-AG, Zürich (CH), 100 %
- German Assistance Versicherung AG, Coesfeld, 79,17 %
- Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln, 100 %
- HYBIL B.V., Venlo (NL), 90 %
- JUPITER VIER GmbH, Köln, 100 %
- O. I. L. Vertriebsgesellschaft mbH, Coesfeld, 100 %
- OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen, 80 %
- SADA Assurances S.A., Nîmes (F), 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 %
- Hands on Media GmbH, Bielefeld, 100 %
- KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln, 100 %
- Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes (F), 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 %, wurde wegen ihrer untergeordneten Bedeutung nicht at equity in den Konzernabschluss einbezogen.

Änderungen im Konsolidierungskreis

Im Geschäftsjahr 2009 wurden die Tochterunternehmen Echo Rückversicherungs-AG, German Assistance Versicherung AG, Assistance Services GmbH und die O. I. L. Vertriebsgesellschaft mbH erstmals in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Kapitalkonsolidierungen erfolgten zu Werten des Erwerbszeitpunkts und wurden unter Anwendung der Buchwertmethode durchgeführt. Ein daraus resultierender aktiver Unterschiedsbetrag wurde offen mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet und passive Unterschiedsbeträge werden unter entsprechender Bezeichnung in der Konzernbilanz ausgewiesen.

Die Erweiterung des Konsolidierungskreises ist nicht wesentlich, so dass die Vergleichbarkeit des Konzernabschlusses mit dem Vorjahr nicht beeinträchtigt ist und auf zusätzliche Erläuterungen verzichtet wurde.

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.

Fremdwährungsumrechnung

Die Umrechnung des auf Fremdwährung lautenden Jahresabschlusses eines einbezogenen Tochterunternehmens erfolgte für die Aktiv- und Passivposten der Bilanz, mit Ausnahme des Eigenkapitals, das zum historischen Kurs ermittelt wurde, zum Stichtagskurs. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung wurden zum Durchschnittskurs umgerechnet.

Die Umrechnung der Fremdwährungsposten in den Jahresabschlüssen einbezogener Tochterunternehmen erfolgte zum Stichtagskurs oder Durchschnittskurs der Anschaffungen.

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 **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 versiche-

rungsmathematischen 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 Tarfumstellung 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 betrugen die Zillmersätze max. 3,5 % der Versicherungssumme bzw. 4,0 % der Beitragssumme.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung i.S.d. AltZertG 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 Versicherungen, 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, zum Teil auch auf die gesamte Beitragszahlungsdauer.

Für Verträge mit Zillmerung, die unter das BGH-Urteil vom 12. Oktober 2005 fallen, wurden zusätzliche 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 3,9 % 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 3,9 % 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 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 ge-

schaftsplanmäßigen 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 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.

In den **anderen Rückstellungen** ist der Teilwert der Pensionsverpflichtungen enthalten, der gemäß § 6a EStG nach versicherungsmathematischen Methoden auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet wurde. Für die Versorgungsanwärter wurde ein Rechnungszins in Höhe von 4,5 %, für die Versorgungsempfänger ein Rechnungszins in Höhe von 4,0 % verwendet.

Die **Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen bewertet und haben in voller Höhe eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2009

Aktivseite

	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs nach § 269 Abs. 1 Satz 1 HGB	–	–	–	–	–	–	–
2. entgeltlich erworbener Geschäfts- oder Firmenwert	1.064	–	–	42	–	122	900
3. sonstige immaterielle Vermögensgegenstände	11.317	25.418	–	32	–	2.959	33.744
4. Summe A.	12.381	25.418	–	74	–	3.081	34.644
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	104.877	25.390	–	502	–	2.836	126.929
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	33.964	25	–	33.449	–	–	540
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	3.058	–	–	–	–	47	3.011
3. Beteiligungen	248.057	35.058	–	7.200	–	20.255	255.660
4. Ausleihungen an Unter- nehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11.764	1.660	–	421	–	1.951	11.052
5. Summe B.II.	296.843	36.743	–	41.070	–	22.253	270.263
insgesamt	414.101	87.551	–	41.646	–	28.170	431.836

Erläuterungen zur Konzernbilanz

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 228,4 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. €
Beteiligungen	20.400	19.992
Wertpapiere im Anlagevermögen	498.845	475.194
sonstige Ausleihungen	161.767	133.480

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. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	21.332	1.267	877.838
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	2.940	368	23.554
Inhaberschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	432.500	–	16.760

Bewertungsmethode

Short-Put-Optionen: europäische Optionen Black-Scholes
amerikanische Optionen Barone-Adesi

Short-Call-Optionen: europäische Optionen Black-Scholes
amerikanische Optionen Barone-Adesi

Vorkäufe: 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 12.921.847 €.

Zu Aktiva B.III.
Sonstige Kapitalanlagen
Sonstige Ausleihungen

Von den sonstigen Ausleihungen entfallen auf:	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	1.623.130	1.535.725
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.861.484	1.825.383
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.900	20.500
d) übrige Ausleihungen	304.534	383.043
insgesamt	3.810.048	3.764.651

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 Lebensversicherungspolice

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
HSH Strategy ActivePlus R	976,82	80.109
Monega Balance III	9.963,72	465.206
Monega Chance	100.223,29	2.765.160
Monega Ertrag	50.196,29	2.813.502
Monega Euro-Bond	32.348,81	1.754.923
Monega Euro-Land	66.331,57	2.292.419
Monega FairInvest	19.723,01	678.471
Monega Germany	22.106,98	1.017.584
Monega Innovation	3.316,67	107.593
Monega Short Track	444,22	22.420
Monega Wachstum	85.385,93	3.187.457
UniEM Global	1.116,49	73.398
UniGlobal	7.005,84	686.853
UniRak	27.979,46	2.031.868
insgesamt		17.976.963

Zu Aktiva D.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	39.472,52	2.141.384
Monega Euro-Land	2.517.634,63	87.009.453
insgesamt		89.150.837

Zu Aktiva E.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.695.978 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	22.918.364 €
	32.614.342 €

Zu Aktiva G.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldschein-
forderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen
und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG
Vorauszahlungen für künftige Leistungen

3.519.017 €
2.555.898 €
6.074.915 €

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 31.12.2008	198.383.462 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
Ansamlungsüberschussanteile	3.345.420 €
Einmalbeiträge	1.137.418 €
sonstige Überschussanteile	56.341.113 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	66.098.383 €
Stand 31.12.2009	203.657.894 €

Zusammensetzung

Bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	52.897.169 €
Schlussüberschussanteile	3.028.691 €
Beträge für die Mindestbeteiligung	
an den Bewertungsreserven	321.382 €
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	26.263 €
von Schlussüberschussanteilen	53.310.452 €
der Mindestbeteiligung	
an den Bewertungsreserven	6.118.044 €
Ungebundener Teil	87.955.893 €

Zu Passiva H.I.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen

472.164.991 €

Zu Passiva I.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Renten-	
schildforderungen, Namensschuldverschreibungen,	
Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenuss-	
scheinen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG	12.018.993 €
im Voraus empfangene Mieten	48.207 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	897.845 €
	12.965.045 €

Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

gebuchte Bruttobeiträge in Tsd. €

	Geschäftsjahr					Vorjahr
	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Pensions- fonds	gesamt	gesamt
1. selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Inland	1.281.323	434.209	39.455	64.809	1.819.796	1.685.349
übrige EWR-Staaten	47.224	–	–	–	47.224	45.788
Summe 1.	1.328.547	434.209	39.455	64.809	1.867.020	1.731.137
2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
	133.413	–	–	–	133.413	31.471
insgesamt	1.461.960	434.209	39.455	64.809	2.000.433	1.762.608

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

Abschlussaufwendungen	296.693.405 €
Verwaltungsaufwendungen	136.168.955 €

Zu Posten II.3.b)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen	
Rechten und Bauten einschließlich der Bauten	
auf fremden Grundstücken	3.621.750 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	137.249.318 €
	140.871.068 €

Zu Posten IV.2.c)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.131.237 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	154.294.355 €
	157.425.592 €

Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen betrugen 245.255.569 € (Vorjahr 221.604.470 €). Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 2.077.201 € (Vorjahr 1.873.456 €). Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.554.575 € (Vorjahr 1.769.635 €). Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2009 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung in Höhe von 18.406.292 € (Vorjahr 19.177.338 €) bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 599.739 € (Vorjahr 635.100 €). Die Beiratsbezüge betrugen 169.501 € (Vorjahr 119.217 €).

Am Bilanzstichtag bestanden gegenüber Mitgliedern des Vorstands Forderungen aus grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen in Höhe von 43.534 € unter Berücksichtigung einer Tilgung von insgesamt 1.894 € im laufenden Geschäftsjahr. Die vereinbarten Laufzeiten betragen zwischen 28 und 29 Jahren. Die Darlehen wurden mit Zinssätzen von 5,00 % ausgegeben.

Am Bilanzstichtag bestanden gegenüber Mitgliedern des Aufsichtsrats Forderungen aus grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen in Höhe von 60.375 € unter Berücksichtigung einer Tilgung von insgesamt 773 € im laufenden Geschäftsjahr. Die vereinbarten Laufzeiten betragen 10 Jahre. Die Darlehen wurden mit Zinssätzen von 4,60 % ausgegeben.

Abschlussprüferhonorare

Für Leistungen, die der Konzernabschlussprüfer (KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und deren verbundene Unternehmen) für das Mutterunternehmen und seine einbezogenen Tochterunternehmen erbracht hat, wurden im Geschäftsjahr 1.297.843 € aufgewendet (inkl. 7.257 € Mehraufwand für 2008).

Davon entfielen auf Abschlussprüfungsleistungen 870.363 €, auf andere Bestätigungsleistungen 26.941 € und auf sonstige Leistungen 400.539 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betrugen bis zum Jahresende 95,1 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 24,3 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 377,5 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 432,5 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 124ff VAG sind die Lebensversicherer zur Mitgliedschaft an einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt auf der Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung jährliche Beiträge von 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 max. 310.428 €. Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 3.304.580 €.

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 2010 eine Zahlungsverpflichtung von 168.536 €.

Im Wege eines Schuldbeitritts sind die Pensionsrückstellungen für die Altersversorgung aller Mitarbeiter der DEVK-Gruppe auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG gegen Überlassung entsprechender Kapitalanlagen übertragen worden. Damit wurden die Verpflichtungen aus der Altersversorgung für die DEVK-Gruppe bei einem Risikoträger gebündelt. Für die Mitarbeiter verbessert sich dadurch die Absicherung ihrer Altersversorgungsansprüche.

Aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanzierten Pensionsverpflichtungen bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 277,7 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach der Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 3.651. Hierbei handelt es sich um 117 leitende Angestellte, 3.474 Angestellte und um 60 Arbeiter.

Köln, 16. April 2010

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 2009 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands des Vereins. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Köln, den 22. April 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Mehren
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2009 vom Vorstand des Mutterunternehmens in mehreren Sitzungen über die geschäftliche Entwicklung sowie die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns unterrichten lassen.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht 2009 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 2009 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, 12. Mai 2010

Der Aufsichtsrat

Kirchner

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

Rüdiger Burg

Revision

Gerd Stubbe

Informationsverarbeitung und Telekommunikation

Klaus Dresbach

Projektportfolio-Management/Betriebsorganisation

Thomas Rimmel

Unternehmensplanung und -controlling

Elmar Kaube

Rückversicherung

Wolfgang Jöbkes

DEVK-Regionaldirektionen

(mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung)

10785 Berlin, Schöneberger Ufer 89

Christian Kahl/Dr. Klausjürgen Mottl/Bernhard Warmuth

01069 Dresden, Budapester Straße 31

Gerald Baier/Olaf Draeger

99084 Erfurt, Juri-Gagarin-Ring 149

Dietmar Scheel/Ines Etzroth

45128 Essen, Rüttenscheider Straße 41

Rolf Möller/Willi Winter

60327 Frankfurt am Main, Güterplatz 8

Helmut Martin/Hubert Röhl

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

Axel Berberich/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

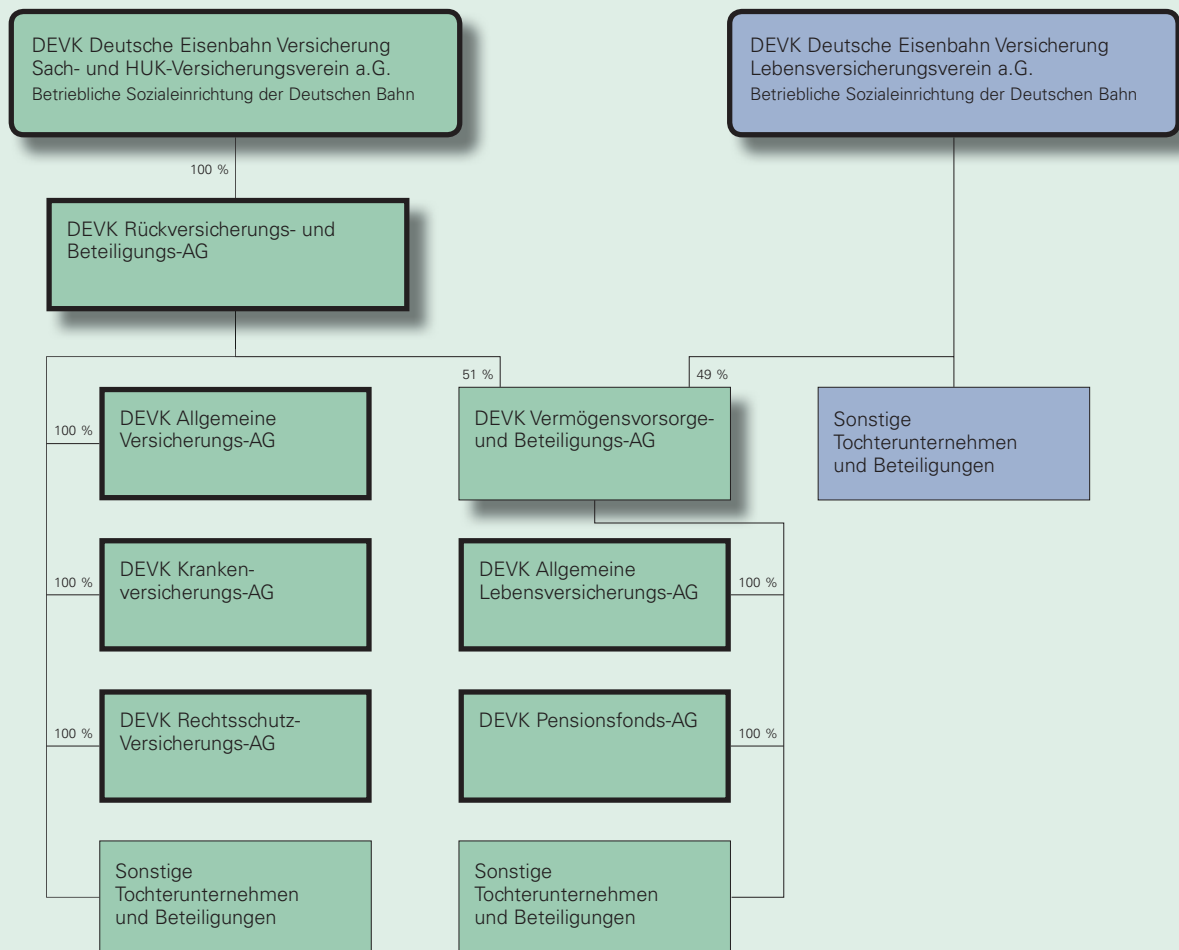
70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

Volker Allgeyer/Dirk Strempel

42103 Wuppertal, Friedrich-Engels-Allee 20

Heinz Kuhnen/Dirk Schnorz

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 höchstens 42 Cent pro Minute)*

Fax: 0221 757-2200

E-Mail: info@devk.dewww.devk.de