

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

Geschäftsbericht 2010

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 2010

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
2010	2.741	2.784	1.689	1.068	781	1.100	1.594,9

¹⁾ ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

²⁾ Anzahl Tarifversicherte

Geschäftsjahr 2010

DEVK	Organe	6
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	9
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	20
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	24
	Bestätigungsvermerk	38
	Bericht des Aufsichtsrats	39

DEVK	Organe	40
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	41
	Jahresabschluss	50
	Anhang	54
	Bestätigungsvermerk	64
	Bericht des Aufsichtsrats	65

DEVK	Organe	66
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	68
	Jahresabschluss	80
	Anhang	84
	Bestätigungsvermerk	96
	Bericht des Aufsichtsrats	97

DEVK	Organe	98
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	99
	Jahresabschluss	106
	Anhang	110
	Bestätigungsvermerk	118
	Bericht des Aufsichtsrats	119

DEVK	Organe	120
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	121
	Jahresabschluss	130
	Anhang	134
	Bestätigungsvermerk	144
	Bericht des Aufsichtsrats	145

DEVK	Organe	146
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	148
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	162
	Anhang	166
	Bestätigungsvermerk	199
	Bericht des Aufsichtsrats	200

DEVK	Organe	201
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	202
	Jahresabschluss	210
	Anhang	213
	Bestätigungsvermerk	222
	Bericht des Aufsichtsrats	223

DEVK	Organe	224
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	225
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	230
	Anhang	232
	Bestätigungsvermerk	240
	Bericht des Aufsichtsrats	241

DEVK	Konzernlagebericht	242
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernabschluss	260
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	268
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Konzerneigenkapitalspiegel	269
Deutschen Bahn	Konzernanhang	270
	Bestätigungsvermerk	284
Konzern	Bericht des Aufsichtsrats	285

Adressen und Führungskräfte
Organigramm der DEVK Versicherungen

Abkürzungen

a.D.	außer Dienst
a.F.	alte Fassung
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
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz
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
EGHGB	Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch
EStG	Einkommensteuergesetz
etc.	et cetera
EuGH	Europäischer Gerichtshof
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft
EZB	Europäische Zentralbank
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.S.v.	im Sinne von
i.V.m.	in Verbindung mit
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
inkl.	inklusive
jährl.	jährlich
Kfz	Kraftfahrzeug
KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich
KWVG	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
OLG	Oberlandesgericht
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.a.	unter anderem
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

Mitgliedervertretung

Wolfgang Aßheuer
Dortmund

Wilhelm Bahndorf
Obernburg am Main
(ab 1. Januar 2011)

Heinz Bodammer
Friedrichshafen

Peter Bolsinger
Linden

Jörgen Boße
Loddin

Steffen Bosecker
Dresden

Jürgen Brügmann
Essen

Holger Conrad
Leetza

Gabriele Dengler
Mainz

Helmut Diener
Marktreidwitz

Hans-Jürgen Dorneau
Oerlinghausen

Gerhard Ehrentraut
Thannhausen

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
(bis 30. Juni 2010)

Axel Kleich
Leipzig

Heinrich Klumpe
Wallenhorst

Hanka Knoche
Idstein

Dr. Siegfried Krause
Berlin

Axel Kroll
Langgöns

Günter Leckel
Bad Endorf
(ab 1. Juni 2010)

Manfred Leuthel
Nürnberg

Bernd Maderner
Niefern-Öschelbronn

Heidemarie Mähler
Erfurt
(ab 1. November 2010)

Dr. med. Ludwig Mandelartz
Aachen
(ab 1. Juni 2010)

Uwe Matthias
Bremervörde

Heinz-Werner Milde
Gronau

Hans-Joachim Möller
Aschersleben

Dr. med. Helmut Müller
Münster
(bis 28. Mai 2010)

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

Klaus-Peter Schölzke
Görlitz
(ab 1. November 2010)

Gerfried Scholtz
Frankfurt am Main
(bis 31. Dezember 2010)

Alfred Schumann
Biebertal

Jens Schwarz
Chemnitz

Heino Seeger
Hausham

Albert Spiegl
Eichenau

Winfried Thubauville
Leichlingen
(bis 30. Oktober 2010)

Peter Tröge
Engstingen

Peter Weinzierl
Kolbermoor
(bis 30. Juni 2010)

Richard Weisser
Puschendorf

Bernd Wernsdörfer
Würzburg

Thorsten Weske
Germersheim

Torsten Westphal
Berlin

Albert Wiegand
Fulda

Otto Wilhelm
Penzberg

Joachim Ziekau
Dahlen

Aufsichtsrat

Alexander Kirchner

Runkel

Vorsitzender

Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

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 Bense

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 Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen
Stellv. Vorsitzende des Betriebsrates
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

Ralf Gajewski *

Berlin

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

Dr. Rüdiger Grube

Gechingen

Vorsitzender des Vorstandes
Deutsche Bahn AG
Vorsitzender des Vorstandes
DB Mobility Logistics AG

Horst Hartkorn

Hamburg

Vorsitzender des Betriebsrates
S-Bahn Hamburg GmbH

Klaus-Dieter Hommel

Frankfurt am Main

Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Jürgen Putschkun

Fellbach

Sachbearbeiter
Kraftfahrt Betrieb und Sach/HU Betrieb,
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

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

* Arbeitnehmervertreter/-in

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Engelbert Faßbender

Hürth

Michael Klass

Köln

Gottfried Rüßmann

Köln

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich
(bis 31. Dezember 2010)

Bernd Zens

Königswinter

Robert Etmans

Eppstein

Stellv. Vorstandsmitglied
(ab 1. Januar 2011)

Beirat

Rudi Schäfer

Heilbronn

– Ehrenvorsitzender –

Vorsitzender der Gewerkschaft der
Eisenbahner Deutschlands a.D.

Kay Uwe Arnecke

Hamburg

Sprecher der Geschäftsführung der

S-Bahn Hamburg GmbH

Geschäftsführer der Autokraft 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

Dr. Jochen Dobring

München

Präsident des ACV Automobil-Club Verkehr

Volker Hädrich

Erfurt

Konzernbevollmächtigter der Deutsche

Bahn AG für den Freistaat Thüringen

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

Vorstand Infrastruktur 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 Eisenbahn- und Verkehrs-

gewerkschaft (EVG)

Dr. Kristian Loroeh

Berlin

Bereichsleiter der Eisenbahn- und

Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Rolf Lutzke

Berlin

Bereichsleiter Politik und Internationales

der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft

(EVG)

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

Frank Nachtigall

Frankfurt an der Oder

Bezirksvorsitzender der

Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer,

Bezirk Berlin-Sachsen-Brandenburg

Ottmar Netz

Hohenahr

Geschäftsführer Personal DB Vertrieb GmbH

Günther von Niebelschütz

Großen-Linden

Abteilungspräsident im

Bundeseisenbahnvermögen

Jürgen Niemann

Berlin

Geschäftsführer Personal

DB Dienstleistungen GmbH

Ragnar Nordström

Berlin

Vorsitzender der Geschäftsführung

Veolia Verkehr GmbH

Ute Plambeck

Hamburg

Konzernbevollmächtigte der Deutsche

Bahn AG für die Länder Hamburg und

Schleswig-Holstein

Bernhard Reinhart

München

Geschäftsführender Vorstand

ebm eisenbahner baugenossenschaft

münchen-Hauptbahnhof eG

Peter Rothe

Königs Wusterhausen/Niederlehme

Leiter Personalmanagement DB Netz AG,

Neustrelitz/Schwerin

Wolfgang Schilling

Bonn

Abteilungspräsident im

Bundeseisenbahnvermögen

Dirk Schlömer

Hennef

Bereichsleiter der Eisenbahn- und

Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Rolf Stadié

Bochum

Mitglied der Geschäftsführung

Knappschaft-Bahn-See

Klaus Vögele

Ettenheim

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates

Schenker AG

Udo Wagner

Föhren

Konzernbevollmächtigter der Deutsche

Bahn AG für die Länder Rheinland-Pfalz und

Saarland

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.

Die Schaden- und Unfallversicherungsbranche verzeichnet für 2010 nach vorläufigen Zahlen ein Beitragswachstum von 0,7 %. Beigetragen hat hierzu auch die Kraftfahrtversicherung, die erstmals seit sechs Jahren wieder einen geringen Prämienzuwachs aufweist. Stärker als die Beiträge sind die Schadenaufwendungen mit 3,1 % gestiegen, insbesondere wegen höherer Versicherungsleistungen in der Kraftfahrt- und Wohngebäudeversicherung. Die Schaden-Kosten-Quote, die die Einnahmen und Ausgaben nach Schadenabwicklung und Abzug aller Verwaltungskosten bemisst, ist gegenüber dem Vorjahr um einen Prozentpunkt auf 98 % gestiegen. In der Folge ist der versicherungstechnische Gewinn der Schaden- und Unfallversicherung gesunken, um mehr als 800 Mio. € auf rd. 1,4 Mrd. €.

Im Jahr 2010 hat eine weltweite Konjunkturerholung stattgefunden. Diese hat sich trotz der „Euro-Staatenkrise“ insbesondere auf dem Kapitalmarkt in Deutschland positiv ausgewirkt. An den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen weiter eingengt. Für Staatsanleihen und Bankpapiere mit hohen Ratings sind die Zinsen nach einem zwischenzeitlichen Rekordtief wieder gestiegen. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich auf Grund der negativen Performance in Italien und Spanien im Rahmen der „Euro-Staatenkrise“ negativ entwickelt. Er fiel um 5,5 % auf einen Jahresendstand von 2.804,6 Punkten. Der deutsche Aktienindex DAX stieg dagegen im Jahresverlauf um 16,1 % und lag zum Jahresabschluss bei 6.914,2 Punkten.

Vor diesem Hintergrund kann für das Geschäftsjahr 2010 von zufriedenstellenden Geschäftsergebnissen des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. berichtet werden.

Ratings

Die in 2008 erstmals bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Ratings werden jährlich 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 in 2010, wie auch schon in 2008 und 2009, 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.

Zu der gleichen Einschätzung ist die Rating-Agentur Fitch gekommen, die in 2010 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im Erstrating mit „A+“ einstufte. Beurteilt wurden im Einzelnen der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK

Rechtsschutz-Versicherungs-AG, die DEVK Krankenversicherungs-AG sowie die beiden Lebensversicherer DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Im Januar 2011 wurden diese Ratings bestätigt. Der Ausblick ist weiterhin „(s)Stabil“.

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 2011 wurden beide Unternehmen, wie bereits elf Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

Kundenzufriedenheit

Die DEVK zeichnet sich durch eine hohe Kundenzufriedenheit aus. Dies wird durch eine Vielzahl von Untersuchungen bestätigt. So fiel zum Beispiel das Kundenurteil einer in 2010 vom Kölner Institut MSR Consulting durchgeführten Umfrage hinsichtlich der Gesamtzufriedenheit „hervorragend“ aus. Eine durch die Assekurata Solutions GmbH durchgeführte Befragung von Kunden, die eigene Erfahrungen mit der Regulierung von Schäden gemacht hatten, kam zu dem Ergebnis, dass die Kunden der DEVK die größte Bereitschaft zur Weiterempfehlung ihrer Versicherungsgesellschaft aufweisen.

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. Im Vorfeld zu einer betrieblichen Ausbildung bietet die DEVK allein in ihrer Zentrale ca. 60 Schülern pro Jahr im Rahmen von Praktika die Möglichkeit, sich darüber zu orientieren, wie ihr beruflicher Lebensweg aussehen kann. Damit wird jungen Menschen ein erfolgreicher Start ins Berufsleben und eine gute Integration in die Gesellschaft ermöglicht.

Der DEVK wurde in 2010 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 2010 im Innendienst 2.758 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.580 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 2.096 (Vorjahr 2.037) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 629 (Vorjahr 650) 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 1,5 % auf 296,2 Mio. € gestiegen. Die verdienten Beiträge f.e.R. beliefen sich auf 250,5 Mio. € (Vorjahr 246,7 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. nahmen um 9,1 % auf 191,4 Mio. € zu. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen erhöhte sich damit auf 76,4 % (Vorjahr 71,1 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. betrug 27,6 % (Vorjahr 26,4 %).

Mit 17,0 Mio. € wurde der Schwankungsrückstellung ein deutlich höherer Betrag entnommen als im Vorjahr (9,6 Mio. €). Auf Grund der überproportional zu den Nettobeiträgen gestiegenen Nettoaufwendungen für Schäden und Versicherungsbetrieb sank das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 5,5 Mio. € (Vorjahr 9,3 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis fiel erwartungsgemäß geringer aus als im Vorjahr. Maßgeblich hierfür waren insbesondere niedrigere Erträge aus Zuschreibungen, aber auch die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen und die laufenden Kapitalerträge blieben unter Vorjahr.

Nach einem verbesserten sonstigen Ergebnis ergab sich für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ein Betrag in Höhe von 44,1 Mio. € (Vorjahr 57,7 Mio. €).

Neue Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) führten im außerordentlichen Ergebnis zu Nettoaufwendungen für Altersversorgung in Höhe von 6,3 Mio. €.

Nach außerordentlichem Ergebnis und nach Steuern betrug der Jahresüberschuss 28,3 Mio. € (Vorjahr 42,7 Mio. €).

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in 2010 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 Bestand in der Unfallversicherung wuchs in 2010 um 1,0 % auf 260.749 Verträge. Die Bruttobeiträge sanken um 0,5 Mio. € auf 36,5 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €), verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 7,8 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 601.379 Verträge (Vorjahr 601.856). Darin waren 91.418 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2010 mit 34,4 Mio. € um 1,2 % unter dem Vorjahreswert. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €) stieg das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 11,3 Mio. € (Vorjahr 7,4 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2010 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 542.743 Verträge (Vorjahr 534.684). Hinzu kamen per Jahresende 10.205 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 1,2 % auf 80,9 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 15,1 Mio. € (Vorjahr 4,2 Mio. €) ergab sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 4,5 Mio. € (Vorjahr – 3,2 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 447.475 (Vorjahr 438.651). Zusätzlich zählten wir 1.763 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeitragseinnahme stieg um 4,2 % auf 60,8 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,8 Mio. € (Vorjahr 11,7 Mio. €) errechnete sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 11,9 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Ende des Geschäftsjahres 2010 insgesamt ein Bestand von 983.118 Verträgen (Vorjahr 982.074). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,5 % auf 82,3 Mio. €. Für das versicherungstechnische Ergebnis wurden 3,2 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr 4,7 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 441.631 Verträge im Bestand (Vorjahr 445.300). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,1 % auf 33,2 Mio. €. Nachdem in 2010 keine Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung vorgenommen wurde (Vorjahr 2,5 Mio. €), verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 4,4 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung erhöhte sich der Bestand auf insgesamt 171.707 Verträge (Vorjahr 168.652). Die Bruttobeiträge stiegen, auch wegen einer geänderten Spartenzuordnung, um 7,6 % auf 33,5 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit – 1,8 Mio. € in etwa auf Vorjahresniveau (– 1,4 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 369.780 Verträge (Vorjahr 368.122). Vor allem wegen einer geänderten Spartenzuordnung sanken die Beitragseinnahmen auf 15,5 Mio. € (Vorjahr 16,9 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. wird mit 0,6 Mio. € (Vorjahr 2,6 Mio. €) ausgewiesen.

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden im Wesentlichen die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Die Bruttobeiträge sanken um 1,0 % auf 1,3 Mio. €. Nach Entnahmen aus der Schwankungsrückstellung in der Scheckkarten- und der Schutzbriefversicherung belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 0,3 Mio. € (Vorjahr – 0,1 Mio. €).

Rückversicherung

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

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 3,1 % auf 1.392,8 Mio. € (Vorjahr 1.350,9 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 55,7 Mio. € unter dem Vorjahreswert (66,2 Mio. €). Darin enthalten ist wie im Vorjahr eine Ausschüttung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Höhe von 15,0 Mio. €. Außerdem wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 3,9 Mio. €) realisiert und Zuschreibungen in Höhe von 3,6 Mio. € (Vorjahr 9,8 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 10,4 Mio. € leicht höher ausgefallen als im Vorjahr (9,7 Mio. €). Maßgeblich hierfür waren ein höherer Abschreibungsbedarf (8,1 Mio. € nach 7,6 Mio. € im Vorjahr) und leicht gestiegene Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (0,5 Mio. € nach 0,3 Mio. € im Vorjahr).

Per Saldo ergab sich ein unter Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 45,3 Mio. € (Vorjahr 56,5 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 28,3 Mio. € (Vorjahr 42,7 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 Risikobe-

grenzung 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichtes im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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 Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Vor dem Hintergrund einer von uns erwarteten konjunkturellen Verbesserung haben wir die Aktienquote gegenüber dem Vorjahr angehoben. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer nachhaltigen Inflation oder einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, 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. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist der Sach- und HUK-Versicherungsverein im Bereich der Zinsanlagen zu 3,6 % in Staatspapieren, 3,0 % in Unternehmensanleihen und 23,1 % 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.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 4,2 Mio. € aus. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 5,3 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 2010 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 ein-

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

Operationale 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, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 51,1 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Nachtragsbericht

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

Prognosebericht

Wie in den Vorjahren werden wir auch in 2011 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Allgemeinen Unfallversicherung wird für alle Verträge, die 2010 ununterbrochen bestanden haben, ungekündigt und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 15 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Für 2011 erwarten wir eine steigende Gesamtbeitragseinnahme. Gleichzeitig gehen wir davon aus, dass die Schadenaufwendungen überproportional zu den Beiträgen zunehmen werden. Insgesamt ist mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. bei unserem Verein zu rechnen. Für 2012 halten wir eine Stabilisierung des versicherungstechnischen Ergebnisses für möglich. Voraussetzung hierfür ist, dass es in der Kfz-Versicherung zu keiner Wettbewerbsverschärfung und damit verbunden zu einem sinkenden Preisniveau kommt.

Für die Jahre 2011 und 2012 erwarten wir eine Fortsetzung der weltweit moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Trotzdem erwarten wir eine weitere positive Entwicklung, solange exogene Schocks wie z.B. durch Restrukturierung oder Zahlungsausfälle einzelner Eurostaaten und die sich daraus ergebenden Folgen ausbleiben. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz einer ersten Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank im April 2011 sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen für 2011 und 2012 in etwa auf Vorjahresniveau liegende Ergebnisse. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir für 2011 und 2012 nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten.

Insgesamt rechnen wir für 2011 mit einem unter Vorjahresniveau liegenden Jahresüberschuss. In 2012 sollte zumindest das Niveau von 2011 erreicht werden.

Köln, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler Etmans Faßbender Klass Rüßmann 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

Elementarschadenversicherung

Allgefahrenversicherung

Sonstige Versicherungen

Schutzbriefversicherung

Scheckkartenversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	10.771.231		(2.783)
II. geleistete Anzahlungen	<u>242.798</u>		(6.748)
		11.014.029	(9.531)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	16.146.979		(16.831)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	569.827.324		(544.502)
2. Beteiligungen	<u>6.318.371</u>		(6.205)
	576.145.695		(550.707)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	305.260.513		(304.033)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	86.741.214		(48.874)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	74.709.991		(92.602)
4. Sonstige Ausleihungen	315.817.459		(325.006)
5. Andere Kapitalanlagen	<u>17.968.542</u>		(12.885)
	800.497.719		(783.400)
		1.392.790.393	(1.350.938)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	2.000.936		(1.796)
2. Versicherungsvermittler	<u>24.346.258</u>		(24.415)
	26.347.194		(26.211)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.116.085		(5.619)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 4.082.036 €			(3.856)
III. Sonstige Forderungen	<u>52.844.068</u>		(120.926)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 42.834.817 €		84.307.347	(152.756)
			(113.167)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	9.445.571		(11.662)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	21.094.131		(17.758)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>1.457.364</u>		(305)
		31.997.066	(29.725)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	7.257.730		(7.549)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>4.326.165</u>		(1.927)
		11.583.895	(9.476)
Summe der Aktiva		1.531.692.730	(1.552.426)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 7.345.001,89 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 20. April 2011

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, 20. April 2011

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(151.521)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>726.909.234</u>		(698.609)
		878.430.641	(850.131)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	106.390		(106)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>6.201</u>		(7)
		100.189	(99)
II. Deckungsrückstellung		13.239	(17)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	450.760.624		(438.789)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>135.410.943</u>		(134.849)
		315.349.681	(303.940)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		21.013.968	(28.061)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		24.962.224	(41.901)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	1.762.380		(1.641)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>170.366</u>		(147)
		1.592.014	(1.494)
		363.031.315	(375.512)
C. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		23.567.105	(28.694)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>32.602.218</u>	(26.387)
		56.169.323	(55.081)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		62.525.655	(62.159)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	20.855.143		(25.055)
2. Versicherungsvermittlern	<u>69.840</u>		(135)
		20.924.983	(25.190)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		480.763	(978)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 175.628 €			(198)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>149.855.120</u>	(183.073)
davon:			(209.241)
aus Steuern: 7.253.886 €			(6.973)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 2.824 €			(3)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 55.206.934 €			(21.316)
		171.260.866	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		274.930	(302)
Summe der Passiva		1.531.692.730	(1.552.426)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	296.180.122		(291.703)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>45.692.409</u>		(44.909)
		250.487.713	(246.794)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 659		(- 46)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 274</u>		(2)
		<u>- 933</u>	(- 44)
		250.486.780	(246.750)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 97.809 (- 165)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			189.199 (125)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	210.366.469		(196.244)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>30.333.425</u>		(29.226)
		180.033.044	(167.018)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	11.971.508		(4.578)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 561.626</u>		(3.852)
		<u>11.409.882</u>	(8.430)
		191.442.926	(175.448)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		3.992	(3)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 117.734</u>	(- 260)
		- 113.742	(- 257)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			174.698 (5.190)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		78.483.700	(74.568)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>9.445.810</u>	(9.313)
		69.037.890	(65.255)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			1.212.630 (935)
9. Zwischensumme			- 11.403.716 (- 375)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			16.938.123 (9.640)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			5.534.407 (9.265)
Übertrag:		5.534.407	(9.265)

Posten

	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				5.534.407 (9.265)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		15.819.158		(15.429)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 15.425.000 €				(15.320)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks-				
gleichen Rechten und Bauten einschließ-				
lich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.347.189			(2.347)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	32.130.872			(34.777)
		34.478.061		(37.124)
c) Erträge aus Zuschreibungen		3.559.217		(9.778)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.825.850		(3.916)
			55.682.286	(66.247)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von				
Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und				
sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.847.772		(1.871)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		8.112.719		(7.557)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		477.650		(308)
			10.438.141	(9.737)
			45.244.145	(56.510)
3. Technischer Zinsertrag			1.095.818	(1.090)
				(55.420)
			44.148.327	
4. Sonstige Erträge			341.406.791	(315.102)
5. Sonstige Aufwendungen			347.009.165	(322.086)
				(- 6.985)
			- 5.602.374	
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			44.080.360	(57.701)
7. Außerordentliche Erträge			12.154.374	(-)
8. Außerordentliche Aufwendungen			18.417.790	(-)
9. Außerordentliches Ergebnis			- 6.263.416	(-)
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
a) eigene		8.796.874		(13.997)
b) weiterbelastete Umlage		-		(500)
			8.796.874	(14.497)
11. Sonstige Steuern			720.070	(552)
			9.516.944	(15.049)
12. Jahresüberschuss			28.300.000	(42.652)
13. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
- in andere Gewinnrücklagen			28.300.000	(42.652)
14. Bilanzgewinn			-	(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010.

Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Vom Wahlrecht zum Ansatz aktiver latenter Steuern auf Grund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.
- Vom Wahlrecht der Beibehaltung einer sonstigen Rückstellung gemäß Artikel 67 Abs. 1 Satz 4 i.V.m. Satz 2 EGHGB wurde Gebrauch gemacht.
- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Das Wahlrecht des Artikel 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf max. 15 Jahre zu verteilen, wurde nicht ausgeübt. Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Zuführung einmalig in voller Höhe vorgenommen.

Auf Grundlage der Schuldbeitrittsvereinbarung zu Pensionsverpflichtungen vom 31. März 1998 – ergänzt am 28. Dezember 2010 – mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, wurde die rückstellungsbilanzierende Gesellschaft angewiesen, gegen Erstattung des einmaligen Anpassungsaufwands das Wahlrecht nicht auszuüben.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen 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 **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** entsprechen den Nennwerten. Die **übrigen Ausleihungen** sind zum Nennwert bilanziert. Das Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

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

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

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

Die **sonstigen Forderungen** wurden zu Nennwerten bewertet.

Die **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten bewertet. Die Betriebs- und 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 und ähnliche Rückstellungen** 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 **sonstigen Rückstellungen** mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzins abgezinst.

Die Berechnung der **Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode; biometrische Rechnungsgrundlagen wurden nicht in Ansatz gebracht. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von drei Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 1 HGB). Das Finanzierungsendalter entspricht dem vertraglichen Endalter. Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a. angesetzt. Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezember 2009 eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die Berechnung der **Rückstellung für Jubiläumszahlungen** erfolgte ebenfalls nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Das Finanzierungsendalter entspricht dem erreichten Alter, zu dem eine Jubiläumszahlung fällig wird. Die Gehaltsdynamik (inkl. Karrieretrend) wurde mit 2,1 % p.a. angesetzt.

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

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

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf der Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden mit dem Erfüllungsbetrag 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 Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs.

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 Kraftfahrt-unfallversicherungen ermittelt.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2010

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	2.783	109	9.210	–	–	1.331	10.771
2. geleistete Anzahlungen	6.748	2.705	– 9.210	–	–	–	243
3. Summe A.	9.531	2.814	–	–	–	1.331	11.014
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	16.831	–	–	–	–	684	16.147
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	544.502	25.325	–	–	–	–	569.827
2. Beteiligungen	6.205	171	–	58	–	–	6.318
3. Summe B.II.	550.707	25.496	–	58	–	–	576.145
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	304.033	24.394	–	18.917	3.075	7.324	305.261
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	48.874	38.581	–	714	–	–	86.741
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuld-forderungen	92.602	1.265	–	19.060	–	97	74.710
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	127.500	–	–	25.000	–	–	102.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	189.950	20.811	–	5.000	–	–	205.761
c) übrige Ausleihungen	7.556	–	–	–	–	–	7.556
5. Andere Kapitalanlagen	12.885	4.600	–	–	484	–	17.969
6. Summe B.III.	783.400	89.651	–	68.691	3.559	7.421	800.498
insgesamt	1.360.469	117.961	–	68.749	3.559	9.436	1.403.804

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 2010 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	16.146.979	28.240.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	569.827.324	1.407.263.411
2. Beteiligungen	6.318.371	7.098.175
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	305.260.513	351.365.708
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	86.741.214	93.599.619
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	74.709.991	79.177.410
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	102.500.000	107.059.852
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	205.761.000	202.187.012
c) übrige Ausleihungen	7.556.459	5.931.178
5. Andere Kapitalanlagen	17.968.542	15.335.666
insgesamt	1.392.790.393	2.297.258.031
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.016.156.943	1.916.854.011
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	166.685.504	176.154.863

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 17,46 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Hypothekenforderungen, Zero-Bonds, Aktien 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 2010 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden.

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 Ictus GmbH (ehemals 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) sowie der Zero-Schuldscheindarlehen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung sonstiger anderer 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-Verfahren auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schuldnerspezifischen Annahmen berücksichtigt.

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

Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Wertpapiere des Anlagevermögens	1.793	1.595
sonstige Ausleihungen	23.894	21.125

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 4 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. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	6.620		466	253
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	4.050		82	367

Bewertungsmethode

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

Angaben zu Anteilen oder Anlageaktien an inländischen Investmentvermögen gemäß § 285 Nr. 26 HGB

Anlageziel	Ausschüttung Tsd. €	Zeitwert Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktienfonds	3.090	145.313	17.567	
Mischfonds	2.374	55.062	–	
Rentenfonds	313	10.218	37	
Immobilienfonds	3.456	70.083	590	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. bei rechtzeitiger Bekanntgabe bzw. nur quotat zu Immobilienverkäufen

Zu Aktiva B.I.
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken

Grundstücke im Buchwert von 1.994.779 € 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	931.788.436	50.000.000
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	194.290.915	100,00	100,00	312.170.794	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	17.895.216	100,00	100,00	29.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	6.000.000	100,00	100,00	8.980.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	61.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	51,00	8.713.766	120.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	113.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.124	– 98
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.229	– 37
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.729	1.219
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.260	– 86
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	125.829.860	1.059.384
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.104	– 242
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	3.110.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.848	396
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln (ehemals DEVK Iota GmbH)	25.000	100,00	51,00	23.570	– 776
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	305.652	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	50.566	89
Assistance Service GmbH, Schöneiche	51.129	100,00	100,00	– 542.133	838.460
Ceyoniq Consulting GmbH, Aachen (ehemals Sales & Services)	100.000	100,00	59,61	– 172.109	– 256.911
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	59,61	1.827.649	760.725
eSlidez GmbH, Bielefeld	25.000	55,00	32,30	44.387	3.394
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	– 691.941	– 4.619.719
Hands on Media GmbH, Bielefeld	25.000	66,67	57,94	63.981	37.469
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörlshofen	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	90,00	85,10	49.202.642	3.888.660
Ictus GmbH, Köln (ehemals DEVK Sigma GmbH)	5.000.000	75,00	65,20	4.993.140	– 6.207
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	3.571.760	142.088
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	36.074	11.074
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	265.675	– 110.321
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	100,00	– 629.953 *	– 105.667
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	100,00	100,00	– 2.014.397	– 2.026.280
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	404.699	149.122
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	8.313.835	– 3.201.606
	CHF			CHF	CHF
ECHO Rückversicherungs-AG, Zürich	50.000.000	100,00	100,00	65.586.161	– 10.697.149

* nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

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

1.780.692 €

Vorauszahlungen für künftige Leistungen

2.545.473 €

4.326.165 €

Zu Passiva A.–.

Gewinnrücklagen

2. andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2009

698.609.234 €

Zuführung

28.300.000 €

Stand 31.12.2010

726.909.234 €

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	68.296	68.286	63.276	63.272	–	–
Haftpflicht	51.989	54.671	44.011	47.927	6.057	4.822
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	319.343	319.981	312.593	298.078	5.621	20.757
sonstige Kraftfahrt	22.519	24.148	13.316	11.244	–	3.805
Feuer- und Sach	36.170	43.052	17.340	18.101	13.258	12.308
davon:						
Feuer	906	1.857	247	1.225	658	632
Verbundene Hausrat	10.625	17.740	5.263	5.253	–	–
Verbundene Gebäude	15.121	14.751	7.815	8.124	7.136	6.508
sonstige Sach	9.518	8.704	4.015	3.499	5.464	5.168
Sonstige	301	376	225	167	26	208
insgesamt	498.618	510.514	450.761	438.789	24.962	41.900

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2009	27.855.674 €
Entnahme	7.125.914 €
Zuführung	30.063 €
Stand 31.12.2010	20.759.823 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2009	205.127 €
Entnahme	95.825 €
Auflösung	982 €
Zuführung	145.825 €
Stand 31.12.2010	254.145 €

Zu Passiva C.II.

Sonstige Rückstellungen

In den sonstigen Rückstellungen ist eine Überdeckung in Höhe von 622.931 € für die Jubiläumsrückstellung enthalten. Diese resultiert aus dem Beibehaltungswahlrecht gemäß Artikel 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB.

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldschein- forderungen und Darlehen	257.182 €
im Voraus empfangene Mieten	17.748 €
	274.930 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	36.523	36.523	28.416	14.183	12.069	- 2.605	7.778
Haftpflicht	34.360	34.360	33.443	7.276	14.053	- 510	11.312
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	80.944	80.941	73.516	88.990	12.329	928	- 4.500
sonstige Kraftfahrt	60.796	60.798	44.438	66.772	10.704	1.037	- 11.906
Feuer- und Sach	82.263	82.263	69.666	43.866	28.989	- 4.028	3.187
davon:							
Feuer	710	710	336	-181	492	- 690	- 369
Verbundene Hausrat	33.248	33.248	32.485	14.752	12.726	- 698	4.393
Verbundene Gebäude	33.485	33.485	23.725	22.698	9.837	- 1.664	- 1.835
sonstige Sach	14.820	14.820	13.120	6.597	5.934	- 976	998
Sonstige	1.294	1.294	1.008	1.251	340	- 174	- 337
insgesamt	296.180	296.179	250.487	222.338	78.484	- 5.352	5.534

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	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

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

Abschlussaufwendungen	39.426.790 €
Verwaltungsaufwendungen	39.056.910 €

Zu Posten II.7.

Außerordentliche Erträge

Die Kostenerstattungen aus den Dienstleistungsverträgen mit den Tochtergesellschaften auf Grund der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden in Höhe von 12.154.374 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB ausgewiesen.

Zu Posten II.8.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellung und der Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Aufwendungen in Höhe von 18.417.790 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB ausgewiesen, die der rückstellungs-bilanzierenden Gesellschaft im Wege der Schuldbetriebsvereinbarung erstattet wurden.

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	24.038	22.179
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.261	1.378
3. Löhne und Gehälter	185.310	173.114
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	24.700	27.721
5. Aufwendungen für Altersversorgung	13.364	13.465
insgesamt	248.673	237.857

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 912.100 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 901.857 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 10.623.887 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 356.489 €. Die Beiratsbezüge betrugen 79.871 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betrugen zum Jahresende insgesamt 21,8 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 10,9 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 10,7 Mio. € aus offenen Short-Optionen und 56,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen.

Im Wege eines Schuldbetriebs 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 309,3 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	260.749	258.106
Haftpflicht	601.379	601.856
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	542.743	534.684
sonstige Kraftfahrt	447.475	438.651
Feuer- und Sach	983.118	982.074
davon:		
Feuer	2.584	2.398
Verbundene Hausrat	441.631	445.300
Verbundene Gebäude	171.707	168.652
sonstige Sach	367.196	365.724
Sonstige	521	498
insgesamt	2.835.985	2.815.869

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 3.209. Hierbei handelt es sich um 71 leitende Angestellte und um 3.138 Angestellte.

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

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

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

Köln, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler Etmans Faßbender Klass Rüßmann 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 2010 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 28. April 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Mehren
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 20. Mai 2011

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Alexander Kirchner

Runkel

VorsitzenderVorsitzender der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Dr. rer. nat. Norbert Bensel**

Berlin

Stellv. Vorsitzender

(bis 12. Mai 2010)

Jürgen Thureau

Homburg

Stellv. VorsitzenderVorsitzender des Vorstandes der
Sparda-Bank West eG
(ab 12. Mai 2010)**Gerd Becht**

Bad Homburg

Vorstand für Compliance,
Datenschutz und Recht
Deutsche Bahn AG und
DB Mobility Logistics AG
(ab 12. Mai 2010)**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

Mitglied des Geschäftsführenden
Vorstandes der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Hans-Joerg Gittler**

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes
der Bahn-BKK
(ab 12. Mai 2010)**Armin Keppel**

Sankt Augustin

Präsident a.D. des Bundeseisenbahnver-
mögens und des Eisenbahn-Bundesamtes
(bis 12. Mai 2010)**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.
(bis 12. Mai 2010)

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Gottfried Rüßmann**

Köln

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

(bis 31. Dezember 2010)

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.

Im Jahr 2010 hat eine weltweite Konjunkturerholung stattgefunden. Diese hat sich trotz der „Euro-Staatenkrise“ insbesondere auf dem Kapitalmarkt in Deutschland positiv ausgewirkt. An den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen weiter eingeeengt. Für Staatsanleihen und Bankpapiere mit hohen Ratings sind die Zinsen nach einem zwischenzeitlichen Rekordtief wieder gestiegen. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich auf Grund der negativen Performance in Italien und Spanien im Rahmen der „Euro-Staatenkrise“ negativ entwickelt. Er fiel um 5,5 % auf einen Jahresendstand von 2.804,6 Punkten. Der deutsche Aktienindex DAX stieg dagegen im Jahresverlauf um 16,1 % und lag zum Jahresabschluss bei 6.914,2 Punkten.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2010 von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

Ratings

Die in 2008 erstmals bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Ratings werden jährlich 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 in 2010, wie auch schon in 2008 und 2009, 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.

Zu der gleichen Einschätzung ist die Rating-Agentur Fitch gekommen, die in 2010 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im Erstrating mit „A+“ einstuft. Beurteilt wurden im Einzelnen der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, die DEVK Krankenversicherungs-AG sowie die beiden Lebensversicherer DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Im Januar 2011 wurden diese Ratings bestätigt. Der Ausblick ist weiterhin „(s)Stabil“.

Markchancen im Rückversicherungsmarkt

Infolge der guten Ratingeinstufungen 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

Nach dem Sondereffekt in 2009, zeitversetzte Buchung des Fremdrückversicherungsgeschäfts 2008 sowie phasengleiche Buchung des Fremdrückversicherungsgeschäfts 2009, sind die gebuchten Bruttobeiträge in 2010 – trotz eines weiteren Ausbaus des Fremdgeschäfts – um 10,8 % auf 235,6 Mio. € gesunken. Aus dem gleichen Grund fielen auch die Aufwendungen für Schäden und Kosten niedriger aus.

Die verdienten Beiträge f.e.R. betrugen 146,0 Mio. € (Vorjahr 180,8 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 105,9 Mio. € (Vorjahr 132,8 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen belief sich damit auf 72,5 % (Vorjahr 73,5 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 26,3 % (Vorjahr 27,3 %).

Per Saldo ergab sich in 2010 im versicherungstechnischen Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein Betrag in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr – 2,5 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. € Entnahme) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 1,7 Mio. € (Vorjahr – 0,8 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 26,6 Mio. € (Vorjahr 26,3 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 4,8 Mio. € (Vorjahr 2,9 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Bei gebuchten Bruttobeiträgen in Höhe von 3,4 Mio. € (Vorjahr 4,5 Mio. €) ergab sich nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 793 Tsd. € (Vorjahr 496 Tsd. € Zuführung) ein versicherungstechnischer Verlust von 854 Tsd. € (Vorjahr – 240 Tsd. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung stiegen die gebuchten Bruttobeiträge auf 47,4 Mio. € (Vorjahr 46,1 Mio. €). Die Schwankungsrückstellung wurde im Vorjahr durch eine Entnahme in Höhe von 4,0 Mio. € vollständig aufgelöst. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug – 5,5 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bruttobeiträge wurden in Höhe von 58,1 Mio. € gebucht (Vorjahr 55,5 Mio. €). Die Schwankungsrückstellung wurde im Vorjahr durch eine Entnahme in Höhe von 1,5 Mio. € vollständig aufgelöst. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug – 4,1 Mio. € (Vorjahr – 2,1 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen wurden Bruttobeiträge von insgesamt 88,8 Mio. €

(Vorjahr 115,9 Mio. €) gebucht. Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung lagen die Bruttobeiträge mit 9,6 Mio. € etwas unter dem Vorjahreswert (9,9 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,5 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €).

Bei einer Beitragseinnahme von 30,5 Mio. € (Vorjahr 31,0 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (0,3 Mio. €) einen versicherungstechnischen Gewinn von 1,6 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betrugen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 48,7 Mio. € (Vorjahr 75,0 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (0,9 Mio. €, Vorjahr 1,0 Mio. € Entnahme) ein Fehlbetrag von 3,7 Mio. € (Vorjahr – 0,6 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 11,4 Mio. € (Vorjahr 13,6 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (2,1 Mio. €, Vorjahr 1,4 Mio. €) bei 3,5 Mio. € (Vorjahr – 5,0 Mio. €).

Retrozession

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

Geschäftsverlauf im Beteiligungsgeschäft

Die Erträge aus Beteiligungen beliefen sich auf 86,3 Mio. € (Vorjahr 84,3 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 83,1 Mio. € (Vorjahr 81,2 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €) gegenüber.

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Der Bestand an Kapitalanlagen ist im Berichtsjahr um 7,5 % auf 1.416,2 Mio. € gestiegen. Mit einem Anteil von 43,0 % haben die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ nach wie vor ein hohes Gewicht.

Entgegen der letztjährigen Erwartung wurde im Kapitalanlagebereich in 2010 das Vorjahresergebnis übertroffen. Dies ist insbesondere auf die Gewinnabführungen der Tochterunternehmen zurückzuführen, die nicht wie erwartet gesunken sondern gestiegen sind. Der insgesamt leichte Rückgang der Kapitalerträge konnte deshalb durch deutlich gesunkene Abschreibungen überkompensiert werden.

Insgesamt verbesserte sich das Kapitalanlageergebnis netto auf 120,0 Mio. € (Vorjahr 108,6 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Nach einem unter Vorjahr liegenden sonstigen Ergebnis beläuft sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 95,2 Mio. € (Vorjahr 89,9 Mio. €).

Neue Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) führten im außerordentlichen Ergebnis zu Nettoaufwendungen für Altersversorgung in Höhe von 0,6 Mio. €.

Nach außerordentlichem Ergebnis und Steuern beträgt der Jahresüberschuss 50,0 Mio. € (Vorjahr 54,9 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 35,0 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, DEVK Web-GmbH und OUTCOME Unternehmensberatung GmbH (ab dem Geschäftsjahr 2011). 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 2010 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird an Hand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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. Vor dem Hintergrund einer von uns erwarteten konjunkturellen Verbesserung haben wir die Aktienquote gegenüber dem Vorjahr angehoben. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer nachhaltigen Inflation oder einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, 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. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen zu 1,7 % in Unternehmensanleihen und 42,4 % in Wertpapiere von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen 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 bereits im Vorjahr durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss 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

sind stille Lasten in Höhe von – 3,3 Mio. € enthalten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien weisen stille Lasten in Höhe von – 0,2 Mio. € aus.

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2010 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 96,5 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €). Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Nachtragsbericht

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

Prognosebericht

Für 2011 und 2012 rechnen wir mit einer steigenden Gesamtbeitragseinnahme. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung gehen wir in der versicherungstechnischen Rechnung für beide Jahre von einem Ergebnis auf Niveau des Geschäftsjahres 2010 aus.

Für die Jahre 2011 und 2012 erwarten wir eine Fortsetzung der weltweiten moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Trotzdem erwarten wir eine weitere positive Entwicklung, solange exogene Schocks wie z.B. durch Restrukturierung oder Zahlungsausfälle einzelner Eurostaaten und die sich daraus ergebenden Folgen ausbleiben. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz einer ersten Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank im April 2011 sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Für die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2011 und 2012 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 eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir für 2011 und 2012 nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten.

Insgesamt rechnen wir für 2011, insbesondere wegen der Entwicklung des Kapitalanlageergebnisses mit einem unter Vorjahresniveau liegenden Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit. In 2012 sollte zumindest das Niveau von 2011 erreicht werden.

Köln, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Zens

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

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 2010

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	156.137		(53)
II. geleistete Anzahlungen	<u>47.435</u>		(43)
		203.572	(96)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	555.833.792		(541.290)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	8.009.000		(9.952)
3. Beteiligungen	<u>45.829.012</u>		(46.697)
	609.671.804		(597.939)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	161.281.691		(135.788)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	142.305.215		(75.457)
3. Sonstige Ausleihungen	456.060.908		(471.393)
4. Andere Kapitalanlagen	<u>33.047.508</u>		(25.881)
	792.695.322		(708.519)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	<u>13.859.106</u>		(10.865)
		1.416.226.232	(1.317.323)
C. Forderungen			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	13.703.082		(12.464)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 193.404 €			(550)
II. Sonstige Forderungen	<u>158.305.187</u>		(159.834)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 129.736.633 €		172.008.269	(172.298)
			(142.842)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	116.737		(51)
II. Andere Vermögensgegenstände	<u>6</u>		(-)
		116.743	(51)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	15.478.283		(13.808)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>1.745.200</u>		(932)
		17.223.483	(14.740)
Summe der Aktiva		1.605.778.299	(1.504.508)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	306.775.129		(306.775)
II. Kapitalrücklage	193.747.061		(193.747)
III. Gewinnrücklagen			
– andere Gewinnrücklagen	381.266.246		(341.318)
IV. Bilanzgewinn	50.000.000		(54.948)
		931.788.436	(896.788)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	6.053.277		(5.065)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	153.092		(153)
		5.900.185	(4.912)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	173.111.502		(152.509)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	61.376.964		(57.449)
		111.734.538	(95.060)
III. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		16.895.355	(14.385)
IV. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	822.752		(765)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	414.540		(385)
		408.212	(380)
		134.938.290	(114.737)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	366.554.975		(331.696)
II. Steuerrückstellungen	39.760.850		(30.786)
III. Sonstige Rückstellungen	584.192		(5.884)
		406.900.017	(368.366)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		2.560.483	(1.952)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	38.365.475		(29.075)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 25.624.830 €			(15.116)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	85.008.631		(–)
III. Sonstige Verbindlichkeiten	5.476.262		(93.164)
davon:			
aus Steuern: 1.182.171 €			(122.239)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 4.380 €			(1.130)
		128.850.368	(88.224)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		740.705	(426)
Summe der Passiva		1.605.778.299	(1.504.508)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	235.601.058		(263.992)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>88.623.278</u>	146.977.780	(82.116)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 988.260		(181.876)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 203</u>	<u>- 988.463</u>	(- 1.039)
		145.989.317	(- 43)
			(- 1.082)
			(180.794)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			47.128
			(33)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	146.770.746		(161.348)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>57.529.871</u>	89.240.875	(51.449)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			(109.899)
aa) Bruttobetrag	20.601.752		(28.158)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 3.927.653</u>	<u>16.674.099</u>	(- 5.259)
		105.914.974	(22.899)
			(132.798)
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
- Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen			- 28.641
			(83)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		58.971.482	(69.018)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>20.537.132</u>	(19.584)
		38.434.350	(49.434)
6. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			835.156
			(1.226)
7. Zwischensumme			823.324
			(- 2.548)
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 2.510.412
			(1.761)
9. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			- 1.687.088
			(- 787)
Übertrag:		- 1.687.088	(- 787)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			– 1.687.088 (– 787)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	3.200.811		(3.068)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 1.189.500 €			(532)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	33.526.039		(33.925)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 332.777 €			(327)
c) Erträge aus Zuschreibungen	7.138.896		(11.086)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	4.344.516		(4.736)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinn- abführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<u>83.081.690</u>		(81.246)
		131.291.952	(134.061)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	277.946		(307)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	7.635.947		(22.320)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	1.163.345		(738)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	<u>2.174.756</u>		(2.124)
		11.251.994	(25.489)
		120.039.958	(108.572)
3. Technischer Zinsertrag		<u>91.050</u>	(62)
		119.948.908	(108.510)
4. Sonstige Erträge		14.181.692	(12.674)
5. Sonstige Aufwendungen		<u>37.288.220</u>	(30.449)
		– 23.106.528	(– 17.775)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			95.155.292 (89.948)
7. Außerordentliche Erträge		21.469.260	(–)
8. Außerordentliche Aufwendungen		22.088.611	(–)
9. Außerordentliches Ergebnis			– 619.351 (–)
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
a) eigene	44.534.505		(35.565)
b) Steuerumlage	<u>–</u>		(– 566)
		44.534.505	(34.999)
11. Sonstige Steuern		<u>1.436</u>	(1)
		44.535.941	(35.000)
12. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn		50.000.000	(54.948)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010. Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Das Wahlrecht des Artikel 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf max. 15 Jahre zu verteilen, wurde nicht ausgeübt. Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Zuführung einmalig in voller Höhe vorgenommen.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Auf Grundlage der Schuldbeitriffsvereinbarungen zu Pensionsverpflichtungen vom 31. März 1998 bzw. 24. Juni 2002 – jeweils ergänzt am 28. Dezember 2010 – mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. bzw. dem DEVK Lebensversicherungsverein a.G. wurde unsere Gesellschaft angewiesen, gegen Erstattung des einmaligen Anpassungsaufwands das Wahlrecht nicht auszuüben.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen planmäßig abgeschrieben.

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

Die **Anteile an verbundenen Unternehmen** und **Beteiligungen** wurden mit den Anschaffungskosten oder mit dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen. Die **Ausleihungen an verbundene Unternehmen** wurden mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **Namengenusscheine** 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 Nennwert 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:

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 Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die

Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt. Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezember 2009 bei den Pensionsrückstellungen eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und sind für das laufende Geschäftsjahr 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 Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Posten in fremder Währung erfolgte zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs.

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 2010

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	53	68	64	–	–	29	156
2. geleistete Anzahlungen	43	69	– 64	–	–	–	48
3. Summe A.	96	137	–	–	–	29	204
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	541.290	18.971	–	–	–	4.427	555.834
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	9.952	1.456	–	3.399	–	–	8.009
3. Beteiligungen	46.697	1.547	–	2.241	–	174	45.829
4. Summe B.I.	597.939	21.974	–	5.640	–	4.601	609.672
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	135.788	47.699	–	25.736	5.376	1.845	161.282
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	75.457	69.317	–	2.859	797	407	142.305
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	135.000	35.500	–	55.000	–	–	115.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	277.593	21.134	–	15.000	–	–	283.727
c) übrige Ausleihungen	58.800	1.534	–	3.500	–	–	56.834
4. Einlagen bei Kreditinstituten	–	–	–	–	–	–	–
5. Andere Kapitalanlagen	25.881	7.200	–	217	965	782	33.047
6. Summe B.II.	708.519	182.384	–	102.312	7.138	3.034	792.695
insgesamt	1.306.554	204.495	–	107.952	7.138	7.664	1.402.571

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 2010 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	555.833.792	1.154.453.156
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	8.009.000	8.487.697
3. Beteiligungen	45.829.012	50.648.960
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	161.281.691	208.845.548
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	142.305.215	145.753.865
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	115.500.000	120.261.911
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	283.727.032	289.559.681
c) übrige Ausleihungen	56.833.876	46.048.720
4. Einlagen bei Kreditinstituten	—	—
5. Andere Kapitalanlagen	33.047.508	33.080.924
insgesamt	1.402.367.126	2.057.140.462
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	954.843.580	1.604.378.373
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	62.948.213	61.556.131

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 21,4 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Beteiligungen, Aktien, Inhaberschuldverschreibungen, 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, der DEVK Service GmbH und der SADA Assurances S.A. auf der Basis von Ertragswerten. Bei der Ermittlung der übrigen Anteile wurde der Buchwert angesetzt.

Die Zeitwerte der Beteiligungen entsprechen überwiegend den Buchwerten.

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

scheindarlehen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung sonstiger anderer Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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

Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Beteiligungen	10.000	9.861
Wertpapiere des Anlagevermögens	28.904	25.423
sonstige Ausleihungen	33.988	28.845

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 2 Satz 4 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. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	4.570	217	51
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	1.820	79	240
Inhaberschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	20.00	–	– 978

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	

Angaben zu Anteilen oder Anlageaktien an inländischen Investmentvermögen gemäß § 285 Nr. 26 HGB

Anlageziel	Ausschüttung Tsd. €	Zeiwert € Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktienfonds	1.095	98.183	2.012	
Immobilienfonds	936	19.717	885	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. quartalsweise nur quotat zu Immobilienverkäufen

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	29.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	6.000.000	100,00	100,00	8.980.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	61.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	51,00	8.713.766	120.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	113.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.124	– 98
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.229	– 37
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.729	1.219
DEVK Iota GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	23.570	– 776
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.260	– 86
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	125.829.860	1.059.384
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.104	– 242
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	3.110.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.848	396
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln (ehemals DEVK Iota GmbH)	25.000	100,00	51,00	23.570	– 776
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	305.652	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	50.566	89
Assistance Services GmbH, Schöneiche	51.129	100,00	100,00	156.935	89.905
Ceyoniq Consulting GmbH, Aachen (ehemals Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd)	100.000	100,00	57,94	– 172.109	– 256.911
Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld	1.000.000	66,67	57,94	1.827.649	760.725
eSlidez GmbH, Bielefeld	25.000	55,00	29,30	44.387	3.394
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	– 691.941	– 4.619.719
Hands on Media GmbH, Bielefeld	25.000	66,67	57,94	63.981	37.469
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	80,00	75,10	49.202.642	3.888.660
Ictus GmbH, Köln (ehemals DEVK Sigma GmbH)	5.000.000	60,00	50,20	4.993.140	– 6.207
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	36.074	11.074
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	365.675	– 110.321
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	100,00	– 629.953 *	– 105.667
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	– 2.014.397	– 2.026.280
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	404.699	149.122
SADA Assurances S.A., Nîmes	18.216.840	100,00	100,00	8.313.835	– 3.201.606
	CHF			CHF	CHF
ECHO Rückversicherungs-AG, Zürich	50.000.000	100,00	100,00	65.586.161	– 10.697.149

* nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

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, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen

1.745.200 €

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 31.12.2009

341.318.268 €

Zuführung

39.947.978 €

Stand 31.12.2010

381.266.246 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen

740.705 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	235.601	263.992

Zu Posten II.7.

Außerordentliche Erträge

Für die Kostenerstattung aus Unternehmensverträgen hinsichtlich der Übernahme von Pensionszusagen des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. sowie des DEVK Lebensversicherungsvereins a.G. auf Grund der Neubewertung der Pensionsrückstellungen im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Erträge in Höhe von 21.469.260 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

Zu Posten II.8.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Aufwendungen in Höhe von 22.088.611 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

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	317	302
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	117	143
insgesamt	434	445

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.

Die hieraus im Rahmen der BilMoG-Umstellung resultierenden Mehraufwendungen in Höhe von 22,1 Mio. € wurden unter den außerordentlichen Aufwendungen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 327.754 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 157.934 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung von 2.183.028 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 216.241 €.

Sonstige Angaben

Patronatserklärung

Unser Unternehmen verpflichtet sich gegenüber der Assistance Services GmbH, der O. I. L. Vertriebs GmbH und der OUTCOME Unternehmensberatung GmbH diese so auszustatten und so ausgestattet zu halten, dass sie jederzeit in der Lage sind, ihre Verpflichtungen ordnungsgemäß zu erfüllen.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betrugen zum Jahresende insgesamt 26,0 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 12,9 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 6,4 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 28,0 Mio. € aus im Bestand befindlichen bzw. bereits abgegangenen Multitranchenschuldscheindarlehen und 20,0 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. Diese hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

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

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB 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, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Zens

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss -- bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang -- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 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 27. April 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, 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 2010 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, 20. Mai 2011

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Wolfgang Zell

Scharbeutz

VorsitzenderBundesgeschäftsführer der Eisenbahn-
und Verkehrs-Gewerkschaft (EVG)**Helmut Lind**

Kaufering

Stellv. VorsitzenderVorsitzender des Vorstandes
Sparda-Bank München eG**Ralf Gajewski**

Berlin

Stellv. Gruppenleiter KKC
(Kunden-Kompetenz-Center)
DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Berlin**Helmut Petermann**

Essen

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

Weiterstadt

Vorstand Transport und Logistik
DB Mobility Logistics AG**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

Stellv. Vorsitzende der Eisenbahn-
und Verkehrs-Gewerkschaft (EVG)**Manfred Schell**

Hofheim am Taunus

Bundesehrenvorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer**Andrea Tesch**

Zittow

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

Flensburg

Präsident des Kraftfahrt-Bundesamtes

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Engelbert Faßbender**

Hürth

Michael Klass

Köln

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

(bis 31. Dezember 2010)

Bernd Zens

Königswinter

Beirat

Rudi Schäfer

Heilbronn

– Ehrenvorsitzender –

Vorsitzender der Gewerkschaft
der Eisenbahner Deutschlands a.D.

Dirk Flege

Gliencke-Nordbahn

Geschäftsführer Allianz pro Schiene e.V.

Gottfried Geisel

Wiesbaden

Fachbereichsleiter der Eisenbahn-
und Verkehrs-Gewerkschaft (EVG)

Wilfried Geitz

Burgwald

Geschäftsführer/Arbeitsdirektor
DB Stadtverkehr GmbH i.R.

Götz Grauert

Oberhausen

Norbert Hansen

Berlin

Helmut Jeck

Ludwigshafen

Verbandsvorsitzender
VDEF Verbandsgeschäftsstelle

Heinzotto Kievmagel

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
üstra 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 Kommunikationstechnik GmbH

Karlheinz Reindl

Baldham

Vorsitzender des Vorstandes
UNION Deutscher Bahnhöfsbetriebe

Lars Scheidler

Berlin

Bereichsleiter der Eisenbahn-
und Verkehrs-Gewerkschaft (EVG)

Hartmut Schönmeier

Kaufbeuren

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

Andreas Springer

Berlin

Vorstand Personal/Operations
DB Station & Service AG

Andreas Sturmowski

Kleinmachnow

Bernd Sülz

Berlin

Geschäftsführer Personal
DB Fahrzeuginstandhaltung GmbH

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

Vorstand Personal DB Netz AG
Leiter Personal Infrastruktur
Deutsche Bahn AG

Margarete Zavoral

Bad Laasphe

Bereichsleiterin der Eisenbahn-
und Verkehrs-Gewerkschaft (EVG)

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Überblick

Als Schaden-/Unfallversicherer mit hohem Kraftfahrt-Anteil ist die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG (DEVK-G) besonders von den Entwicklungen in dieser Sparte betroffen. Insofern ist es erfreulich, dass in diesem Jahr von einer leichten Entspannung in der Kraftfahrtversicherung berichtet werden kann. Denn nach sechs Jahren verzeichnete die Schaden-/Unfallversicherungsbranche nach vorläufigen Zahlen erstmals wieder einen Zuwachs der Prämieinnahmen in der Kraftfahrtversicherung. Nichtsdestotrotz fiel das versicherungstechnische Ergebnis dieser Sparte weiterhin negativ aus. Von Entwarnung kann daher noch keine Rede sein.

Auf der Schadenseite haben im Jahr 2010 der Orkan „Xynthia“, der früh einsetzende strenge Winter sowie die Hochwasser- und Starkregenereignisse im Sommer insgesamt für beträchtlichen Mehraufwand gesorgt. Betroffen hierdurch waren insbesondere die Wohngebäudeversicherung und die Kraftfahrtversicherung.

Im Jahr 2010 hat eine weltweite Konjunkturerholung stattgefunden. Diese hat sich trotz der „Euro-Staatenkrise“ insbesondere auf dem Kapitalmarkt in Deutschland positiv ausgewirkt. An den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen weiter eingeeengt. Für Staatsanleihen und Bankpapiere mit hohen Ratings sind die Zinsen nach einem zwischenzeitlichen Rekordtief wieder gestiegen. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich auf Grund der negativen Performance in Italien und Spanien im Rahmen der „Euro-Staatenkrise“ negativ entwickelt. Er fiel um 5,5 % auf einen Jahresendstand von 2.804,6 Punkten. Der deutsche Aktienindex DAX stieg dagegen im Jahresverlauf um 16,1 % und lag zum Jahresabschluss bei 6.914,2 Punkten.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2010 erneut von einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf berichtet werden.

Ratings

Die in 2008 erstmals bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Ratings werden jährlich 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 in 2010, wie auch schon in 2008 und 2009, 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.

Zu der gleichen Einschätzung ist die Rating-Agentur Fitch gekommen, die in 2010 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im Erstrating mit „A+“ einstufte. Beurteilt wurden im Einzelnen der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, die DEVK Krankenversicherungs-AG sowie die beiden Lebensversicherer DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Im Januar 2011 wurden diese Ratings bestätigt. Der Ausblick ist weiterhin „(s)Stabil“.

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 2011 wurden beide Unternehmen, wie bereits elf Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

Kundenzufriedenheit

Die DEVK zeichnet sich durch eine hohe Kundenzufriedenheit aus. Dies wird durch eine Vielzahl von Untersuchungen bestätigt. So fiel zum Beispiel das Kundenurteil einer in 2010 vom Kölner Institut MSR Consulting durchgeführten Umfrage hinsichtlich der Gesamtzufriedenheit „hervorragend“ aus. Eine durch die Assekurata Solutions GmbH durchgeführte Befragung von Kunden, die eigene Erfahrungen mit der Regulierung von Schäden gemacht hatten, kam zu dem Ergebnis, dass die Kunden der DEVK die größte Bereitschaft zur Weiterempfehlung ihrer Versicherungsgesellschaft aufweisen.

Insgesamt spiegeln die externen Bewertungen die hohe Wettbewerbsfähigkeit unseres Unternehmens wider.

Geschäftsverlauf insgesamt

Die Bruttobeitragseinnahmen der DEVK-G im selbst abgeschlossenen Geschäft sind auf Grund hoher Bestandszuwächse und höherer Durchschnittsbeiträge in der Kfz-Versicherung insgesamt um 6,5 % auf 941,7 Mio. € gestiegen. Zusammen mit dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft, dessen Beitragsvolumen sich auf 9,9 Mio. € belief, betrug der Beitragszuwachs 6,2 %.

Die gesamten verdienten Beiträge f.e.R. erhöhten sich im Geschäftsjahr um 6,4 % auf 810,5 Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. nahmen um 7,6 % auf 633,0 Mio. € zu. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 78,1 % (Vorjahr 77,3 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind weniger stark gestiegen als die Beiträge. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel deshalb mit 22,8 % um 0,8 Prozentpunkte niedriger aus als im Vorjahr.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wird in der versicherungstechnischen Rechnung mit – 9,2 Mio. € ein Ergebnis auf Vorjahresniveau ausgewiesen (Vorjahr – 8,9 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 10,5 Mio. € (Vorjahr 18,8 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei 1,3 Mio. € (Vorjahr 10,0 Mio. €).

Entgegen der letztjährigen Erwartung wurde im Kapitalanlagebereich in 2010 ein besseres Ergebnis erzielt als im Vorjahr. Grund hierfür war die positive Entwicklung des Aktienmarktes in Deutschland sowie die Nachholung von Zinszahlungen aus dem Vorjahr durch Banken.

Aus der Anwendung der neuen Bilanzierungsvorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) resultierte im sonstigen Ergebnis durch einen einmaligen Umstellungseffekt eine deutliche Erhöhung der Aufwendungen für Altersversorgung.

Für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ergab sich ein Betrag in Höhe von 68,3 Mio. € (Vorjahr 75,3 Mio. €).

Nach außerordentlichem Ergebnis und nach Auflösung von Steuerrückstellungen betrug die Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG 77,0 Mio. € (Vorjahr 75,9 Mio. €).

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die von der DEVK-G in 2010 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 807.679 Verträge (Vorjahr 763.490). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2009 um 5,2 % auf 80,8 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 12,7 Mio. € (Vorjahr 3,7 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung wuchs auf 1.087.645 Verträge (Vorjahr 1.056.544). Gestützt durch das Bestandswachstum verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 2,5 % auf 74,0 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 6,0 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 22,5 Mio. € (Vorjahr 9,4 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 1.940.666 (Vorjahr 1.824.072) Verträge. Hinzu kamen 247.311 Mopedverträge. Auf Grund des sehr hohen Bestandswachstum nahmen die Bruttoprämieneinnahmen im Vergleich zum Vorjahr um 6,2 % auf 373,1 Mio. € zu. Die Schadenaufwendungen sind auf Grund einer ungünstigeren Großschadenentwicklung sowie eines starken Anstiegs der Schadenanzahl überproportional zu den Beiträgen gestiegen. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 8,4 Mio. € (Vorjahr 7,0 Mio. € Zuführung) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei – 11,0 Mio. € (Vorjahr – 7,1 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.568.035 (Vorjahr 1.462.953). Zusätzlich befanden sich 55.206 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inkl. Moped) nahmen um 9,8 % auf 232,1 Mio. € zu. Der Schwankungsrückstellung wurden 5,9 Mio. € entnommen (Vorjahr 28,7 Mio. €). Danach ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 24,9 Mio. € (Vorjahr – 1,2 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In der Feuer- und Sachversicherung belief sich der Bestand am Ende des Jahres 2010 auf insgesamt 1.798.676 Verträge (Vorjahr 1.745.713). Die Bruttobeiträge nahmen um 5,2 % auf 171,2 Mio. € zu. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. € Entnahme) betrug das versicherungstechnische Ergebnis 10,9 Mio. € (Vorjahr 17,5 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 860.523 Verträge (Vorjahr 841.432) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 75,2 Mio. € auf 78,6 Mio. € (+ 4,4 %). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 14,4 Mio. € (Vorjahr 15,1 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 329.512 Verträge (Vorjahr 316.446) im Bestand. Auch wegen einer geänderten Spartenzuordnung stiegen die Bruttobeiträge kräftig auf 68,9 Mio. € (Vorjahr 62,8 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 9,7 %. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug – 3,7 Mio. € (Vorjahr – 2,5 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2010 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 608.641 Verträge (Vorjahr 587.835) im Bestand. Der Zuwachs ergab sich im Wesentlichen aus der Elementarschadenversicherung. Wegen einer geänderten Spartenzuordnung sanken die Prämieinnahmen um 3,8 % auf 23,8 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 0,2 Mio. € (Vorjahr 4,9 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 10,5 Mio. € erzielt (Vorjahr 9,7 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ergab sich ein Verlust in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr – 3,7 Mio. €). Dieser resultierte im Wesentlichen aus der Scheckkarten- und der Schutzbriefversicherung.

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 9,9 Mio. €. (Vorjahr 12,1 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 7,7 Mio. € (Vorjahr – 8,6 Mio. €).

Rückversicherung

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

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2010 ein besseres Ergebnis als erwartet erreicht. Es ergab sich zwar ein wesentlich geringerer Zuschreibungsbedarf. Dagegen standen aber deutlich geringere Abschreibungen auf Wertpapiere. Des Weiteren konnten laufende Erträge aus Zinspapieren, die im Vorjahr auf Grund der negativen Ergebnisse bei einigen Banken nicht gezahlt werden konnten, durch die Erholung an den Märkten nachgeholt werden.

Der Bestand an Kapitalanlagen ist im Berichtsjahr auf 1.627,8 Mio. € (Vorjahr 1.647,5 Mio. €) gesunken. In der Zusammensetzung der Kapitalanlagen haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 85,6 Mio. € (Vorjahr 90,4 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 4,3 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 8,8 Mio. € (Vorjahr 14,2 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen auf Grund wesentlich geringerer Abschreibungen mit 6,7 Mio. € deutlich unter dem Vorjahresniveau (20,4 Mio. €).

Per Saldo ergaben sich im Netto-Kapitalanlageergebnis 78,9 Mio. € nach 70,0 Mio. € im Vorjahr.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Nach Auflösung von Steuerrückstellungen betrug der Gewinn 77,0 Mio. € (Vorjahr 75,9 Mio. €). Dieser 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 Versicherung-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 Versicherung-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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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 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 Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Vor dem Hintergrund einer von uns erwarteten konjunkturellen Verbesserung haben wir die Aktienquote gegenüber dem Vorjahr angehoben. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer nachhaltigen Inflation oder einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, 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. 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, 4,7 % in Unternehmensanleihen und 53,3 % 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 bereits im Vorjahr durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 0,1 Mio. € aus. Darin enthalten sind 2,1 Mio. € stille Lasten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 14,7 Mio. € aus. Darin sind 9,5 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 2010 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

Für die laufende Geschäftstätigkeit benötigte die Gesellschaft 23,6 Mio. €, die dem Investitionsbereich entnommen wurden. Im Vorjahr wurde der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen in Höhe von 28,5 Mio. € 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 weiteren Zuwachs. Gleichzeitig gehen wir davon aus, dass die Schadenaufwendungen überproportional zu den Beiträgen steigen werden. Insgesamt ist vor Veränderung der Schwankungsrückstellung mit einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis bei unserer AG in 2011 zu rechnen. Voraussichtlich wird dieser Rückgang durch eine Entnahme aus der Schwankungsrückstellung zumindest zum Teil abgefedert. Für 2012 halten wir eine Stabilisierung des versicherungstechnischen Ergebnisses für möglich. Voraussetzung hierfür ist, dass es in der Kfz-Versicherung zu keiner Wettbewerbsverschärfung und damit verbunden zu einem sinkenden Preisniveau kommt.

Für die Jahre 2011 und 2012 erwarten wir eine Fortsetzung der weltweiten moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Trotzdem erwarten wir eine weitere positive Entwicklung, solange exogene Schocks wie z.B. durch Restrukturierung oder Zahlungsausfälle einzelner Eurostaaten und die sich daraus ergebenden Folgen ausbleiben. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz einer ersten Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank im April 2011 sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Für die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2011 und 2012 bei steigendem Kapitalanlagebestand etwas geringere Ergebnisse, da wir von einem niedrigeren Zuschreibungsbedarf ausgehen und das niedrige Zinsniveau ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung zur Folge hat. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir eine Verbesserung, nachdem das Jahr 2010 durch zusätzliche Aufwendungen für Altersversorgung auf Grund des BilMoG belastet war.

Insgesamt prognostizieren wir für 2011 und 2012 eine Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG im mittleren zweistelligen Millionenbereich.

Köln, 21. April 2011

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
Elementarschadenversicherung
Allgefahrenversicherung

Sonstige Versicherungen

Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste
Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung

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 2010

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	23.832.975		(6.369)
II. geleistete Anzahlungen	475.154		(13.698)
		24.308.129	(20.067)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.864.109		(4.064)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	26.600.184		(21.032)
2. Beteiligungen	50.161.012		(51.249)
	76.761.196		(72.281)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	319.599.564		(310.679)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	120.911.769		(97.119)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	209.528.965		(223.216)
4. Sonstige Ausleihungen	863.054.407		(894.234)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	–		(15.000)
6. Andere Kapitalanlagen	34.083.704		(30.938)
	1.547.178.409		(1.571.186)
		1.627.803.714	(1.647.531)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	11.444.908		(11.505)
2. Versicherungsvermittler	254.498		(246)
	11.699.406		(11.751)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	23.656.287		(15.384)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 21.441.253 €			(11.259)
III. Sonstige Forderungen	80.224.311		(139.240)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 78.468.945 €			(166.375)
		115.580.004	(38.204)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	7.283.866		(5.346)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	190.411		(531)
III. Andere Vermögensgegenstände	718.999		(27)
		8.193.276	(5.904)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	22.495.903		(23.088)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	5.666.214		(1.785)
		28.162.117	(24.873)
Summe der Aktiva		1.804.047.240	(1.864.750)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 10.644.837,13 € unter Beachtung von §§ 341f und 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 20. April 2011

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, 20. April 2011

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)
		<u>47.577.245</u>	(47.577)
		312.170.794	(312.171)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	7.370.787		(6.267)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>294.688</u>		(295)
		7.076.099	(5.972)
II. Deckungsrückstellung		50.658	(57)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.330.285.396		(1.291.858)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>311.814.018</u>		(310.601)
		1.018.471.378	(981.257)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.550.924	(14.554)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		155.064.327	(165.579)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	7.327.818		(7.288)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>652.386</u>		(618)
		6.675.432	(6.670)
		1.201.888.818	(1.174.089)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		6.436.006	(5.259)
II. Steuerrückstellungen		–	(11.918)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>257.778</u>	(4.410)
		6.693.784	(21.587)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		100.334.277	(105.412)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	79.631.472		(95.873)
2. Versicherungsvermittlern	<u>4.616</u>		(6)
		79.636.088	(95.879)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		8.298.701	(9.915)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 6.757.525 €			(8.684)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>92.850.820</u>	(143.331)
davon:			(249.125)
aus Steuern: 6.322.064 €			(6.110)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 85.228.531 €			(134.386)
		180.785.609	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		2.173.958	(2.366)
Summe der Passiva		1.804.047.240	(1.864.750)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	951.679.034		(896.143)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>140.086.093</u>		(133.471)
		811.592.941	(762.672)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 1.103.648		(- 738)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 220</u>		(- 155)
		<u>- 1.103.868</u>	(- 893)
		810.489.073	(761.779)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			186.142 (12)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			803.836 (726)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	692.891.634		(641.247)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>97.145.657</u>		(86.847)
		595.745.977	(554.400)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	38.427.521		(37.306)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 1.212.954</u>		(- 3.196)
		<u>37.214.567</u>	(34.110)
		632.960.544	(588.510)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		5.917	(10)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 87.576</u>	(- 1.151)
		- 81.659	(- 1.141)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			75.170 (85)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		211.508.055	(205.537)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>26.483.529</u>	(25.854)
		185.024.526	(179.683)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			2.552.348 (1.964)
9. Zwischensumme			- 9.215.196 (- 8.866)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			10.515.152 (18.839)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			1.299.956 (9.973)
Übertrag:			1.299.956 (9.973)

Posten	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				1.299.956 (9.973)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		4.142.113		(2.962)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 1.400.431 €				(1.262)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücks- gleichen Rechten und Bauten einschließ- lich der Bauten auf fremden Grundstücken	297.876			(299)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	67.969.134			(69.389)
		68.267.010		(69.688)
c) Erträge aus Zuschreibungen		8.829.380		(14.231)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		4.330.927		(3.478)
			(85.569.430)	(90.359)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.452.246		(1.754)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		4.640.202		(17.076)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		623.496		(1.523)
			6.715.943	(20.353)
			78.853.487	(70.006)
3. Technischer Zinsertrag			1.863.538	(1.820)
			76.989.949	(68.186)
4. Sonstige Erträge			7.157.179	(5.493)
5. Sonstige Aufwendungen			17.127.333	(8.358)
			- 9.970.154	(- 2.865)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			68.319.751	(75.294)
7. Außerordentliche Aufwendungen			437.657	(-)
8. Außerordentliches Ergebnis			- 437.657	(-)
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			- 10.023.734	(- 926)
10. Sonstige Steuern			908.283	(315)
			- 9.115.451	(- 611)
11. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinn- abführungsvertrags abgeführte Gewinne			76.997.545	(75.905)
12. Jahresüberschuss			-	(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010. Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Das Wahlrecht des Artikel 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf max. 15 Jahre zu verteilen, wurde nicht ausgeübt. Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Zuführung einmalig in voller Höhe vorgenommen.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Angaben zu latenten Steuern erfolgen auf Grund der steuerlichen Organschaft auf Ebene der Organträgerin DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen 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 Versicherungsvertrags. Bei der Ermittlung der Beitragsüberträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet. Für andere Versicherungszweige waren Beitragsüberträge nicht zu stellen, weil hier das Versicherungsjahr mit dem Kalenderjahr übereinstimmt.

Die Beitragsüberträge für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden entsprechend den Aufgaben des Vorversicherers gebildet.

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Sterbetafel DAV 2007 HUR, 4,0 %, für Leistungsfälle vor dem 31. Dezember 2000 zu Grunde gelegt; Leistungsfälle, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, wurden mit 3,25 % bewertet.

Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins in Höhe von 2,75 %, in allen anderen späteren Fällen ein Rechnungszins in Höhe von 2,25 % zu Grunde gelegt.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurden je Schadenfall einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden erfolgte die Bildung einer Rückstellung nach pauschalen Kriterien. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierung berücksichtigt.

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

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB berechnet. Der Berechnung liegt die Sterbetafel DAV 2007 HUR zu Grunde. Als Rechnungszins für den Zeitraum vor dem 31. Dezember 2000 wurde 4,0 % zu Grunde gelegt; bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, jedoch 3,25 %.

Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins in Höhe von 2,75 %, in allen anderen späteren Fällen ein Rechnungszins in Höhe von 2,25 % zu Grunde gelegt.

Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

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

Die **Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen** wurden nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten unverbrauchte Beiträge aus ruhenden Kraftfahrtversicherungen, die von der Verkehrsofferhilfe e.V. aufgege-

bene 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:

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Für die Versorgungsanwärter und -empfänger wurde ein Rechnungszins in Höhe von 5,15 % verwendet.

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt. Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezember 2009 bei den Pensionsrückstellungen eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die **sonstigen Rückstellungen** sind für das laufende Geschäftsjahr gebildet, 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 Erfüllungsbetrag.

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

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum Erfüllungsbetrag 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 Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs.

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 2010

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	6.369	6.636	13.692	–	–	2.864	23.833
2. geleistete Anzahlungen	13.698	469	– 13.692	–	–	–	475
3. Summe A.	20.067	7.105	–	–	–	2.864	24.308
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	4.065	–	–	–	–	201	3.864
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	21.032	5.568	–	–	–	–	26.600
2. Beteiligungen	51.249	–	–	1.088	–	–	50.161
3. Summe B.II.	72.281	5.568	–	1.088	–	–	76.761
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	310.678	29.074	–	22.184	5.591	3.559	319.600
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	97.119	27.588	–	3.795	–	–	120.912
3. Hypotheken-, Gundschild- und Rentenschuld-forderungen	223.216	5.124	–	18.305	374	880	209.529
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	307.000	25.000	–	100.000	–	–	232.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	485.233	61.392	–	5.000	–	–	541.625
c) übrige Ausleihungen	102.001	–	–	14.572	2.000	–	89.429
5. Einlagen bei Kreditinstituten	15.000	–	–	15.000	–	–	–
6. Andere Kapitalanlagen	30.938	2.850	–	568	864	–	34.084
7. Summe B.III.	1.571.185	151.028	–	179.424	8.829	4.439	1.547.179
insgesamt	1.667.598	163.701	–	180.512	8.829	7.504	1.652.112

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 2010 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.864.109	5.480.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	26.600.184	34.550.080
2. Beteiligungen	50.161.012	56.002.090
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	319.599.564	363.729.798
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	120.911.770	123.431.610
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	209.528.965	225.456.634
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	232.000.000	238.800.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	541.625.316	544.453.375
c) übrige Ausleihungen	89.429.091	71.645.595
5. Einlagen bei Kreditinstituten	–	–
6. Andere Kapitalanlagen	34.083.703	27.747.070
insgesamt	1.627.803.714	1.691.296.752
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	573.262.658	627.372.368
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	203.052.230	217.853.483

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 57,69 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Investmentanteile, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Beteiligungen, 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 2010 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.

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) sowie der Zero-Schuldscheindarlehen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung sonstiger anderer 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 Devisenkass-
mittelkurs zum Jahresende in die Zeitwertermittlung einbezogen.

Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Beteiligungen	24.159	22.976
Wertpapiere des Anlagevermögens	169.707	158.128
sonstige Ausleihungen	43.542	35.595

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. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	7.806	537	337
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	41.500	–	330

Bewertungsmethode

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

Vorkäufe: Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

Angaben zu Anteilen oder Anlageaktien an inländischen Investmentvermögen gemäß § 285 Nr. 26 HGB

Anlageziel	Ausschüttung Tsd.	Zeitwert Tsd.	stille Reserven/ stille Lasten Tsd.	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktienfonds*	2.916	139.784	1.786	
Mischfonds	4.651	99.755	–	
Immobilienfonds	1.781	34.060	885	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. bei rechtzeitiger Bekanntgabe

* Gründe dafür, dass eine Abschreibung nach § 253 Abs. 3 HGB unterblieben ist:

Bei einem Aktienspezialfonds bestanden stille Lasten in Höhe von 9.468 Tsd. €. Da der Fonds indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 abbildet, gehen wir davon aus, dass der Index und damit auch der Aktienfonds ein deutliches Wertaufholungspotential hat. Die Tatsache, dass der EuroStoxx50 im Verhältnis zum DAX in den ersten Wochen des Jahres 2011 eine deutliche Outperformance aufweist, unterstützt dieses Argument.

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	24.260	– 86
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	20,00	125.829.860	1.059.384
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	36.074	11.074

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	5.636.663 €
vorausgezahlte Kosten	29.551 €
	5.666.214 €

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	
Versicherungszweige	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	105.236	107.344	104.695	106.691	–	65
Haftpflcht	98.438	103.443	75.246	81.504	23.133	21.881
Kraftfahrzeug-Haftpflcht	1.196.724	1.164.284	1.065.192	1.025.085	123.692	131.557
sonstige Kraftfahrt	58.011	58.409	39.226	33.907	2.433	8.366
Feuer- und Sach	52.056	46.950	43.226	42.073	3.948	2.162
davon:						
Feuer	1.981	1.867	1.171	1.866	808	–
Verbundene Hausrat	11.125	13.006	11.086	11.746	–	1.222
Verbundene Gebäude	29.629	27.188	26.579	25.337	1.453	–
sonstige Sach	9.321	4.889	4.390	3.124	1.687	940
Sonstige	4.185	5.174	2.700	2.598	1.858	1.548
insgesamt	1.514.650	1.485.604	1.330.285	1.291.858	155.064	165.579

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2010	14.491.040 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2009	63.000 €
Entnahme	78.946 €
Zuführung	75.830 €
Stand 31.12.2010	59.884 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuld-	
forderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldschein-	
forderungen und Darlehen sowie übrigen Ausleihungen	2.173.954 €
im Voraus empfangene Mieten	4 €
	2.173.958 €

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	80.801	80.801	63.098	22.917	37.003	– 8.494	12.714
Haftpflicht	74.043	74.043	72.029	20.067	29.080	– 1.201	22.441
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	374.858	374.833	331.405	350.934	46.859	3.045	– 11.845
sonstige Kraftfahrt	234.016	234.048	189.722	227.587	36.153	– 1.008	– 24.751
Feuer- und Sach	177.436	177.345	145.778	96.423	62.002	– 6.845	8.088
davon:							
Feuer	1.236	1.236	772	– 337	595	– 382	– 311
Verbundene Hausrat	78.572	78.572	69.352	31.555	28.579	– 3.897	14.304
Verbundene Gebäude	75.056	74.965	55.162	53.515	24.096	– 1.339	– 6.084
sonstige Sach	22.572	22.572	20.492	11.690	8.732	– 1.227	179
Sonstige	10.525	9.505	8.457	13.391	411	– 741	– 5.347
insgesamt	951.679	950.575	810.489	731.319	211.508	– 15.244	1.300

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	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	13.581
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

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

Abschlussaufwendungen 133.323.436 €
Verwaltungsaufwendungen 78.184.619 €

Zu Posten II.5.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Aufwendungen in Höhe von 437.657 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

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	119.110	114.773
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	231	311
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	241	–
insgesamt	119.582	115.084

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.

Die hieraus im Rahmen der BilMoG-Umstellung resultierenden Mehraufwendungen in Höhe von 8,8 Mio. € wurden unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstandes 331.906 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 357.380 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung von 4.611.395 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 208.960 €. Die Beiratsbezüge betrugen 67.395 €.

Am Bilanzstichtag bestanden gegenüber Mitgliedern des Aufsichtsrats Forderungen aus grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen in Höhe von 59.494 € unter Berücksichtigung einer Tilgung von insgesamt 881 € 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

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen betrugen zum Jahresende insgesamt 21,5 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 14,95 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 7,8 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 72,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 41,5 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	807.679	763.490
Haftpflicht	1.087.645	1.056.544
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.940.666	1.824.072
sonstige Kraftfahrt	1.568.035	1.462.953
Feuer- und Sach	1.798.676	1.745.713
davon:		
Feuer	4.502	4.582
Verbundene Hausrat	860.523	841.432
Verbundene Gebäude	329.512	316.446
sonstige Sach	604.139	583.253
Sonstige	1.646	1.382
insgesamt	7.204.347	6.854.154

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.

Diese hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

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

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB 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, 21. April 2011

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 2010 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 27. April 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 19. Mai 2011

Der Aufsichtsrat

Zell

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

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

Frankfurt am Main

Stellv. VorsitzenderStellv. Vorsitzender der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Reiner Bieck**

Panketal

Mitglied des Geschäftsführenden
Vorstandes der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)
(bis 10. Mai 2010)**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**Wolfgang Zell**

Scharbeutz

Bundesgeschäftsführer der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)
(ab 10. Mai 2010)

Vorstand

Wolfgang Biermann

Köln

(bis 8. April 2010)

Lothar Diehl

Rösrath

(ab 1. Juni 2010)

Klaus Füchtler

Engelskirchen

(ab 1. April 2010)

Peter Neuleuf

Köln

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Gegenstand der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG ist laut Satzung der Betrieb der Rechtsschutzversicherung und der Rückversicherung in diesem Versicherungszweig im In- und Ausland. Die Geschäftstätigkeit erstreckte sich auf die Bundesrepublik Deutschland. Es wurde ausschließlich das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft betrieben.

Wie in den Vorjahren haben wir auch im Berichtsjahr alle in den „Allgemeinen Bedingungen für die Rechtsschutzversicherung (ARB)“ aufgeführten Versicherungsarten (Standardgeschäft) 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“ (Spezialgeschäft) angeboten.

Auch im Geschäftsjahr 2010 verzeichnen wir in einem gesättigten Markt wieder einen deutlichen Bestands- und Beitragszuwachs. Unseren Marktanteil konnten wir weiter ausbauen. Die Qualität unserer Produkte und Service-Leistungen wird durch eine hohe Kundenzufriedenheit bestätigt. Dies zeigt sich in einer niedrigen Stornoquote, einer geringen Zahl von Beschwerden an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und den Ombudsmann sowie in Kundenbefragungen und Presseberichten.

Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr 2010 hat sich im Rahmen der Erwartungen entwickelt.

Der Anstieg der Bestandsverträge und der Beitragseinnahmen hat die Erwartungen voll erfüllt. Die Zahl der Verträge im Bestand ist um 3,6 % auf 781.247 Verträge (Vorjahr 753.878 Verträge) angewachsen. Im Vertragsbestand enthalten sind zwei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 255.000 versicherten Personen. Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr um 5,2 % auf 104,1 Mio. € erhöht. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 103,8 Mio. € (Vorjahr 98,6 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind um 3,3 % auf 82,5 Mio. € gestiegen. Der Anteil an den verdienten Beiträgen f.e.R. beläuft sich auf 79,5 % (Vorjahr 81,0 %).

Die Erhöhung der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. auf 26,3 Mio. € (Vorjahr 24,4 Mio. €) resultiert hauptsächlich aus gestiegenen Provisionszahlungen entsprechend der guten Neugeschäfts- und Bestandsentwicklung. Das Verhältnis der Aufwendungen zu den verdienten Beiträgen f.e.R. hat sich dadurch auf 25,4 % (Vorjahr 24,7 %) erhöht.

Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. beträgt – 5,0 Mio. € (Vorjahr – 5,6 Mio. €).

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2010 ein besseres Ergebnis als im Vorjahr erreicht, welches im Wesentlichen aus der positiven Aktienmarktentwicklung und einem niedrigeren Abschreibungsbedarf resultiert.

Die deutliche Erhöhung der Aufwendungen im sonstigen Ergebnis ist auf einen einmaligen Umstellungseffekt aus der Anwendung der neuen Bilanzierungsvorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) zurückzuführen, die der Gesellschaft im Rahmen des Gemeinschaftsvertrags weiterbelastet wurden.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 1,4 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €).

Nach Steuern verbleiben für die Gewinnabführung 1,0 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €).

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betrugen am Ende des Geschäftsjahres 181,1 Mio. € (Vorjahr 164,9 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie Inhaberschuldverschreibungen.

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 8,5 Mio. € (Vorjahr 7,3 Mio. €).

Die Kapitalmärkte haben besser als erwartet von der Erholung der Weltwirtschaft profitiert. Die Aktienmärkte haben, abgesehen von den Ländern, die direkt von der Eurokrise betroffen waren, weltweit mehrheitlich Kursgewinne verbuchen können. Dies gilt insbesondere für Deutschland. Als Folge stieg die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen auf 4,9 % (Vorjahr 4,6 %).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

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

Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Verbundene Unternehmen der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG sind der

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

und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital beträgt 17,9 Mio. € und ist zu 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 und Beteiligungen befindet sich im Anhang.

Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit

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

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Beitragsverwaltung, 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 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

ment 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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. Die Risiken des Spezialgeschäfts sichern wir durch Rückversicherung ab.

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.

Vor dem Hintergrund einer von uns erwarteten konjunkturellen Verbesserung haben wir die Aktienquote gegenüber dem Vorjahr angehoben. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer nachhaltigen Inflation oder einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, 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 Obligations) nicht im Portfolio haben. Der Schwerpunkt der Kapitalanlage liegt bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität. 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 9 % in Unternehmensanleihen und 81 % 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 bereits im Vorjahr durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 1.031 Tsd. € und in den Aktien bzw. Aktienfonds eine negative Bewertungsreserve von 8 Tsd. € aus. Darin sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 280 Tsd. € 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 2010 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 18,0 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 unserer Gesellschaft führen könnte.

Nachtragsbericht

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2010 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. Unsere neue dreiteilige Produktlinie ist vom Vertrieb und den Kunden gut angenommen worden und wird auch in diesem Jahr das Neugeschäft beleben. Die Premiumangebote der neuen Produktlinie tragen insbesondere zu einer Steigerung des Neugeschäftsbeitrags bei. Für das Geschäftsjahr 2011 gehen wir somit von einem weiteren Wachstum

und steigenden Marktanteilen aus. Darüber hinaus haben wir zum 1. Januar 2011 von der Möglichkeit der Beitragsanpassung Gebrauch gemacht und die Beiträge in einem Teil des Versicherungsbestands erhöht. Daher rechnen wir für das Geschäftsjahr 2011 mit einer deutlichen Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses. Gemäß unserer Mittelfristprognose gehen wir von einer nachhaltigen Ergebnisverbesserung aus, die sich insbesondere in 2012 fortsetzt. Eine andere Situation kann bei veränderten Rahmenbedingungen entstehen, die wie z.B. bei einer Anwaltskostenerhöhung oder einer Verschlechterung der Wirtschaftslage mit negativen Auswirkungen auf den Arbeitsmarkt zu einem sprunghaften Anstieg der Schadenaufwendungen führen können.

Hinsichtlich der Entwicklung im Kapitalanlagebereich erwarten wir für die Jahre 2011 und 2012 eine Fortsetzung der weltweit moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Trotzdem erwarten wir eine weitere positive Entwicklung, solange exogene Schocks wie z.B. durch Restrukturierung oder Zahlungsausfälle einzelner Eurostaaten und die sich daraus ergebenden Folgen ausbleiben. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz einer ersten Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank im April 2011 sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Für die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2011 und 2012 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein absolutes Ergebnis auf gleichbleibendem Niveau. Auf Grund des niedrigen Zinsniveaus hat dies ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung zur Folge. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Im Ausblick auf die nächsten Jahre sehen wir für unsere Gesellschaft weiterhin gute Wachstumschancen mit einem Zugewinn an Marktanteilen. Getragen wird diese Einschätzung insbesondere von unseren äußerst konkurrenzfähigen Produkten und einem leistungsstarken Vertrieb. Darüber hinaus werden unsere stetigen Anstrengungen zur Optimierung unserer Arbeitsprozesse zur positiven Entwicklung beitragen. Insgesamt erwarten wir für die Geschäftsjahre 2011 und 2012 eine Erhöhung der Gewinnabführung.

Köln, 8. April 2011

Der Vorstand

Neuleuf

Füchtler

Diehl

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.999.816		(351)
II. geleistete Anzahlungen	<u>104.606</u>	2.104.422	(2.124) (2.475)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
– Anteile an verbundene Unternehmen	9.725.000		(8.275)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	8.292.943		(7.828)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	39.956.190		(29.698)
3. Sonstige Ausleihungen	<u>123.156.986</u>		(119.069)
	<u>171.406.119</u>	181.131.119	(156.595) (164.870)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
– Versicherungsnehmer	729.345		(894)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	6.832		(83)
III. Sonstige Forderungen	<u>32.230</u>	768.407	(2.310) (3.287)
davon:			(1)
an verbundene Unternehmen: 2.450 €			
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	976.074		(651)
II. Andere Vermögensgegenstände	<u>128.832</u>	1.104.906	(–) (651)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	4.562.660		(4.042)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>6.170</u>	4.568.830	(7) (4.049)
Summe der Aktiva		189.677.684	(175.332)

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 2011

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		17.895.216	(17.895)
II. Kapitalrücklage		9.285.378	(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)
		29.563.459	(26.563)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	145.936.508		(137.644)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>939.278</u>		(1.068)
		144.997.230	(136.576)
II. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>59.110</u>	(64)
		145.056.340	(136.640)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		3.007.622	(2.549)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>246.954</u>	(88)
		3.254.576	(2.637)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		-	(132)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	1.209.965		(3.976)
2. Versicherungsvermittlern	<u>99.134</u>		(5)
		1.309.099	(3.981)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		115.426	(445)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 41.118 €			(445)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>10.203.940</u>	(4.799)
davon:			(9.225)
aus Steuern: 1.322.092 €			(1.226)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 8.756.306 €			(3.205)
		11.628.465	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		<u>174.844</u>	(135)
Summe der Passiva		189.677.684	(175.332)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	104.130.896		(98.983)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>379.864</u>		(378)
		103.751.032	(98.605)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		2.398	(10)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	74.338.463		(70.567)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>287.364</u>		(122)
		74.051.099	(70.445)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	8.293.029		(9.766)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>129.220</u>		(383)
		<u>8.422.249</u>	(9.383)
		82.473.348	(79.828)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen		5.116	(6)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	26.384.760		(24.465)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	<u>56.762</u>		(65)
		26.327.998	(24.400)
6. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		– 5.042.800	(– 5.607)
Übertrag:		– 5.042.800	(– 5.607)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			– 5.042.800 (– 5.607)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	312.500		(160)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 312.500 €			(160)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	8.041.390		(7.522)
c) Erträge aus Zuschreibungen	315		(504)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>559.723</u>		(306)
		8.913.928	(8.491)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	139.538		(129)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	187.560		(547)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>68.270</u>		(483)
		395.368	(1.159)
		8.518.560	(7.332)
3. Sonstige Erträge		218.431	(340)
4. Sonstige Aufwendungen		<u>2.323.614</u>	(842)
		– 2.105.183	(– 502)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		1.370.577	(1.223)
6. Außerordentliche Aufwendungen		224.563	(–)
7. Außerordentliches Ergebnis		– 224.563	(–)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
– eigene		74.044	(54)
9. Sonstige Steuern		<u>39.790</u>	(38)
		113.834	(92)
10. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		1.032.180	(1.131)
11. Jahresüberschuss		–	(–)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010. Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Das Wahlrecht des Artikels 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf max. 15 Jahre zu verteilen, wurde nicht ausgeübt. Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Zuführung einmalig in voller Höhe vorgenommen.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Angaben zu latenten Steuern erfolgen auf Grund der steuerlichen Organschaft auf Ebene der Organträgerin DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen 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** und 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 **übrigen Ausleihungen** entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruches aktiviert.

Die **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 abgewinkelte 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:

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Für die Versorgungsanwärter- und empfänger wurde ein Rechnungszins in Höhe von 5,15 % verwendet.

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt. Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezem-

ber 2009 bei den Pensionsrückstellungen eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die **sonstigen Rückstellungen** sind für das laufende Geschäftsjahr gebildet und bemessen sich nach dem nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag.

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

Die **Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden mit dem Erfüllungsbetrag 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 Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2010

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	351	60	2.886	1.063	–	234	2.000
2. geleistete Anzahlungen	2.124	866	– 2.886	–	–	–	104
3. Summe A.	2.475	926	–	1.063	–	234	2.104
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	8.275	1.450	–	–	–	–	9.725
2. Summe B.I.	8.275	1.450	–	–	–	–	9.725
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.828	24.209	–	23.673	–	71	8.293
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	29.698	10.374	–	–	–	116	39.956
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	62.500	3.000	–	2.000	–	–	63.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	50.140	3.088	–	–	–	–	53.228
c) übrige Ausleihungen	6.429	–	–	–	–	–	6.429
4. Summe B.II.	156.595	40.671	–	25.673	–	187	171.406
insgesamt	167.345	43.047	–	26.736	–	421	183.235

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 2010 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
– Anteile an verbundenen Unternehmen	9.725.000	12.836.770
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	8.292.943	12.718.790
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	39.956.190	42.028.860
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	63.500.000	65.575.821
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	53.228.350	54.335.922
c) übrige Ausleihungen	6.428.636	6.006.860
insgesamt	181.131.119	193.503.023
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	61.002.483	69.900.270
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	25.915.883	26.939.970

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 2,0 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Investmentanteile und Inhaberschuldverschreibungen im Anlagevermögen sowie 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 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 Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen und sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte an Hand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen 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 Devisenkassamittelkurs zum Jahresende in die Zeitwertermittlung einbezogen.

Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Wertpapiere des Anlagevermögens	6.906	6.625
sonstige Ausleihungen	3.028	2.316

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Sätze 3 und 4 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. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	862	82	30
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	2.000	–	71

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	24.104	– 242

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

Agio aus Namensschuldverschreibungen	4.672 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	1.498 €
	6.170 €

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 A.II.

Kapitalrücklagen

Stand 31.12.2009	6.285.000 €
Andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	3.000.000 €
Stand 31.12.2010	9.285.000 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen	174.814 €
--	------------------

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	104.131	98.983
verdiente Bruttobeiträge	104.131	98.983
verdiente Nettobeiträge	103.751	98.605
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	82.631	80.334
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	26.385	24.465
Rückversicherungssaldo	– 165	191
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	– 5.043	– 5.607
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	145.996	137.708
davon:		
– Bruttorekstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle	145.937	137.644
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	781.247	753.878

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

Abschlussaufwendungen	13.301.664 €
Verwaltungsaufwendungen	13.083.096 €

Zu Posten II.6.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Aufwendungen in Höhe von 224.563 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

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	16.038	14.460
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	352	250
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	10	246
insgesamt	16.400	14.956

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

Die hieraus im Rahmen der BilMoG-Umstellung resultierenden Mehraufwendungen in Höhe von 1,2 Mio. € wurden unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 377.028 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 151.709 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung von 1.775.246 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 51.818 €.

Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betrugen zum Jahresende insgesamt 4,3 Mio. €.

Es bestanden am Abschlussstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von ca. 0,9 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 4,0 Mio. € aus einem Multitranchenschuldscheindarlehen und 2,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

Allgemeine Angaben

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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

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

An unserer Gesellschaft ist zum Bilanzstichtag die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, mit 100 % beteiligt. Diese hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

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, 8. April 2011

Der Vorstand

Neuleuf

Füchtler

Diehl

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 2010 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 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 18. Mai 2011

Der Aufsichtsrat

Gieseler

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände
DEVK Versicherungen**Hans-Jörg Gittler**

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes
der BAHN-BKK**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen**Margarete Zavoral**

Bad Laasphe

Stellv. VorsitzendeBereichsleiterin der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Immgard Müller**

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin Vertriebs-
service DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion München**Karl-Heinz Zimmermann**

Kasbach-Ohlenberg

Geschäftsführer Mobifair
Zertifizierungs- und Beratungs-
gesellschaft mbH

Vorstand

Dr. rer. nat. Hans Willi Sieberg

Swisttal

Jürgen Dürscheid

Köln

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Für die private Krankenversicherung haben sich die Erwartungen an das Jahr 2010 nur zum Teil erfüllt. Der Nettoneuzugang an vollversicherten Personen lag zwar erwartungsgemäß unter dem hohen Wert aus 2009, konnte aber auch das Niveau der Jahre davor nicht erreichen.

Die Steigerung der Beitragseinnahmen um rd. 6 % ist somit zu einem hohen Anteil auf Beitragsanpassungen zurückzuführen.

Der Basistarif, ein im Zuge der Gesundheitsreform eingeführter Tarif auf dem Leistungsniveau der Gesetzlichen Krankenversicherung, umfasste zum Jahresende und damit zwei Jahre nach Einführung einen Bestand von rd. 21.000 Personen. Damit konnte er seiner erwarteten Bedeutung bisher in keiner Weise gerecht werden.

Im Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung sind inzwischen leichte Sättigungserscheinungen zu erkennen.

Der Anstieg der Leistungsausgaben lag deutlich unter dem Beitragsanstieg und führt zu Verbesserungen der Ertragssituation.

Geschäftsentwicklung

Das Geschäftsjahr 2010 war sehr zufriedenstellend. Obwohl die Leistungsausgaben deutlich stärker anstiegen als die Beitragseinnahmen, liegt das versicherungstechnische Ergebnis auf Grund des guten Kapitalanlageergebnisses und der stark gesunkenen Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb deutlich über dem Vorjahreswert. Infolge dessen konnte neben einer höheren Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung auch ein wesentlich höherer Jahresüberschuss ausgewiesen werden.

Der wichtigste Träger des Neugeschäfts war, wie in den vergangenen Jahren, der Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung. Dieses Kerngeschäft wurde im Berichtsjahr durch einen neuen Zusatztarif für Kieferorthopädie und Laserbehandlung zur Sehschärfenkorrektur und durch einen größeren Gruppenvertrag für Krankentagegeldversicherungen 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 steigt, gemessen in Monatssollbeiträgen, gegenüber dem Vorjahr um 9,2 % (Vorjahr – 4,7 %). Es belief sich auf 0,64 Mio. € (Vorjahr 0,59 Mio. €). Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 4,11 Mio. € (Vorjahr 3,55 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 6,26 Mio. € (Vorjahr 5,38 Mio. €) zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 46,7 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 15,5 % (Vorjahr 15,3 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) nahmen erwartungsgemäß zu und betrugen im Berichtsjahr 27,2 Mio. € (Vorjahr 22,0 Mio. €).

Kosten

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb konnten deutlich auf insgesamt 7,57 Mio. € (Vorjahr 8,43 Mio. €) gesenkt werden. Davon entfielen 5,94 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 6,64 Mio. €) und 1,63 Mio. € auf Verwaltungskosten (Vorjahr 1,8 Mio. €).

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 103,62 Mio. € (Vorjahr 89,46 Mio. €).

Kapitalerträge

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2010 absolut ein besseres Ergebnis erreicht, als vor einem Jahr erwartet, welches im Wesentlichen aus der positiven Aktienmarktentwicklung in Deutschland resultiert. Die Nettoerträge der Kapitalanlagen betrugen im Berichtsjahr 4,66 Mio. € (Vorjahr 4,57 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. ist auf Grund des stark angestiegenen Kapitalanlagebestands auf 4,83 % (Vorjahr 5,46 %) gesunken (Basis-effekt).

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2010 wurde Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsgeschäft für kurzfristige Auslandsreisen. Hieraus ergaben sich Prämieinnahmen in Höhe von 1,0 Mio. €. Nach Abzug der Kosten, der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,7 Mio. €.

Außerordentliche Aufwendungen

Auf eine Verteilung des einmaligen Aufwands, der durch die Anwendung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) im Bereich von Altersversorgungsverpflichtungen u.ä. entstanden ist, wurde verzichtet. Der (einmalige) Erhöhungsbetrag für Pensionsrückstellungen wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der RfB wurden im Geschäftsjahr 6,95 Mio. € zugeführt (Vorjahr 6,37 Mio. €). 5,53 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 0,35 Mio. € der RfB entnommen.

Im Jahr 2011 ist eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2010 bestehenden RfB in Höhe von 16,51 Mio. € sind 1,0 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2011 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 3,0 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) ausgewiesen.

An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurden auf Grund des Gewinnabführungsvertrags 1,3 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) abgeführt.

Verbundene Unternehmen

Verbundene Unternehmen der DEVK Krankenversicherungs-AG sind der

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

und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital unserer Gesellschaft beträgt 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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 ggf. entgegenwirken.

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

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

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

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

Das Zinsrisiko in der Krankenversicherung besteht darin, dass dem bei Vertragsabschluss zu Grunde gelegten Rechnungszins über einen längeren Zeitraum niedrigere 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 Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

Vor dem Hintergrund einer von uns erwarteten konjunkturellen Verbesserung haben wir die Aktienquote gegenüber dem Vorjahr angehoben. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer nachhaltigen Inflation oder einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, 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 12,2 % in Unternehmensanleihen und 80,5 % 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 bereits im Vorjahr durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 849 Tsd. € aus. Darin enthalten sind 190 Tsd. € 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 2010 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 Privatkundensegment umfassenden Versicherungsschutz anbietet, eröffnet uns die Möglichkeit, spartenübergreifende Synergieeffekte zu nutzen.

Solvabilität

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

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 14,9 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

Trotz im Markt erkennbarer Sättigungserscheinungen betrachten wir die Zusatzversicherung zur gesetzlichen Krankenversicherung weiterhin in den kommenden Jahren als das für uns wichtigste Wachstums- und Geschäftsfeld. Dementsprechend haben wir unser Produktangebot in diesem Segment für das Jahr 2011 weiter optimiert. Die Vertriebssergebnisse im ersten Quartal stimmen uns optimistisch und lassen uns erwarten, dass wir an das gute Ergebnis aus 2010 anschließen werden. Gemäß unserer Mittelfristplanung gehen wir davon aus, dass sich unser Wachstum und unsere gute Ertragssituation auch in den Folgejahren bestätigen wird.

Leider ist die politische Diskussion über eine Reform der Pflegepflichtversicherung etwas ins Stocken geraten. Wir hoffen, dass der Gesetzgeber die gewollte Reform auf Basis des Koalitionsvertrags möglichst bald in Gang setzt und damit die bereits heute erkennbaren sozialpolitischen Auswirkungen, die ohne Reform eintreten, rechtzeitig korrigiert.

Für die Jahre 2011 und 2012 erwarten wir eine Fortsetzung der weltweit moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Trotzdem erwarten wir eine weitere positive Entwicklung, solange exogene Schocks wie z.B. durch die Restrukturierung oder Zahlungsausfälle einzelner Eurostaaten und die sich daraus ergebenden Folgen ausbleiben. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz einer ersten Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank im April 2011 sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Für die DEVK Krankenversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2011 und 2012 ein ansteigendes absolutes Ergebnis. Auf Grund des niedrigen Zinsniveaus und des steigenden Kapitalanlagebestands hat dies ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung zur Folge (Basiseffekt). Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Köln, 8. April 2011

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 Pfl egetagegeldversicherung 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 2010

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	717.817		(121)
II. geleistete Zahlungen	11.701		(463)
		729.518	(584)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	250.000		(–)
2. Beteiligungen	1.019.700		(1.020)
		1.269.700	(1.020)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.285.102		(3.686)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33.794.919		(20.484)
3. Sonstige Ausleihungen	62.271.455		(64.271)
		102.351.476	(88.441)
		103.621.176	(89.461)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	382.080		(337)
2. Versicherungsvermittler	175.032		(145)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	45.340		(1)
		602.452	(483)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.167.293	(990)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 792.032 €			(639)
III. Sonstige Forderungen		1.136.547	(1.139)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 9.022 €			(2.612)
		2.906.292	(39)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte		428.492	(268)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	2.816.864		(2.394)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	1.699		(1)
		2.818.563	(2.395)
Summe der Aktiva		110.504.041	(95.320)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 74.373.223,60 € unter Beachtung des § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 7. April 2011

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, 7. April 2011

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		6.000.000	(6.000)
II. Kapitalrücklage		2.143.000	(143)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	460.163		(460)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>377.128</u>		(377)
		837.291	(837)
		8.980.291	(6.980)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		2.132.192	(2.080)
II. Deckungsrückstellung		74.373.224	(62.051)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		4.843.531	(4.296)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	15.754.487		(14.917)
2. erfolgsunabhängige	<u>755.195</u>		(868)
		16.509.682	(15.785)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>65.325</u>	(56)
		97.923.954	(84.268)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.175.653	(1.147)
II. Steuerrückstellungen		1.589	(2)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>99.250</u>	(83)
		1.276.492	(1.232)
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		105.269	(394)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		6.323	(87)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: – €			(87)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>2.168.308</u>	(2.306)
davon:			
aus Steuern: 10.864 €			(2.787)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.083.557 €			(–)
		2.279.900	(2.183)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
		43.404	(53)
Summe der Passiva		110.504.041	(95.320)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	46.743.391		(40.481)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>214.877</u>		(220)
		46.528.514	(40.261)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>- 52.692</u>	(- 119)
		46.475.822	(40.142)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			5.879.755 (2.883)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		64.416	(54)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		4.676.574	(3.995)
c) Erträge aus Zuschreibungen		38.331	(326)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>107.968</u>	(546)
		4.887.289	(4.921)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			126.624 (53)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	27.185.748		(22.718)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>486.513</u>		(468)
		26.699.235	(22.250)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	547.369		(- 269)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>-</u>		(-)
		<u>547.369</u>	(- 269)
		27.246.604	(21.981)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 12.322.071	(- 8.746)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 9.565</u>	(- 14)
		- 12.331.636	(- 8.760)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
a) erfolgsabhängige		6.716.755	(6.112)
b) erfolgsunabhängige		<u>236.886</u>	(259)
		6.953.641	(6.371)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	5.944.547		(6.644)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.627.028</u>		(1.799)
c) davon ab:		7.571.575	(8.443)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>12.800</u>	(13)
		7.558.775	(8.430)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		63.055	(55)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		162.814	(92)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>-</u>	(200)
		225.869	(347)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			64.558 (70)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			2.988.407 (2.040)
Übertrag:		2.988.407	(2.040)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:	2.988.407	(2.040)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	198.611	(87)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>1.764.251</u>	(1.091)
	- 1.565.640	(- 1.004)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	1.422.767	(1.036)
4. Außerordentliche Aufwendungen	<u>85.422</u>	(-)
5. Außerordentliches Ergebnis	- 85.422	(-)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	29.715	(28)
7. Sonstige Steuern	<u>7.630</u>	(8)
	37.345	(36)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	<u>1.300.000</u>	(1.000)
9. Jahresüberschuss	-	(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010. Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Das Wahlrecht des Artikel 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf max. 15 Jahre zu verteilen, wurde nicht ausgeübt. Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Zuführung einmalig in voller Höhe vorgenommen.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Angaben zu latenten Steuern erfolgen auf Grund der steuerlichen Organschaft auf Ebene der Organträgerin DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen 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 ausgewiesen.

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

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie **übrigen Ausleihungen** sind zum Nennwert bilanziert. Agio und 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 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:

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Für die Versorgungsanwärter und -empfänger wurde ein Rechnungszins in Höhe von 5,15 % verwendet.

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt.

Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezember 2009 bei den Pensionsrückstellungen eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die **sonstigen Rückstellungen** sind für das laufende Geschäftsjahr gebildet und bemessen sich nach dem nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag.

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

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

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Posten in fremder Währung erfolgte zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs. 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 2010

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	121	42	634	–	–	79	718
2. geleistete Anzahlungen	463	183	– 634	–	–	–	12
3. Summe A.	584	225	–	–	–	79	730
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundene Unternehmen	–	250	–	–	–	–	250
2. Beteiligungen	1.020	–	–	–	–	–	1.020
3. Summe B.I.	1.020	250	–	–	–	–	1.270
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.686	7.973	–	5.307	38	105	6.285
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	20.484	13.369	–	–	–	58	33.795
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	35.500	–	–	4.000	–	–	31.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	26.800	2.000	–	–	–	–	28.800
c) übrige Ausleihungen	1.971	–	–	–	–	–	1.971
4. Summe B.II.	88.441	23.342	–	9.307	38	163	102.351
insgesamt	90.045	23.817	–	9.307	38	242	104.351

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 2010 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	250.000	250.000
2. Beteiligungen	1.019.700	1.019.700
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.285.102	8.047.402
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33.794.919	35.317.428
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	31.500.000	32.490.948
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	28.800.000	29.915.492
c) übrige Ausleihungen	1.971.455	1.909.647
insgesamt	103.621.176	108.950.617
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	41.349.721	44.634.531
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	20.754.970	21.603.560

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 0,5 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.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgte zum 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 sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierende Bank mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen 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. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Wertpapiere des Anlagevermögens	4.985	4.794

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 und 4 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. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	464	40	11
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	4.000	–	180

Bewertungsmethode

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

Vorkäufe: Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

Zu Akiva E.II.
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	1.306 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	393 €
	1.699 €

Zu Passiva A.I.
Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 6.000.000 € ist in 6.000.000 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.
Kapitalrücklagen

Stand 31.12.2009	143.000 €
Andere Zuzahlung gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	2.000.000 €
Stand 31.12.2010	2.143.000 €

Zu Passiva B.II.

Deckungsrückstellung

In der Position Passiva B.II. sind Deckungsrückstellungen in Höhe von 48.211 € enthalten, welche auf zum 31. Dezember des Geschäftsjahres gekündigte Verträge entfallen. Es handelt sich hierbei um Verträge, für welche ein Übertragungsanspruch eines Nachversicherers 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	14.917	377	491	–
2. Entnahme zur Verrechnung	5.530	238	111	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	350	–	–	–
4. Zuführung	6.717	74	163	–
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	15.754	213	543	–
6. Gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: 568 Tsd. €				

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen
und Darlehen

43.404 €

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 2.654 € enthalten.

Zu Posten I.6.

Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen

In der Veränderung der Alterungsrückstellungen ist eine Direktgutschrift gemäß § 12a Abs. 2 VAG in Höhe von 405.180 € 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) 162.987 € 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 30.291 € enthalten.

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	44.292	37.955
– Gruppenversicherungen	1.396	1.501
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	40.381	34.224
– Einmalbeiträge	5.307	5.232
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	4.105	3.845
– Krankentagegeldversicherungen	2.924	2.281
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.827	1.687
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	31.100	26.005
– Pflegepflichtversicherungen	381	381
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	5.351	5.257
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	309	314
Rückversicherungssaldo	284	261

Zu Posten II.4.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Aufwendungen in Höhe von 85.422 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

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	4.598	5.280
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	171	162
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	60
insgesamt	4.769	5.502

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.

Die hieraus resultierenden Mehraufwendungen in Höhe von 0,4 Mio. € werden unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 178.877 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 60.901 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung von 1.175.653 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 43.762 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betrugen zum Jahresende insgesamt 2,3 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 0,5 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen und 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 2011 eine Zahlungsverpflichtung von 195.848 €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	297.169	210.109
– Krankheitskostenversicherungen	1.365	1.355
– Krankentagegeldversicherungen	91.762	21.236
– Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	46.986	45.462
– Sonstige Selbstständige Teilversicherungen	188.744	172.482
– Pflegepflichtversicherungen	1.669	1.678

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 die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, mit 100 % beteiligt. Die Gesellschaft DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

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

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB 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, 8. April 2011

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Dürscheid

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss -- bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang -- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010 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 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 18. Mai 2011

Der Aufsichtsrat

Gieseler

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Regina Rusch-Ziemba

Hamburg

VorsitzendeStellv. Vorsitzende der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Ulrich Homburg**

Glashütten

Stellv. VorsitzenderVorstand Personenverkehr
DB Mobility Logistics AG**Wilhelm Bahndorf**

Obernburg

Mitglied des Geschäftsführenden
Vorstandes der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Ruth Ebeler**

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates
DEVK Versicherungen,
Zentrale Köln**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 der Deutsche Bahn AG für die Region Nord und die Länder Bremen und Niedersachsen

Olaf Hagenauer

Heringsdorf

Klaus-Dieter Josel

Mühdorf am Inn

Konzernbevollmächtigter der Deutsche Bahn AG für die Region Süd und den Freistaat Bayern

Andreas Knitter

Paris

MD North Europe Alstom Tansport

Hanka Knoche

Idstein

Mitglied des Vorstandes BAHN-BKK

Hartmut Kusche

Heigenbrücken

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

Reiner Latsch

Bad Oldesloe

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

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

Roland Rösner

Halle

Fachabteilungsleiter Finanzen und Mitglieder-Datenverwaltung der Eisenbahn-Verkehrsgewerkschaft

Frank Sennhenn

Darmstadt

Vorsitzender des Vorstandes DB Regio AG

Manfred Stevermann

Selm-Bork

Mitglied des Vorstandes Sparda-Bank West eG

Dr. Ronny Schimmer

Wusterwitz

Leiterin Beschäftigungsbedingungen DB Sicherheit GmbH

Georg Thurner

Landshut

Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank Regensburg eG

Dr. Bettina Volkens

Königstein

Leiterin Management- und Mitarbeiterqualifizierung (HD) DB Mobility Logistics AG

Torsten Westphal

Magdeburg

Bereichsleiter Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Die deutsche Lebensversicherungsbranche hat sich im Geschäftsjahr 2010 trotz der weiterhin schwierigen Rahmenbedingungen insgesamt gut behauptet. Wie schon im Vorjahr hat sich das Einmalbeitragsgeschäft überaus dynamisch entwickelt. Hierdurch bedingt erreichten die Beitragseinnahmen, gemessen an den gebuchten Bruttobeiträgen, ein wieder deutliches Wachstum. Allerdings wurde – bedingt durch das anhaltende Zinstief – die Überschussbeteiligung im Marktschnitt zum zweiten Mal in Folge gesenkt.

Im Jahr 2010 hat eine weltweite Konjunkturerholung stattgefunden. Diese hat sich trotz der „Euro-Staatenkrise“ insbesondere auf dem Kapitalmarkt in Deutschland positiv ausgewirkt. An den Rentenmärkten haben sich die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen weiter eingeeengt. Für Staatsanleihen und Bankpapieren mit hohen Ratings sind die Zinsen nach einem zwischenzeitlichen Rekordtief wieder gestiegen. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich auf Grund der negativen Performance in Italien und Spanien im Rahmen der „Euro-Staatenkrise“ negativ entwickelt. Er fiel um 5,5 % auf einen Jahresendstand von 2.804,6 Punkte. Der deutsche Aktienindex DAX stieg dagegen im Jahresverlauf um 16,1 % und lag zum Jahresabschluss bei 6.914,2 Punkten.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung des 23. vollen Geschäftsjahres war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2010 erwartungsgemäß leicht zurückgegangen. Dieser Rückgang ist auf eine planmäßige Reduzierung der Einmalbeiträge zurückzuführen.

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2010 – wie vor einem Jahr erwartet – ein Ergebnis auf dem Niveau des Vorjahres erreicht.

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 2010 zum dritten 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 sechsten 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.

Zu der gleichen Einschätzung ist die Rating-Agentur Fitch gekommen, die in 2010 die Finanzstärke der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Erstrating mit A+ einstuft. Im Januar 2011 wurde dieses Rating bestätigt. Der Ausblick ist weiterhin „(s)Stabil“.

Kundenzufriedenheit

Eine geringe Zahl von Beschwerden an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) 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 2010 insgesamt 93.415 (Vorjahr 89.394) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,53 Mrd. € (Vorjahr 2,37 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 1,19 Mrd. € (Vorjahr 1,08 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe um 7,0 % auf 18,09 Mrd. € (Vorjahr 16,91 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 5,3 % auf 752.687 (Vorjahr 714.814). Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 4,5 Mio. € ab und beliefen sich auf 429,7 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Rückgang von 1,0 % (Vorjahr + 17,9 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betrugen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 169,0 Mio. € (Vorjahr 157,0 Mio. €). Unsere Stornoquote reduzierte sich auf 5,43 % (Vorjahr 6,49 %).

Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 10,5 % auf 3.424,8 Mio. € (Vorjahr 3.098,7 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. 7,0 %. Diese Quote wurde zum Jahresende 2011 auf 10,6 % angehoben.

Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 2,0 % auf 161,9 Mio. € (Vorjahr 165,1 Mio. €) vermindert. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 5,5 Mio. € erzielt.

Die Nettoerträge sind um 7,6 % auf 153,1 Mio. € (Vorjahr 142,3 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,7 % (Vorjahr 4,8 %).

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

Sonstiges Ergebnis

Aus der Anwendung der neuen Bilanzierungsvorschriften des Bilanzmodernisierungsgesetzes (BilMoG) resultierte im sonstigen Ergebnis durch einen einmaligen Umstellungseffekt eine deutliche Erhöhung der Aufwendungen für Altersversorgung.

Rückversicherung

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

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 75,2 Mio. € (Vorjahr 69,1 Mio. €). Hiervon wurden 70,2 Mio. € (Vorjahr 66,1 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 16,4 % (Vorjahr 15,0 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 93,4 % (Vorjahr 95,7 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurden im Geschäftsjahr 5,0 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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.

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

Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der BaFin und der DAV als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars, mit Ausnahme einiger Tabellen zur Todesfall-, Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. In diesen Beständen wurden in der Vergangenheit zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung zugeführt, letztmalig in 2010 im Rahmen von Nachreservierungen auf Basis der DAV Tabelle 2008T. Demnach liegen auch hier ausreichende Sicherheiten vor.

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

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 2010 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 die konjunkturelle Erholung vor allem in den großen Wirtschaftsräumen gedämpft werden, könnten die Kapitalmarktzinsen unterhalb des durchschnittlichen Rechnungszinses liegen. Wir haben hierfür – zumindest teilweise – Vorsorge getroffen, in dem wir uns ein über dem durchschnittlichen Rechnungszins liegendes Zinsniveau gesichert haben. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür ebenfalls Handlungsoptionen vorhanden.

Zum 1. März 2011 ist die neue Deckungsrückstellungsverordnung in Kraft getreten. Diese beinhaltet ab 1. Januar 2012, neben der Herabsetzung des Höchstrechnungszinses auf 1,75 %, auch die Bildung von Zinszusatzreserven sofern der Referenzzins unter den höchsten Rechnungszins der nächsten 15 Jahre fällt. Wir gehen davon aus, dass diese Zinszusatzreserve trotz des derzeit steigenden Marktzinsniveaus in 2011 zu nennenswerten Mehrbelastungen führen wird.

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.

Vor dem Hintergrund einer von uns erwarteten konjunkturellen Verbesserung haben wir die Aktienquote gegenüber dem Vorjahr angehoben. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer nachhaltigen Inflation oder einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, 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. Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 2,5 % in Staatspapieren, 6,5 % in Unternehmensanleihen und 60 % 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 bereits im Vorjahr durch Wertberichtigungen berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 9,7 Mio. € aus. Darin enthalten sind 10,8 Mio. € stille Lasten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 0,2 Mio. € aus. Darin sind 0,1 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 2010 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 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 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.

Das OLG Hamburg hat im Juli 2010 die Berufungen mehrerer Versicherungsgesellschaften gegen Urteile des Landgerichts Hamburg zu den Rückkaufswerten in der Lebensversicherung zurückgewiesen. Die Urteile können für zwischen 2001 und 2007 abgeschlossene Versicherungen zu höheren Rückkaufswerten führen. Auch wenn diese Urteile andere Versicherungsunternehmen betreffen, können sich Auswirkungen auf die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ergeben. Wir schätzen die Auswirkungen jedoch als nicht wesentlich ein.

Der EuGH hat im Februar 2011 entschieden, dass ab 21. Dezember 2012 der Faktor „Geschlecht“ nicht mehr als Risiko- bzw. Berechnungsfaktor für Versicherungsprämien und -leistungen verwendet werden darf. Dieses Urteil wird Auswirkungen auf die Lebensversicherungsbranche und somit auch auf die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG haben. Wir werden die Entwicklung zeitnah verfolgen, um so die Chancen und Risiken für die Gesellschaft einzuschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine deutliche Überdeckung gegeben. Dies trifft im Wesentlichen auch auf die bisher durchgeführten Berechnungen im Rahmen der QIS-Studien zu Solvency II zu.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 332,5 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 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.

Darüber hinaus kann die Absenkung des Rechnungszinses für das Neugeschäft auf 1,75 % zum 1. Januar 2012 im Jahr 2011 zu einer Belebung des Neugeschäfts führen.

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.

Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen im Jahr 2011 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2012. Hierbei werden – bei im Wesentlichen unverändert hohen Einmalbeiträgen – insbesondere die laufenden Beitragseinnahmen weiterhin über dem Marktniveau liegende Steigerungsraten aufweisen.

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 2011 und 2012 erwarten wir eine Fortsetzung der weltweit moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Trotzdem erwarten wir eine weitere positive Entwicklung, solange exogene Schocks wie z.B. durch Restrukturierung oder Zahlungsausfälle einzelner Eurostaaten und die sich daraus ergebenden Folgen ausbleiben. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz erster Zinserhöhung durch die EZB sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2011 und 2012 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein betragsmäßig ansteigendes Ergebnis. Der niedrige Zins für Neuanlagen wird dabei nach unserer Einschätzung ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung unserer Kapitalanlagen zur Folge haben. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Köln, 21. April 2011

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

Kapitalisierungsgeschäft zur kollektiven Rückdeckung von Zeitwertkonten

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

A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2010

	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	714.814	315.260	–	16.909.618
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	93.415	34.200	79.597	2.277.487
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	6.722	25.964	251.213
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	298
3. Übriger Zugang	1.041	883	1.726	50.650
4. Gesamter Zugang	94.456	41.805	107.287	2.579.648
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	2.138	668	–	22.268
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	22.952	6.055	–	440.150
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	27.276	16.380	–	674.267
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	3.174	1.167	–	192.087
5. Übriger Abgang	1.043	1.261	–	75.417
6. Gesamter Abgang	56.583	25.531	–	1.404.189
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	752.687	331.534	–	18.085.077

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	714.814	16.909.618
davon beitragsfrei	(144.451)	(1.214.915)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	752.687	18.085.077
davon beitragsfrei	(170.243)	(1.522.824)

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	118.711	3.776.723
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	120.542	3.844.674

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. €
328.950	175.881	65.586	20.409	204.642	108.206	11.860	7.021	103.776	3.743
13.409	4.387	6.267	2.632	30.549	21.807	8.845	5.033	34.345	341
–	3.336	–	–	–	3.111	–	266	–	9
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
772	657	27	11	182	94	–	–	60	121
14.181	8.380	6.294	2.643	30.731	25.012	8.845	5.299	34.405	471
1.578	492	109	48	198	97	13	7	240	24
5.526	3.502	3.290	911	738	1.251	264	36	13.134	355
10.985	6.598	551	325	9.476	8.643	956	738	5.308	76
121	38	1.570	506	1.026	580	127	38	330	5
653	659	113	65	178	492	–	–	99	45
18.863	11.289	5.633	1.855	11.616	11.063	1.360	819	19.111	505
324.268	172.972	66.247	21.197	223.757	122.155	19.345	11.501	119.070	3.709

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. €
328.950	6.134.548	65.586	3.990.516	204.642	5.528.633	11.860	331.604	103.776	924.317
(37.690)	(272.171)	(3.909)	(50.186)	(34.156)	(234.124)	(512)	(7.007)	(68.184)	(651.427)
324.268	6.038.074	66.247	4.207.989	223.757	6.186.488	19.345	488.026	119.070	1.164.500
(40.634)	(299.810)	(4.318)	(59.016)	(39.608)	(267.193)	(800)	(9.858)	(84.883)	(886.947)

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. €
66.635	1.478.046	23.409	1.590.958	344	5.694	28.323	702.025
62.878	1.423.475	22.554	1.542.365	301	4.829	34.809	874.005

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Aktivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände		
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.491.251	(1.898)
II. geleistete Anzahlungen	71.200	(1.378)
	3.562.451	(3.276)
B. Kapitalanlagen		
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	66.130.212	(67.123)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	21.376.946	(16.802)
2. Beteiligungen	67.118.514	(60.205)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	—	(167)
	88.495.460	(77.174)
III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	439.413.961	(405.296)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	572.995.104	(299.885)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	341.952.767	(323.608)
4. Sonstige Ausleihungen	1.785.569.263	(1.887.893)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	90.432.341	(409)
6. Andere Kapitalanlagen	39.841.946	(37.293)
	3.270.205.382	(2.954.384)
	3.424.831.054	(3.098.681)
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice		
	29.401.319	(17.977)
D. Forderungen		
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:		
1. Versicherungsnehmer	41.697.726	(32.614)
2. Versicherungsvermittler	601.302	(676)
	42.299.028	(33.290)
II. Sonstige Forderungen	4.991.890	(48.831)
davon:		(82.121)
an verbundene Unternehmen: 588 €		(20)
	47.290.918	
E. Sonstige Vermögensgegenstände		
I. Sachanlagen und Vorräte	1.194.613	(796)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	953.245	(769)
III. Andere Vermögensgegenstände	96.650	(50)
	2.244.508	(1.615)
F. Rechnungsabgrenzungsposten		
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	61.027.642	(53.758)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	322.226	(387)
	61.349.868	(54.145)
Summe der Aktiva	3.568.680.118	(3.257.815)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 2.674.998.269,86 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen berechnet worden.

Köln, 20. April 2011

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, 20. April 2011

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		7.158.086	(7.158)
II. Kapitalrücklage		53.755.873	(48.756)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>250.533</u>		(250)
		<u>966.342</u>	(966)
		61.880.301	(56.880)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		10.776.987	(9.137)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	2.645.596.951		(2.411.416)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>892.343</u>		(-)
		<u>2.644.704.608</u>	(2.411.416)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	13.722.000		(12.479)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>468.127</u>		(485)
		<u>13.253.873</u>	(11.994)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>214.147.421</u>	(203.658)
		2.882.882.889	(2.636.205)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		29.401.319	(17.977)
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.456.636	(4.149)
II. Steuerrückstellungen		2.918.415	(6.796)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>1.305.936</u>	(1.493)
		8.680.987	(12.438)
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		1.360.470	(485)
F. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		490.208.885	(476.515)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		179.116	(346)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>87.116.516</u>	(48.261)
davon:			(525.122)
aus Steuern: 859.680 €			(713)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 84.382.131 €			(45.579)
		577.504.517	
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
		<u>6.969.635</u>	(8.708)
Summe der Passiva		3.568.680.118	(3.257.815)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	429.672.816		(434.209)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.286.063</u>		(1.337)
		428.386.753	(432.872)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>- 1.640.232</u>	(5.159)
		426.746.521	(438.031)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			1.248.040 (1.137)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen			
davon:		3.208.248	(2.853)
aus verbundenen Unternehmen: 737.500 €			(480)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.199.480		(3.622)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>143.160.022</u>		(133.254)
		147.359.502	(136.876)
c) Erträge aus Zuschreibungen		5.789.398	(12.458)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>5.501.081</u>	(12.906)
		161.858.229	(165.093)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			1.735.637 (2.086)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			5.763.212 (4.280)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	167.847.820		(154.651)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>126.601</u>		(590)
		167.721.219	(154.061)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	1.243.442		(3.017)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>16.652</u>		(- 92)
		1.260.094	(2.925)
		168.981.313	(156.986)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 245.604.876		(- 269.726)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>892.343</u>		(-)
		- 244.712.533	(- 269.726)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			70.219.487 (66.098)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	62.205.162		(57.803)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>8.558.250</u>		(8.153)
c) davon ab:		70.763.412	(65.956)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>147.983</u>	(918)
		70.615.429	(65.038)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.858.122	(2.846)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		4.375.378	(15.926)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>1.565.689</u>	(4.032)
		8.799.189	(22.804)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			318.924 (22)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			23.187.352 (22.964)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			10.517.412 (6.989)
Übertrag:			10.517.412 (6.989)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			10.517.412 (6.989)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge	1.469.700		(1.196)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>5.163.158</u>		(3.942)
		- 3.693.458	(- 2.746)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		6.823.954	(4.243)
4. Außerordentliche Aufwendungen	<u>302.003</u>		(-)
5. Außerordentliches Ergebnis		- 302.003	(-)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.277.725		(1.098)
7. Sonstige Steuern	<u>244.226</u>		(145)
		1.521.951	(1.243)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		<u>5.000.000</u>	(3.000)
9. Jahresüberschuss		-	(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010. Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Das Wahlrecht des Artikel 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf max. 15 Jahre zu verteilen, wurde nicht ausgeübt. Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Zuführung einmalig in voller Höhe vorgenommen.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Angaben zu latenten Steuern erfolgen auf Grund der steuerlichen Organschaft auf Ebene der Organträgerin DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen 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 angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

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

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen** 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, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Namensgenussscheinen die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Die **Beitragsüberträge** für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurden für jede Versicherung unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns einzeln berechnet, wobei die steuerlichen Bestimmungen gemäß dem Schreiben des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet wurden.

Die **Deckungsrückstellung** wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der prospektiven Methode ermittelt. Für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG entsprachen die der

Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft wurde ebenfalls einzeln und entsprechend den Rückversicherungsverträgen unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns berechnet.

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

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

Für alle Rentenversicherungen, die auf einer Tafel 1987 R oder älter beruhen, ist in der Vergangenheit eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4,0 % erfolgt.

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

Für Versicherungen mit Todesfallcharakter wurden je nach Tarifgeneration die folgenden Sterbetafeln angesetzt: DAV 1994 T, Sterbetafel 1986, Sterbetafel 1960/62 und Sterbetafel 1924/26. Versicherungen mit Erlebensfallcharakter beruhen auf den Sterbetafeln DAV 1994 R, 80 % DAV 1994 R und DAV 2004 R. In einigen Tarifen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf die Tafel DAV 2008 T.

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 alle Berufsunfähigkeits-/Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz)Versicherungen erfolgte darüber hinaus eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafel DAV 2008 T.

Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richtttafeln 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. 7a – 7d RechVersV berechnet; der Diskontierungszinssatz beträgt 3,6 % p.a. Sofern der einzelvertragliche Schlussüberschussanteilfonds zum 31. Dezember 2009 größer als der zum 31. Dezember 2010 war, wurde dieser beibehalten.

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 3,6 % 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 ausbezahlt worden sind. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt. Der Anteil des in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

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:

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt. Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezember 2009 bei den Pensionsrückstellungen eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** sind für das laufende Geschäftsjahr gebildet und bemessen sich nach dem nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag.

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft**, die **Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

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

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenussscheinen, Schulscheinforderungen und Darlehen sowie Mieten angesetzt.

Die **Währungsumrechnung** von Posten in fremder Währung erfolgte zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2010

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.898	231	1.959	–	–	597	3.491
2. geleistete Anzahlungen	1.378	652	– 1.959	–	–	–	71
3. Summe A.	3.276	883	–	–	–	597	3.562
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	67.123	179	–	–	–	1.172	66.130
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	16.802	4.600	–	25	–	–	21.377
2. Beteiligungen	60.205	9.950	–	2.972	109	174	67.118
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	167	–	–	167	–	–	–
4. Summe B.II.	77.174	14.550	–	3.164	109	174	88.495
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	405.296	90.574	–	58.087	4.302	2.671	439.414
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	299.885	292.980	–	19.692	–	178	572.995
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	323.608	86.117	–	67.592	–	180	341.953
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	924.000	–	–	76.375	–	–	847.625
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	822.803	27.006	–	45.750	–	–	804.059
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.900	4.283	–	4.801	–	–	20.382
d) übrige Ausleihungen	120.190	313	–	7.000	–	–	113.503
5. Einlagen bei Kreditinstituten	409	90.023	–	–	–	–	90.432
6. Andere Kapitalanlagen	37.293	2.250	–	1.079	1.378	–	39.842
7. Summe B.III.	2.954.384	593.546	–	280.376	5.680	3.029	3.270.205
insgesamt	3.101.957	609.158	–	283.542	5.789	4.972	3.428.392

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 2010 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	66.130.212	65.780.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	21.376.946	27.714.072
2. Beteiligungen	67.118.514	69.872.291
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	439.413.961	461.899.752
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	572.995.104	592.979.159
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	341.952.767	360.417.982
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	847.624.885	873.569.869
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	804.059.442	829.842.685
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.381.612	20.381.612
d) übrige Ausleihungen	113.503.324	86.068.312
5. Einlagen bei Kreditinstituten	90.432.341	90.432.341
6. Andere Kapitalanlagen	39.841.946	30.575.598
insgesamt	3.424.831.054	3.509.533.673
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.241.650.288	1.294.149.572
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	669.982.828	679.839.541
davon: in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	3.418.146.830	3.509.533.674

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 86,9 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Wertpapiersondervermögen, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Zero-Schuldscheindarlehen und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31. Dezember 2010 vorhandenen Grundstücksobjekte sind zu diesem Termin neu bewertet worden.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgte zum Teil auf der Basis von Ertragswerten oder Buchwert gleich Marktwert. Der Zeitwert der Beteiligung an einer Immobiliengesellschaft bestimmt sich aus der Bewer-

tung der Immobilienobjekte zum Marktwert. Der Zeitwert einer weiteren Beteiligung wurde auf Basis des Rücknahmepreises ermittelt.

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 der sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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. Bei auf fremde Währung lautenden Kapitalanlagen wurde der Devisenkassamittelkurs zum Jahresende in die Zeitwertermittlung einbezogen.

Die Bewertungsreserven der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen gemäß § 54 Satz 3 RechVersV betragen 91,4 Mio. €.

Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Beteiligungen	10.000	9.861
Wertpapiere des Anlagevermögens	337.303	326.362
sonstige Ausleihungen	62.716	54.513

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Sätze 3 und 4 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. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	10.864	757		446
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	142.000	–		– 913
	Receiver Swaptions	200.000	4.058		13.294

Bewertungsmethode

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

Angaben zu Anteilen oder Anlageaktien an inländischen Investmentvermögen gemäß § 285 Nr. 26 HGB

Anlageziel	Ausschüttung Tsd. €	Zeiwert € Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktienfonds*	5.576	283.344	8.695	
Mischfonds	4.372	83.779	–	
Immobilienfonds	572	16.696	1.779	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. quartalsweise

* Gründe dafür, dass eine Abschreibung nach § 253 Abs. 3 HGB unterblieben ist:

Bei einem Aktienspezialfonds bestanden stille Lasten in Höhe von 141 Tsd. €. Da der Fonds indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 abbildet, gehen wir davon aus, dass der Index und damit auch der Aktienfonds ein deutliches Wertaufholungspotential hat. Die Tatsache, dass der EuroStoxx50 im Verhältnis zum DAX in den ersten Wochen des Jahres 2011 eine deutliche Outperformance aufweist, unterstützt dieses Argument.

Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 9.198.963 € 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	26.124	– 98
Ictus GmbH, Köln (ehemals DEVK Sigma GmbH)	5.000.000	20,00	20,00	4.993.140	– 6.207

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	3.195,14	235.194
Monega BestInvest	9.514,68	510.748
Monega Chance	109.959,80	3.718.840
Monega Ertrag	86.319,04	4.679.355
Monega Euro-Bond	71.769,47	3.907.130
Monega Euro-Land	84.675,99	2.807.856
Monega FairInvest	46.045,54	1.720.722
Monega Germany	31.124,24	1.636.824
Monega Innovation	3.552,53	122.136
Monega Short Track	492,36	24.633
Monega Wachstum	93.185,85	3.608.156
UniEM Global	2.233,90	184.810
UniGlobal	14.248,12	1.636.396
UniRak	56.428,54	4.608.519
insgesamt		29.401.319

Zu Aktiva D.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	13.167.621 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	28.530.105 €
	41.697.726 €

Zu Aktiva F.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen
und Namensgenussscheinen

237.706 €

Vorauszahlungen für künftige Leistungen

84.520 €

322.226 €

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 31.12.2009	48.755.873 €
Zuführung	5.000.000 €
Stand 31.12.2010	53.755.873 €

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 53.755.873 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2009	203.657.894 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
Ansammlungsüberschussanteile	2.489.424 €
Einmalbeiträge	1.248.040 €
sonstige Überschussanteile	55.992.496 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	70.219.487 €
Stand 31.12.2010	214.147.421 €

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	51,16
Schlussüberschussanteile	3,36
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	0,38
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	0,01
von Schlussüberschussanteilen	52,90
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	6,67
ungebundener Teil	99,67

Zu Passiva F.I.

Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen	488.923.535 €
--	----------------------

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuld- forderungen, Namensschuldverschreibungen, Namensgenuss- scheinen, Schuldscheinforderungen und Darlehen	6.921.931 €
Mieten und noch nicht verrechnete Tilgungen	47.704 €
	6.969.635 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zu Posten II.4.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Aufwendungen in Höhe von 302.003 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	411.187	416.900
– Kollektivversicherungen	18.486	17.309
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	322.386	308.690
– Einmalbeiträge	107.287	125.519
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	405.050	424.383
– ohne Gewinnbeteiligung	10.344	283
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	14.279	9.543
Rückversicherungssaldo	136	– 263

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	49.812	46.899
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	462	438
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	216
insgesamt	50.274	47.553

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.

Die hieraus im Rahmen der BilMoG-Umstellung resultierenden Mehraufwendungen in Höhe von 1,4 Mio. € wurden unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 479.787 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 245.771 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung von 2.632.025 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 144.233 €. Die Beiratsbezüge betrugen 63.483 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Private Equity Fonds, Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betrugen bis zum Jahresende insgesamt 35,8 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundene Unternehmen in Höhe von 15,2 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 10,9 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 122,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 142,0 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. 242.603 €.

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 3.601.055 €.

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 Gesellschaft DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln, hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

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

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB 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.

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 überschussberechtigt.

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 überschussberechtigten 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.

Überschussberechtigten 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)

TKZ = Tarifikennziffer

Tarife bis 1995

A. Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“ (NK)

- TGR A. 1: Tarife II N – VII N (TKZ 222 – 227)
- TGR A. 2: Tarife III N VW, V N WV, VII N VW (TKZ 253 – 257)
- TGR A. 3: Tarif III N F (TKZ 303)
- TGR A. 4: Tarife N 2, N 3, N 5, N 7 (TKZ 822 – 827, 922 – 925)
- TGR A. 5: Tarife NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 853 – 857, 953, 955)
- TGR A. 6: Tarife N 3F, N 1V, N 3V (TKZ 803 – 813, 903 – 913)
- TGR A. 7: Tarife VIII N, IX N (TKZ 229, 288, 289)
- TGR A. 8: Tarife N 8, N 9 (TKZ 888, 889, 898, 899, 988, 989, 998, 999)
- TGR A. 9: Tarif N 8 RS A (TKZ 880, 980)
- TGR A. 10: Tarif N 8 BS (TKZ 890, 990)
- TGR A. 11: Tarife N R1, N R3 (TKZ 431, 441, 443)

B. Zusatzversicherungen

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

Tarife ab 1995

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

- TGR C. 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 C. 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 C. 3: Tarif N E4 (TKZ 2624, 2724)
- TGR C. 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 – 3755)
- TGR C. 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, 5755)
- TGR C. 6: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7
(TKZ 6622 – 6625, 6627, 6722 – 6725, 6727, 6653 – 6657, 6753, 6755)
- TGR C. 7: Tarif N S2 (TKZ 6626, 6726)
- TGR C. 8: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5
(TKZ 7622 – 7625, 7627, 7722 – 7725, 7727, 7653, 7655, 7753, 7755)
- TGR C. 9: Tarif N S2 (TKZ 7626, 7726)
- TGR C. 10: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7
(TKZ 8622 – 8625, 8627, 8722 – 8725, 8727, 8653 – 8657, 8753 – 8757)
- TGR C. 11: Tarif N S2 (TKZ 8626, 8726)

D. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Risikoversicherung“ (112)

- TGR D. 1: Tarife N 8, N 9 (TKZ 1698, 1699, 1798, 1799)
- TGR D. 2: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K
(TKZ 2694, 2696, 2698, 2699, 2794, 2796, 2798, 2799)
- TGR D. 3: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K
(TKZ 3694, 3696, 3698, 3699, 3794, 3796, 3798, 3799)
- TGR D. 4: Tarife N 4K, N 6K, N 8K, N 9K
(TKZ 5694, 5696, 5698, 5699, 5794, 5796, 5798, 5799)
- TGR D. 5: Tarife N 8N, N 8Q (TKZ 5682, 5683, 5782, 5783)
- TGR D. 6: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 7682, 7683, 7692, 7693, 7782, 7783, 7792, 7793)
- TGR D. 7: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 8682, 8683, 8692, 8693, 8782, 8783, 8792, 8793)

E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“ (113)

- TGR E. 1: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 1631, 1831, 1832, 1731, 1732, 1762, 1931, 1932)
- TGR E. 2: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 2631 – 2634, 2662, 2663, 2731 – 2734, 2762, 2763)
- TGR E. 3: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 3631 – 3634, 3662 – 3664, 3731 – 3734, 3762 – 3764)
- TGR E. 4: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 5631 – 5633, 5662, 5731 – 5734, 5762 – 5763)
- TGR E. 5: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
(TKZ 6631 – 6635, 6662, 6663, 6731 – 6735, 6762, 6763)
- TGR E. 6: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 6637, 6667, 6737, 6767)
- TGR E. 7: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
(TKZ 7631 – 7635, 7662, 7731 – 7735, 7762)
- TGR E. 8: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 7637, 7667, 7737, 7767)
- TGR E. 9: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
(TKZ 8631 – 8635, 8662 – 8664, 8731 – 8735, 8762 – 8764)
- TGR E. 10: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 8637, 8667, 8737, 8767)

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Berufsunfähigkeitsversicherung“ (114)

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

G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“ (117)

TGR G. 1: Tarif NA 1 (TKZ 4631, 4731)
 TGR G. 2: Tarif NA 1 (TKZ 5630, 5730)
 TGR G. 3: Tarif NA 1 (TKZ 6630, 6730)
 TGR G. 4: Tarif NA 1 (TKZ 6639, 6739)
 TGR G. 5: Tarif NA 1 (TKZ 7639, 7739)
 TGR G. 6: Tarif NA 1 (TKZ 8639, 8739)
 TGR G. 7: Tarif NA 1 (TKZ 9639, 9739)

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

TGR H. 1: Tarife N 3F, N 1V, N 2V, N 3V (TKZ 1603 – 1613, 1703 – 1713)
 TGR H. 2: Tarif N 3R (TKZ 1803, 1903)
 TGR H. 3: Tarif N 3R (TKZ 2803, 2903)
 TGR H. 4: Tarif N E 4R (TKZ 2804, 2904)
 TGR H. 5: Tarif N 3F (TKZ 2603, 2703)
 TGR H. 6: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 2812, 2813, 2912, 2913)
 TGR H. 7: Tarif N 3R (TKZ 3803, 3903)
 TGR H. 8: Tarif N 3F (TKZ 3603, 3703)
 TGR H. 9: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 3812, 3813, 3912, 3913)
 TGR H. 10: Tarif N 3R (TKZ 5803, 5903)
 TGR H. 11: Tarife N 3F (TKZ 5603, 5703)
 TGR H. 12: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 5812, 5813, 5912, 5913)
 TGR H. 13: Tarif N 3F (TKZ 6603, 6703)
 TGR H. 14: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 6812, 6813, 6912, 6913)
 TGR H. 15: Tarif N 3F (TKZ 7603, 7703)
 TGR H. 16: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 7812, 7813, 7912, 7913)
 TGR H. 17: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 8602, 8603, 8702, 8703)
 TGR H. 18: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 8812, 8813, 8912, 8913)

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

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

J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Restschuldversicherung“ (123)

- TGR J. 1: Tarif N 8RS A (TKZ 1680, 1780)
TGR J. 2: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 5679, 5680, 5681, 5779, 5780, 5781)
TGR J. 3: Tarif NAUZ (TKZ 6679, 6779)
TGR J. 4: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 7679, 7680, 7681, 7779, 7780, 7781)
TGR J. 5: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 8679, 8680, 8681, 8779, 8780, 8781)
TGR J. 6: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 7684, 7685, 7784, 7785)
TGR J. 7: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 8684, 8685, 8784, 8785)

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

- TGR K. 1: Tarife NR 1R, NR 2R (TKZ 2831, 2832, 2931)
TGR K. 2: Tarif NR 1F (TKZ 2841, 2941)
TGR K. 3: Tarif NR 1R (TKZ 3831, 3931)
TGR K. 4: Tarif NR 1F (TKZ 3841, 3941)
TGR K. 5: Tarif NR 1V (TKZ 3611, 3711)
TGR K. 6: Tarif NR 1R (TKZ 5831)
TGR K. 7: Tarif NBU F (TKZ 5846)
TGR K. 8: Tarife NR 2R, NR 4R, NHRZR (TKZ 6832, 6835, 6862, 6935)
TGR K. 9: Tarife NR 2F, NR 4F, NHRZF (TKZ 6845, 6942, 6945, 6952)
TGR K. 10: Tarife NR 2R, NR 4R, NHRZR (TKZ 7832, 7835, 7862, 7935)
TGR K. 11: Tarife NR 2F, NR 4F, NHRZF (TKZ 7842, 7845, 7852, 7942, 7945, 7952)
TGR K. 12: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF
(TKZ 8841, 8842, 8845, 8852, 8941, 8942, 8945, 8952)
TGR K. 13: Tarif NR 1V (TKZ 8611, 8711)
TGR K. 14: Tarif NBU F (TKZ 8846, 8946)

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kollektiv-Kapitalversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“ (126)

- TGR L. 1: Tarif NA 1C (TKZ 6940)
TGR L. 2: Tarif NA 1C (TKZ 9849, 9949)

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 N L2 (TKZ 8828, 8928)

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 (TKZ 2671, 2672, 2771)
 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)
 TGR O. 5: Tarife NRZV 8, NRZV 9 (TKZ 1668, 1669, 1768, 1769)
 TGR O. 6: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 2677, 2678, 2777, 2778)
 TGR O. 7: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 3677, 3678, 3777, 3778)
 TGR O. 8: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 4673, 4674, 4773, 4774)
 TGR O. 9: Tarif NBUZF 1 (TKZ 4671)
 TGR O. 10: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 5673, 5674, 5773, 5774)
 TGR O. 11: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 5671, 5672)
 TGR O. 12: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 5677, 5678, 5777, 5778)
 TGR O. 13: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 7673, 7674, 7773, 7774)
 TGR O. 14: Tarife NBUZF 1 (TKZ 7671, 7771)
 TGR O. 15: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2 (TKZ 7677, 7678, 7777, 7778)
 TGR O. 16: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 8673, 8674, 8773, 8774)
 TGR O. 17: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 8671, 8672, 8771, 8772)
 TGR O. 18: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 8677, 8678, 8777, 8778)

Für das **Geschäftsjahr 2011** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Tarife bis 1995

A. Abrechnungsverband

„Einzelkapitalversicherungen“

1. Tarifgruppen A.1 – A.6

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	1,30	13,00 / 15,00	–
A.2	3,00 / 3,20	1,30	13,00 / 15,00	–
A.3	4,10 / 4,40	1,30	13,00 / 15,00	–
A.4	4,36	0,65	4,50	4,19 / 0,36
A.5	4,36	0,65	4,50	–
A.6	3,63	0,65	4,50	3,49 / 0,30

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Der Zinsüberschussanteil wird für beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppen A.1, A.2 und A.3 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.7 – A.10

TGR	Schlusszahlung	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags
A.7	67,00 / 71,00	163,00 / 196,00	–
A.8	–	122,00	55,00
A.9	–	37,00	–
A.10	–	–	43,00

3. Tarifgruppe A.11

Diese Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt in der Aufschubzeit 0,10 %, im Rentenbezug 0,20 %.

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 1,95 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,45 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 0,20 %.

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

B. Zusatzversicherungen

1. Tarifgruppe B.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 1,10 % 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 B.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 0,60 % 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 B.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 B.4

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.

Tarife ab 1995

C. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Todesfallcharakter“ und

H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalisierungsgeschäfte“

1. Tarifgruppen C.1, C.2, H.1, H.2, H.3, H.5 und H.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 Ansamlungs- guthabens	in % der Versicherungssumme jährl./monatl.	in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
C.1	4,36	0,65	4,50	4,19 / 0,36	–
C.2	2,10 / 1,90	0,15	9,00	1,17 / 0,10	0,88 / 0,68
H.1	3,63	0,65	4,50	3,49 / 0,30	–
H.2	4,36	0,65	4,50	4,19 / 0,36	–
H.3	2,10 / 1,90	0,15	9,00	1,17 / 0,10	0,88 / 0,68
H.5	1,40 / 1,20	0,15	9,00	–	–
H.6	0,70 / 0,50	0,15	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 C.3 und H.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
C.3, H.4	1,20	30,00	0,10	14,40

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.

- b) Der Summenüberschussanteil wird frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.
 c) Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 1,00 % der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.

3. Tarifgruppen C.4 – C.11, H.7 – H.18, O.1

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in %; s. a)	in % des Beitrags jährl./monatl.
C.4, H.7	2,60	32,00	0,85	19,80	2,50 / 2,60
C.5, C.6, H.10	2,60	32,00	1,35	4,50	2,50 / 2,60
C.7	0,00 / 1,00 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,70	25,00	1,35	4,50	–
C.8, C.10	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	32,00	1,85	4,50	–
C.9, C.11	0,00 / 1,00 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,70	25,00	1,85	4,50	–
H.8	2,00	32,00	0,85	16,20	–
H.9	2,45	–	0,85	16,20	2,35 / 2,40
H.11, H.13	2,00	32,00	1,35	3,60	–
H.12, H.14	2,45	–	1,35	3,60	2,35 / 2,40
H.15, H.17	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	32,00	1,85	3,60	–
H.16, H.18	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	–	1,85	3,60	–
O.1	–	–	2,35	–	–

Anmerkungen:

- a) In den Tarifgruppen C.4 und H.7 – H.9 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen C.5 – C.11 und H.10 – H.18 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
 b) Die Versicherungen der Tarifgruppen C.5 und H.10 – H.12 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er in den Tarifgruppen C.5 und H.10 4,50 % und in den Tarifgruppen H.11 und H.12 3,60 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.
 c) Bei Versicherungen der Tarifgruppen C.6 und C.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 1,85 %.
 d) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
 e) Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 % für Männer bzw. 6,00 % für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
 f) In den Tarifgruppen C.7, C.9 und C.11 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.
 g) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
 h) In den Tarifgruppen C.7, C.9 und C.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 C.8 und C.10 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 H.15 und H.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 %		

k) In den Tarifgruppen H.16 und H.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 %		

l) In den Tarifgruppen C.10, C.11, H.17 und H.18 wird bei Einmalbeitragsversicherungen mit einer Versicherungsdauer größer 5 Jahre für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,50 % gekürzt.

m) In den Tarifgruppen C.10, C.11, H.17 und H.18 wird bei Versicherungen mit einer Versicherungsdauer kleiner 6 Jahre (Grundphase) für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 1,00 % gekürzt.

D. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Risikoversicherung“ und

J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Restschuldversicherung“ (nur Tarifgruppen J.6 und J.7)

Tarifgruppen D.1 – D.7 und J.6 – J.7

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

Anmerkungen:

- Bedingungsgemäß kann bei den Tarifgruppen D.2 – D.4 auch vereinbart werden, dass der Beitragsvorwegabzug nicht mit dem fälligen Beitrag verrechnet, sondern verzinslich angesammelt wird.
- In den Tarifgruppen D.2, D.3 und D.4 gelten bei Versicherungen auf verbundene Leben die Überschussätze für Männer sofern jeweils eine männliche und eine weibliche Person versichert sind.
- In Tarifgruppe J.7 entfällt die Überschussbeteiligung bei Verträgen gegen laufende Beitragszahlung.

E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“ und

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (ohne Tarifgruppen K.7 und K.14)

Tarifgruppen E.1 – E.10, K.1 – K.6, K.8 – K.13				
TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in %; s. b)	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in %; s. a)	jährl./monatl. in % des überschuss- berechtigten Beitrags
E.1	–	0,10	–	–
E.2, K.1	1,00	0,10	9,00	–
E.3, K.3	2,60	0,85	9,90	2,50 / 2,60
E.4, K.6	2,60	1,35	8,10	2,50 / 2,60
E.5, E.6, K.8	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,35	2,70	–
E.7 – E.10, K.10	1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,85	2,70	–
K.2	–	0,10	9,00	–
K.4	2,00	0,85	8,10	–
K.5	2,45	0,85	8,10	2,35 / 2,40
K.9	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	1,35	2,40	–
K.11, K.12	0,00 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,30	1,85	2,40	–
K.13	1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,50 / 3,00 / 3,50 / 3,80	1,85	2,40	–

Anmerkungen:

- In den Tarifgruppen E.1 – E.4 und K.1 – K.6 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen E.5 – E.10 und K.8 – K.13 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- In den Tarifgruppen E.1, E.2, K.1 und K.2 bemisst sich der Grundüberschussanteil in Prozent der Jahresrente; in den Tarifgruppen E.3 – E.10, K.3 – K.6 und K.8 – K.13 in Prozent des überschussberechtigten Beitrags.
- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.

- d) Während der Aufschubzeit erhalten Versicherungen der Tarifgruppe E.1 mit Tariffkennziffer 1631, 1731, 1732 oder 1762 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,60 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.
- e) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.5 und E.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 1,85 %.
- f) Im Rentenbezug wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- g) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.1 – E.10, K.1 – K.6 und K.8 – K.13 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 1,95 %, für Rentenbeginne ab 1. Januar 2005 1,45 %. Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 0,95 % bei Tarifen mit 3,25 % Rechnungszins und 0,20 % bei Tarifen mit 4,00 % Rechnungszins. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten.
- h) An Stelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.
- i) Bei Tarifgruppe E.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 E.2 – E.5, E.7, E.9, K.1 – K.6, K.8 – K.13 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 E.5 – E.10, K.8 und K.10 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 K.9, K.11 und K.12 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 Tarifgruppe K.13 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 E.9, E.10, K.12 und K.13 wird bei Einmalbeitragsversicherungen mit einer Aufschubzeit größer 5 Jahre für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,50 % gekürzt. Die Kürzung entfällt bei Versicherungen mit den Tarifikennziffern 8634, 8664, 8734 und 8764.

q) In den Tarifgruppen E.9, E.10, K.12 und K.13 wird bei Versicherungen mit einer Aufschubzeit (Grundphase) kleiner 6 Jahre für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 1,00 % gekürzt. Die Kürzung entfällt bei Versicherungen mit den Tarifikennziffern 8634, 8664, 8734 und 8764.

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Berufsunfähigkeitsversicherung“ und

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (nur Tarifgruppen K.7 und K.14)

Tarifgruppen F.1 – F.9, K.7 und K.14

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
F.1	3,00 / 14,00 / 29,00 / 43,00	–	0,10
F.2	40,00	–	0,85
F.3	33,00	25,00	0,85
F.4, K.7	33,00	25,00	1,35
F.5	40,00	–	1,35
F.6, F.8, K.14	33,00	25,00	1,85
F.7	40,00	–	1,85
F.9	40,00	29,00	1,85

Anmerkungen:

a) In Tarifgruppe F.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).

G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“ und

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektiv-Kapitalversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“

Tarifgruppen G.1 – G.7 und L.1 – L.2

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Vorsorgekapitals
G.1	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	0,65	0,0385
G.2, G.3, G.4	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,15	0,0425
L.1	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,15	0,0425
G.5, G.6, G.7	0,50 / 1,00 / 1,50 / 2,00 / 2,40 / 2,70 / 3,00 / 3,20 / 3,30 / 3,40	1,65	0,0425
L.2	0,50 / 1,00 / 1,50 / 1,80 / 2,10 / 2,30 / 2,40	1,65	0,0425

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Verträge erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- 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.
- Im Rentenbezug bzw. in der Auszahlungsphase wird der Zinsüberschussanteil um 0,30 % erhöht. Hiervon entfallen 0,1 % auf die Beteiligung an den Bewertungsreserven.
- Bei Versicherungen der Tarifgruppen G.1 – G.7 und L.1 – L.2 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,95 % des maßgebenden Deckungskapitals. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten.
- Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente bzw. Auszahlungsrate verwendet (Bonussystem).
- In den Tarifgruppen G.1 – G.7 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 %		

- In den Tarifgruppen L.1 und L.2 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 G.1 – G.5 und L.1 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 G.6, G.7 und L.2 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.

I. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Bauspar-Risikoversicherung“

Die Versicherungen der Tarifgruppe I.1 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 43,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags. Versicherungen der Tarifgruppen I.2 – I.6 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 38,00 % (Männer) bzw. 27,00 % (Frauen) des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Restschuldversicherung“ (nur Tarifgruppen J.1 – J.5)

1. Tarifgruppe J.1

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

2. Tarifgruppen J.2

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

3. Tarifgruppe J.3

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 J.4

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

5. Tarifgruppe J.5

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 wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- Im Rentenbezug erhalten die Versicherungen der Tarifgruppe M.2 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,95 % 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.

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 0,60 % in Tarifgruppe O.1 bzw. 0,10 % 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.5

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.

3. Tarifgruppe O.6

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 0,10 % 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.4 und O.7 – O.18

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	0,85
O.7	40,00 / 40,00	–	0,85
O.8 – O.9	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	0,85
O.10, O.11	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	1,35
O.12	40,00 / 40,00	–	1,35
O.13, O.14,			
O.16, O.17	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	1,85
O.15	40,00 / 40,00	–	1,85
O.18	40,00 / 40,00	29,00 / 29,00	1,85

Anmerkungen:

- a) In den Tarifgruppen O.3, O.4, O.8 – O.11, O.13 – O.14 und O.16 – O.17 wird bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

- b) In den Tarifgruppen O.7, O.12, O.15 und O.18 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.6 und A.11 des Abrechnungsverbandes A, der Abrechnungsverbände C, E, H, der Tarifgruppen K.1 – K.6 und K.8 – K.13 des Abrechnungsverbandes K sowie der Abrechnungsverbände G und L, 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 Ansamlungsüberschussanteil in Höhe von $(4,10 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2011 endende Versicherungsjahr mit insgesamt 4,10 % verzinst.
- b) Die Tarifgruppen C.5 – C.11, die Tarifgruppen D.2 – D.6, J.6, die Tarifgruppen E.4 – E.10, die Tarifgruppen H.10 – H.18 sowie die Tarifgruppen K.6 und K.8 – K.13 erhalten einen Ansamlungsüberschussanteil in Höhe von 4,10 %, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2011 endende Versicherungsjahr mit 4,10 % verzinst.
- c) Die Tarifgruppen G.1 – G.2 erhalten neben dem garantierten Rechnungszins i einen Ansamlungsüberschussanteil in Höhe von $(3,90 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2011 endende Versicherungsjahr mit 3,90 % verzinst.
- d) Die Tarifgruppen G.3 – G.7 und L.1 – L.2 erhalten einen Ansamlungsüberschussanteil in Höhe von 3,90 %, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2011 endende Versicherungsjahr mit 3,90 % verzinst.

Direktgutschrift

Die Versicherungen des Abrechnungsverbandes A Ausnahme der Tarifgruppen A.7 – A.10 erhalten im Geschäftsjahr 2011 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

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

Köln, 21. April 2011

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 2010 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 26. April 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 19. Mai 2011

Der Aufsichtsrat

Rusch-Ziemba

Vorsitzende

Organe

Aufsichtsrat

Günter Kirchheim

Essen

Vorsitzender

(ab 9. Dezember 2010)

Vorsitzender des Konzernbetriebs-
rates Deutsche Bahn AGVorsitzender des Europäischen
Betriebsrates Deutsche Bahn AGVorsitzender des Gesamtbetriebs-
rates DB Netz AG**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich

Vorsitzender

(bis 9. Dezember 2010)

Vorstand Personal DB Netz AG
und Leiter Personal Infrastruktur
Deutsche Bahn AG**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

Stellv. VorsitzendeStellv. Vorsitzende der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)**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

Die im Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. organisierten Pensionsfonds konnten in 2010 nicht mehr an das dynamische Wachstum aus 2009 anschließen. Der Neuzugang nahm zwar anzahlmäßig etwas zu, dagegen im laufenden Beitrag und insbesondere im Einmalbeitragsgeschäft deutlich ab. Dementsprechend reduzierten sich die Beitragseinnahmen in 2010 fast auf die Hälfte des Vorjahreswertes. Das Neugeschäft aus Entgeltumwandlungen oder aus arbeitgeberfinanzierten Beitragszusagen mit Mindestleistung stagnierte weiterhin auf dem Niveau der Vorjahre. Die Leistungsausgaben stiegen mit rd. 3 % nur moderat an.

Im Kapitalanlagebereich setzte sich der schon in 2009 zu verzeichnende Wirtschaftsumschwung auch in 2010 weiter fort und führte zu einer weiteren Erholung der Aktienmärkte. Das Zinsniveau festverzinslicher Wertpapiere hat sich nach den Tiefstständen im dritten Quartal wieder erholt.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung im achten vollen Geschäftsjahr war zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen konnten erwartungsgemäß nicht an den durch Sondereinflüsse erreichten Rekordwert aus 2009 anschließen. In den Kenngrößen „Aufwendungen für Beitragsrückerstattung“, „Pensionsfondstechnisches Ergebnis“ sowie „Bilanzgewinn“ konnten jedoch nennenswerte Zuwächse erzielt 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 4.281 neue Versorgungsverhältnisse abgeschlossen (Vorjahr 4.659).

Der Bestand umfasst damit 119.405 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 116.376) und 469 laufende Renten (Vorjahr 358).

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 16,21 Mio. € ab und belaufen sich per Jahresultimo auf 48,60 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Rückgang um 25 %. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um laufende Einmalbeiträge.

Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen auf Grund von Bestandssteigerung und Altersstrukturen auf 1,63 Mio. € (Vorjahr 1,25 Mio. €) an.

Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betrugen insgesamt 1,75 Mio. € (Vorjahr 3,23 Mio. €). Davon entfielen 0,47 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 1,80 Mio. €), die auf Grund von einmaligen Sondereffekten unter dem üblichen Wert liegen.

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 173,8 Mio. € (Vorjahr 139,5 Mio. €).

Hinzu kommen 102,1 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 89,2 Mio. €).

Der Anstieg der Kapitalanlagen spiegelt den gewachsenen Bestand wider.

Kapitalerträge

Die Erträge aus Kapitalanlagen betrugen im Berichtsjahr 8,8 Mio. € (Vorjahr 7,5 Mio. €). Der Anstieg resultiert aus den gewachsenen Kapitalanlagenbeständen.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 3,24 Mio. € (Vorjahr 1,67 Mio. €). Hiervon wurden 3,12 Mio. € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt. Damit wurden 96,3 % (Vorjahr 95,8 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung der Versorgungsberechtigten verwendet.

Vom Jahresüberschuss in Höhe von 120 Tsd. € wurden 20 Tsd. € der gesetzlichen Rücklage zugeführt. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den danach verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von 100 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird an Hand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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.

Kapitalanlagenrisiken

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 Kapitalanlage für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds erfolgt fast ausschließlich in Staatsanleihen höchster Bonität. Darin enthalten ist auch ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Spanien und Italien. Der Buchwert der in Spanien investierten Wertpapiere betrug zum 31. Dezember 2010 17,8 Mio. €, der Marktwert 14,7 Mio. €. Für die in Italien getätigten Investitionen betrug der Buchwert 31,2 Mio. €, der Marktwert 29,3 Mio. €. Trotz der beschlossenen Hilfsmaßnahmen – z.B. über den Europäischen Stabilitätsmechanismus – setzten die Ratingagenturen ihre Herabstufungen fort.

Eine Insolvenz dieser Länder halten wir jedoch im Rahmen der – zwischenzeitlich noch erweiterten – staatsinternen und europäischen Unterstützungsprogramme für unwahrscheinlich.

Die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Saldo eine positive Bewertungsreserve aus. Darin sind 7,0 Mio. € stille Lasten enthalten.

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2010 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 Privatkunden-segment umfassenden Versicherungsschutz bietet, eröffnet uns die Möglichkeit, spartenübergreifende Synergieeffekte zu nutzen.

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

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 50,2 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Nachtragsbericht

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

Prognosebericht

Trotz sehr volatilen Wachstums in den vergangenen Jahren ist der Markt der betrieblichen Altersversorgung, insbesondere der Pensionsfonds, weiterhin interessant und mit großem Potenzial ausgestattet. Bei einem erwarteten Zinsanstieg dürften sich auch die Rahmenbedingungen für Übertragungen bestehender Versorgungsverpflichtungen auf Pensionsfonds weiter verbessern.

Wir gehen davon aus, dass in den folgenden Jahren Umwandlungen von Gewinnbeteiligungen oder Tarifierhöhungen der Deutschen Bahn AG unser Wachstum entscheidend beeinflussen werden, wenn auch nicht mehr in dem Maße der letzten Jahre. Insbesondere werden wir voraussichtlich in den Beitragseinnahmen nicht mehr an das Jahr 2010 anschließen können.

Für die Jahre 2011 und 2012 erwarten wir eine Fortsetzung der weltweit moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz erster Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Köln, 21. April 2011

Der Vorstand

Klass

Dr. Siegberg

Anlage zum Lagebericht

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2010

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres		
	87.736	28.640
II. Zugang während des Geschäftsjahres		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	3.108	1.173
2. Sonstiger Zugang	3	3
3. Gesamter Zugang	3.111	1.176
III. Abgang während des Geschäftsjahres		
1. Tod	214	32
2. Beginn der Altersrente	591	184
3. Invalidität	145	33
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	13	7
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	–	–
7. sonstiger Abgang	23	16
8. gesamter Abgang	986	272
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres		
	89.861	29.544
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	89.861	29.544
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. €
208	91	118	38	11	10	14	5	2
101	32	60	16	2	4	10	–	1
–	–	2	–	–	–	–	–	–
101	32	62	16	2	4	10	–	1
12	–	7	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
3	3	1	–	–	2	–	–	–
14	8	1	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
1	1	3	–	–	–	–	–	–
30	12	12	–	–	2	–	–	–
279	111	168	54	13	12	24	5	3
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–
126	43	66	–	–	–	–	–	–
13	–	7	–	–	–	–	–	–

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	444.442		(922)
II. geleistete Anzahlungen	<u>1.540</u>		(257)
		445.982	(1.179)
B. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	374.288		(2.180)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	167.692.137		(131.049)
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	5.031.268		(4.997)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	<u>750.753</u>		(1.251)
		<u>5.782.021</u>	(6.248)
		173.848.446	(139.477)
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		102.112.394	(89.151)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	17.250		(6)
II. Sonstige Forderungen	<u>2.115.985</u>		(20.576)
davon:		2.133.235	(20.582)
an verbundene Unternehmen: 2.086.735 €			(20.543)
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	67.193		(38)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	32.019		(13)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>16</u>		(–)
		99.228	(51)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	127.702		(128)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>38.306</u>		(48)
		166.008	(176)
Summe der Aktiva		278.805.293	(250.616)

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

Köln, 20. April 2011

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	380.000		(360)
2. andere Gewinnrücklagen	80.000		(30)
		460.000	(390)
IV. Bilanzgewinn		100.000	(50)
		8.713.766	(8.594)
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		163.256.938	(128.765)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		140.989	(231)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		3.821.054	(1.905)
		167.218.981	(130.901)
C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		102.112.394	(89.151)
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		74.213	(–)
II. Steuerrückstellungen		292.852	(–)
III. Sonstige Rückstellungen		64.738	(1.265)
		431.803	(1.265)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	41.448		(84)
2. Versorgungsberechtigten	2.494		(–)
		43.942	(84)
II. Sonstige Verbindlichkeiten		284.407	(20.621)
davon:			(20.705)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 202.714 €			(97)
		328.349	
Summe der Passiva		278.805.293	(250.616)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B. I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 265.369.332,29 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 20. April 2011

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Sieberg

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	48.604.485	(64.809)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	1.201.027	(924)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	8.512.182	(7.022)
b) Erträge aus Zuschreibungen	–	(–)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	299.937	(507)
	8.812.119	(7.529)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	1.258	(14.885)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	4.679	(15)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	1.720.550	(1.212)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	– 89.701	(38)
	1.630.849	(1.250)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 47.452.983	(– 81.120)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	3.116.994	(1.600)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	470.286	(1.795)
b) Verwaltungsaufwendungen	1.279.505	(1.437)
	1.749.791	(3.232)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	41.747	(19)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	–	(–)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	152.420	(115)
	194.167	(134)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	2.773.454	(–)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	29.281	(120)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	1.676.049	(706)
II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	645.213	(473)
2. Sonstige Aufwendungen	1.471.973	(728)
	– 826.760	(– 255)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	849.289	(451)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	728.610	(381)
5. Sonstige Steuern	679	(–)
	729.289	(381)
6. Jahresüberschuss	120.000	(70)
7. Einstellungen in Gewinnrücklagen		
– in die gesetzliche Rücklage	20.000	(20)
8. Bilanzgewinn	100.000	(50)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010. Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Vom Wahlrecht zum Ansatz aktiver latenter Steuern auf Grund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde kein Gebrauch gemacht.
- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen 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 **anderen Rückstellungen** wurden nach folgenden Grundlagen gebildet:

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt.

Die **sonstigen Rückstellungen** sind für das laufende Geschäftsjahr gebildet und bemessen sich nach dem nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag.

Die **Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet und haben in voller Höhe eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Entwicklung der Aktivposten A., B.–. im Geschäftsjahr 2010

Aktivposten							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	923	8	393	–	–	879	445
2. geleistete Anzahlungen	256	138	– 393	–	–	–	1
3. Summe A.	1.179	146	–	–	–	879	446
B.–. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.180	12.218	–	14.024	–	–	374
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	131.049	40.700	–	4.057	–	–	167.692
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	4.997	34	–	–	–	–	5.031
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.251	50	–	550	–	–	751
4. Summe B.–.	139.477	53.002	–	18.631	–	–	173.848
insgesamt	140.656	53.148	–	18.631	–	879	174.294

Entwicklung der im Aktivposten C. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2010

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 festverzinsliche Wertpapiere	89.151	15.761	–	27	1	2.774	102.112
insgesamt	89.151	15.761	–	27	1	2.774	102.112

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 2010 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	374.288	385.105
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	167.692.137	170.324.510
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	5.031.268	5.394.714
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	750.753	771.225
insgesamt	173.848.446	176.875.554
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	169.548.446	172.249.305
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	167.692.137	170.324.510

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 7,0 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen.

Bei der Ermittlung der Zeitwerte der sonstigen Kapitalanlagen wurden sowohl die Dividendenpapiere als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet.

Die Zeitwerte der zum Nennwert bilanzierten Kapitalanlagen (Namenspapiere) sowie der Zero-Schuldscheindarlehen und Zero-Namensschuldverschreibungen wurden gemäß § 36 RechPensV i.V.m. § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der verschiedenen Kapitalanlagen ermittelt.

Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Wertpapiere des Anlagevermögens	75.394	68.345

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 und 4 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	43.070,47	2.344.756
Monega Euro-Land	3.008.674,25	99.767.638
insgesamt		102.112.394

Zu Aktiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	127.702 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	38.306 €
	166.008 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 4.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.

Kapitalrücklage

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 2010 wurde eine Umwidmung des bestehenden Organisationsfonds in voller Höhe in die nicht zweckgebundene Kapitalrücklage vorgenommen.

Zu Passiva A.III.

Gewinnrücklagen

1. gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2009	360.000 €
Zuführung	20.000 €
Stand 31.12.2010	380.000 €
2. andere Gewinnrücklagen	
Stand 31.12.2009	30.000 €
Zuführung	50.000 €
Stand 31.12.2010	80.000 €

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 11. Mai 2010 wurde der Bilanzgewinn aus dem Geschäftsjahr 2009 in voller Höhe von 50.000 € in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

Zu Passiva B.I. und C.

Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 265.369.332 € gebildet. Davon waren 102.112.394 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 201.873.864 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

Zu Passiva B.III.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2009	1.905.087 €
Entnahme	1.201.027 €
Zuführung	3.116.994 €
Stand 31.12.2010	3.821.054 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 1.150.000 € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Die Überschussbeteiligung ist im Einzelnen im Anschluss an die Sonstigen Angaben dieses Berichts dargestellt.

Zu Passiva E.II.

Sonstige Verbindlichkeiten

gegenüber verbundenen Unternehmen	202.714 €
gegenüber Pensions-Sicherungs-Verein	37.612 €
gegenüber DEVK Lebensversicherungsverein a.G.	26.448 €
aus Lieferungen und Leistungen	17.633 €
	284.407 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Pensionsfondsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– Einmalbeiträge	48.604	64.809
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	48.604	64.809
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	48.604	64.809

Provisionen und sonstige Bezüge der Vertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Vertreter	220	1.554
2. Sonstige Bezüge der Vertreter	–	–
3. Löhne und Gehälter	13	17
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	74	–
insgesamt	307	1.571

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.

Die hieraus im Rahmen der BilMoG-Umstellung resultierenden Mehraufwendungen in Höhe von 86 Tsd. € wurden unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 13.050 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung von 74.213 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 43.186 €. Die Beiratsbezüge betrugen 22.747 €.

Erträge aus Kapitalanlagen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	6.498	4.821
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	300	507
Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.014	2.201
insgesamt	8.812	7.529

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	41	18
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	–	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	152	115
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	194	134

Die Beiträge für die Insolvenzversicherung der betrieblichen Altersversorgung an den Pensions-Sicherungs-Verein betrugen im Berichtsjahr 25.523 €.

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. Diese hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr die Mehrheit der Stimmrechte zustehen.

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

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB 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 2011 wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Für alle Risikoklassen

Grundüberschussanteil: 0,5 % des gezahlten Beitrags
(Vorjahr 0,5%)

Risikoüberschussanteil: 30 % des versicherungstechnischen Risikobeitrags
(Vorjahr 30%)

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

Köln, 21. April 2011

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 2010 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 26. April 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 18. Mai 2011

Der Aufsichtsrat

Kirchheim

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

Wolfgang Zell

Scharbeutz

Stellv. VorsitzenderBundesgeschäftsführer der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Reiner Bieck**

Panketal

Mitglied des Geschäftsführenden

Vorstandes der Eisenbahn-

und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Robert Dera

Frankfurt am Main

Bundesvorsitzender der Verkehrs-

gewerkschaft GDBA a.D.

Beauftragter für Internationale

Angelegenheiten der

Verkehrsgewerkschaft GDBA

(bis 10. Mai 2010)

Sven Grünwoldt

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender

der Gewerkschaft

Deutscher Lokomotivführer

(ab 10. Mai 2010)

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates

DEVK Versicherungen

Jürgen Putschkun

Fellbach

Sachbearbeiter Kraftfahrt Betrieb

und Sach/HU Betrieb

DEVK Versicherungen

Regionaldirektion Stuttgart

(ab 10. Mai 2010)

Manfred Schumacher

Pulheim

Mitarbeiter DEVK Versicherungen i.R.

(bis 10. Mai 2010)

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Michael Klass**

Köln

Gottfried Rüßmann

Köln

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

(bis 31. Dezember 2010)

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkte sich in 2010 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 2010 vorgenommen Erhöhung des Eigenkapitals der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG durch die Gesellschafter in Höhe von 6,0 Mio. € stieg der Bestand an Finanzanlagen auf 111,0 Mio. € (Vorjahr 106,0 Mio. €). Davon entfielen 68,4 % (Vorjahr 66,9 %) 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 6,4 Mio. € (Vorjahr 4,6 Mio. €). Diese setzten sich zusammen aus leicht gestiegenen Zinserträgen in Höhe von 1,4 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) und aus der Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. €). Darüber hinaus konnten aus vorübergehend gehaltenen Wertpapieren des Umlaufvermögens, hier handelte es sich um mehrere Aktienpositionen, Abgangserträge in Höhe von 0,4 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €) erzielt werden.

In 2010 betrugen die Aufwendungen aus Verlustübernahme 3,8 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €). Auf Grund bestehender Gewinnabführungs- und Beherrschungsverträge waren die bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH und der DEVK Zeta GmbH angefallenen Verluste zu übernehmen. Abschreibungen auf Finanzanlagen wurden nicht vorgenommen (Vorjahr 470 Tsd. €).

Kauf und Veräußerung von Grundstücken

Nach Veräußerung des Immobilienbestandes in 2009 wurden in 2010 keine neuen Immobilien erworben.

Geschäftsergebnis

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

Der sich nach Steuern ergebende Gewinn in Höhe von 1,4 Mio. € (Vorjahr 1,5 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird an Hand des Risiko-berichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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 sich in Folge der Ausweitung

wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer nachhaltigen Inflation oder einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Finanzkrise blieben insgesamt überschaubar, da der Schwerpunkt der Kapitalanlagen bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität liegt. Ein Kapitalanlagen-engagement 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 31,6 % 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 bereits im Vorjahr durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss 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 2011 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, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler

Klass

Rußmann

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2010

Aktivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	8.280		(3)
2. geleistete Anzahlungen	<u>212</u>		(3)
		8.492	(6)
II. Sachanlagen			
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	10.752		(3)
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>–</u>		(–)
		10.752	(3)
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	75.934.767		(70.908)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>35.076.889</u>		(35.077)
		111.011.656	(105.985)
		111.030.900	(105.994)
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
– Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		138	(–)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.339		(–)
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	11.528.764		(6.244)
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	110		(–)
4. sonstige Vermögensgegenstände	<u>454.819</u>		(455)
		11.992.032	(6.699)
		11.992.170	(6.699)
C. Rechnungsabgrenzungsposten			
		5	(–)
Summe der Aktiva		123.023.075	(112.693)

Passivseite			
	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000		(20.000)
II. Kapitalrücklage	<u>93.000.000</u>		(87.000)
		113.000.000	(107.000)
B. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.563.716		(3)
2. sonstige Rückstellungen	<u>21.516</u>		(21)
		1.585.232	(24)
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.439		(8)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	<u>8.435.404</u>		(5.661)
		8.437.843	(5.669)
Summe der Passiva		123.023.075	(112.693)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
1. Umsatzerlöse		
a) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	5.000.000	(3.000)
b) Erträge aus Verkauf von Immobilien	—	(806)
	5.000.000	(3.806)
2. Verminderung des Bestands an zum Verkauf bestimmten Immobilien	—	(502)
3. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.366.650	(1.314)
4. sonstige betriebliche Erträge	426.275	(960)
5. Aufwendungen aus Verlustübernahme	3.796.808	(2.512)
6. Aufwendungen für zum Verkauf bestimmte Immobilien	4	(42)
7. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	16.620	(8)
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	452.203	(3)
davon für Altersversorgung 452.203 €		(3)
	468.823	(11)
8. Abschreibungen		
– auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	2.545	(1)
9. sonstige betriebliche Aufwendungen	402.252	(388)
10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge, davon aus verbundenen Unternehmen 50.428 €	50.538	(42)
		(42)
11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	—	(470)
12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen, davon an verbundene Unternehmen 48.914 € davon für Pensionsrückstellungen 29.187 €	78.108	(77)
		(77)
		(–)
13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	2.094.923	(2.119)
14. Außerordentliche Aufwendungen	26.613	(–)
15. Außerordentliches Ergebnis	– 26.613	(–)
16. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	665.956	(666)
17. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	1.402.354	(1.453)
18. Jahresüberschuss	–	(–)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die Anwendung der Bestimmungen des BilMoG erfolgt ab dem 1. Januar 2010. Auswirkungen wurden bei den Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden in der jeweiligen Position erläutert.

Soweit hinsichtlich der Bilanzierung nach BilMoG Wahlrechte bestehen, wurde wie folgt verfahren:

- Rückstellungen für Pensionen wurden nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB mit dem durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.
- Das Wahlrecht des Artikel 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf max. 15 Jahre zu verteilen, wurde nicht ausgeübt. Im Geschäftsjahr 2010 wurde die Zuführung einmalig in voller Höhe vorgenommen.
- Gemäß Artikel 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Angaben zu latenten Steuern erfolgen auf Grund der steuerlichen Organschaft auf Ebene der Organträgerin DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) und **Sachanlagen** wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen 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.

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt. Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezember 2009 bei den Pensionsrückstellungen eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die **sonstigen Rückstellungen** sind für das laufende Geschäftsjahr gebildet und bemessen sich nach dem nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag.

Die **Verbindlichkeiten** wurden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet und haben in voller Höhe eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Anlagenspiegel

	Anschaffungs- und Herstellungskosten							Buchwert	
	Stand 1.1.2010 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbu- chungen €	Zuschrei- bungen €	Abschrei- bungen €	Stand 31.12.2010 €	Vorjahr €	Geschäfts- jahr €
A. Anlagevermögen									
I. Immaterielle Vermögens- gegenstände									
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.241	1.838	–	4.501	–	1.300	8.280	3.241	8.280
2. geleistete Anzahlungen	2.984	1.729	–	– 4.501	–	–	212	2.984	212
II. Sachanlagen									
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung									
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	2.286	9.161	–	550	–	1.245	10.752	2.286	10.752
III. Finanzanlagen	60	490	–	– 550	–	–	–	60	–
1. Anteile an verbundenen Unternehmen									
2. Wertpapiere des Anlage- vermögens	70.908.267	5.026.500	–	–	–	–	75.934.767	70.908.267	75.934.767
insgesamt	35.076.889	–	–	–	–	–	35.076.889	35.076.889	35.076.889
	105.993.727	5.039.718	–	–	–	2.545	111.030.900	105.993.727	111.030.900

Erläuterungen zur Bilanz

Zu Aktiva A.III.

Finanzanlagen

	Bilanzwert €	Zeitwert €
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	62.616.519	104.042.291
DEVK Pensionsfonds-AG	12.109.001	12.202.362
DEVK Unterstützungskasse GmbH	27.000	27.000
DEVK Versorgungskasse GmbH	26.500	26.500
DEVK Zeta GmbH	776.747	776.747
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	379.000	379.000
2. Wertpapiere des Anlagevermögens		
Inhaberschuldverschreibungen	4.961.150	4.984.000
Namensschuldverschreibungen	13.498.540	13.656.689
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000.000	9.456.022
Namensgenussscheine	6.617.199	5.751.929
insgesamt	111.011.656	151.302.540

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 Börsenjahresabschlusskursen bewertet.

Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden zum 31. Dezember 2010 auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen der Anleihen ermittelt.

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. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
– Wertpapiere des Anlagevermögens		
Namensschuldverschreibungen	3.996	3.819
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000	9.456
Namensgenussscheine	6.617	5.752
insgesamt	20.613	19.027

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 und 4 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	61.880.301	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	4.000.000	100,00	100,00	8.713.766	120.000
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.124	– 98
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.848	396
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln (ehemals DEVK Iota GmbH)	25.000	100,00	100,00	23.570	– 776
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	305.652	–
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörlshofen	375.000	100,00	100,00	356.023	–

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

Zu Aktiva B.II.2.

Forderungen gegen verbundene Unternehmen

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	11.528.723 €
DEVK Pensionsfonds-AG	41 €
	11.528.764 €

Zu Aktiva B.II.4.

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 31.12.2009	87.000.000 €
Zuführung	6.000.000 €
Stand 31.12.2010	93.000.000 €

Die Kapitalrücklage in Höhe von 93.000.000 € enthält das Agio in Höhe von 61.842.606 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) und anderen Zuzahlungen in Höhe von 31.157.394 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

Zu Passiva B.1.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Stand 31.12.2009	2.963 €
Zuführung	1.560.753 €
Stand 31.12.2010	1.563.716 €

Zu Passiva B.2.

sonstige Rückstellungen

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten				
– Wirtschaftsprüfer	12.000	12.000	12.000	12.000
– Geschäftsberichte	3.530	3.530	3.820	3.820
– Bundesanzeiger	150	150	80	80
– extern	5.005	–	611	5.616
insgesamt	20.685	15.680	16.511	21.516

Zu Passiva C.2.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	5.093.150 €
DEVK Zeta GmbH	1.555.486 €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	1.513.409 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	242.254 €
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	31.105 €
	8.435.404 €

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 5.000.000 € von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG vereinnahmt.

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	187.500 €
	1.366.650 €

Zu Posten 4.

sonstige betriebliche Erträge

Erträge aus Abgang der Wertpapiere	407.997 €
Erträge aus Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	9.225 €
Erträge aus Auflösung sonstiger Rückstellungen	603 €
sonstige Erträge	8.450 €
	426.275 €

Zu Posten 5.

Aufwendungen aus Verlustübernahme

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

DEVK Zeta GmbH	1.554.554 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	2.242.254 €
	3.796.808 €

Zu Posten 9.

sonstige betriebliche Aufwendungen

Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	156.284 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	119.471 €
Raumaufwand	24.820 €
Aufwand für das Versicherungsmanagement	17.933 €
Beratungskosten	17.432 €
Aufwand für COR Langzeitkonten	14.623 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	12.000 €
Umstellungsaufwand nach BilMoG	10.920 €
allgemeine Verwaltungskosten	28.769 €
	402.252 €

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.

Die hieraus im Rahmen der BilMoG-Umstellung resultierenden Mehraufwendungen in Höhe von 10.331 € wurden unter sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen.

Zu Posten 10.

sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Kontokorrentzinsen von DEVK-Unternehmen	50.538 €
---	----------

Zu Posten 12.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Kontokorrentzinsen für DEVK-Unternehmen	48.921 €
Zinsaufwand aus Abzinsung Pensionsrückstellung	29.187 €
	78.108 €

Zu Posten 15.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden Aufwendungen in Höhe von 26.613 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

Zu Posten 17.

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 18.

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

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags wurde das Ergebnis nach Steuern in Höhe von 1.402.354 € direkt an die Muttergesellschaft DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

Sonstige Angaben

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

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

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 17.079 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung von 1.563.716 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats betrugen 147.628 €.

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. Die Gesellschaft DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihr die Mehrheit der Stimmrechte zustehen. Die Beteiligungsgesellschaft DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. hat gemäß § 20 Abs. 1 AktG mitgeteilt, dass ihr mehr als ein Viertel der Anteile der Stimmrechte zustehen.

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

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

Die Angaben zu den Abschlussprüferhonoraren sind gemäß § 285 Nr. 17 HGB 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, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler

Klass

Rüßmann

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 2010 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 26. April 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 18. Mai 2011

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.

Der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss 2010 hat sich gegenüber dem Vorjahr nur geringfügig verändert. 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 werden jährlich 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 in 2010, wie auch schon in 2008 und 2009, 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.

Zu der gleichen Einschätzung ist die Rating-Agentur Fitch gekommen, die in 2010 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im Erstrating mit „A+“ einstuft. Beurteilt wurden im Einzelnen der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, die DEVK Krankenversicherungs-AG sowie die beiden Lebensversicherer DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Im Januar 2011 wurden diese Ratings bestätigt. Der Ausblick ist weiterhin „(s)Stabil“.

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 2011 wurden beide Unternehmen, wie bereits elf Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet. Ähnlich gut schnitt die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei ihrem fünften Folgerating durch ASSEKURATA mit dem Qualitätsurteil „A+“ (sehr gut) ab.

Kundenzufriedenheit

Die DEVK zeichnet sich durch eine hohe Kundenzufriedenheit aus. Dies wird durch eine Vielzahl von Untersuchungen bestätigt. So fiel zum Beispiel das Kundenurteil einer in 2010 vom Kölner Institut MSR Consulting durchgeführten Umfrage hinsichtlich der Gesamtzufriedenheit „hervorragend“ aus. Eine durch die Assekurata Solutions GmbH durchgeführte Befragung von Kunden, die eigene Erfahrungen mit der Regulierung von Schäden gemacht hatten, kam zu dem Ergebnis, dass die Kunden der DEVK die größte Bereitschaft zur Weiterempfehlung ihrer Versicherungsgesellschaft aufweisen.

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. Im Vorfeld zu einer betrieblichen Ausbildung bietet die DEVK allein in ihrer Zentrale ca. 60 Schülern pro Jahr im Rahmen von Praktika die Möglichkeit, sich darüber zu orientieren, wie ihr beruflicher Lebensweg aussehen kann. Damit wird jungen Menschen ein erfolgreicher Start ins Berufsleben und eine gute Integration in die Gesellschaft ermöglicht.

Der DEVK wurde in 2010 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.

Marktüberblick

Nach dem vorläufigen Ergebnis des GDV sind die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung gegenüber dem Vorjahr um 0,7 % gestiegen. Das ist der erste Anstieg seit sechs Jahren. Die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) stieg auf rund 98 % (Vorjahr 95,6 %). Die Ertrags-situation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung hat sich der harte Preiswettbewerb etwas entspannt. Nach einem Beitragsrückgang um 1,5 % in 2009 wird für 2010 ein Zuwachs um 0,6 % ausgewiesen. Die Combined Ratio hat sich auf 107 % erhöht (Vorjahr 103,3 %).

Mit + 6,0 % sind die Beitragseinnahmen in der deutschen Lebensversicherungsbranche erneut stark gestiegen (Vorjahr + 7,1 %). Der Zuwachs resultierte insbesondere aus Rentenversicherungen gegen Einmalbeitrag.

Für die Private Krankenversicherung (Krankenversicherung und Pflegepflichtversicherung) wurde ein Beitragsplus von 5,8 % 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 1,2 % auf 2.024,6 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 0,4 % auf 1.890,1 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. stiegen um 5,2 % auf 1.253,4 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 66,3 % (Vorjahr 63,3 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag bei 22,0 % (Vorjahr 21,8 %).

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 25,0 Mio. € (Vorjahr 29,9 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 12,2 Mio. € (Vorjahr 21,7 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis hat sich mit 170,2 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (168,1 Mio. €) leicht verbessert.

Das sonstige Ergebnis verringerte sich auf – 52,5 Mio. € (Vorjahr – 40,3 Mio. €) inkl. des technischen Zinsertrags.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit betrug 130,0 Mio. € (Vorjahr 149,4 Mio. €).

Neue Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) führten im außerordentlichen Ergebnis zu Nettoaufwendungen für Altersversorgung in Höhe von 21,1 Mio. €.

Nach Steuern ergab sich ein Jahresüberschuss in Höhe von 58,7 Mio. € (Vorjahr 96,0 Mio. €). Angesichts der außerordentlichen Belastungen auf Grund des BilMoG erreicht der Jahresüberschuss damit ein zufriedenstellendes Niveau.

Nach Einstellung von 26,2 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 6,0 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 26,5 Mio. € (Vorjahr 49,1 Mio. €).

Geschäftsverlauf in der Schaden-/Unfallversicherung

Im Folgenden wird der Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweiggruppen, -zweigen und -arten des selbst abgeschlossenen Geschäfts aufgezeigt. Einbezogen wurden die Ergebnisse des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G., der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG sowie der German Assistance Versicherung AG. Unberücksichtigt im Rahmen dieser Ausführungen blieb 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 46.832 Verträge oder 4,6 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 1.068.428 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,1 % auf 117,3 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 20,5 Mio. € (Vorjahr 5,0 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 1,8 % und umfasste zum Jahresende 1.689.024 Verträge. Das Bestandswachstum führte zu einem Anstieg der Bruttobeiträge um 1,3 % auf 108,4 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 8,7 Mio. €) hat sich das versicherungstechnische Ergebnis mit 33,8 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (16,8 Mio. €) verdoppelt.

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.483.409 (Vorjahr 2.358.756) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 257.516 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind auf Grund des sehr guten Bestandswachstums und wegen Preiserhöhungen auf 454,0 Mio. € (Vorjahr 431,3 Mio. €) gestiegen. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 23,6 Mio. € (Vorjahr 2,8 Mio. € Zuführung) betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 15,5 Mio. € (Vorjahr – 10,3 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 2.015.510 (Vorjahr 1.901.604). 56.969 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Wachsende Bestände sowie Preisanpassungen führten zu einem hohen Beitragswachstum (+ 8,6 % auf 292,9 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis lag nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 9,7 Mio. € (Vorjahr 40,4 Mio. €) bei – 36,8 Mio. € (Vorjahr – 2,1 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.866.768 Verträgen (Vorjahr 2.751.211). Die Bruttobeiträge stiegen um 4,7 % auf 257,2 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 0,1 Mio. € Entnahme) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 13,7 Mio. € (Vorjahr 22,0 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.302.154 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.286.732). Die Bruttobeiträge stiegen um 4,1 % auf 111,8 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich leicht auf 18,8 Mio. € (Vorjahr 18,6 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 501.219 Verträge (Vorjahr 485.098) ausgeweitet werden. Auch wegen einer geänderten Spartenzuordnung stiegen die Bruttobeiträge kräftig auf 102,4 Mio. € (Vorjahr 93,9 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 9,0 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis mit – 5,5 Mio. € unter Vorjahresniveau (– 3,9 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand um 84.014 Stück auf 1.063.395 Verträge ausgeweitet werden. Wegen einer geänderten Spartenzuordnung sanken die Bruttobeiträge im Berichtsjahr um 2,8 % auf 43,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verringerte sich auf 0,4 Mio. € (Vorjahr 7,2 Mio. €).

Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2010 um 3,6 % auf 781.247 Verträge. Auf Grund des Bestandswachstums und vorgenommener Beitragsanpassungen in Teilbeständen stiegen die Bruttobeiträge um 5,2 % auf 104,1 Mio. €. Wegen eines besseren Abwicklungsergebnisses aus der Vorjahresrückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf – 5,0 Mio. € (Vorjahr – 5,6 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbrief-, Garantie-, Reisekranken- und Scheckkartenversicherung sowie der Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste. Bei Beiträgen in Höhe von 15,3 Mio. € (Vorjahr 15,0 Mio. €) ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ein Verlust in Höhe von 2,7 Mio. € (Vorjahr – 4,3 Mio. €). Dieser resultierte im Wesentlichen aus der Schutzbrief-, Garantie- und Scheckkartenversicherung.

Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Zum 31. Dezember 2010 wurden 752.687 Verträge (+ 5,3 %) im Bestand geführt. Die Beiträge sanken leicht um 1,0 % auf 429,7 Mio. €. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,7 % (Vorjahr 4,8 %). Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung stieg um 6,2 % auf 70,2 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 4,1 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €). Vor Konsolidierung lagen die gebuchten Beitragseinnahmen brutto mit 46,7 Mio. € um 15,5 % über dem Vorjahr (40,5 Mio. €). In 2010 wurde die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung um 0,6 Mio. € auf 7,0 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 2010 belief sich auf 4.281 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 4.659). Der Bestand umfasst 119.405 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 116.376) und 469 laufende Renten (Vorjahr 358). Die gebuchten Beiträge betrugen 48,6 Mio. € (Vorjahr 64,8 Mio. €). Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung konnte mit 3,1 Mio. € gegenüber dem Vorjahr nahezu verdoppelt 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.

Nach dem Sondereffekt in 2009, zeitversetzte Buchung des Fremdrückversicherungsgeschäfts 2008 sowie phasengleiche Buchung des Fremdrückversicherungsgeschäfts 2009, sind die unkonsolidierten gebuchten Bruttobeiträge in 2010 – trotz eines weiteren Ausbaus des Fremdgeschäfts – um 10,8 % auf 235,6 Mio. € gesunken. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. € Entnahme) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 1,7 Mio. € (Vorjahr – 0,8 Mio. €).

Die ebenfalls in den Konzernabschluss einbezogene Echo Rückversicherungs-AG (Echo Re) wurde Ende 2008 als Tochtergesellschaft des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. in der Schweiz gegründet. Die Echo Re, die vornehmlich im außereuropäischen Ausland agiert, besitzt ein Eigenkapital in Höhe von 76,3 Mio. Schweizer Franken (CHF). Bei Beitragseinnahmen in Höhe von 26,2 Mio. CHF ergab sich im nationalen Jahresabschluss ein Anlaufverlust in Höhe von 10,7 Mio. CHF.

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 9,9 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 7.541,8 Mio. € (Vorjahr 7.057,0 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen wegen geringerer Zuschreibungen und gesunkener Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen mit 377,6 Mio. € niedriger aus als im Vorjahr (403,7 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 19,1 Mio. € (Vorjahr 31,2 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 29,1 Mio. € (Vorjahr 54,2 Mio. €) gebucht.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen haben sich mit 44,1 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (84,2 Mio. €) nahezu halbiert. Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen verringerten sich auf 27,2 Mio. € (Vorjahr 63,5 Mio. €) und die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen auf 6,6 Mio. € (Vorjahr 10,0 Mio. €).

Per Saldo verbesserte sich das Netto-Kapitalanlageergebnis von 319,5 Mio. € im Vorjahr auf jetzt 333,5 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.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse 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 unter Beachtung des Deutschen Rechnungslegungs-Standards 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 %
2001	71,9	2006	63,7
2002	74,5	2007	63,2
2003	65,1	2008	64,8
2004	64,1	2009	65,9
2005	63,8	2010	68,3

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 u.a. 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 %
2001	9,9	2006	9,4
2002	10,9	2007	11,2
2003	11,4	2008	11,0
2004	13,6	2009	9,3
2005	10,7	2010	11,6

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2010 betrug ihr Volumen 197,5 Mio. € (Vorjahr 222,5 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 Geschäftsbetriebs in 1994 erwirtschaften. Es liegen ausreichende Sicherheitsspannen vor.

Die versicherungstechnischen Risiken in der **Lebensversicherung** sind das biometrische Risiko, das Stornorisiko und das Zinsgarantierisiko.

Das biometrische Risiko besteht darin, dass sich die in den Tarifen verwendeten Rechnungsgrundlagen, z.B. die Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit ändern. Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der BaFin und der DAV als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars, mit Ausnahme einiger Tabellen zur Todesfall-, Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)Ver-

sicherung, ausreichende Sicherheitsmargen. In diesen Beständen wurden in der Vergangenheit zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung zugeführt, letztmalig in 2010 im Rahmen von Nachreservierungen auf Basis der DAV Tafel 2008T. Demnach liegen auch hier ausreichende Sicherheiten vor.

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 Markttrenditen gegenüberstehen. Da die Nettoverzinsung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2010 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 die konjunkturelle Erholung vor allem in den großen Wirtschaftsräumen gedämpft werden, könnten die Kapitalmarktzinsen unterhalb des durchschnittlichen Rechnungszinses liegen. Wir haben hierfür – zumindest teilweise – Vorsorge getroffen, in dem wir uns ein über dem durchschnittlichen Rechnungszins liegendes Zinsniveau gesichert haben. Sollte sich in Folge der konjunkturellen Entwicklung eine extreme Inflation oder Deflation ergeben, sind hierfür ebenfalls Handlungsoptionen vorhanden.

Zum 1. März 2011 ist die neue Deckungsrückstellungsverordnung in Kraft getreten. Diese beinhaltet ab 1. Januar 2012, neben der Herabsetzung des Höchstrechnungszinses auf 1,75 %, auch die Bildung von Zinszusatzreserven, sofern der Referenzzins unter den höchsten Rechnungszins der nächsten 15 Jahre fällt. Wir gehen davon aus, dass diese Zinszusatzreserve trotz des derzeit steigenden Marktzinsniveaus in 2011 zu nennenswerten Mehrbelastungen führen wird.

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.

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 dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Die Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft ergeben sich in der Erstversicherung aus Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern sowie in der Rückversicherung gegenüber Zedenten und Retrozessionären.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betrugen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 4,7 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 1,7 % 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 35,5 Mio. € (Vorjahr 33,3 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 19,3 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung
	in Mio. €
AAA	0,70
AA	1,97
AA –	2,82
A +	2,36
A	2,17
A –	4,25
BBBpi	0,60
ohne Rating	4,42

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 u.a. 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 2010 6,0 Mrd. €. Insgesamt 1.596 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir ein Volumen von 880,8 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 2010 weisen diese Kapitalanlagen stille Lasten in Höhe von 23,6 Mio. € aus. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um $\pm 1\%$ bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 375 Mio. € bzw. 420 Mio. €.

Die Angabe der Auswirkung eines Zinsanstiegs um 1 % gibt nur ansatzweise einen 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 ergeben könnten.

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 4,8 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 2,1 %. 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. 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. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2010 – auf Grund von attraktiven Risikoaufschlägen und Diversifikationsaspekten – in internationalen Covered Bonds. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind.

Ein Kapitalanlageengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist der Konzern zu 2 % in Staatspapiere, 5 % in Unternehmensanleihen und 50 % in Wertpapiere 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 im Wesentlichen bereits im Vorjahr durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

AA oder besser	59,5 %
A	28,2 %
BBB	10,7 %
BB (und schlechter)	1,6 %

Die Werthaltigkeit von ausstehenden Wertpapieren einiger im Fokus stehender europäischer Staaten und Banken wurde im Rahmen der EU-Staatenkrise von den Ratingagenturen heruntergestuft. Sollte es zu einer Restrukturierung oder Zahlungsausfällen in diesem Bereich kommen, könnte dies gravierende Auswirkungen auf Aktien- und Rentmärkte haben.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 17,3 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 23,6 Mio. €.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EuroStoxx50 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 208 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich auf Grund der negativen Performance in Italien und Spanien im Rahmen der „Euro-Staatenkrise“ negativ entwickelt. Wir erwarten eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben. 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 20,0 Mio. € aus. Darin sind stille Lasten in Höhe von 10,1 Mio. € enthalten.

Liegenschaften

Am Bilanzstichtag waren 391,7 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 122,0 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 3,0 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

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.

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.

Das OLG Hamburg hat im Juli 2010 die Berufungen mehrerer Versicherungsgesellschaften gegen Urteile des Landgerichts Hamburg zu den Rückkaufswerten in der Lebensversicherung zurückgewiesen. Die Urteile können für zwischen 2001 und 2007 abgeschlossene Versicherungen zu höheren Rückkaufswerten führen. Auch wenn diese Urteile andere Versicherungsunternehmen betreffen, können sich Auswirkungen auf die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ergeben. Wir schätzen die Auswirkungen jedoch als nicht wesentlich ein.

Der EuGH hat im Februar 2011 entschieden, dass ab 21. Dezember 2012 der Faktor „Geschlecht“ nicht mehr als Risiko- bzw. Berechnungsfaktor für Versicherungsprämien und -leistungen verwendet werden darf. Dieses Urteil wird Auswirkungen auf die Lebensversicherungsbranche und somit auch auf die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG haben. Wir werden die Entwicklung zeitnah verfolgen, um so die Chancen und Risiken für die Gesellschaft einzuschätzen und erforderliche Maßnahmen einleiten zu können.

Die erfolgreich eingeführten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen bieten der DEVK Krankenversicherungs-AG weiterhin ein großes Potenzial für neue Kundenbeziehungen. Den Mitgliedern dieser Krankenkassen können bedarfsgerechte Produkte zu besonders günstigen Konditionen angeboten werden.

Die Nähe zum Bahnmarkt und die hierauf abgestimmte Produktpalette bietet der DEVK Pensionsfonds-AG vielfältige Chancen für eine weitere positive Entwicklung.

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 1.187,3 Mio. € (Vorjahr 1.138,0 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 308,1 Mio. € (Vorjahr 295,3 Mio. €) deutlich übertroffen.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 502,1 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (447,7 Mio. €) erwirtschaftet und aus Liquiditätszuflüssen (82,9 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 weitere Steigerung der Beitragseinnahmen. Hierzu wird voraussichtlich auch das aktive Rückversicherungsgeschäft der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG und der Echo Re beitragen. Gleichzeitig gehen wir davon aus, dass die Schadenaufwendungen überproportional zu den Beiträgen steigen werden. 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 zumindest zum Teil abgefedert. Für 2012 halten wir eine Stabilisierung des versicherungstechnischen Ergebnisses für möglich. Voraussetzung hierfür ist, dass es in der Kfz-Versicherung zu keiner Wettbewerbsverschärfung und damit verbunden zu einem sinkenden Preisniveau kommt.

In der Rechtsschutz-Versicherung zeigen die ersten Monate des neuen Jahres eine ungebrochen positive Entwicklung. Für Teile des Versicherungsbestands wurde zum 1. Januar 2011 von der Möglichkeit der Beitragsanpassung Gebrauch gemacht. Daher rechnen wir für das Geschäftsjahr 2011 mit einer deutlichen Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses. Gemäß unserer Mittelfristprognose gehen wir für 2012 von einer weiteren Ergebnisverbesserung aus.

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 Altersversorgung sowie bei der fondsgebundenen Rentenversicherung zusätzliches Neugeschäftspotenzial.

Wir gehen deshalb davon aus, dass die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2011 über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2012. Hierbei werden – bei im Wesentlichen unverändert hohen Einmalbeiträgen – insbesondere die laufenden Beitragseinnahmen weiterhin über dem Marktniveau liegende Steigerungsraten aufweisen. Beim Bestand gehen wir in den kommenden beiden Jahren nach Anzahl und versicherter Leistung von einer Steigerung auf dem Niveau der Vorjahre aus.

Trotz sehr volatilen Wachstums in den vergangenen Jahren ist der Markt der betrieblichen Altersversorgung, insbesondere der Pensionsfonds, weiterhin interessant und mit großem Potenzial ausgestattet. Bei einem erwarteten Zinsanstieg dürften sich die Rahmenbedingungen für Übertragungen bestehender Versorgungsverpflichtungen auf Pensionsfonds weiter verbessern. Wir gehen davon aus, dass in den folgenden Jahren Umwandlungen von Gewinnbeteiligungen oder Tarifierhöhungen der Deutschen Bahn AG das Wachstum der DEVK Pensionsfonds-AG entscheidend beeinflussen werden, wenn auch nicht mehr in dem Maße der letzten Jahre. Insbesondere werden wir bei der Beitragseinnahme voraussichtlich nicht mehr das Niveau des Jahres 2010 erreichen.

Im Bereich der Krankenversicherung betrachten wir die Zusatzversicherung zur gesetzlichen Krankenversicherung – trotz im Markt erkennbarer Sättigungserscheinungen – weiterhin als das für uns wichtigste Wachstums- und Geschäftsfeld in den kommenden Jahren. Dementsprechend haben wir unser Produktangebot in diesem Segment für das

Jahr 2011 weiter optimiert. Die Vertriebsergebnisse im ersten Quartal stimmen uns optimistisch und lassen uns erwarten, dass an das gute Ergebnis aus 2010 angeknüpft werden kann. Gemäß unserer Mittelfristplanung gehen wir davon aus, dass sich unser Wachstum und unsere gute Ertragssituation auch in den Folgejahren bestätigen wird. Leider ist die politische Diskussion über eine Reform der Pflegepflichtversicherung etwas ins Stocken geraten. Wir hoffen, dass der Gesetzgeber die gewollte Reform auf Basis des Koalitionsvertrags möglichst bald in Gang setzt und damit die bereits heute erkennbaren sozialpolitischen Auswirkungen, die ohne Reform eintreten würden, rechtzeitig korrigiert.

Für die Jahre 2011 und 2012 erwarten wir eine Fortsetzung der weltweiten moderaten Konjunkturerholung. Die Aktienmärkte haben einen Großteil der erwarteten positiven wirtschaftlichen Entwicklung bereits eskomptiert. Trotzdem erwarten wir eine weitere positive Entwicklung, solange exogene Schocks wie z.B. durch Restrukturierung oder Zahlungsausfälle einzelner Eurostaaten und die sich daraus ergebenden Folgen ausbleiben. Die wirtschaftlichen Folgen der Katastrophe in Japan sind derzeit noch nicht absehbar.

An den Zinsmärkten sehen wir nach den jüngsten Renditeerhöhungen am langen Ende der Zinsstrukturkurve im Jahresverlauf die Möglichkeit eines weiteren Zinsanstiegs in Deutschland und in den USA. Hierbei schließen wir Übertreibungsphasen im Rahmen der Inflationsdiskussion nicht aus. Trotz einer ersten Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank im April 2011 sehen wir uns im langfristigen Vergleich weiterhin in einem Niedrigzinsumfeld.

Für den Konzern erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2011 und 2012 bei steigendem Kapitalanlagebestand etwas geringere Ergebnisse, da wir von einem niedrigeren Zuschreibungsbedarf ausgehen und das niedrige Zinsniveau ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung zur Folge hat. Eine andere Situation ergäbe sich dann, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Köln, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler	Etmans	Faßbender	Klass	Rußmann	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
Elementarschadenversicherung
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

Konzernabschluss

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2010

Aktivseite		
	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände		
I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	126.942	(–)
II. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	38.913.440	(33.744)
III. Geschäfts- oder Firmenwert	1.697.601	(900)
IV. geleistete Anzahlungen	954.645	(–)
	41.692.628	(34.644)
B. Kapitalanlagen		
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	122.020.774	(126.929)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	532.476	(540)
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	3.273.997	(3.011)
3. Beteiligungen	280.933.347	(255.660)
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11.693.110	(11.052)
	296.432.930	(270.263)
III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.257.776.703	(1.177.589)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.348.454.570	(893.160)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	626.191.723	(639.426)
4. Sonstige Ausleihungen	3.652.664.542	(3.810.048)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	98.973.342	(25.497)
6. Andere Kapitalanlagen	125.090.948	(107.136)
	7.109.151.828	(6.652.856)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	14.199.490	(6.912)
	7.541.805.022	(7.056.960)
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice		
	29.401.319	(17.977)
D. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	102.112.394	(89.151)
Übertrag:	7.715.011.363	(7.198.732)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	151.521.407		(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen	1.010.565.154		(933.792)
gekürzt um aktive Unterschiedsbeträge gemäß § 309 HGB: – €		1.162.086.561	(1.085.314)
			(199)
II. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung		6.830.034	(–)
III. Gewinnvortrag/Verlustvortrag		6.631.286	(8.158)
IV. Bilanzgewinn		26.494.263	(49.114)
V. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		317.282	(239)
VI. Anteile anderer Gesellschafter		105.777.577	(93.492)
		1.308.137.003	(1.236.317)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	45.569.599		(37.970)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.307.069		(1.811)
		44.262.530	(36.159)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	2.720.034.071		(2.473.541)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	892.343		(–)
		2.719.141.728	(2.473.541)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	2.065.089.528		(1.977.751)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	394.980.981		(395.117)
		1.670.108.547	(1.582.634)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	274.628.128		(272.495)
2. erfolgsunabhängig	1.069.224		(1.136)
		275.697.352	(273.631)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		197.488.106	(222.514)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	9.240.132		(9.126)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	424.538		(457)
		8.815.594	(8.669)
		4.915.513.857	(4.597.148)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		29.401.319	(17.977)
D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		163.256.938	(128.766)
II. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		140.989	(231)
III. Rückstellungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		3.821.054	(1.905)
		167.218.981	(130.902)
Übertrag:		6.420.271.160	(5.982.344)

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:		7.715.011.363	(7.198.732)
E. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	63.413.783		(54.154)
2. Versicherungsvermittler	30.183.927		(28.165)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	<u>45.340</u>		(–)
	93.643.050		(82.319)
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	17.250		(6)
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	19.287.677		(17.455)
IV. Sonstige Forderungen	<u>56.488.129</u>		(188.528)
davon:		169.436.106	(288.308)
an verbundene Unternehmen: 2.216 €			(26)
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 381.959 €			(2.352)
F. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	22.582.046		(23.159)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	53.636.173		(25.100)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>2.332.659</u>		(386)
		78.550.878	(48.645)
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	118.868.210		(109.483)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>13.262.021</u>		(6.075)
		132.130.231	(115.558)
H. Aktive latente Steuern			
		14.675	(–)
I. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			
		<u>14.372</u>	(–)
Summe der Aktiva		8.095.157.625	(7.651.243)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:		6.420.271.160	(5.982.344)
E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		102.112.394	(89.151)
F. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	386.396.016		(346.962)
II. Steuerrückstellungen	68.471.824		(79.914)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>40.925.868</u>	495.793.708	(43.352)
			(470.228)
G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		162.362.471	(166.781)
H. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	592.365.154		(602.317)
2. Versicherungsvermittlern	<u>1.767.388</u>		(1.341)
		594.132.542	(603.658)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	41.448		(84)
2. Versorgungsberechtigten	<u>2.494</u>		(–)
		43.942	(84)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		15.354.751	(17.962)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		174.635.437	(97.989)
V. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>118.776.384</u>	(210.081)
davon:			(929.774)
aus Steuern: 18.029.363 €			(17.097)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 530.549 €			(561)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 99.896 €			(–)
gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: – €			(7)
		902.943.056	
I. Rechnungsabgrenzungsposten			
		11.674.836	(12.965)
Summe der Passiva		8.095.157.625	(7.651.243)

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.500.590.120		(1.461.960)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	127.904.754		(119.732)
		1.372.685.366	(1.342.228)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 3.536.983		(- 2.986)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	172.281		(959)
		- 3.364.702	(- 2.027)
		1.369.320.664	(1.340.201)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			344.159
			(- 119)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.372.514
			(1.220)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	1.051.858.029		(1.004.614)
bb) Anteil der Rückversicherer	80.344.450		(72.826)
		971.513.579	(931.788)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	83.310.354		(69.801)
bb) Anteil der Rückversicherer	1.297.320		(10.734)
		84.607.674	(80.535)
		1.056.121.253	(1.012.323)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		9.909	(14)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 237.335	(- 1.322)
		- 227.426	(- 1.308)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			249.868
			(5.276)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		358.609.885	(357.337)
b) davon ab:			
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		21.295.565	(20.918)
		337.314.320	(336.419)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			5.472.113
			(4.948)
9. Zwischensumme			- 28.347.643
			(- 18.972)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			25.044.126
			(29.946)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			- 3.303.517
			(10.974)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	475.361.145		(473.665)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	1.500.941		(1.556)
		473.860.204	(472.109)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		- 1.692.011	(5.039)
		472.168.193	(477.148)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung		7.127.796	(4.021)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.535.164	(2.427)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		152.036.076	(140.871)
c) Erträge aus aus Zuschreibungen		5.827.729	(12.784)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		5.607.549	(13.452)
		166.006.518	(169.534)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen		1.735.637	(2.086)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		5.889.835	(4.334)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	194.464.507		(176.760)
bb) Anteil der Rückversicherer	613.114		(1.058)
		193.851.393	(175.702)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	1.784.113		(2.766)
bb) Anteil der Rückversicherer	16.652		(- 92)
		1.800.765	(2.674)
		195.652.158	(178.376)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 257.926.947		(- 278.472)
bb) Anteil der Rückversicherer	892.343		(-)
		- 257.034.604	(- 278.472)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 9.565	(- 14)
		- 257.044.169	(- 278.486)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.		75.075.787	(70.372)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	68.100.420		(64.398)
b) Verwaltungsaufwendungen	8.470.799		(7.912)
c) davon ab:		76.571.219	(72.310)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		160.783	(931)
		76.410.436	(71.379)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.921.178	(2.901)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		4.538.192	(16.018)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		3.896.067	(6.563)
		11.355.437	(25.482)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen		318.924	(22)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		23.251.910	(23.034)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft		13.819.158	(9.972)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
III. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	48.604.485	(64.809)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	1.201.027	(924)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	8.512.182	(7.022)
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	–	(–)
b) Erträge aus Zuschreibungen	299.937	(507)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>299.937</u>	(7.529)
	8.812.119	
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	1.258	(14.885)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	4.679	(15)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	1.720.550	(1.212)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>– 89.701</u>	(38)
	1.630.849	(1.250)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 47.452.983	(– 81.120)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	3.116.994	(1.600)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	470.286	(1.795)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.259.193</u>	(1.421)
	1.729.479	(3.216)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	41.747	(19)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	–	(–)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>152.420</u>	(115)
	194.167	(134)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	2.773.454	(–)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	29.281	(120)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	1.696.361	(722)

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Versicherungs- und Pensionsfonds-technisches Ergebnis f.e.R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	- 3.303.517		(10.974)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	13.819.158		(9.972)
c) im Pensionsfondsgeschäft	1.696.361		(722)
		12.212.002	(21.668)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	891.809		(627)
b) Erträge aus Beteiligungen	10.337.933		(9.931)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 502.431 €			(674)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	155.144.326		(157.426)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 12 €			(-)
d) Erträge aus Zuschreibungen	23.290.070		(41.384)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	13.157.941		(17.221)
		202.822.079	(226.589)
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	7.362.693		(7.717)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	22.701.928		(47.489)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	2.518.818		(3.333)
		32.583.439	(58.539)
		170.238.640	(168.050)
4. Technischer Zinsertrag	3.259.105		(2.972)
		166.979.535	(165.078)
5. Sonstige Erträge	56.922.592		(61.409)
6. Sonstige Aufwendungen	106.144.845		(98.752)
		- 49.222.253	(- 37.343)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		129.969.284	(149.403)
8. Außerordentliche Erträge	3.377.558		(-)
9. Außerordentliche Aufwendungen	24.474.846		(-)
10. Außerordentliches Ergebnis		- 21.097.288	(-)
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	48.201.976		(52.291)
12. Sonstige Steuern	1.975.597		(1.108)
		50.177.573	(53.399)
13. Jahresüberschuss		58.694.423	(96.004)
14. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
- in andere Gewinnrücklagen		26.238.983	(42.672)
15. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		5.961.177	(4.218)
16. Bilanzgewinn		26.494.263	(49.114)

Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2010

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	58.694	96.004
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	379.069	417.453
Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 11.706 – 4.440	– 6.193 6.634
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	20.058	694
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	– 12.498	– 21.169
Veränderung sonstiger Bilanzposten	5.997	– 30.557
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	12.512	32.343
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	–	–
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	447.686	495.209
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	17.098	7.200
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 42.764	– 35.083
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	1.012.357	1.093.759
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 1.445.441	– 1.507.856
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	707	276
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 26.449	– 32.450
Sonstige Einzahlungen	5.511	542
Sonstige Auszahlungen	– 23.155	– 37.538
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 502.136	– 511.150
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	12.590	12.677
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	– 1.588	–
Dividendenzahlungen	– 4.482	– 5.602
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	76.423	11.440
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	82.943	18.515
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	28.493	2.574
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	42	–
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode *	25.100	22.526
Finanzmittelfonds am Ende der Periode *	53.635	25.100

* 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 273 Tsd. €.

Konzerneigenkapitalspiegel

Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Konzerneigenkapitalspiegel

	Mutterunternehmen				Minderheitsgesellschafter				Konzern-eigenkapital
	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	
		Eigenkapital-differenz aus der Währungs-umrechnung	andere neutrale Transaktionen			Eigenkapital-differenz aus der Währungs-umrechnung	andere neutrale Transaktionen		
Tsd. €									
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
Änderungen 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
Ausgabe von Anteilen	–	–	–	–	11.340	–	–	11.340	11.340
Gezahlte Dividenden	–	–	–	–	– 6.070	–	–	– 6.070	– 6.070
Änderungen des Konsolidierungskreises	–	–	– 185	– 185	1.415	–	–	1.415	1.230
Übrige Veränderungen	–	6.670	317	6.987	–	–	– 361	– 361	6.626
Konzern-Jahresüberschuss	52.733	–	–	52.733	5.961	–	–	5.961	58.694
Stand 31.12.2010	1.331.683	6.830	– 136.153	1.202.360	108.994	–	– 3.217	105.777	1.308.137

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 Consulting GmbH (vormals Ceyoniq Sales & Services GmbH Süd), Aachen, 100 %
 - Ceyoniq Technology GmbH, Bielefeld, 66,67 %
 - Echo Rückversicherungs-AG, Zürich (CH), 100 %
 - German Assistance Versicherung AG, Coesfeld, 100 %
 - Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen, 100 %
 - HYBIL B.V., Venlo (NL), 90 %
 - Ictus GmbH (vormals DEVK Sigma), Köln, 75 %
 - JUPITER VIER GmbH, Köln, 100 %
 - O. I. L. Vertriebsgesellschaft mbH, Coesfeld, 100 %
 - OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen, 100 %
 - SADA Assurances S.A., Nîmes (F), 100 %
- einbezogen.

Die Tochterunternehmen

- DEVK Gamma GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Omega GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Versorgungskasse GmbH (vormals DEVK Iota GmbH), Köln, 100 %
- DEVK Saturn 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 Artikel 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB i.V.m. § 312 Abs. 1 Nr. 1 HGB a.F. 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 2010 wurde das Tochterunternehmen Ictus GmbH (vormals DEVK Sigma GmbH), Köln, 75 % erstmals in den Konzernabschluss unter Anwendung der Neubewertungsmethode einbezogen. Die Kapitalkonsolidierung wurde auf Grundlage der Wertansätze durchgeführt, zu dem das Unternehmen Tochterunternehmen wurde.

Im Geschäftsjahr wurden weitere 20 % Anteile an der Outcome Unternehmensberatung GmbH und 20,83 % an der German Assistance Versicherung AG erworben. Beide Tochterunternehmen sind nun zu 100 % im Anteilsbesitz des Konzerns. Sie wurden auch schon zuvor als vollkonsolidierte Tochterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgte gemäß Artikel 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB i.V.m. § 301 Abs. 1 Ziffer 1 HGB a.F. für die neuen Anteile unter Anwendung der Buchwertmethode, da es sich um Änderungen der Beteiligungsquoten ohne Statuswechsel handelte. Die sich daraus ergebenden aktiven Unterschiedsbeträge werden in der Konzernbilanz unter dem Posten Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Die Firmenwerte werden planmäßig, auf fünf Jahre verteilt, abgeschrieben.

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 gemäß Artikel 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB i.V.m. § 301 Abs. 1 Ziffer 1 HGB a.F. unter Anwendung 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 Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag. Die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung wurden zu Durchschnittskursen umgerechnet.

Die Umrechnung der Fremdwährungsposten in den Jahresabschlüssen einbezogener Tochterunternehmen erfolgte zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs.

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.

Als **aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung** wird der Aktivwert einer Rückdeckungsversicherung abzüglich Erfüllungsbetrag der hiermit verbundenen Pensionszusage ausgewiesen. Die Fälligkeit der Rückdeckungsversicherung und der Pensionszusage ist größer als ein Jahr. Als Rechnungsgrundlagen wurden die Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck (Projected Unit Credit-Method) bei einem Rechnungszins in Höhe von 5,15 % p.a. verwendet.

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

Die **Beitragsüberträge** für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurden für jede Versicherung unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns einzeln berechnet, wobei die steuerlichen Bestimmungen gemäß dem Schreiben des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet wurden. Die auf den Rückversicherer entfallenden Beitragsüberträge wurden, analog auf der Grundlage der Verträge, mit dem Rückversicherer berechnet.

Die **Deckungsrückstellung** im Lebensversicherungsgeschäft wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der prospektiven Methode ermittelt. Für den Altbestand i.S.v. § 11c VAG und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft wurde ebenfalls einzeln und entsprechend den Rückversicherungsverträgen unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns berechnet. Für Einmalbeitragsversicherungen und beitragsfrei gestellte Verträge sowie für Versicherungen mit tariflicher Beitragsfreistellung erfolgte eine gesonderte Berücksichtigung künftiger Kosten in der Deckungsrückstellung. Die sich daraus ergebende Verwaltungskostenrückstellung wurde in die Deckungsrückstellung eingestellt. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. Die Deckungsrückstellung der Bonus-Renten wurde nach denselben Grundsätzen, jedoch mit den Rechnungsgrundlagen (Zins, Sterblichkeit) berechnet, die zum Zeitpunkt des Rentenbeginns maßgeblich waren.

Für alle Rentenversicherungen, die auf einer Tafel 1987 R oder älter beruhen, ist in der Vergangenheit eine Tarifumstellung auf DAV 1994 R, 4,0 % erfolgt.

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

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

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

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI; die Tafel DAV 1997 I wurde hierbei – unternehmensspezifisch – auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt.

Für die Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz)Versicherungen, die mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % kalkuliert wurden, erfolgte ebenfalls eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE.

Für alle Berufsunfähigkeits-/Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz)Versicherungen erfolgte darüber hinaus eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafel DAV 2008 T.

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. 7a – 7d RechVersV berechnet; der Diskontierungszinssatz beträgt 3,6 % p.a. Sofern der einzelvertragliche Schlussüberschussanteilfonds zum 31. Dezember 2009 größer als der zum 31. Dezember 2010 war, wurde dieser beibehalten.

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 3,6 % 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 geschäftsplanmäßigen Rückvergütungen, die bis zum Bilanzstichtag nicht mehr ausgezahlt worden sind. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt. Der Anteil des in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

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.

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt. Mit dem Übergang auf BilMoG ergab sich zum 1. Januar 2010 im Vergleich zum 31. Dezember 2009 bei den Pensionsrückstellungen eine Unterdeckung. Die erforderliche Auffüllung wurde als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen.

Die **Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft** wurden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet und haben in voller Höhe eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2010

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	–	1	378	–	–	252	127
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	9.031	7.601	28.464	1.064	–	5.119	38.913
3. Geschäfts- oder Firmenwert	900	1.148	–	–	–	350	1.698
4. geleistete Anzahlungen	24.713	5.084	– 28.842	–	–	–	955
5. Summe A.	34.644	13.834	–	1.064	–	5.721	41.693
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	126.929	856	–	829	–	4.935	122.021
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	540	18	–	25	–	–	533
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	–	6	–	6	–	–	–
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	3.011	–	–	–	263	–	3.274
4. Beteiligungen	255.660	42.745	–	17.098	1.311	1.685	280.933
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11.052	1.082	–	540	463	364	11.693
6. Summe B.II.	270.263	43.851	–	17.669	2.037	2.049	296.433
insgesamt	431.836	58.541	–	19.562	2.037	12.705	460.147

Erläuterungen zur Konzernbilanz

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 194,6 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	44.159	42.698
Wertpapiere des Anlagevermögens	645.605	610.299
sonstige Ausleihungen	167.168	142.394

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	31.168	2.099	1.127
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	5.870	161	608
Inhaberschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	209.500	–	2.473
	Receiver Swaptions	200.000	4.058	13.294

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	
Receiver Swaptions:	Black-Scholes	

Angaben zu Anteilen oder Anlageaktien an inländischen Investmentvermögen gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 18 HGB

Anlageziel	Ausschüttung Tsd.	Zeitwert Tsd.	stille Reserven/ stille Lasten Tsd.	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktienfonds*	12.677	669	30	
Mischfonds	11.778	252.785	–	
Rentenfonds	356	12.955	97	
Immobilienfonds	6.744	140.556	4.137	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. quartalsweise bzw. bei rechtzeitiger Bekanntgabe bzw. nur quotall zu Immobilienverkäufen

* Gründe dafür, dass eine Abschreibung nach § 253 Abs. 3 HGB unterblieben ist:

Bei zwei Aktienspezialfonds bestanden stille Lasten in Höhe von 9.468 Tsd. € bzw. 141 Tsd. €. Da die Fonds indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 abbilden, gehen wir davon aus, dass der Index und damit auch die Aktienfonds ein deutliches Wertaufholungspotential haben. Die Tatsache, dass der EuroStoxx50 im Verhältnis zum DAX in den ersten Wochen des Jahres 2011 eine deutliche Outperformance aufweist, unterstützt dieses Argument.

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 12.427.093 €.

Zu Aktiva B.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Sonstige Ausleihungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	1.422.562	1.623.130
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.926.605	1.861.484
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.382	20.900
d) übrige Ausleihungen	283.116	304.534
insgesamt	3.652.665	3.810.048

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten im Wesentlichen 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	3.195,14	235.194
Monega BestInvest	9.514,68	510.748
Monega Chance	109.959,80	3.718.840
Monega Ertrag	86.319,04	4.679.355
Monega Euro-Bond	71.769,47	3.907.130
Monega Euro-Land	84.675,99	2.807.856
Monega FairInvest	46.045,54	1.720.722
Monega Germany	31.124,24	1.636.824
Monega Innovation	3.552,53	122.136
Monega Short Track	492,36	24.633
Monega Wachstum	93.185,85	3.608.156
UniEM Global	2.233,90	184.810
UniGlobal	14.248,12	1.636.396
UniRak	56.428,54	4.608.519
insgesamt		29.401.319

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	43.070,47	2.344.756
Monega Euro-Land	3.008.674,25	99.767.638
insgesamt		102.112.394

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

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	13.167.621 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	28.530.105 €
	41.697.726 €

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

Agio aus Namensschuldverschreibungen, Schuldschein-
forderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen

und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG	9.718.499 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	3.543.522 €
	13.262.021 €

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 Versicherungs-
fälle ein Gewinn.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

im Lebensversicherungsgeschäft

Stand 31.12.2009	203.657.894 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
Ansammlungsüberschussanteile	2.489.424 €
Einmalbeiträge	1.248.040 €
sonstige Überschussanteile	55.992.496 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	70.219.487 €
Stand 31.12.2010	214.147.421 €

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	51,16
Schlussüberschussanteile	3,36
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	0,38
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	0,01
von Schlussüberschussanteilen	52,90
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	6,67
ungebundener Teil	99,67

Zu Passiva H.I.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

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

488.923.535 €

Zu Passiva I.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Hypotheken-, Grundschild- und Rentenschuldforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Namensgenussscheinen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG	10.386.008 €
im Voraus empfangene Mieten	65.487 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	1.223.341 €
	11.674.836 €

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	1.346.988	429.673	45.688	48.604	1.870.953	1.819.796
übrige EWR-Staaten	54.003	–	–	–	54.003	47.224
Summe 1.	1.400.991	429.673	45.688	48.604	1.924.956	1.867.020
2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
	99.599	–	–	–	99.599	133.413
insgesamt	1.500.590	429.673	45.688	48.604	2.024.555	2.000.433

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

Abschlussaufwendungen	290.204.342 €
Verwaltungsaufwendungen	146.706.241 €

Zu Posten II.3.b)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.199.480 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	147.836.596 €
	152.036.076 €

Zu Posten IV.2.c)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.175.718 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	151.968.608 €
	155.144.326 €

Zu Posten IV.8.

Außerordentliche Erträge

Die Kostenerstattungen aus der Schuldbeitrittsvereinbarung mit dem DEVK Lebensversicherungsverein auf Grund der Neubewertung der Pensionsrückstellung im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden in Höhe von 3.377.558 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB ausgewiesen.

Zu Posten IV.9.

Außerordentliche Aufwendungen

Aus der Neubewertung der Pensionsrückstellungen und der Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen im Rahmen der BilMoG-Umstellung wurden hier Aufwendungen in Höhe von insgesamt 24.474.846 € gemäß Artikel 67 Abs. 1 und 7 EGHGB ausgewiesen.

Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen betrugen 252.688.218 € (Vorjahr 245.255.569 €). Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung.

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 2.221.437 € (Vorjahr 2.077.201 €). Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.553.946 € (Vorjahr 1.554.575 €). Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2010 eine Pensionsrückstellung in Höhe von 19.378.340 € (Vorjahr 18.406.292 €) bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 624.607 € (Vorjahr 599.739 €). Die Beiratsbezüge betrugen 86.479 € (Vorjahr 169.501 €).

Am Bilanzstichtag bestanden gegenüber Mitgliedern des Aufsichtsrats Forderungen aus grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen in Höhe von 59.494 € unter Berücksichtigung einer Tilgung von insgesamt 881 € 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 979.961 € aufgewendet (inkl. 19.210 € Mehraufwand für 2009).

Davon entfielen auf Abschlussprüfungsleistungen 796.775 €, auf andere Bestätigungsleistungen 34.960 € und auf sonstige Leistungen 148.226 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betrugen bis zum Jahresende 51,3 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 370,0 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 282,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 209,5 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. 242.603 €. Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 3.601.055 €.

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 2011 eine Zahlungsverpflichtung von 195.848 €.

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 309,3 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 3.708. Hierbei handelt es sich um 126 leitende Angestellte, 3.524 Angestellte und um 58 Arbeiter.

Köln, 21. April 2011

Der Vorstand

Gieseler Etmans Faßbender Klass Rüßmann 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 2010 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 29. April 2011

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Mehren
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2010 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 2010 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 2010 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, 20. Mai 2011

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

zurzeit vakant

Betriebliche Altersversorgung

Birgit Großmann

Sach/HUK-Betrieb

Thomas Doll

KINEX/Rechnungswesen/Zentrale Anwendungen Partner

Lothar Diehl

Kundenkompetenzcenter-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

Sebastian Baumgart/Franz-Josef Schneider/Wolfgang Riecke

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

Mario Kühl/Thomas Maudrey

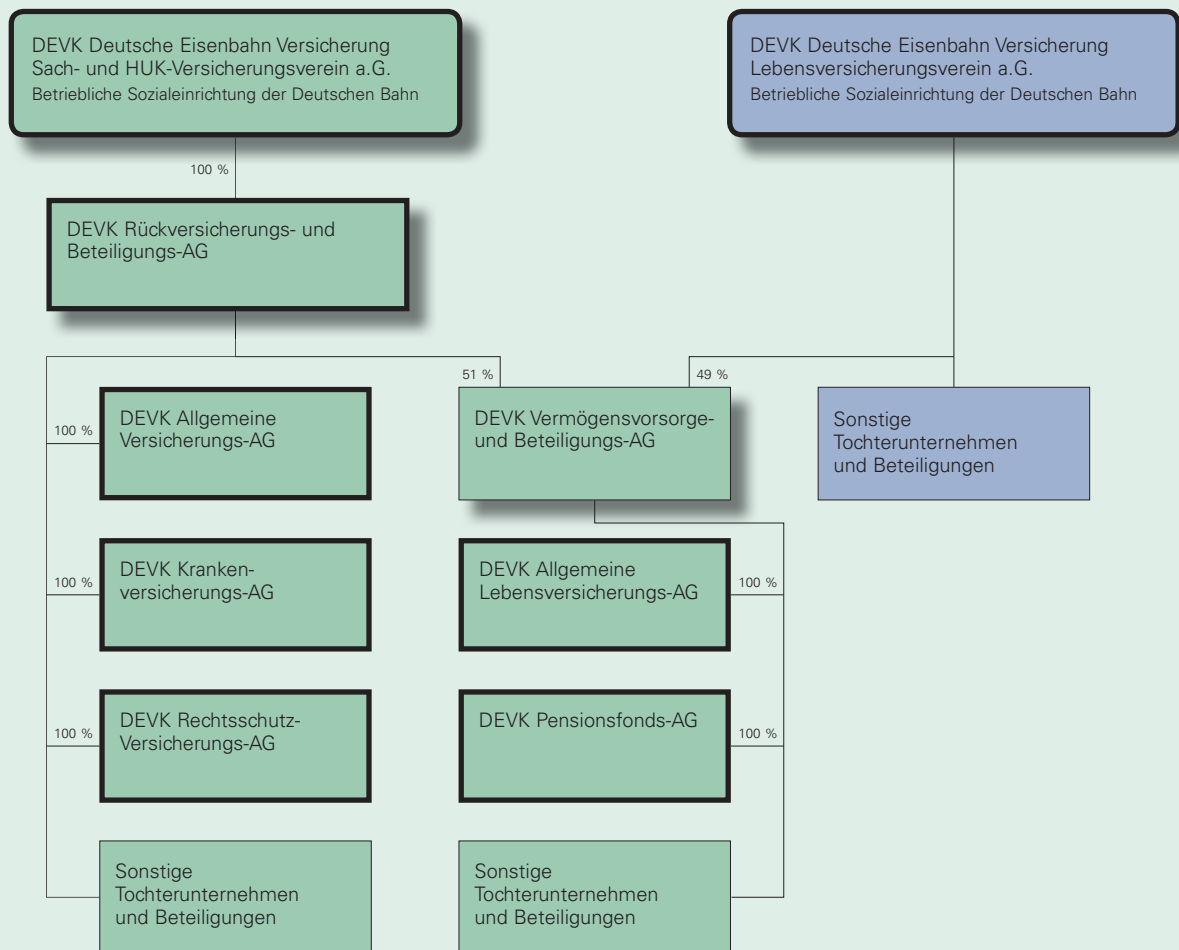
70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

Volker Allgeyer/Dirk Stempel

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 deutschen Festnetz;
aus Mobilfunknetzen höchstens 42 Cent pro Minute)*

Fax: 0221 757-2200

E-Mail: info@devk.dewww.devk.de