

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

Geschäftsbericht 2011



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 2011

im Sach-/HUKR- und Krankenversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (in Tsd.)						Beiträge (in Mio. €)
	Kraftfahrt	Sach ¹⁾	Haftpflicht	Unfall ²⁾	Rechtsschutz	Kranken ³⁾	
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	2.563	1.689	1.068	781	1.100	1.594,9
2011	2.755	2.584	1.715	1.105	800	1.150	1.679,8

¹⁾ geänderte Zählweise ab 2011, Vorjahr angepasst

²⁾ ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

³⁾ Anzahl Tarifversicherte

Geschäftsjahr 2011

DEVK	Organe	6
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	9
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	22
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	26
	Bestätigungsvermerk	40
	Bericht des Aufsichtsrats	41

DEVK	Organe	42
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	43
	Jahresabschluss	54
	Anhang	58
	Bestätigungsvermerk	69
	Bericht des Aufsichtsrats	70

DEVK	Organe	71
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	73
	Jahresabschluss	86
	Anhang	90
	Bestätigungsvermerk	102
	Bericht des Aufsichtsrats	103

DEVK	Organe	104
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	105
	Jahresabschluss	112
	Anhang	116
	Bestätigungsvermerk	124
	Bericht des Aufsichtsrats	125

DEVK	Organe	126
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	127
	Jahresabschluss	138
	Anhang	142
	Bestätigungsvermerk	152
	Bericht des Aufsichtsrats	153

DEVK	Organe	154
Allgemeine Lebensversicherungs-	Lagebericht	156
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	170
	Anhang	174
	Bestätigungsvermerk	210
	Bericht des Aufsichtsrats	211

DEVK	Organe	212
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	213
	Jahresabschluss	222
	Anhang	225
	Bestätigungsvermerk	234
	Bericht des Aufsichtsrats	235

DEVK	Organe	236
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-	Lagebericht	237
Aktiengesellschaft	Jahresabschluss	242
	Anhang	244
	Bestätigungsvermerk	252
	Bericht des Aufsichtsrats	253

DEVK	Konzernlagebericht	254
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernabschluss	274
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	282
Betriebliche Sozialeinrichtung der	Konzerneigenkapitalspiegel	283
Deutschen Bahn	Konzernanhang	284
	Bestätigungsvermerk	300
Konzern	Bericht des Aufsichtsrats	301

Adressen und Führungskräfte
Organigramm der DEVK Versicherungen

Abkürzungen

a.D.	außer Dienst	IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
a.F.	alte Fassung	inkl.	inklusive
a.G.	auf Gegenseitigkeit	jährl.	jährlich
ABS	Asset Backed Securities	Kfz	Kraftfahrzeug
Abs.	Absatz	KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich
AG	Aktiengesellschaft	KWG	Gesetz über das Kreditwesen
AGG	Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz	LAG	Landesarbeitsgericht
AktG	Aktiengesetz	männl.	männlich
AltZertG	Altersvorsorge-Zertifizierungsgesetz	maßgeb.	maßgeblichen
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	max.	maximal
BGH	Bundesgerichtshof	Mio.	Million/-en
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz	monatl.	monatlich
BMF	Bundesminister für Finanzen	Mrd.	Milliarde/-n
bzw.	beziehungsweise	n.F.	neue Fassung
ca.	circa	Nr.	Nummer
CHF	Schweizer Franken	NRW	Nordrhein-Westfalen
DAV	Deutsche Aktuar Vereinigung	o.a.	oben angeführt/e
DAX	Deutscher Aktienindex	OLG	Oberlandesgericht
DCF	Discounted Cash Flow	p.a.	per anno
DeckRV	Verordnung über die Rechnungsgrundlagen für die Deckungsrückstellungen	PEP	Politisch Exponierte Person(en)
Dr.	Doktor	Prof.	Professor
DRS	Deutsche Rechnungslegungsstandards	PublG	Publizitätsgesetz
e.V.	eingetragener Verein	rd.	rund
EDV	Elektronische Datenverarbeitung	RechVersV	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen
EGHGB	Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch	RfB	Rückstellung für Beitragsrückerstattung
EStG	Einkommensteuergesetz	TGR	Tarifgruppe/-n
etc.	et cetera	TKZ	Tarifikennziffer
EuGH	Europäischer Gerichtshof	Tsd.	Tausend
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft	u.a.	unter anderem
EZB	Europäische Zentralbank	u.E.	unseres Erachtens
f.e.R.	für eigene Rechnung	VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft	VVaG	Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit
ggf.	gegebenenfalls	VVG	Versicherungsvertragsgesetz
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	weibl.	weiblich
GwG	Geldwäschegesetz	WpHG	Wertpapierhandelsgesetz
HGB	Handelsgesetzbuch	WSG	Gesetz zur Stärkung des Wettbewerbs in der gesetzlichen Krankenversicherung
i.R.	im Ruhestand	z.B.	zum Beispiel
i.S.d.	im Sinne des/r	ZZR	Zinszusatzreserve
i.S.v.	im Sinne von		
i.V.m.	in Verbindung mit		

Organe

Mitgliedervertretung

Helmut Diener

Marktredwitz

Sprecher der Mitgliedervertretung

Wolfgang Aßheuer

Dortmund

(bis 10. Juni 2011)

Wilhelm Bahndorf

Obernburg am Main

Heinz Bodammer

Friedrichshafen

Peter Bolsinger

Linden

Jörgen Boße

Loddin

Steffen Bosecker

Dresden

Jürgen Brüggmann

Essen

Holger Conrad

Zahna-Elster

Gabriele Dengler

Mainz

Hans-Jürgen Dorneau

Oerlinghausen

Gerhard Ehrentraut

Thannhausen

Bernhard Elz

Worms

(ab 1. August 2011)

Rolf Frieling

Drensteinfurt

(ab 1. Juli 2011)

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

Hans-Peter Hurth

Kornwestheim

(ab 1. Juli 2011)

Ralf Ingwersen

Hamburg

Jessica Irlé

Frankfurt am Main

Manfred John

Stadtbergen

(ab 1. Juli 2011)

Klaus Just

Forst (Lausitz)

Axel Kleich

Leipzig

Heinrich Klumpe

Wallenhorst

Hanka Knoche

Idstein

Dr. Siegfried Krause

Berlin

Axel Kroll

Langgöns

Günter Leckel

Bad Endorf

Manfred Leuthel

Nürnberg

Bernd Maderner

Niefern-Öschelbronn

Heidmarie Mähler

Erfurt

Dr. med. Ludwig Mandelartz

Aachen

Uwe Matthias

Bremervörde

(bis 10. Juni 2011)

Heinz-Werner Milde

Gronau

Hans-Joachim Möller

Aschersleben

Wolfgang Müller

Gau-Bischofsheim

Marlies Pellny

Düsseldorf

Dieter Pielhop

Wietzen

Beate Rache

Neu Wulmstorf

Christian Respondek

Münster

(bis 10. Juni 2011)

Ernst Richardt

Ronshausen

Uwe Rosenberger

Hagen

Georg Santmann

Greven

(ab 1. Juli 2011)

Hartmut Schaefer

Lutherstadt Eisleben

Klaus-Peter Schölzke

Görlitz

Alfred Schumann

Biebertal

Jens Schwarz

Chemnitz

Heino Seeger

Hausham

Martin Selig

Ulm

(ab 1. Juli 2011)

Albert Spiegl

Eichenau

(bis 10. Juni 2011)

Peter Tröge

Engstingen

Richard Weisser

Puschendorf

Bernd Wernsdörfer

Würzburg

Thorsten Weske

Germersheim

Torsten Westphal

Berlin

Albert Wiegand

Fulda

(bis 31. Juli 2011)

Otto Wilhelm

Penzberg

Joachim Ziekau

Stendal

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 Bensel

Berlin

Christian Bormann

Weimar

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

Doris Fohm *

Wesseling

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

Ralf Gajewski *

Berlin

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

Dr. Rüdiger Grube

Gechingen

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

Horst Hartkom

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
Krafftahrt Betrieb und Sach/HU-Betrieb
DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Stuttgart

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt

Vorstand Transport und Logistik
der DB Mobility Logistics AG

Dr. h. c. 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

(bis 30. September 2011)

Gottfried Rießmann

Köln

Bernd Zens

Königswinter

Robert Etmans

Eppstein

Stellv. Vorstandsmitglied

Beirat

Rudi Schäfer

Heilbronn
– **Ehrenvorsitzender** –
Vorsitzender der Gewerkschaft der
Eisenbahner Deutschlands a.D.

Hans-Jürgen Allerdissen

Bad Schwalbach
Mitglied der Geschäftsleitung DVA Deutsche
Verkehrs-Assekuranz-Vermittlungs GmbH

Kay Uwe Arnecke

Hamburg
Sprecher der Geschäftsführung der
S-Bahn Hamburg GmbH
Geschäftsführer der Autokraft GmbH

Werner Bayreuther

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

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

Altenstadt
Bereichsleiter der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)
Vorstandsbereich des Vorsitzenden
Alexander Kirchner

Ronald R. F. Lünser

Holzwickede
Geschäftsführer und Eisenbahnbetriebsleiter
Abellio Rail NRW GmbH

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 Süd
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 Reinhardt

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)

Marco Spange

Niederkirchen
Bundesjugendleiter der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer

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 2011 nach vorläufigen Zahlen ein Beitragswachstum von 2,7 %. Maßgeblich beigetragen hat hierzu auch die Kraftfahrtversicherung, die nach einem geringen Prämienzuwachs im Vorjahr diesmal ein Plus von 3,5 % aufweist. Die Combined Ratio, das Verhältnis von Aufwendungen für Schäden und Kosten zu den Beitragseinnahmen, ist nach vorläufigen Berechnungen von 98,2 % in 2010 auf rd. 99 % gestiegen. Damit war das Versicherungsgeschäft der Schaden-/Unfallversicherungsbranche in 2011 insgesamt profitabel. Das Ergebnis dürfte aber von 900 Mio. € im Vorjahr auf rd. 600 Mio. € gesunken sein.

Das Börsenjahr 2011 war geprägt von der Euro-Schuldenkrise und der Angst, dass sich die abnehmende konjunkturelle Dynamik zu einer weltweiten Rezession entwickelt. Die Mehrzahl der Aktienmärkte zeigte im Endeffekt eine deutlich negative Tendenz. So fiel der europäische Aktienindex EuroStoxx50 um 17,4 % auf einen Jahresendstand von 2.316,55 Punkten. Weniger schwach entwickelte sich der deutsche Aktienindex DAX mit einem Rückgang um 14,7 %. Die pessimistische Grundeinstellung der Anleger führte zu höheren Risikoaufschlägen auf viele Rentenpapiere. Dies betraf nicht nur Emissionen aus den PIIGS-Staaten. Gegenüber vielen Währungen verlor der Euro deutlich an Wert.

Vor diesem Hintergrund kann für das Geschäftsjahr 2011 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 2011, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2010, 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 2011 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im ersten Folgerating unverändert 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. Der Ausblick ist weiterhin „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 2012 wurden beide Unternehmen, wie bereits zwölf Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. in ihrem aktuellen Rating eine „sehr gute“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung war unter anderem eine im November 2011 durchgeführte Kundenbefragung, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließ. Diese Einschätzung wird durch eine Vielzahl weiterer Untersuchungen bestätigt. So fiel zum Beispiel das Kundenurteil einer in 2011 vom Kölner Institut MSR Consulting durchgeführten Umfrage hinsichtlich der Gesamtzufriedenheit zum wiederholten Male „hervorragend“ aus. Das unabhängige Kölner Analyseinstitut Assekurata Solutions GmbH ist im Rahmen der Marktstudie „Touchpoints in der Kfz-Versicherung“ zu dem Ergebnis gekommen, dass die Kunden mit der DEVK-Schadenregulierung sehr zufrieden sind. Die DEVK erreichte hierbei als bester Serviceversicherer Deutschlands die Note „sehr gut“ in der Schadenbearbeitung.

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 2011 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 2011 im Innendienst 2.757 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.649 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 2.090 (Vorjahr 2.096) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 615 (Vorjahr 629) 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 3,4 % auf 306,3 Mio. € gestiegen. Die verdienten Beiträge f.e.R. beliefen sich auf 257,8 Mio. € (Vorjahr 250,5 Mio. €). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sanken um 3,8 % auf 184,3 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen verringerte sich damit deutlich auf 71,5 % (Vorjahr 76,4 %). Außerdem verbesserte sich das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. auf 26,6 % (Vorjahr 27,6 %).

Mit 0,6 Mio. € wurde der Schwankungsrückstellung ein deutlich niedrigerer Betrag entnommen als im Vorjahr (16,9 Mio. €). Deshalb lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. trotz geringerer Nettoaufwendungen für Schäden und Versicherungsbetrieb mit 3,7 Mio. € etwas unter dem Vorjahreswert (5,5 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis fiel geringer aus als im Vorjahr. Einem Zuwachs der Kapitalerträge, bedingt durch höhere Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen, standen stärker gestiegene Aufwendungen für Kapitalanlagen gegenüber. Hierfür waren insbesondere höhere Abschreibungen auf Grund der negativen Börsenkursentwicklungen maßgeblich.

Nach einem verbesserten sonstigen Ergebnis ergab sich für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ein Betrag in Höhe von 36,7 Mio. € (Vorjahr 44,1 Mio. €).

Für 2011 war im Gegensatz zum Vorjahr kein außerordentliches Ergebnis auszuweisen (Vorjahr – 6,3 Mio. €).

Nach Steuern betrug der Jahresüberschuss 24,6 Mio. € (Vorjahr 28,3 Mio. €).

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die vom DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein in 2011 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 2011 um 0,4 % auf 261.713 Verträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 0,8 Mio. € auf 37,4 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 10,2 Mio. € (Vorjahr 7,8 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 600.297 Verträge (Vorjahr 601.379). Darin waren 89.305 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2011 mit 34,3 Mio. € auf Vorjahresniveau (34,4 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €) verringerte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 9,0 Mio. € (Vorjahr 11,3 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2011 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 546.747 Verträge (Vorjahr 542.743). Hinzu kamen per Jahresende 9.721 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 4,7 % auf 84,7 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,0 Mio. € (Vorjahr 15,1 Mio. €) ergab sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 5,1 Mio. € (Vorjahr – 4,5 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 451.901 (Vorjahr 447.475). Zusätzlich zählten wir 1.609 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeitragseinnahme stieg um 6,1 % auf 64,5 Mio. €. Nachdem die Schwankungsrückstellung im Vorjahr durch eine Entnahme in Höhe von 3,8 Mio. € aufgelöst worden war, standen in 2011 keine Mittel zur Abfederung des versicherungstechnischen Ergebnisses zur Verfügung. Insgesamt errechnete sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 11,6 Mio. € (Vorjahr – 11,9 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

Die Elementarschadenversicherung führen wir ab dem Geschäftsjahr 2011 nicht mehr als eigenständige Sparte. In der Folge weisen wir hierfür keine Vertragsstückzahlen mehr aus. Die Angaben zum Vorjahresbestand haben wir entsprechend angepasst. Erträge und Aufwendungen wurden den zugrunde liegenden Hauptversicherungen, also der Gebäude- oder der Hausratversicherung hinzugerechnet. Hier wurden die Vorjahreszahlen nicht angepasst, so dass teilweise größere Abweichungen gegenüber Vorjahreswerten ausgewiesen werden.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2011 ergab sich für die Feuer- und Sachversicherungen insgesamt ein Bestand von 899.503 Verträgen (Vorjahr 904.791). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,1 % auf 84,0 Mio. €. Für das versicherungstechnische Ergebnis wurden 0,9 Mio. € ausgewiesen (Vorjahr 3,2 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 439.187 Verträge im Bestand (Vorjahr 441.631). Die Bruttobeiträge stiegen um 1,9 % auf 33,9 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag mit 4,4 Mio. € auf Vorjahresniveau (4,4 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung erhöhte sich der Bestand auf insgesamt 174.235 Verträge (Vorjahr 171.707). Auch wegen der geänderten Spartenzuordnung der Elementarschadenversicherung stiegen die Bruttobeiträge kräftig um 7,5 % auf 36,0 Mio. €. Wegen einer höheren Zuführung zur Schwankungsrückstellung (1,2 Mio. €, Vorjahr 0,6 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit – 2,3 Mio. € etwas unter Vorjahresniveau (– 1,8 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 286.081 Verträge (Vorjahr 291.453). Wegen der geänderten Spartenzuordnung der Elementarschadenversicherung sanken die Beitragseinnahmen auf 14,1 Mio. € (Vorjahr 15,5 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. wird mit – 1,2 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €) ausgewiesen.

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Die Bruttobeiträge stiegen um 11,2 % auf 1,4 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung der Schutzbriefversicherung belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 0,3 Mio. € (Vorjahr – 0,3 Mio. €).

Rückversicherung

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

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2011 ein niedrigeres Ergebnis erzielt als im Vorjahr erwartet. Grund hierfür war die negative Aktienperformance, die einen im Vergleich zum Vorjahr deutlich höheren Abschreibungsbedarf auf Aktien zur Folge hatte.

Der Bestand an Kapitalanlagen sank im Berichtsjahr um 4,8 % auf 1.326,4 Mio. € (Vorjahr 1.392,8 Mio. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 18,6 Mio. € deutlich höher ausgefallen als im Vorjahr (10,4 Mio. €). Maßgeblich hierfür waren insbesondere ein höherer Abschreibungsbedarf (14,3 Mio. € nach 8,1 Mio. € im Vorjahr) und gestiegene Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (1,6 Mio. € nach 0,5 Mio. € im Vorjahr).

Per Saldo ergab sich ein unter Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 38,5 Mio. € (Vorjahr 45,3 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 24,6 Mio. € (Vorjahr 28,3 Mio. €) wurde in Höhe von 1,6 Mio. € der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG und in Höhe von 23,0 Mio. € 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 Risiko-Management 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 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 der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt haben wir sie gegenüber dem Vorjahr tendenziell vermindert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise oder einer Eskalation im Iran – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Euro-Schuldenkrise 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 geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 4 % in Staatspapieren, 1 % in Unternehmensanleihen und 33 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlegesicherungssystemen bzw. es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz. Eventuelle Kapitalschnitte bei hybriden Anlagen wurden im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 4,6 Mio. € aus. Darin enthalten sind Stille Lasten in Höhe von 0,2 Mio. €. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine negative Bewertungsreserve in Höhe von 4,4 Mio. € aus. Darin sind Stille Lasten in Höhe von 4,4 Mio. € 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 2011 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft 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, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 45,2 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

Wie in den Vorjahren werden wir auch in 2012 eine Beitragsrückerstattung vornehmen. In der Verbundenen Hausratversicherung wird für alle Verträge, die 2011 ununterbrochen bestanden haben sowie ungekündigt und schadenfrei geblieben sind, eine Beitragsrückvergütung von 15 % gezahlt, sofern der Erstattungsbetrag mindestens 5 € beträgt.

Für 2012 erwarten wir eine steigende Gesamtbeitragseinnahme. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung rechnen wir in 2012 mit einem auf Vorjahresniveau liegenden versicherungstechnischen Ergebnis. Für 2013 halten wir eine weitere Stabilisierung des versicherungstechnischen Ergebnisses für möglich. Voraussetzung hierfür ist, dass es in der Kfz-Versicherung zu keiner erneuten Wettbewerbsverschärfung kommt und die Schadenentwicklung sich im „normalen“ Rahmen bewegt.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelt sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Länder mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch in der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2012 und 2013 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein betragsmäßig ansteigendes Ergebnis. Voraussetzung hierfür ist eine sinkende Abschreibungsbelastung. Im sonstigen Ergebnis erwarten wir für 2012 und 2013 nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten.

Insgesamt rechnen wir für 2012 mit einem in etwa auf Vorjahresniveau liegenden Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit. Auch in 2013 sollte dieses Ergebnisniveau erreichbar sein, sofern es zu keinen größeren Turbulenzen an den Kapitalmärkten kommt.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Etmans

Faßbender

Rußmann

Zens

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

Auslandsreise-Krankenversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

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

Sonstige Versicherungen

Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		10.339.639	(10.771)
II. geleistete Anzahlungen		<u>1.188.684</u>	(243)
			11.528.323 (11.014)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		15.462.489	(16.147)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	573.277.324		(569.827)
2. Beteiligungen	<u>6.695.782</u>		(6.318)
		579.973.106	(576.145)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	257.876.980		(305.261)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	78.021.165		(86.741)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	62.811.574		(74.710)
4. Sonstige Ausleihungen	312.722.007		(315.817)
5. Andere Kapitalanlagen	<u>19.552.306</u>		(17.969)
		<u>730.984.032</u>	(800.498)
			1.326.419.627 (1.392.790)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	1.806.877		(2.001)
2. Versicherungsvermittler	<u>23.665.586</u>		(24.346)
		25.472.463	(26.347)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		4.559.064	(5.116)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 3.818.921 €			(4.082)
III. Sonstige Forderungen		<u>107.741.697</u>	(52.844)
davon:			(84.307)
an verbundene Unternehmen: 97.146.589 €			(42.835)
			137.773.224
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		11.534.936	(9.446)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		10.318.123	(21.094)
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>304.100</u>	(1.457)
			22.157.159 (31.997)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		7.318.254	(7.258)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>1.818.894</u>	(4.326)
			9.137.148 (11.584)
Summe der Aktiva			1.507.015.481 (1.531.693)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 8.346.998,85 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 19. April 2012

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, 19. April 2012

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		153.166.441	(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen		<u>749.864.200</u>	(726.909)
		903.030.641	(878.431)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	102.764		(106)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>791</u>		(6)
		101.973	(100)
II. Deckungsrückstellung		11.172	(13)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	441.443.805		(450.761)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>130.175.802</u>		(135.411)
		311.268.003	(315.350)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		16.853.526	(21.014)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		24.344.953	(24.962)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	1.823.863		(1.762)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>127.859</u>		(170)
		1.696.004	(1.592)
		354.275.631	(363.031)
C. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		29.771.109	(23.567)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>32.583.947</u>	(32.602)
		62.355.056	(56.169)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		58.822.125	(62.526)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	27.859.839		(30.855)
2. Versicherungsvermittlern	<u>772.210</u>		(70)
		28.632.049	(20.925)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		2.638.726	(481)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 409.463 €			(176)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>97.112.991</u>	(149.855)
davon:			(171.261)
aus Steuern: 7.149.517 €			(7.254)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: – €			(3)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 61.689.795 €			(55.207)
		128.383.766	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		148.262	(275)
Summe der Passiva		1.507.015.481	(1.531.693)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	306.332.882		(296.180)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>48.547.871</u>		(45.692)
		257.785.011	(250.488)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	3.626		(- 1)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 5.410</u>		(-)
		<u>- 1.784</u>	(- 1)
		257.783.227	(250.487)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 103.668
			(- 98)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			143.496
			(189)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	221.086.862		(210.366)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>32.755.015</u>		(30.333)
		188.331.847	(180.033)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	- 9.316.819		(11.972)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>5.235.141</u>		(- 562)
		<u>- 4.081.678</u>	(11.410)
		184.250.169	(191.443)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		2.067	(4)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 117.241</u>	(- 117)
		- 115.174	(- 113)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			127.337
			(175)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		78.232.495	(78.484)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>9.623.979</u>	(9.446)
		68.608.516	(69.038)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			1.606.632
			(1.213)
9. Zwischensumme			3.115.227
			(- 11.404)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			617.271
			(16.938)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			3.732.498
			(5.534)
Übertrag:			3.732.498
			(5.534)

Posten

	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				3.732.498 (5.534)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		15.719.782		(15.819)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 15.465.000 €				(15.425)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.288.458			(2.347)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	31.274.833			(32.131)
c) Erträge aus Zuschreibungen		33.563.291		(34.478)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		884.921		(3.559)
		6.919.357		(1.826)
			57.087.351	(55.682)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.701.320		(1.848)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		14.296.638		(8.113)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.557.116		(477)
			18.555.074	(10.438)
			38.532.277	(45.244)
3. Technischer Zinsertrag			1.102.980	(1.096)
				(44.148)
			37.429.297	
4. Sonstige Erträge			341.583.426	(341.407)
5. Sonstige Aufwendungen			346.086.559	(347.009)
				(- 5.602)
			- 4.503.133	
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				36.658.662
				(44.080)
7. Außerordentliche Erträge			-	(12.155)
8. Außerordentliche Aufwendungen			-	(18.418)
9. Außerordentliches Ergebnis				-
				(- 6.263)
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag - eigene			11.282.748	(8.797)
11. Sonstige Steuern			775.914	(720)
				(9.517)
			12.058.662	
12. Jahresüberschuss				24.600.000
				(28.300)
13. Einstellungen in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG			1.645.034	(-)
b) in andere Gewinnrücklagen			22.954.966	(28.300)
				(28.300)
			24.600.000	
14. Bilanzgewinn				-
				(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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 Anschaffungskosten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden. Die kumulierte Amortisation wird laufzeitabhängig linear vereinnahmt.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** und der **übrigen Ausleihungen** werden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit den Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruches aktiviert.

Die **anderen Kapitalanlagen** wurden zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen 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 dem Agio aus Namensschuldverschreibungen hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Die **Beitragsüberträge** waren in der Mopedversicherung für die Monate Januar und Februar des folgenden Jahres zu berechnen. Aus den monatlich gebuchten Beträgen wurden je nach Laufzeit der Versicherungen die auf diese beiden Monate entfallenden Beitragsanteile als Beitragsüberträge ermittelt. Bei der Ermittlung der Beitragsüberträge wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet. Für andere Versicherungszweige waren Beitragsüberträge nicht zu stellen, weil hier das Versicherungsjahr mit dem Kalenderjahr übereinstimmt.

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Sterbetafel DAV 2006 HUR, 4,0 %, zu Grunde gelegt; Leistungsfälle, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, wurden mit 3,25 % bewertet. Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 %, in allen anderen späteren Fällen ein Rechnungszins in Höhe von 2,25 % zu Grunde gelegt.

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurde je Schadenfall einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden erfolgte die Bildung einer Rückstellung nach pauschalen Kriterien. In der Rückstellung wurden Beträge für Schadenregulierungen berücksichtigt.

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB berechnet. Der Berechnung liegt die Sterbetafel DAV 2006 HUR zu Grunde. Als Rechnungszins wurde 4,0 % zu Grunde gelegt, bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, jedoch 3,25 %. Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 %, in allen anderen späteren Fällen in Höhe von 2,25 % zu Grunde gelegt. Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

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

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

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

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

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** (mit Ausnahme der Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen und Jubiläumzahlungen) bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war. Sonstige 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.

Die Berechnung der **Rückstellung für Jubiläumswahlungen** 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 Jubiläumswahlung 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 Namensschuldverschreibungen sowie im Voraus empfangenen 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 Kraftfahrzeugunfallversicherungen ermittelt.

Die Berechnung der latenten Steuern, resultierend aus den unterschiedlichen Wertansätzen zwischen Handels- und Steuerbilanz, die sich in den späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, ergibt eine Steuerentlastung. Vom Wahlrecht auf den Ausweis zu verzichten, wurde gemäß § 274 Abs. 1 HGB gebrauch gemacht.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2011

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	10.771	1.194	226	–	–	1.851	10.340
2. geleistete Anzahlungen	243	1.201	– 226	30	–	–	1.188
3. Summe A.	11.014	2.395	–	30	–	1.851	11.528
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	16.147	–	–	–	–	684	15.463
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	569.827	3.450	–	–	–	–	573.277
2. Beteiligungen	6.318	958	–	580	–	–	6.696
3. Summe B.II.	576.145	4.408	–	580	–	–	579.973
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	305.261	45.764	–	80.099	460	13.509	257.877
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	86.741	–	–	8.720	–	–	78.021
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuld-forderungen	74.710	1.965	–	13.759	–	104	62.812
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver-schreibungen	102.500	–	–	–	–	–	102.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	205.761	2.251	–	5.389	–	–	202.623
c) übrige Ausleihungen	7.556	53	–	10	–	–	7.599
5. Andere Kapitalanlagen	17.969	2.077	–	919	425	–	19.552
6. Summe B.III.	800.498	52.110	–	108.896	885	13.613	730.984
insgesamt	1.403.804	58.913	–	109.506	885	16.148	1.337.948

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 2011 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	15.462.489	28.285.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	573.277.324	1.478.392.914
2. Beteiligungen	6.695.782	6.988.955
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	257.876.980	275.580.602
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	78.021.165	85.295.440
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	62.811.574	68.991.863
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	102.500.000	111.688.850
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	202.622.902	203.165.655
c) übrige Ausleihungen	7.599.105	6.324.717
5. Andere Kapitalanlagen	19.552.306	18.838.795
insgesamt	1.326.419.627	2.283.552.791
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.223.919.628	2.171.863.941
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	165.902.895	166.042.117

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 20,2 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Aktien, Wertpapiersondervermögen, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, übrige Ausleihungen, stille Beteiligungen 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 2011 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 und der Echo Rückversicherungs-AG z.B. wurde der Buchwert angesetzt.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen 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 grundpfandrechlich 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 (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 schulderspezifischen 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. €
Beteiligungen	3.569	2.948
Kapitalanlagen des Anlagevermögens	117.166	112.552
Hypothekenforderungen	296	248
sonstige Ausleihungen	81.719	70.608
Stille Beteiligungen	10.228	7.054

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 gemäß § 285 Nr. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	2.860	203	72
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	1.600	65	42

Bewertungsmethode

Short-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 *	3.340	129.663	- 3.017	
Mischfonds	379	25.403	-	
Rentenfonds	224	9.840	-	
Immobilienfonds	2.872	55.234	577	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. bei rechtzeitiger Bekanntgabe bzw. nur quotale zu Immobilienverkäufen

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

Bei dem Spezialfonds VEA handelt es sich um einen Aktienfonds, der indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 bzw. den DAX30 abbildet. In 2011 wiesen beide Indizes eine Negativperformance auf. Hierbei hat sich der EuroStoxx50 schlechter als der DAX entwickelt, weil insbesondere die Aktienwerte aus Südeuropa eine deutliche Underperformance gegenüber den deutschen Werten zeigten.

Der größte Teil des Rückgangs in 2011 fand innerhalb weniger Wochen im August statt. Trotz eines deutlich reduzierten Investitionsgrades weist der Fonds für 2011 eine Negativperformance auf.

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten in 2011 hatte panikartige Züge angenommen. Hier wurde offenbar ein Zusammenbruch des Eurowährungsraumes, dem eine scharfe weltweite Rezession folgen sollte, unterstellt. Dass diese Entwicklung übertrieben war, zeigt die Aktienmarktentwicklung im I. Quartal 2012. Trotz der fortgesetzten Unsicherheiten über die weitere Entwicklung Griechenlands ist in Euroland – abgesehen von einzelnen südeuropäischen Ländern – eher von einer Konjunkturdelle statt von einer scharfen Rezession zu sprechen. Die Frühindikatoren haben vielfach gedreht, die positive Aktienmarktentwicklung bestätigt dies. In der Analyse verschiedener Einzelwerte können wir weit über dem Schlusskurs 2011 liegende Werte feststellen. Dementsprechend ist auch auf Einzeltitelebene ein merkliches Wertaufholungspotenzial vorhanden. Vor diesem Hintergrund halten wir es für angemessen, dass auf eine Abschreibung des Fonds, der sich im Anlagevermögen befindet, verzichtet wird.

Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 1.890.564 € 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	952.788.436	36.000.000
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	194.290.915	100,00	100,00	312.170.794	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	21.000.000	100,00	100,00	32.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	100,00	10.980.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	72.880.301	6.000.000
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	5.000.000	100,00	51,00	9.933.766	220.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	118.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.071	– 53
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.243	14
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	15.787	– 10.942
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.341	– 4
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	138.546.110	5.366.250
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.187	– 2
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	25.189	341
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	23.620	50
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	586.325	280.672
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	50.592	26
Assistance Service GmbH, Coesfeld	52.000	100,00	100,00	1.617.895 *	– 1.130.289
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	2.287.997	– 211.310
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	90,00	85,10	50.947.787	3.745.145
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	75,00	65,20	19.842.086	– 157.914
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	3.798.606	226.846
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	32.709	– 3.366
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	265.136	– 540
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	100,00	100,00	2.014.397 *	–
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	409.610	154.910
SADA Assurances S.A., Nîmes	24.721.000	100,00	100,00	15.635.186	1.351.489
Terra Estate GmbH Co. KG, Landolfshausen	1.500.000	24,38	24,38	3.330.337	– 169.663
Terra Management GmbH, Landolfshausen	25.000	25,00	25,00	23.238	– 612
	CHF			CHF	CHF
ECHO Rückversicherungs-AG, Zürich	50.000.000	100,00	100,00	62.878.556	– 2.707.606

* 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 Namensschuldverschreibungen	2.162 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	1.816.732 €
	1.818.894 €

Zu Passiva A.–.

Gewinnrücklagen

1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG

Stand 31.12.2010	151.521.407 €
Zuführung	1.645.034 €
Stand 31.12.2011	153.166.441 €

2. andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2010	726.909.234 €
Zuführung	22.954.966 €
Stand 31.12.2011	749.864.200 €

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	59.896	68.296	59.083	63.276	-	-
Haftpflicht	49.961	51.989	39.690	44.011	8.275	6.057
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	311.290	319.343	308.754	312.593	1.578	5.621
sonstige Kraftfahrt	20.749	22.519	11.635	13.316	-	-
Feuer- und Sach	42.425	36.170	22.073	17.340	14.492	13.258
davon:						
Feuer	2.021	906	2.021	247	-	658
Verbundene Hausrat	10.965	10.625	5.626	5.263	-	-
Verbundene Gebäude	19.659	15.121	10.623	7.815	8.556	7.136
sonstige Sach	9.780	9.518	3.803	4.015	5.936	5.464
Sonstige	259	301	209	225	-	26
insgesamt	484.580	498.618	441.444	450.761	24.345	24.962

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2010	20.759.823 €
Entnahme	4.252.858 €
Zuführung	96.561 €
Stand 31.12.2011	16.603.526 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2010	254.145 €
Entnahme	59.647 €
Zuführung	55.502 €
Stand 31.12.2011	250.000 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	129.826 €
im Voraus empfangene Mieten	18.436 €
	148.262 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	37.363	37.363	28.984	12.076	11.754	- 3.437	10.234
Haftpflicht	34.303	34.303	33.352	7.463	14.074	- 1.539	9.008
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	84.741	84.744	76.794	75.817	11.956	- 6.002	- 5.051
sonstige Kraftfahrt	64.504	64.505	46.933	67.354	10.184	1.373	- 11.594
Feuer- und Sach	83.982	83.982	70.589	48.169	30.130	- 1.644	854
davon:							
Feuer	686	686	429	1.874	475	- 230	- 1.278
Verbundene Hausrat	33.893	33.893	33.132	15.186	12.802	- 579	4.429
Verbundene Gebäude	35.980	35.980	25.814	25.399	10.686	- 93	- 2.469
sonstige Sach	13.423	13.423	11.214	5.710	6.167	- 742	172
Sonstige	1.440	1.440	1.131	891	134	- 160	281
insgesamt	306.333	306.337	257.783	211.770	78.232	- 11.409	3.732

Vorjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	36.523	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

Im gesamten Versicherungsgeschäft entfielen von den Bruttoaufwendungen für den

Versicherungsbetrieb auf:

Abschlussaufwendungen

38.692.450 €

Verwaltungsaufwendungen

39.540.045 €

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	24.920	24.038
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.206	1.261
3. Löhne und Gehälter	183.396	185.310
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	25.358	24.700
5. Aufwendungen für Altersversorgung	10.204	13.364
insgesamt	245.084	248.673

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 670.785 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 986.117 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 10.598.456 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 358.043 €. Die Beiratsbezüge betragen 73.440 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,5 Mio. € aus offenen Short-Optionen und 43,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 0,2 Mio. €.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 24,1 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 14,0 Mio. €.

Im Wege eines Schuldbeitritts sind die Pensionsrückstellungen für die Altersversorgung aller Mitarbeiter der DEVK-Gruppe auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG gegen Überlassung entsprechender Kapitalanlagen übertragen worden. Damit wurden die Verpflichtungen aus der Altersversorgung für die DEVK-Gruppe bei einem Risikoträger gebündelt. Für die Mitarbeiter verbessert sich dadurch die Absicherung ihrer Altersversorgungsansprüche.

Aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanzierten Pensionsverpflichtungen bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 322,2 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	261.713	260.749
Haftpflicht	600.297	601.379
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	546.747	542.743
sonstige Kraftfahrt	451.901	447.475
Feuer- und Sach	899.503	904.791
davon:		
Feuer	2.201	2.584
Verbundene Hausrat	439.187	441.631
Verbundene Gebäude	174.235	171.707
sonstige Sach	283.880	288.869
Sonstige	527	521
insgesamt	2.760.688	2.757.658

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 3.262. Hierbei handelt es sich um 69 leitende Angestellte und um 3.193 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, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler Etmans Faßbender 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 2011 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 27. April 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Mehren
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 16. Mai 2012

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Alexander Kirchner

Runkel

Vorsitzender

Vorsitzender der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Jürgen Thureau

Homburg

Stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Vorstandes
der Sparda-Bank West eG

Gerd Becht

Bad Homburg

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

Ruth Ebeler

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates

DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

Dr. rer. oec. Klaus Eberhardt

Berlin

(bis 31. Dezember 2011)

Heinz Fuhrmann

Neu-Anspach

Mitglied des Geschäftsführenden

Vorstandes der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Hans-Joerg Gittler

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes
der Bahn-BKK

Dr. rer. pol. Johannes Ludewig

Alfter

Vorsitzender des nationalen Normen-
kontrollrates, Bundeskanzleramt

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Gottfried Rießmann

Köln

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.

Das Börsenjahr 2011 war geprägt von der Euro-Schuldenkrise und der Angst, dass sich die abnehmende konjunkturelle Dynamik zu einer weltweiten Rezession entwickelt. Die Mehrzahl der Aktienmärkte zeigte im Endeffekt eine deutlich negative Tendenz. So fiel der europäische Aktienindex EuroStoxx50 um 17,4 % auf einen Jahresendstand von 2.316,55 Punkten. Weniger schwach entwickelte sich der deutsche Aktienindex DAX mit einem Rückgang um 14,7 %. Die pessimistische Grundeinstellung der Anleger führte zu höheren Risikoaufschlägen auf viele Rentenpapiere. Dies betraf nicht nur Emissionen aus den PIIGS-Staaten. Gegenüber vielen Währungen verlor der Euro deutlich an Wert.

Insgesamt kann für das Geschäftsjahr 2011 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 2011, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2010, 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 2011 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im ersten Folgerating unverändert 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. Der Ausblick ist weiterhin „stabil“.

Marktchancen 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 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

In 2011 sind die gebuchten Bruttobeiträge um 7,3 % auf 252,8 Mio. € gestiegen. Die Beitragseinnahmen des Fremdgeschäfts beliefen sich auf 86,5 Mio. € (Vorjahr 80,6 Mio. €).

Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen 162,4 Mio. € (Vorjahr 146,0 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 115,0 Mio. € (Vorjahr 105,9 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen verringerte sich damit auf 70,8 % (Vorjahr 72,5 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. verbesserte sich auf 25,4 % (Vorjahr 26,3 %).

Per Saldo ergab sich in 2011 im versicherungstechnischen Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein Betrag in Höhe von – 2,5 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 9,4 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 11,9 Mio. € (Vorjahr – 1,7 Mio. €).

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

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

Lebensversicherung

Die Ergebnisse dieser Sparte resultierten fast ausschließlich aus Quotenrückversicherungsverträgen mit dem DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Die gebuchten Bruttobeiträge betragen 3,7 Mio. €. Für das versicherungstechnische Ergebnis wird ein Fehlbetrag in Höhe von 11,1 Mio. € ausgewiesen.

Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 26,7 Mio. € (Vorjahr 26,6 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 4,6 Mio. € (Vorjahr 4,8 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Bei gebuchten Bruttobeiträgen in Höhe von 2,7 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von 513 Tsd. €. Im Vorjahr betrug das versicherungstechnische Ergebnis nach vollständiger Auflösung der Schwankungsrückstellung (Entnahme in Höhe von 793 Tsd. €) – 854 Tsd. €.

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung stiegen die gebuchten Bruttobeiträge auf 48,6 Mio. € (Vorjahr 47,4 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf – 1,8 Mio. € (Vorjahr – 5,5 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Bruttobeiträge wurden in Höhe von 60,8 Mio. € gebucht (Vorjahr 58,1 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug – 2,0 Mio. € (Vorjahr – 4,1 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen stieg die Bruttobeitragseinnahme auf insgesamt 99,3 Mio. € (Vorjahr 88,8 Mio. €). Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung lagen die Bruttobeiträge mit 10,8 Mio. € über dem Vorjahreswert (9,6 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,8 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €).

Bei einer Beitragseinnahme von 36,2 Mio. € (Vorjahr 30,5 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,1 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €) einen versicherungstechnischen Gewinn von 2,0 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betragen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 52,3 Mio. € (Vorjahr 48,7 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (10,8 Mio. €, Vorjahr 0,9 Mio. €) ein Fehlbetrag von 6,8 Mio. € (Vorjahr – 3,7 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 11,0 Mio. € (Vorjahr 11,4 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,5 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. € Zuführung) bei 0,9 Mio. € (Vorjahr 3,5).

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 94,8 Mio. € (Vorjahr 86,3 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen in Höhe von 90,7 Mio. € (Vorjahr 83,1 Mio. €) enthalten. Diesen Erträgen standen Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 8,4 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €) gegenüber.

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Der Bestand an Kapitalanlagen ist im Berichtsjahr um 7,8 % auf 1.527,3 Mio. € gestiegen. Den größten Anteil am Gesamtkapitalanlagenbestand haben nach wie vor die „Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen“ mit einem Anteil von 40,8 %.

Erwartungsgemäß wurde im Kapitalanlagebereich in 2011 das Vorjahresergebnis nicht erreicht. Ursächlich hierfür waren geringere Zuschreibungen und insbesondere höhere Abschreibungen auf Kapitalanlagen. Die Gewinnabführungen der Tochterunternehmen, für die wir im letzten Jahr einen Rückgang erwartet hatten, stiegen um 7,6 Mio. auf 90,7 Mio. €.

Insgesamt erreichte das Kapitalanlageergebnis netto mit 115,7 Mio. € fast das Vorjahresniveau (Vorjahr 120,0 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Nach einem unter Vorjahr liegenden sonstigen Ergebnis beläuft sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 77,4 Mio. € (Vorjahr 95,2 Mio. €).

Für 2011 war kein außerordentliches Ergebnis auszuweisen. Im Vorjahr führte die Anwendung neuer Vorschriften des BilMoG im außerordentlichen Ergebnis zu Nettoaufwendungen für Altersversorgung in Höhe von 0,6 Mio. €.

Nach Steuern beträgt der Jahresüberschuss 36,0 Mio. € (Vorjahr 50,0 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 21,0 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. 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 2011 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 Risiko-Management 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 übernehmen wir regelmäßig 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 der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt haben wir sie gegenüber dem Vorjahr tendenziell vermindert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise oder einer Eskalation im Iran – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Euro-Schuldenkrise 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 geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 4 % in Staatspapieren, 1 % in Unternehmensanleihen und 42 % in Wertpapieren und Anlagen 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 im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 2,9 Mio. € aus. Darin sind Stille Lasten in Höhe von 5,3 Mio. € enthalten.

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2011 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft 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 Kunden 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, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 80,2 Mio. € (Vorjahr 96,5 Mio. €). Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Nachtragsbericht

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

Prognosebericht

Für 2012 und 2013 rechnen wir mit einer steigenden Gesamtbeitragseinnahme. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung gehen wir in der versicherungstechnischen Rechnung für beide Jahre von negativen Ergebnissen aus. Grund hierfür ist das Geschäftsfeld Lebensversicherung. Die hier in den nächsten Jahren anfallenden Verluste sollen durch Gewinne in späteren Jahren kompensiert bzw. übertroffen werden.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelt sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Länder mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch in der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Für die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2012 und 2013 mit Ergebnisse, die zumindest das Niveau von 2011 erreichen. Voraussetzung hierfür sind stabile Gewinnabführungen der Tochtergesellschaften.

Im sonstigen Ergebnis erwarten wir für 2012 und 2013 nach derzeitiger Einschätzung keine größeren außerordentlichen Belastungen, die wesentlichen Einfluss auf das Gesamtergebnis nehmen könnten.

Insgesamt rechnen wir für 2012 und 2013 mit zumindest auf Vorjahresniveau liegenden Ergebnissen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Zens

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Lebensversicherung

Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung
Krankenhaustagegeldversicherung
Reisekrankenversicherung

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

Sonstige Versicherungen

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

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		240.756	(156)
II. geleistete Anzahlungen		<u>486</u>	(48)
			241.242 (204)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	572.708.136		(555.834)
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	4.818.000		(8.009)
3. Beteiligungen	<u>46.221.046</u>		(45.829)
		623.747.182	(609.672)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	163.695.388		(161.282)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	209.719.383		(142.305)
3. Sonstige Ausleihungen	444.009.408		(456.061)
4. Andere Kapitalanlagen	<u>25.173.439</u>		(33.047)
		842.597.618	(792.695)
III. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		<u>60.975.993</u>	(13.859)
			1.527.320.793 (1.416.226)
C. Forderungen			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		13.151.474	(13.703)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 296.225 €			(193)
II. Sonstige Forderungen		<u>192.253.783</u>	(158.305)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 164.867.138 €			(172.008)
			(129.737)
			205.405.257
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		127.855	(117)
II. Andere Vermögensgegenstände		<u>6</u>	(-)
			127.861 (117)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		16.280.867	(15.478)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>497.344</u>	(1.745)
			16.778.211 (17.223)
Summe der Aktiva			1.749.873.364 (1.605.778)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	(306.775)
II. Kapitalrücklage		193.747.061	(193.747)
III. Gewinnrücklagen			
– andere Gewinnrücklagen		416.266.246	(381.266)
IV. Bilanzgewinn		<u>36.000.000</u>	(50.000)
		952.788.436	(931.788)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	6.366.802		(6.053)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>20.517</u>		(153)
		6.346.285	(5.900)
II. Deckungsrückstellung		51.537.980	(–)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	187.966.977		(173.112)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>62.104.857</u>		(61.377)
		125.862.120	(111.735)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.100	(–)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		26.283.963	(16.895)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	530.224		(822)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>146.915</u>		(414)
		383.309	(408)
		210.427.757	(134.938)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		380.010.161	(366.555)
II. Steuerrückstellungen		66.740.560	(39.761)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>8.389.130</u>	(584)
		455.139.851	(406.900)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			– (2.561)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		38.507.766	(38.365)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 19.828.619 €			(25.625)
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		84.000.000	(85.009)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>8.455.901</u>	(5.476)
davon:			
aus Steuern: 1.182.171 €			(1.182)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.420.248 €			(4)
		130.963.667	(128.850)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		<u>553.653</u>	(741)
Summe der Passiva		1.749.873.364	(1.605.778)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	252.843.756		(235.601)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>90.028.064</u>	162.815.692	(88.623)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 313.525		(146.978)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 132.575</u>	<u>- 446.100</u>	(- 989)
			(-)
			(- 989)
		162.369.592	(145.989)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			2.168.222
			(47)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	163.593.852		(146.771)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>62.714.487</u>	100.879.365	(57.530)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			(89.241)
aa) Bruttobetrag	14.855.475		(20.602)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 727.893</u>	<u>14.127.582</u>	(- 3.928)
			(16.674)
			(105.915)
		115.006.947	
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		1.244.333	(-)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>24.903</u>	(- 29)
			(- 29)
		1.269.236	
5. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung f.e.R.			14.100
			(-)
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		62.112.906	(58.971)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>20.951.300</u>	(20.537)
			(38.434)
		41.161.606	
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			12.138.355
			(835)
8. Zwischensumme			- 2.513.958
			(823)
9. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 9.388.608
			(- 2.510)
10. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			- 11.902.566
			(- 1.687)
Übertrag:			- 11.902.566
			(- 1.687)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			- 11.902.566 (- 1.687)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	4.117.512		(3.201)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 1.775.500 €			(1.190)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	40.849.789		(33.526)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 965.137 €			(333)
c) Erträge aus Zuschreibungen	1.875.953		(7.139)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	7.692.699		(4.344)
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<u>90.721.983</u>		(83.082)
		145.257.936	(131.292)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	869.378		(278)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	18.059.232		(7.636)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	2.260.270		(1.163)
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	<u>8.412.271</u>		(2.175)
		29.601.151	(11.252)
		115.656.785	(120.040)
3. Technischer Zinsertrag	<u>2.221.730</u>		(91)
		113.435.055	(119.949)
4. Sonstige Erträge	13.479.971		(14.181)
5. Sonstige Aufwendungen	<u>37.585.142</u>		(37.288)
		- 24.105.171	(- 23.107)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			77.427.318 (95.155)
7. Außerordentliche Erträge		-	(21.469)
8. Außerordentliche Aufwendungen		-	(22.088)
9. Außerordentliches Ergebnis			- (- 619)
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag - eigene	41.425.911		(44.535)
11. Sonstige Steuern	<u>1.407</u>		(1)
		41.427.318	(44.536)
12. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn		36.000.000	(50.000)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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 den Anschaffungskosten angesetzt.

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

Die Bilanzwerte der **Namensschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** und der **übrigen Ausleihungen** werden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit den 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 **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 **Deckungsrückstellung** wurde entsprechend der Rückversicherungsverträge nach der Aufgabe der Zedenten bilanziert.

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

Die **Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung** wurde mit den vertraglich vereinbarten Anteilen gemäß Aufgabe der Erstversicherer übernommen.

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.

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 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.

Die Berechnung der latenten Steuern, resultierend aus den unterschiedlichen Wertansätzen zwischen Handels- und Steuerbilanz, die sich in den späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, ergibt eine Steuerentlastung. Vom Wahlrecht auf den Ausweis zu verzichten, wurde gemäß § 274 Abs. 1 HGB Gebrauch gemacht.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2011

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	156	62	70	–	–	47	241
2. geleistete Anzahlungen	48	23	– 70	–	–	–	1
3. Summe A.	204	85	–	–	–	47	242
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	555.834	23.654	–	1.714	–	5.066	572.708
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	8.009	1.916	–	5.107	–	–	4.818
3. Beteiligungen	45.829	556	–	–	–	164	46.221
4. Summe B.I.	609.672	26.126	–	6.821	–	5.230	623.747
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	161.282	63.533	–	48.410	104	12.814	163.695
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	142.305	90.040	–	23.391	765	–	209.719
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	115.500	–	–	–	–	–	115.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	283.727	13.597	–	25.327	–	–	271.997
c) übrige Ausleihungen	56.834	2.137	–	2.459	–	–	56.512
4. Andere Kapitalanlagen	33.047	2.800	–	11.664	1.008	17	25.174
5. Summe B.II.	792.695	172.107	–	111.251	1.877	12.831	842.597
insgesamt	1.402.571	198.318	–	118.072	1.877	18.108	1.466.586

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 2011 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	572.708.137	1.215.285.938
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	4.818.000	4.480.544
3. Beteiligungen	46.221.046	47.100.816
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	163.695.388	190.490.897
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	209.719.383	217.170.393
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	115.500.000	125.823.487
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	271.997.412	282.090.808
c) übrige Ausleihungen	56.511.996	47.574.929
4. Andere Kapitalanlagen	25.173.439	28.804.344
insgesamt	1.466.344.801	2.158.822.156
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.350.844.801	2.032.998.669
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	148.374.423	151.302.853

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 22,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Beteiligungen, Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, übrige Ausleihungen, 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 Asset Management GmbH, DEVK Service GmbH und der SADA Assurances S.A. auf der Basis von Ertragswerten. Die Hybil B.V. wurde zu Marktwerten bewertet. 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 Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen 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 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 schuldnerepezifischen Annahmen berücksichtigt.

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. €
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.000	1.655
Beteiligungen	15.175	14.206
Kapitalanlagen des Anlagevermögens	43.074	37.824
sonstige Ausleihungen	150.662	135.185

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 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	3.220	173	43

Bewertungsmethode

Short-Put-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. €	Zeiwert Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktienfonds*	3.056	96.882	–	
Rentenfonds	43	15.524	668	
Immobilienfonds	985	17.284	865	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. quartalsweise nur quotat zu Immobilienverkäufen

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

Bei dem Spezialfonds LEA handelt es sich um einen Aktienfonds, der indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 bzw. den DAX30 abbildet. In 2011 wiesen beide Indizes eine Negativperformance auf. Hierbei hat sich der EuroStoxx50 schlechter als der DAX entwickelt, weil insbesondere die Aktienwerte aus Südeuropa eine deutliche Underperformance gegenüber den deutschen Werten zeigten.

Der größte Teil des Rückgangs in 2011 fand innerhalb weniger Wochen im August statt. Trotz eines deutlich reduzierten Investitionsgrades weist der Fonds für 2011 eine Negativperformance auf.

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten in 2011 hatte panikartige Züge angenommen. Hier wurde offenbar ein Zusammenbruch des Eurowährungsraumes, dem eine scharfe weltweite Rezession folgen sollte, unterstellt. Dass diese Entwicklung übertrieben war, zeigt die Aktienmarktentwicklung im I. Quartal 2012. Trotz der fortgesetzten Unsicherheiten über die weitere Entwicklung Griechenlands ist in Euroland – abgesehen von einzelnen südeuropäischen Ländern – eher von einer Konjunkturdelle statt von einer scharfen Rezession zu sprechen. Die Frühindikatoren haben vielfach gedreht, die positive Aktienmarktentwicklung bestätigt dies. In der Analyse verschiedener Einzelwerte können wir weit über dem Schlusskurs 2011 liegende Werte feststellen. Dementsprechend ist auch auf Einzeltitelebene ein merkliches Wertaufholungspotenzial vorhanden. Vor diesem Hintergrund halten wir es für angemessen, dass auf eine Abschreibung des Fonds, der sich im Anlagevermögen befindet, verzichtet wird.

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	21.000.000	100,00	100,00	32.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	100,00	10.980.291	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	7.158.086	100,00	51,00	72.880.301	6.000.000
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	5.000.000	100,00	51,00	9.933.766	220.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	118.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.071	– 53
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.243	14
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	15.787	– 10.942
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.341	– 4
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	138.546.110	5.366.250
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.187	– 2
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	25.189	341
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	23.620	50
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	586.325	280.672
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	50.592	26
Assistance Service GmbH, Coesfeld	52.000	100,00	100,00	1.617.895 *	– 1.130.289
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	2.287.997	– 211.310
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo	400.000	80,00	75,10	50.947.787	3.745.145
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	60,00	50,20	19.842.086	– 157.914
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	32.709	– 3.366
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes	250.000	100,00	100,00	265.136	– 540
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	7.028.495	1.826.350
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Aachen	525.000	80,00	80,00	2.014.397 *	–
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	409.610	154.910
SADA Assurances S.A., Nîmes	24.721.000	100,00	100,00	15.635.186	1.351.489
	CHF			CHF	CHF
ECHO Rückversicherungs-AG, Zürich	50.000.000	100,00	100,00	62.878.556	– 2.707.606

* 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	442.158 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	55.186 €
	<hr/>
	497.344 €

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 31.12.2010	381.266.246 €
Zuführung	35.000.000 €
Stand 31.12.2011	<hr/>
	416.266.246 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	553.653 €
---	------------------

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Schaden/Unfall	249.134	235.601
– Leben	3.710	–
insgesamt	252.844	235.601

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	305	317
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	130	117
insgesamt	435	434

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 319.212 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 160.952 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung von 2.191.418 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 197.603 €.

Sonstige Angaben

Patronatserklärung

Unser Unternehmen verpflichtet sich gegenüber der Assistance Services 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 betragen zum Jahresende insgesamt 19,5 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 8,9 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 3,2 Mio. € aus offenen Short-Optionen und 9,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen.

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, 20. April 2012

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 2011 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 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, 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 2011 an und empfiehlt der Hauptversammlung, einen entsprechenden Beschluss zu fassen.

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

Köln, 16. Mai 2012

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Wolfgang Zell

Neustadt in Holstein

Vorsitzender

Bundesgeschäftsführer der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Helmut Lind

München

Stellv. Vorsitzender

Vorsitzender 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 Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Manfred Schell

Aachen

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

(bis 30. September 2011)

Bernd Zens

Königswinter

Beirat

Rudi Schäfer

Heilbronn
– **Ehrenvorsitzender** –
Vorsitzender der Gewerkschaft
der Eisenbahner Deutschlands a.D.

Dirk Flege

Glienicke-Nordbahn
Geschäftsführer Allianz pro Schiene e.V.

Gottfried Geisel

Wiesbaden
Fachbereichsleiter der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Wilfried Geitz

Burgwald
Geschäftsführer/Arbeitsdirektor
DB Stadtverkehr GmbH i.R.

Helmut Jeck

Ludwigshafen
Verbandsvorsitzender VDEF
Verbandsgeschäftsstelle

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
Deutscher 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.

Dr. Sigrid Nikutta

Berlin
Vorsitzende des Vorstandes BVG
Berliner Verkehrsbetriebe

Ulrich Nölkenbockhoff

Nordkirchen
Vorsitzender des Besonderen
Hauptpersonalrates bei der Präsidentin
des Bundeseisenbahnvermögens

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 Bahnhofsbetriebe

Marion Rövekamp

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

Lars Scheidler

Berlin
Bereichsleiter der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Andreas Springer

Berlin
Vorstand Personal/Operations
DB Station & Service AG

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
Vorsitzende der Geschäftsführung
Stiftung Bahn-Sozialwerk
Vorsitzende der Geschäftsführung
Stiftung Eisenbahn-Waisenhort

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 Verbesserung der Einnahmen in der Kraftfahrtversicherung berichtet werden kann. Auf Grund marktweiter Prämienanpassungen verbucht die deutsche Kraftfahrtversicherung einen Beitragszuwachs von 3,5 %. Dennoch fiel das versicherungstechnische Ergebnis dieser Sparte weiterhin negativ aus.

Auf der Schadenseite haben sich im Jahr 2011 eine Reihe von Sommerstürmen und der strenge Winter zu Beginn des Jahres belastend ausgewirkt. Betroffen hierdurch waren insbesondere die Wohngebäudeversicherung und die Kraftfahrtversicherung.

Das Börsenjahr 2011 war geprägt von der Euro-Schuldenkrise und der Angst, dass sich die abnehmende konjunkturelle Dynamik zu einer weltweiten Rezession entwickelt. Die Mehrzahl der Aktienmärkte zeigte im Endeffekt eine deutlich negative Tendenz. So fiel der europäische Aktienindex EuroStoxx50 um 17,4 % auf einen Jahresendstand von 2.316,55 Punkten. Weniger schwach entwickelte sich der deutsche Aktienindex DAX mit einem Rückgang um 14,7 %. Die pessimistische Grundeinstellung der Anleger führte zu höheren Risikoaufschlägen auf viele Rentenpapiere. Dies betraf nicht nur Emissionen aus den PIIGS-Staaten. Gegenüber vielen Währungen verlor der Euro deutlich an Wert.

Bei der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG kann insgesamt für das Geschäftsjahr 2011 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 2011, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2010, 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 2011 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im ersten Folgerating unverändert 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. Der Ausblick ist weiterhin „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 2012 wurden beide Unternehmen, wie bereits zwölf Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt der DEVK-G in ihrem aktuellen Rating eine „sehr gute“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung war unter anderem eine im November 2011 durchgeführte Kundenbefragung, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließ. Diese Einschätzung wird durch eine Vielzahl weiterer Untersuchungen bestätigt. So fiel zum Beispiel das Kundenurteil einer in 2011 vom Kölner Institut MSR Consulting durchgeführten Umfrage hinsichtlich der Gesamtzufriedenheit zum wiederholten Male „hervorragend“ aus. Das unabhängige Kölner Analyseinstitut Assekurata Solutions GmbH ist im Rahmen der Marktstudie „Touchpoints in der Kfz-Versicherung“ zu dem Ergebnis gekommen, dass die Kunden mit der DEVK-Schadenregulierung sehr zufrieden sind. Die DEVK erreichte hierbei als bester Serviceversicherer Deutschlands die Note „sehr gut“ in der Schadenbearbeitung.

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

Geschäftsverlauf insgesamt

Die Bruttobeitragseinnahmen der Gesellschaft im selbst abgeschlossenen Geschäft sind auf Grund von Bestandszuwächsen und höherer Durchschnittsbeiträge in der Kfz-Versicherung insgesamt um 4,5 % auf 984,5 Mio. € gestiegen. Zusammen mit dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft, dessen Beitragsvolumen sich auf 10,7 Mio. € belief, betrug der Beitragszuwachs 4,6 %.

Die gesamten verdienten Beiträge f.e.R. erhöhten sich im Geschäftsjahr um 4,0 % auf 842,9 Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. nahmen um 2,7 % auf 649,8 Mio. € zu. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug somit 77,1 % (Vorjahr 78,1 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind gegenüber dem Vorjahr um 2,8 % gesunken. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen fiel deshalb mit 21,3 % um 1,5 Prozentpunkte niedriger aus als im Vorjahr.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wird in der versicherungstechnischen Rechnung mit 11,1 Mio. € ein deutlich verbessertes Ergebnis ausgewiesen (Vorjahr – 9,2 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 13,7 Mio. € (Vorjahr 10,5 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei 24,9 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis ist gegenüber dem Vorjahr im Wesentlichen wegen gesunkener Zuschreibungen und höherer Abschreibungen auf Grund der negativen Börsenkursentwicklungen niedriger ausgefallen.

Das sonstige Ergebnis fiel deutlich besser aus als im Vorjahr. Das Vorjahresergebnis war belastet durch einen einmaligen Umstellungseffekt resultierend aus der Anwendung neuer Bilanzierungsvorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG).

Für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit ergab sich ein Betrag in Höhe von 77,6 Mio. € (Vorjahr 68,3 Mio. €).

Ein außerordentliches Ergebnis war für 2011 nicht auszuweisen (Vorjahr – 0,4 Mio. €).

Der Steueraufwand betrug 0,8 Mio. €. Im Vorjahr wurde hier wegen der Auflösung von Steuerrückstellungen ein Ertrag in Höhe von 9,1 Mio. € ausgewiesen.

Insgesamt erreichte die Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG mit 76,8 Mio. € das Vorjahresniveau (77,0 Mio. €).

Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen

Die von der DEVK-G in 2011 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 843.013 Verträge (Vorjahr 807.679). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2010 um 4,0 % auf 84,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 21,4 Mio. € (Vorjahr 12,7 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung wuchs auf 1.114.255 Verträge (Vorjahr 1.087.645). Gestützt durch das Bestandswachstum verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 2,3 % auf 75,8 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,7 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 20,8 Mio. € (Vorjahr 22,5 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 1.976.295 (Vorjahr 1.940.666) Verträge. Hinzu kamen 221.271 Mopedverträge. Auf Grund des Bestandswachstums und vorgenommener Beitragsanpassungen nahmen die Bruttoprämieeinnahmen im Vergleich zum Vorjahr um 4,3 % auf 389,0 Mio. € zu. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 15,8 Mio. € (Vorjahr 8,4 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei – 9,7 Mio. € (Vorjahr – 11,0 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, stieg die Anzahl der Risiken auf 1.593.871 (Vorjahr 1.568.035). Zusätzlich befanden sich 46.721 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inkl. Moped) nahmen um 6,6 % auf 247,4 Mio. € zu. Der Schwankungsrückstellung wurden 1,4 Mio. € entnommen (Vorjahr 5,9 Mio. €). Danach ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 16,8 Mio. € (Vorjahr – 24,9 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

Die Elementarschadenversicherung führen wir ab dem Geschäftsjahr 2011 nicht mehr als eigenständige Sparte. In der Folge weisen wir hierfür keine Vertragsstückzahlen mehr aus. Die Angaben zum Vorjahresbestand haben wir entsprechend angepasst. Erträge und Aufwendungen wurden den zu Grunde liegenden Hauptversicherungen, also der Gebäude- oder der Hausratversicherung hinzugerechnet. Hier wurden die Vorjahreszahlen nicht angepasst, so dass teilweise größere Abweichungen gegenüber Vorjahreswerten ausgewiesen werden.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2011 ergab sich für die Feuer- und Sachversicherungen insgesamt ein Bestand von 1.682.099 Verträgen (Vorjahr 1.656.235). Die Bruttobeiträge nahmen um 3,9 % auf 177,9 Mio. € zu. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 13,6 Mio. € (Vorjahr 10,9 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 873.366 Verträge (Vorjahr 860.523) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 78,6 Mio. € auf 80,4 Mio. € (+ 2,4 %). Die Schwankungsrückstellung wurde im Vorjahr durch eine Entnahme in Höhe von 1,2 Mio. € aufgelöst. Eine Zuführung war in 2011 nicht vorzunehmen. Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich auf 13,6 Mio. € (Vorjahr 14,4 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 340.636 Verträge (Vorjahr 329.512) im Bestand. Auch wegen der geänderten Spartenzuordnung der Elementarschadenversicherung stiegen die Bruttobeiträge kräftig auf 76,3 Mio. € (Vorjahr 68,9 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 10,7 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,7 Mio. € betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 1,6 Mio. € (Vorjahr – 3,7 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2011 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 468.097 Verträge (Vorjahr 466.200) im Bestand. Wegen der geänderten Spartenzuordnung der Elementarschadenversicherung sanken die Prämieinnahmen um 10,9 % auf 21,2 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 1,7 Mio. € (Vorjahr 0,2 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 10,5 Mio. €). Im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ergab sich ein Gewinn in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr – 1,1 Mio. €). Ein Verlust in der Schutzbriefversicherung wurde im Wesentlichen durch Gewinne in der Scheckkartenversicherung und der Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste überkompensiert.

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 10,7 Mio. € (Vorjahr 9,9 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 5,3 Mio. € (Vorjahr – 7,7 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 2011 ein niedrigeres Ergebnis erzielt als im Vorjahr erwartet. Grund hierfür war die negative Aktienperformance, die einen im Vergleich zum Vorjahr deutlich höheren Abschreibungsbedarf auf Aktien zur Folge hatte.

Der Bestand an Kapitalanlagen ist im Berichtsjahr auf 1.715,0 Mio. € (Vorjahr 1.627,8 Mio. €) gestiegen. In der Zusammensetzung der Kapitalanlagen haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 78,1 Mio. € (Vorjahr 85,6 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 5,2 Mio. € (Vorjahr 4,3 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 2,4 Mio. € (Vorjahr 8,8 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen auf Grund höherer Abschreibungen mit 19,0 Mio. € über dem Vorjahresniveau (6,7 Mio. €).

Per Saldo ergaben sich im Netto-Kapitalanlageergebnis 59,1 Mio. € nach 78,9 Mio. € im Vorjahr.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Gewinn vor Gewinnabführung betrug 76,8 Mio. € (Vorjahr 77,0 Mio. €). Dieser wurde auf Grund des in 2002 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags an die DEVK-B 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 Risiko-Management 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 gegebenenfalls entgegenwirken.

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

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt haben wir sie gegenüber dem Vorjahr tendenziell vermindert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise oder einer Eskalation im Iran – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Euro-Schuldenkrise 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 geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 6 % in Staatspapieren, 1 % in Unternehmensanleihen und 75 % in Wertpapieren und Anlagen 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 im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 2,2 Mio. € aus. Darin enthalten sind 4,6 Mio. € Stille Lasten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine negative Bewertungsreserve in Höhe von 5,0 Mio. € aus. Darin sind 19,5 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 2011 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Versicherungsnehmern eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Operationale Chancen und Risiken

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

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

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

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

Solvabilität

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

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 109,1 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

Auf Grund von Bestandszuwächsen sowie Beitragsanpassungen in der Kraftfahrtversicherung erwarten wir für die Gesamtbeitragseinnahme eine erneute Steigerung. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung rechnen wir in 2012 mit einem auf Vorjahresniveau liegenden versicherungstechnischen Ergebnis. Für 2013 halten wir eine weitere Stabilisierung des versicherungstechnischen Ergebnisses für möglich. Voraussetzung hierfür ist, dass es in der Kfz-Versicherung zu keiner erneuten Wettbewerbsverschärfung kommt und die Schadenentwicklung sich im „normalen“ Rahmen bewegt.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelt sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Länder mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch in der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Für die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2012 und 2013 steigende Nettokapitalanlageergebnisse. Voraussetzung hierfür ist eine sinkende Abschreibungsbelastung.

Im sonstigen Ergebnis sind keine Veränderungen zu erwarten, die die Geschäftsergebnisse 2012 und 2013 wesentlich beeinflussen würden.

Insgesamt prognostizieren wir für 2012 und 2013 einen Gewinn in etwa auf dem Niveau von 2011.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Faßbender

Zens

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Auslandsreise-Krankenversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

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

Sonstige Versicherungen

Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste
Kautionsversicherung
Scheckkartenversicherung
Schutzbriefversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Krankenversicherung

Unfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Feuerversicherung
Einbruch-Diebstahlversicherung
Verbundene Hausratversicherung
Verbundene Gebäudeversicherung
Technische Versicherung

Sonstige Versicherungen

Transportversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	22.671.827		(23.833)
II. geleistete Anzahlungen	<u>2.718.471</u>		(475)
		25.390.298	(24.308)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.663.361		(3.864)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	31.250.184		(26.600)
2. Beteiligungen	<u>50.079.396</u>		(50.161)
		81.329.580	(76.761)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	311.457.056		(319.600)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	180.375.795		(120.912)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	186.732.708		(209.529)
4. Sonstige Ausleihungen	916.615.672		(863.054)
5. Andere Kapitalanlagen	<u>34.799.872</u>		(34.084)
		1.629.981.103	(1.547.179)
		1.714.974.044	(1.627.804)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	12.375.563		(11.445)
2. Versicherungsvermittler	<u>260.631</u>		(255)
		12.636.194	(11.700)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			
davon:		13.179.840	(23.656)
an verbundene Unternehmen: 10.505.037 €			(21.441)
III. Sonstige Forderungen			
davon:		3.354.291	(80.224)
an verbundene Unternehmen: 706 €			(115.580)
		29.170.325	(78.469)
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	8.337.014		(7.284)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	227.524		(190)
III. Andere Vermögensgegenstände	<u>166.090</u>		(719)
		8.730.628	(8.193)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	24.660.813		(22.496)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>509.357</u>		(5.666)
		25.170.170	(28.162)
Summe der Aktiva		1.803.435.465	(1.804.047)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 12.108.441,78 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 19. April 2012

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, 19. April 2012

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	7.530.417		(7.371)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>27.527</u>		(295)
		7.502.890	(7.076)
II. Deckungsrückstellung		42.431	(51)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	1.347.576.447		(1.330.285)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>304.799.967</u>		(311.814)
		1.042.776.480	(1.018.471)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.590.040	(14.551)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		141.338.033	(155.064)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	6.421.682		(7.327)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>402.365</u>		(652)
		6.019.317	(6.675)
		1.212.269.191	(1.201.888)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		6.446.680	(6.436)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>248.380</u>	(258)
		6.695.060	(6.694)
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		82.221.353	(100.334)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	93.572.000		(79.631)
2. Versicherungsvermittlern	<u>4.514</u>		(5)
		93.576.514	(79.636)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		10.377.449	(8.299)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 949.600 €			(6.758)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>85.031.434</u>	(92.851)
davon:			(180.786)
aus Steuern: 6.799.097 €			(6.322)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 77.341.163 €			(85.229)
		188.985.397	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		<u>1.093.670</u>	(2.174)
Summe der Passiva		1.803.435.465	(1.804.047)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	995.232.119		(951.679)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>151.888.837</u>		(140.086)
		843.343.282	(811.593)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 159.630		(- 1.104)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 267.161</u>		(-)
		<u>- 426.791</u>	(- 1.104)
		842.916.491	(810.489)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			- 51.884 (186)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			776.383 (804)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	731.591.404		(692.892)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>106.077.150</u>		(97.146)
		625.514.254	(595.746)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	17.291.052		(38.427)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>7.013.751</u>		(- 1.212)
		<u>24.304.803</u>	(37.215)
		649.819.057	(632.961)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		8.227	(6)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>597.939</u>	(- 88)
		606.166	(- 82)
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			75.104 (75)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		207.469.053	(211.508)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>27.584.675</u>	(26.483)
		179.884.378	(185.025)
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			3.337.233 (2.552)
9. Zwischensumme			11.131.384 (- 9.216)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			13.726.294 (10.515)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			24.857.678 (1.299)
Übertrag:		24.857.678	(1.299)

Posten

	€	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:				24.857.678 (1.299)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		2.537.715		(4.142)
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 1.130.000 €				(1.400)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	334.369			(298)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	67.588.658			(67.969)
c) Erträge aus Zuschreibungen		67.923.027		(68.267)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		2.385.417		(8.829)
		5.209.235		(4.331)
			78.055.394	(85.569)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.755.332		(1.452)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		16.329.170		(4.640)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		870.252		(624)
			18.954.754	(6.716)
			59.100.640	(78.853)
3. Technischer Zinsertrag			1.891.994	(1.863)
				57.208.646 (76.990)
4. Sonstige Erträge			2.724.560	(7.157)
5. Sonstige Aufwendungen			7.189.443	(17.127)
				- 4.464.883 (- 9.970)
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				77.601.441 (68.319)
7. Außerordentliche Aufwendungen			-	(438)
8. Außerordentliches Ergebnis				- (- 438)
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag – eigene			435.061	(- 10.024)
10. Sonstige Steuern			411.060	(908)
				846.121 (- 9.116)
11. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne				76.755.320 (76.997)
12. Jahresüberschuss				- (-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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 Anschaffungskosten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden. Die kumulierte Amortisation wird laufzeitabhängig linear vereinnahmt.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** und der **übrigen Ausleihungen** werden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit den Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

Die **anderen Kapitalanlagen** wurden zum Teil zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen 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 dem Agio aus Namensschuldverschreibungen hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Die **Beitragsüberträge** waren in der Mopedversicherung für die Monate Januar und Februar des folgenden Jahres zu berechnen. Aus den monatlich gebuchten Beträgen wurden je nach Laufzeit der Versicherungen die auf diese beiden Monate entfallenden Beitragsanteile als Beitragsüberträge ermittelt. In der Kreditversicherung erfolgte die Berechnung der Beitragsüberträge einzeln, unter Berücksichtigung des individuellen Versicherungsbeginns sowie der Laufzeit des Versicherungsvertrages. Bei der Ermittlung der Beitragsüberträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurde der Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet. Für andere Versicherungszweige waren Beitragsüberträge nicht zu stellen, weil hier das Versicherungsjahr mit dem Kalenderjahr übereinstimmt.

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

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

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

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

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

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

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

Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

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

Die **Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen** wurden nach der Anlage zu § 29 Rech-VersV 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 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 5,14 % verwendet.

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, 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 Namensschuldverschreibungen 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 Endbestandes der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrt-Haftpflicht- und Kraftfahrtunfallversicherungen ermittelt.

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

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2011

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	23.833	2.493	440	–	–	4.094	22.672
2. geleistete Anzahlungen	475	2.742	– 440	59	–	–	2.718
3. Summe A.	24.308	5.235	–	59	–	4.094	25.390
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	3.864	–	–	–	–	201	3.663
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	26.600	4.650	–	–	–	–	31.250
2. Beteiligungen	50.161	872	–	953	–	–	50.080
3. Summe B.II.	76.761	5.522	–	953	–	–	81.330
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	319.599	68.967	–	64.103	1.822	14.828	311.457
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	120.912	66.375	–	6.709	–	202	180.376
3. Hypotheken-, Gundschuld- und Rentenschuld-forderungen	209.529	5.733	–	27.458	10	1.081	186.733
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldver-schreibungen	232.000	58.000	–	10.000	–	–	280.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	541.626	37.077	–	11.802	–	–	566.901
c) übrige Ausleihungen	89.429	–	–	19.715	–	–	69.714
5. Andere Kapitalanlagen	34.084	1.178	–	999	554	17	34.800
6. Summe B.III.	1.547.179	523.830	–	427.286	2.386	16.128	1.629.981
insgesamt	1.652.112	534.587	–	428.298	2.386	20.423	1.740.364

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 2011 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.663.361	5.485.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	31.250.184	42.383.924
2. Beteiligungen	50.079.396	57.169.808
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	311.457.056	325.159.975
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	180.375.795	185.083.640
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	186.732.708	206.565.595
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	280.000.000	302.382.852
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	566.901.126	577.058.550
c) übrige Ausleihungen	69.714.546	54.574.372
5. Andere Kapitalanlagen	34.799.872	30.438.969
insgesamt	1.714.974.044	1.786.302.685
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.434.974.043	1.483.919.832
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	251.766.255	248.939.186

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 65,7 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Investmentanteile, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Beteiligungen, Schuldscheindarlehen, stille Beteiligungen, übrige Ausleihungen, 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 2011 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

Namenschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen, 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 (Eigenkapital-surrogate) wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt. Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

Bei auf fremde Währung lautende Kapitalanlagen wurde der entsprechende 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	5.175	4.275
Kapitalanlagen des Anlagevermögens	157.570	133.478
Hypothekenforderungen	7.889	7.341
sonstige Ausleihungen	221.798	190.561
Stille Beteiligungen	25.842	19.974

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 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	2.720	169	160
	Short-Call-Optionen	1.600	65	42
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	15.000	-	1.516

Bewertungsmethode

Short-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
Aktiefonds*	3.222	124.744	- 12.878	
Mischfonds	6.857	101.529	-	
Immobilienfonds	1.513	32.517	865	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. bei rechtzeitiger Bekanntgabe

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

Bei dem Spezialfonds GEA handelt es sich um einen Aktienfonds, der indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 bzw. den DAX30 abbildet. In 2011 wiesen beide Indizes eine Negativperformance auf. Hierbei hat sich der EuroStoxx50 schlechter als der DAX entwickelt, weil insbesondere die Aktienwerte aus Südeuropa eine deutliche Underperformance gegenüber den deutschen Werten zeigten.

Der größte Teil des Rückgangs in 2011 fand innerhalb weniger Wochen im August statt. Trotz eines deutlich reduzierten Investitionsgrades weist der Fonds für 2011 eine Negativperformance auf.

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten in 2011 hatte panikartige Züge angenommen. Hier wurde offenbar ein Zusammenbruch des Eurowährungsraumes, dem eine scharfe weltweite Rezession folgen sollte, unterstellt. Dass diese Entwicklung übertrieben war, zeigt die Aktienmarktentwicklung im I. Quartal 2012. Trotz der fortgesetzten Unsicherheiten über die weitere Entwicklung Griechenlands ist in Euroland – abgesehen von einzelnen südeuropäischen Ländern – eher von einer Konjunkturdelle statt von einer scharfen Rezession zu sprechen. Die Frühindikatoren haben vielfach gedreht, die positive Aktienmarktentwicklung bestätigt dies. In der Analyse verschiedener Einzelwerte können wir weit über dem Schlusskurs 2011 liegende Werte feststellen. Dementsprechend ist auch auf Einzeltitelebene ein merkliches Wertaufholungspotenzial vorhanden. Vor diesem Hintergrund halten wir es für angemessen, dass auf eine Abschreibung des Fonds, der sich im Anlagevermögen befindet, verzichtet 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 Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.341	- 4
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	138.546.110	5.366.250
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	32.709	- 3.366
Terra Management GmbH, Landolfshausen	25.000	25,00	25,00	23.238	- 612
Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen	1.500.000	24,38	24,38	3.330.337	- 169.663

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	411.310 €
vorausgezählte Kosten	98.047 €
	509.357 €

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		Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	98.548	105.236	98.019	104.695	–	–
Haftpflicht	93.199	98.438	67.297	75.246	25.841	23.133
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.212.301	1.196.724	1.097.828	1.065.192	108.241	123.692
sonstige Kraftfahrt	51.758	58.011	34.628	39.226	1.360	2.433
Feuer- und Sach	54.659	52.056	47.980	43.226	4.179	3.948
davon:						
Feuer	2.389	1.981	2.015	1.171	373	808
Verbundene Hausrat	12.894	11.125	12.847	11.086	–	–
Verbundene Gebäude	34.147	29.629	30.136	26.579	1.596	1.453
sonstige Sach	5.229	9.321	2.982	4.390	2.210	1.687
Sonstige	7.034	4.185	1.824	2.700	1.717	1.858
insgesamt	1.517.500	1.514.650	1.347.576	1.330.285	141.338	155.064

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2011	14.491.040 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2010	59.884 €
Entnahme	35.988 €
Zuführung	75.104 €
Stand 31.12.2011	99.000 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	1.091.794 €
im Voraus empfangene Mieten	1.876 €
	1.093.670 €

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	84.069	84.069	65.474	17.034	35.068	- 10.765	21.367
Haftpflicht	75.762	75.762	73.670	19.899	28.290	- 4.082	20.790
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	390.684	391.219	342.407	364.112	47.490	- 6.639	- 10.400
sonstige Kraftfahrt	249.332	249.429	201.570	235.618	34.703	2.544	- 16.700
Feuer- und Sach	184.880	184.727	151.236	102.651	61.545	- 5.621	10.669
davon:							
Feuer	1.057	1.057	680	1.430	619	285	- 356
Verbundene Hausrat	80.447	80.447	71.077	34.658	27.521	- 3.419	13.035
Verbundene Gebäude	83.241	83.088	61.158	58.637	24.891	- 1.371	- 4.053
sonstige Sach	20.135	20.135	18.321	7.926	8.514	- 1.116	2.043
Sonstige	10.505	9.867	8.559	9.568	373	- 945	- 868
insgesamt	995.232	995.073	842.916	748.882	207.469	- 25.508	24.858

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	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

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

Abschlussaufwendungen	126.705.270 €
Verwaltungsaufwendungen	80.763.783 €

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	119.309	119.110
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	373	231
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	74	241
insgesamt	119.756	119.582

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstandes 393.049 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 544.392 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung von 6.446.680 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 213.793 €. Die Beiratsbezüge betragen 58.320 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,3 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 57,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 15,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen betragen 0,2 Mio. €.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 22,2 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 16,9 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	843.013	807.679
Haftpflicht	1.114.255	1.087.645
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.976.295	1.940.666
sonstige Kraftfahrt	1.593.871	1.568.035
Feuer- und Sach	1.682.099	1.656.235
davon:		
Feuer	4.583	4.502
Verbundene Hausrat	873.366	860.523
Verbundene Gebäude	340.636	329.512
sonstige Sach	463.514	461.698
Sonstige	1.791	1.646
insgesamt	7.211.324	7.061.906

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, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Faßbender

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 2011 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 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 15. Mai 2012

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)**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**

Neustadt in Holstein

Bundesgeschäftsführer der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Vorstand

Peter Neuleuf

Köln

Klaus Füchtler

Engelskirchen

Lothar Diehl

Rösrath

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 2011 konnten wir unseren Marktanteil in einem gesättigten Markt weiter ausbauen. Dabei tragen wir den heutigen Ansprüchen der Kunden an Qualität und einem günstigen Preis mit unserer dreiteiligen Produktlinie auch im Premiumsegment besondere Rechnung. Die hohe Kundenzufriedenheit wird insbesondere durch eine niedrige Storno- und Beschwerdequote sowie in Kundenbefragungen und Presseberichten bestätigt.

Geschäftsverlauf

Das Geschäftsjahr 2011 hat sich im Rahmen unserer Prognose entwickelt.

Die Zahl der Verträge im Bestand ist um 2,4 % auf 799.834 (Vorjahr 781.247) angewachsen. Darin enthalten sind zwei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 252.000 versicherten Personen.

Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr um 6,6 % auf 111,0 Mio. € erhöht. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 110,8 Mio. € (Vorjahr 103,8 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind um 2,7 % auf 84,7 Mio. € gestiegen. Der Anteil an den verdienten Beiträgen f.e.R. beläuft sich auf 76,5 % (Vorjahr 79,5 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind auf 25,9 Mio. € (Vorjahr 26,3 Mio. €) gesunken. Das Verhältnis der Aufwendungen zu den verdienten Beiträgen f.e.R. hat sich dadurch auf 23,4 % (Vorjahr 25,4 %) verbessert.

Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. beträgt 0,2 Mio. € (Vorjahr – 5,0 Mio. €).

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2011 ein etwas besseres Ergebnis als im Vorjahr erreicht, welches im Wesentlichen aus den höheren ordentlichen Erträgen resultiert.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 8,2 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €). Nach Steuern verbleiben für die Gewinnabführung 8,1 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €).

Kapitalanlagen und Kapitalanlageergebnis

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 185,5 Mio. € (Vorjahr 181,1 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie Inhaberschuldverschreibungen.

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 8,6 Mio. € (Vorjahr 8,5 Mio. €).

Die Kapitalmärkte waren von der Euro-Schuldenkrise geprägt. Die Mehrzahl der Aktienmärkte zeigte eine deutlich negative Tendenz. Als Folge verminderte sich die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen auf 4,7 % (Vorjahr 4,9 %).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der nach Steuern verbleibende Gewinn wurde aufgrund des Gewinnabführungsvertrages 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 21,0 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 Generalagenturvertrages 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 Risiko-Management 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. 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 Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt haben wir sie gegenüber dem Vorjahr tendenziell gesenkt. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise oder einer Eskalation im Iran – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Euro-Schuldenkrise bleiben 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 Zinsbereich zu 2 % in Staatsanleihen, 6 % in Unternehmensanleihen und 82 % 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.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 623 Tsd. € und in den Aktien bzw. Aktienfonds eine negative Bewertungsreserve von 577 Tsd. € aus. Darin sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1.762 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 2011 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. Da bisher nicht in Immobilien investiert wurde, greift das Stress-Szenario auf Immobilien nicht.

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.

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, d.h. der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 5,8 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Nachtragsbericht

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2011 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 positive Bestands- und Schadenentwicklung. Es liegen uns auch keine Anhaltspunkte vor, die auf eine negative Veränderung der Geschäftsentwicklung in den kommenden Monaten hinweisen könnten. Daher gehen wir für 2012 wieder von einem über dem Marktdurchschnitt liegenden Bestands- und Beitragswachstum und somit einer Steigerung unseres Marktanteils aus. Der Beitragszuwachs aus dem Neugeschäft wird dabei durch die Anfang dieses Jahres im Verkehrsrechtsschutz-Bestand vorgenommene Beitragsanpassung verstärkt. Insgesamt rechnen wir für das Geschäftsjahr 2012 mit einem ähnlichen versicherungstechnischen Ergebnis wie 2011.

Im weiteren Ausblick auf das Jahr 2013 ist das vom Gesetzgeber angekündigte Inkrafttreten des 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetzes zu berücksichtigen. Mit diesem Gesetz sollen die Anwalts- und Gerichtskosten erhöht werden. In diesem Fall werden die Schadenaufwendungen voraussichtlich deutlich steigen und zu einem negativen versicherungstechnischen Ergebnis führen.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelt sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine

moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird es dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Krisenländer mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch an der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Für die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2012 und 2013 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. Unsere stetige Optimierung der Arbeitsprozesse trägt zur positiven Entwicklung bei. Für das Geschäftsjahr 2012 erwarten wir eine Gewinnabführung auf dem Niveau des Vorjahres. Im Jahr 2013 wird sie im Fall der angekündigten Anwalts- und Gerichtskostenerhöhung geringer ausfallen.

Köln, 5. April 2012

Der Vorstand

Neuleuf

Füchtler

Diehl

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		1.884.403	(2.000)
II. geleistete Anzahlungen		<u>113.553</u>	(104)
			1.997.956 (2.104)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
– Anteile an verbundene Unternehmen		11.075.000	(9.725)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		7.666.198	(8.293)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		38.883.480	(39.956)
3. Sonstige Ausleihungen		<u>127.831.194</u>	(123.157)
		<u>174.380.872</u>	(171.406)
			185.455.872 (181.131)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
– Versicherungsnehmer		518.790	(730)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		–	(7)
III. Sonstige Forderungen		<u>8.573.788</u>	(32)
davon:			(769)
an verbundene Unternehmen: 580.048 €			(2)
			9.092.578
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		1.130.272	(976)
II. Andere Vermögensgegenstände		–	(129)
			1.130.272 (1.105)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		4.632.457	(4.563)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>8.327</u>	(6)
			4.640.784 (4.569)
Summe der Aktiva			202.317.462 (189.678)

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

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		21.000.000	(17.895)
II. Kapitalrücklage		9.285.378	(9.285)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	306.775		(307)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>1.971.306</u>		(2.076)
		<u>2.278.081</u>	(2.383)
			32.563.459 (29.563)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	153.916.441		(145.937)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>939.278</u>		(939)
		<u>152.977.163</u>	(144.998)
II. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>65.050</u>	(59)
			153.042.213 (145.057)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		3.172.191	(3.008)
II. Sonstige Rückstellungen		<u>86.730</u>	(247)
			3.258.921 (3.255)
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	4.086.169		(1.210)
2. Versicherungsvermittlern	<u>-</u>		(99)
		<u>4.086.169</u>	(1.309)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		67.512	(115)
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 67.512 €			(41)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>9.176.737</u>	(10.204)
davon:			
aus Steuern: 1.395.018 €			(11.628)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 8.075.897 €			(1.322)
			13.330.418 (8.756)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
			122.451 (175)
Summe der Passiva			202.317.462 (189.678)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge		110.986.794	(104.131)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		<u>214.587</u>	(380)
		110.772.207	(103.751)
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			16.956 (2)
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	76.754.666		(74.338)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>—</u>		(287)
		76.754.666	(74.051)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	7.979.933		(8.293)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>—</u>		(129)
		<u>7.979.933</u>	(8.422)
		84.734.599	(82.473)
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			— 5.940 (5)
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		25.946.752	(26.385)
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>77.251</u>	(57)
		25.869.501	(26.328)
6. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			179.123 (– 5.043)
Übertrag:			179.123 (– 5.043)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			179.123 (– 5.043)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	432.500		(313)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 432.500 €			(313)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	8.569.393		(8.041)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>621.047</u>		(560)
		9.622.940	(8.914)
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	160.024		(139)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	811.063		(188)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>42.176</u>		(68)
		1.013.263	(395)
		8.609.677	(8.519)
3. Sonstige Erträge		297.127	(219)
4. Sonstige Aufwendungen		<u>925.184</u>	(2.324)
		– 628.057	(– 2.105)
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			8.160.743
			(1.371)
6. Außerordentliche Aufwendungen		–	(225)
7. Außerordentliches Ergebnis			–
			(– 225)
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			
– eigene		37.246	(74)
9. Sonstige Steuern		<u>50.734</u>	(40)
			87.980
			(114)
10. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			8.072.763
			(1.032)
11. Jahresüberschuss			–
			(–)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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**, 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** entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie die **übrigen Ausleihungen** werden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. 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 abgewickelte Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft mittels eines Gruppenbewertungsverfahrens bewertet. Alle noch nicht erledigten Schadenfälle älteren Meldedatums wurden nach Aktenlage einzeln bewertet.

Für den Spätschadenbedarf sowie für wiederauflebende Schadenfälle wurden auf der Grundlage von Erfahrungswerten Pauschalrückstellungen gebildet.

In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungen berücksichtigt.

Die auf die Rückversicherung entfallenden Beträge wurden bei den einzeln reservierten Schäden auf der Grundlage der vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen. Die Rückstellung wurde, soweit möglich, auf der Grundlage entsprechender Dokumentationen berechnet.

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

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 Gehaltdynamik 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 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 angesetzt.

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

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

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2011

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	2.000	96	99	-	-	311	1.884
2. geleistete Anzahlungen	104	117	- 99	8	-	-	114
3. Summe A.	2.104	213	-	8	-	311	1.998
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	9.725	1.350	-	-	-	-	11.075
2. Summe B.I.	9.725	1.350	-	-	-	-	11.075
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	8.293	16.386	-	16.201	-	811	7.667
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	39.956	1.915	-	2.988	-	-	38.883
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	63.500	3.000	-	2.000	-	-	64.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	53.228	6.225	-	122	-	-	59.331
c) übrige Ausleihungen	6.429	-	-	2.429	-	-	4.000
4. Summe B.II.	171.406	27.526	-	23.740	-	811	174.381
insgesamt	183.235	29.089	-	23.748	-	1.122	187.454

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 2011 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
– Anteile an verbundenen Unternehmen	11.075.000	14.635.716
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7.666.198	9.597.729
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	38.883.480	40.401.439
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	64.500.000	69.761.193
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	59.331.194	61.096.625
c) übrige Ausleihungen	4.000.000	3.756.691
insgesamt	185.455.872	199.249.393
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	120.955.871	129.488.201
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	29.686.463	29.732.576

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 2,9 Mio. € enthalten.

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 sonstigen Ausleihungen, mit Ausnahme der übrigen Ausleihungen, wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen erfolgte anhand der durch die jeweils emittierenden Banken mitgeteilten Jahresabschlusskurse. Die 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 schulnerspezifischen 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	8.761	6.999
sonstige Ausleihungen	21.319	20.503

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 gemäß § 285 Nr. 19 HGB

Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €	
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	484	30	10

Bewertungsmethode

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

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	24.103	- 897

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

Zu Aktiva E.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	5.745 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	2.582 €
	8.327 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Stand 31.12.2010	17.895.216 €
Zuführung aus anderen Gewinnrücklagen	104.784 €
Kapitalerhöhung des Grundkapitals durch Einzahlung	<u>3.000.000 €</u>
Stand 31.12.2011	21.000.000 €

Nach Zuführung aus anderen Gewinnrücklagen erfolgte ein Umtausch von auf den Namen lautende Stückaktien in 18.000.000 nennwertlose Stückaktien mit einem rechnerisch fiktiven Wert von 1 € pro Aktie.

Mit Einzahlung in das Grundkapital wurden weitere 3.000.000 nennwertlose Stückaktien ausgegeben.

Zu Passiva A.III.

Andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2010	2.076.090 €
Entnahme zur Stärkung des Grundkapitals	<u>104.784 €</u>
Stand 31.12.2011	1.971.306 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	122.451 €
---	------------------

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	110.987	104.131
verdiente Bruttobeiträge	110.987	104.131
verdiente Nettobeiträge	110.772	103.751
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	84.735	82.631
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	25.947	26.385
Rückversicherungssaldo	- 137	- 165
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	179	- 5.043
versicherungstechnische Bruttorekstellungen insgesamt	153.981	145.996
davon:		
- Bruttorekstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	153.916	145.937
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	799.834	781.247

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

Abschlussaufwendungen	11.852.148 €
Verwaltungsaufwendungen	14.094.604 €

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	15.765	16.038
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	409	352
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-	-
5. Aufwendungen für Altersversorgung	176	10
insgesamt	16.350	16.400

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

Im Berichtsjahr betrugen die Bezüge des Vorstands 435.839 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 162.149 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung von 1.715.670 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 50.975 €.

Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

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

Allgemeine Angaben

Die Aufstellungen der Mitglieder des Geschäftsführungorgans 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, 5. April 2012

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 2011 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 16. April 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 14. Mai 2012

Der Aufsichtsrat

Gieseler

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

VorsitzenderVorsitzender der Vorstände
DEVK Versicherungen**Margarete Zavoral**

Bad Laasphe

Stellv. VorsitzendeVorsitzende der Geschäftsführung
Stiftung Bahn-Sozialwerk
Vorsitzende der Geschäftsführung
Stiftung Bahn-Waisenhort**Hans-Jörg Gittler**

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes
der BAHN-BKK**Irmgard Schneider**

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin Vertriebs-
service DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion München**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen**Norbert Quitter**

Nidderau

Stellv. Bundesvorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher Lokomotivführer
(ab 18. Mai 2011)**Karl-Heinz Zimmermann**

Kasbach-Ohlenberg

Geschäftsführer Mobifair
Zertifizierungs- und Beratungs-
gesellschaft mbH
(bis 18. Mai 2011)

Vorstand

Dr. rer. nat. Hans Willi Sieberg

Swisttal

Jürgen Dürscheid

Köln

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Die private Krankenversicherung konnte sich in 2011 mit einer Steigerung der Beitragseinnahmen um rd. 4,9 % wieder einmal als wachstumsstärkste Sparte etablieren. Dieser Anstieg resultierte nicht nur aus Beitragsanpassungen sondern auch aus einem deutlichen Anstieg der versicherten Personen in der Vollversicherung. Dabei lag der Saldo von Zugang und Abgang aus der Gesetzlichen Krankenversicherung jedoch in etwa auf dem Niveau des Vorjahres.

In der Krankheitskostenvollversicherung haben sich die Beträge aus Beitragsrückständen in der Branche auf inzwischen ca. 0,5 Mrd. Euro erhöht. Zurzeit wird intensiv nach Lösungen für dieses Problem gesucht. Hierbei ist insbesondere die Einführung eines speziellen Nichtzahlertarifs im Gespräch. Außerdem konnte inzwischen eine gesetzliche Regelung veranlasst werden, auf Grund welcher bei Beziehern von Arbeitslosengeld II und von Sozialhilfe der Zuschuss für die private Kranken- und Pflegeversicherung direkt an das Versicherungsunternehmen und nicht an den Leistungsempfänger zu zahlen ist.

In der Zusatzversicherung gab es in 2011 keine nennenswerten Impulse aus dem Markt oder dem Umfeld der Politik. Die ursprüngliche Absicht, eine verpflichtende individuelle Pflegezusatzversicherung einzuführen, wurde inzwischen erheblich abgeschwächt. Es bleibt abzuwarten, wie die derzeit angedachten Modelle zur steuerlichen Förderung der freiwilligen Vorsorge im Bereich der Pflege aussehen werden.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung 2011 war überaus zufriedenstellend. Der Anstieg der Leistungsausgaben blieb unter dem Anstieg der Beitragseinnahmen. Verbunden mit einem sehr guten Kapitalanlageergebnis führte dies dazu, dass das versicherungstechnische Ergebnis um 20 % gesteigert werden konnte. Infolge dessen konnte neben einer höheren Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung auch ein deutlich höherer Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung 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 weiteren Zusatztarif für Zahnersatzleistungen für GKV-Versicherte ergänzt, der sehr erfolgreich in Mailings eingesetzt werden konnte. 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 fällt auf Grund der Sondereffekte im Vorjahr, gemessen in Monatssollbeiträgen, gegenüber dem Vorjahr um 10,9 % (Vorjahr + 9,2 %). Es belief sich auf 0,57 Mio. € (Vorjahr 0,64 Mio. €). Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 4,54 Mio. € (Vorjahr 4,11 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen um 6,92 Mio. € (Vorjahr 6,26 Mio. €) zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 53,7 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 14,8 % (Vorjahr 15,5 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) stiegen erwartungsgemäß nicht mehr so stark an wie im Vorjahr. Sie betragen im Berichtsjahr 30,6 Mio. € (Vorjahr 27,2 Mio. €).

Kosten

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb stiegen an auf 9,11 Mio. € (Vorjahr 7,57 Mio. €). Davon entfielen 7,17 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 5,94 Mio. €) und 1,94 Mio. € auf Verwaltungskosten (Vorjahr 1,63 Mio. €).

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 116,62 Mio. € (Vorjahr 103,62 Mio. €).

Kapitalerträge

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2011 absolut ein Ergebnis auf Vorjahresniveau erreicht, welches im Wesentlichen aus der negativen Aktienmarktentwicklung in Deutschland und Europa resultiert. Die Nettoerträge der Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 4,69 Mio. € (Vorjahr 4,66 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. ist auf Grund des stark angestiegenen Kapitalanlagebestands auf 4,26 % (Vorjahr 4,83 %) gesunken.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2011 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. €.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der RfB wurden im Geschäftsjahr 7,81 Mio. € zugeführt (Vorjahr 6,95 Mio. €). 0,92 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 2012 ist eine Beitragsrückerstattung in vergleichbarer Höhe vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2011 bestehenden RfB in Höhe von 22,85 Mio. € sind 3,1 Mio. € zur Begrenzung einer Beitragsanpassung zum 1. Januar 2012 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 3,6 Mio. € (Vorjahr 3,0 Mio. €) ausgewiesen.

An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurden auf Grund des Gewinnabführungsvertrags 2,5 Mio. € (Vorjahr 1,3 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 8,0 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 Risiko-Management 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 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

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 der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt haben wir sie gegenüber dem Vorjahr tendenziell erhöht. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise oder einer Eskalation im Iran – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Euro-Schuldenkrise 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 6,3 % in Staatsanleihen, zu 5,6 % in Unternehmensanleihen und zu 81,0 % 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 1.286 Tsd. € aus. Darin enthalten sind 476 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 2011 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. Unabhängig davon wird die Umstellung unseres Tarif-Portefeuilles auf Unisex-Tarife im Jahr 2012 für die Gesellschaft eine große Herausforderung sein.

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

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

Die erfolgreich eingeführten Kooperationen mit gesetzlichen Krankenkassen bieten weiterhin ein großes Potenzial für neue Kundenbeziehungen. Hier können den Mitgliedern dieser Krankenkassen bedarfsgerechte Produkte zu besonders günstigen Konditionen angeboten werden.

Die Einbettung unserer Gesellschaft in einen Versicherungskonzern, der im Privatkunden-segment umfassenden Versicherungsschutz anbietet, eröffnet uns die Möglichkeit, spartenübergreifende Synergieeffekte zu nutzen.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine Überdeckung nach Beitrags- und Schadenindex gegeben. Im Hinblick auf Solvency II und der anhaltenden Niedrigzinsphase wird der Gesellschaft in den kommenden Jahren bei der Bedeckung der Solvenzspanne die Einbettung in einen Versicherungskonzern zugute kommen.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 14,3 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Nachtragsbericht

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

Prognosebericht

Die Zusatzversicherung zur Gesetzlichen Krankenversicherung ist und bleibt für uns das zentrale Wachstums- und Geschäftsfeld. Auch für das Jahr 2012 haben wir unsere Tarifpalette in diesem Segment wie in den Vorjahren gezielt erweitert. Die Vertriebsergebnisse in den ersten Monaten dieses Jahres lassen erkennen, dass die von uns verfolgte Strategie, im Zusatzversicherungsbereich zu wachsen, weiterhin richtig ist.

Wir sind davon überzeugt, dass auch die ergänzende private Vorsorge im Bereich der Pflegeversicherung große Potentiale beinhaltet. Leider ist der politische Prozess hierzu immer noch nicht abgeschlossen.

Auf Grund unserer Fokussierung auf die Zusatzversicherung und deren geringes Beitragsniveau erwarten wir keine nennenswerten Verwerfungen bzw. Vorzieheffekte im Zusammenhang mit der Einführung von Unisexstarifen ab dem 21. Dezember 2012. Wir werden diese Zäsur jedoch dazu nutzen, unsere Zusatztarife an der einen oder anderen Stelle zu modernisieren.

Gemäß unserer Mittelfristplanung gehen wir weiterhin davon aus, dass sich unser Wachstum und unsere Ertragssituation auch in den Folgejahren verstetigen wird, wenn auch auf Grund des Basiseffekts die Wachstumsraten aus früheren Jahren nicht mehr ganz erreicht werden können.

Wir gehen davon aus, dass die Gewinnabführungen der kommenden Jahre an den Wert aus 2011 anschließen und sich in einem Korridor zwischen 2,0 und 2,5 Mio € bewegen wird.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelt sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird es dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Krisenländer mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch an der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Für die DEVK Krankenversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2012 und 2013 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, 5. April 2012

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Dürscheid

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Einzel-Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär)

Einzel-Krankheitskostenvollversicherung (ambulant und stationär) substitutiv

Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (ambulant)

Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (ambulant) substitutiv

Selbstständige Einzel-Krankheitskostenversicherung (stationär)

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

Einzel-Krankentagegeldversicherung

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

Selbstständige Einzel-Krankenhaustagegeldversicherung

Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung nach Art der Lebensversicherung

Sonstige Selbstständige Teilversicherung

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

Gruppen-Krankenversicherung

(nach Sondertarifen)

Pflegekrankenversicherung

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

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Reisekrankenversicherung

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

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		673.698	(718)
II. geleistete Anzahlungen		<u>36.993</u>	(12)
			710.691 (730)
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.000.000		(250)
2. Beteiligungen	<u>1.556.500</u>		(1.020)
		2.556.500	(1.270)
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.930.626		(6.285)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	36.251.199		(33.795)
3. Sonstige Ausleihungen	<u>71.884.341</u>		(62.271)
		<u>114.066.166</u>	(102.351)
			116.622.666 (103.621)
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	482.954		(382)
2. Versicherungsvermittler	187.389		(175)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	<u>96</u>		(45)
		670.439	(602)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		671.350	(1.167)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 656.477 €			(792)
III. Sonstige Forderungen		<u>7.009.809</u>	(1.137)
davon:			
an verbundene Unternehmen: – €			(2.906)
			(9)
			8.351.598
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte			488.636 (428)
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		3.047.771	(2.817)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>1.817</u>	(2)
			3.049.588 (2.819)
Summe der Aktiva			129.223.179 (110.504)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 82.548.356,50 € unter Beachtung von § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 4. April 2012

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, 4. April 2012

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		8.000.000	(6.000)
II. Kapitalrücklage		2.143.000	(2.143)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	460.163		(460)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>377.128</u>		(377)
		837.291	(837)
		10.980.291	(8.980)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		2.141.965	(2.132)
II. Deckungsrückstellung		82.548.357	(74.373)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		6.063.284	(4.844)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	21.517.361		(15.755)
2. erfolgsunabhängige	<u>1.331.466</u>		(755)
		22.848.827	(16.510)
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>69.865</u>	(65)
		113.672.298	(97.924)
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.236.636	(1.176)
II. Steuerrückstellungen		1.589	(2)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>107.080</u>	(99)
		1.345.305	(1.277)
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		651.507	(105)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		5.300	(6)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>2.543.182</u>	(2.169)
davon:			(2.280)
aus Steuern: 11.272 €			(11)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 2.503.827 €			(2.084)
		3.199.989	
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
		<u>25.296</u>	(43)
Summe der Passiva		129.223.179	(110.504)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	53.662.587		(46.744)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>219.606</u>		(215)
		53.442.981	(46.529)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>- 9.772</u>	(- 53)
			53.433.209 (46.476)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			1.119.480 (5.880)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		64.416	(64)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		5.276.881	(4.677)
c) Erträge aus Zuschreibungen		1.880	(38)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>660.240</u>	(108)
			6.003.417 (4.887)
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			156.756 (127)
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	29.552.138		(27.186)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>137.263</u>		(487)
		29.414.875	(26.699)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		<u>1.219.753</u>	(547)
			30.634.628 (27.246)
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung		- 8.175.133	(- 12.322)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 4.540</u>	(- 10)
			- 8.179.673 (- 12.332)
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
a) erfolgsabhängige		7.032.293	(6.717)
b) erfolgsunabhängige		<u>777.289</u>	(237)
			7.809.582 (6.954)
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	7.170.777		(5.945)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.937.170</u>		(1.627)
c) davon ab:		9.107.947	(7.572)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>12.800</u>	(13)
			9.095.147 (7.559)
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		82.079	(63)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		1.142.334	(163)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>90.909</u>	(-)
			1.315.322 (226)
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			93.599 (65)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			3.584.911 (2.988)
Übertrag:			3.584.911 (2.988)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			3.584.911 (2.988)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge	145.736		(199)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>1.177.358</u>		(1.764)
		- 1.031.622	(- 1.565)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		2.553.289	(1.423)
4. Außerordentliche Aufwendungen	<u>-</u>		(85)
5. Außerordentliches Ergebnis		-	(- 85)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	40.720		(30)
7. Sonstige Steuern	<u>12.569</u>		(8)
		53.289	(38)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		<u>2.500.000</u>	(1.300)
9. Jahresüberschuss		-	(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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. 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** entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** sowie die **übrigen Ausleihungen** werden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt.

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).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltdynamik 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 **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 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.

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

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2011

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	718	52	10	-	-	106	674
2. geleistete Anzahlungen	12	38	- 10	3	-	-	37
3. Summe A.	730	90	-	3	-	106	711
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	250	750	-	-	-	-	1.000
2. Beteiligungen	1.020	537	-	-	-	-	1.557
3. Summe B.I.	1.270	1.287	-	-	-	-	2.557
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.285	35.170	-	34.770	2	756	5.931
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33.795	3.838	-	996	-	386	36.251
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	31.500	5.000	-	500	-	-	36.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	28.800	6.184	-	100	-	-	34.884
c) übrige Ausleihungen	1.971	-	-	971	-	-	1.000
4. Einlagen bei Kreditinstituten	-	15.000	-	15.000	-	-	-
5. Summe B.II.	102.351	65.192	-	52.337	2	1.142	114.066
insgesamt	104.351	66.569	-	52.340	2	1.248	117.334

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 2011 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.000.000	1.000.000
2. Beteiligungen	1.556.500	1.556.500
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.930.626	7.042.256
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	36.251.199	38.211.487
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	36.000.000	38.878.157
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	34.884.341	36.497.134
c) übrige Ausleihungen	1.000.000	980.389
insgesamt	116.622.666	124.165.923
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	80.622.666	85.287.766
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	24.593.170	25.878.886

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 0,8 Mio. € enthalten.

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 sonstigen Ausleihungen, mit Ausnahme der übrigen Ausleihungen, wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt.

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	4.985	4.508
sonstige Ausleihungen	6.849	6.621

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 gemäß § 285 Nr. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	320		20	18

Bewertungsmethode

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

Zu Akiva E.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	1.503 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	314 €
	1.817 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 8.000.000 € ist in 8.000.000 auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Am 8. Dezember 2011 wurde auf der Aufsichtsratssitzung der DEVK-Krankenversicherungs-AG beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft um 2 Mio. € zu erhöhen. Die zu leistende Einlage wurde am 12. Dezember 2011 von der DEVK-Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG als Bareinlage durchgeführt. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 20. Dezember 2011.

Zu Passiva B.II.

Deckungsrückstellung

In der Position Passiva B.II. sind Deckungsrückstellungen in Höhe von 27.991 € 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 Tsd. €	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
		Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 12a Abs. 3 VAG	Sonstige
1. Bilanzwerte Vorjahr	15.754	213	543	–
2. Entnahme zur Verrechnung	918	–	201	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	351	–	–	–
4. Zuführung	7.032	71	108	598
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	21.517	284	450	598

6. Gesamter Betrag des Geschäftsjahres gemäß § 12a VAG: 405 Tsd. €

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen

25.296 €

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 21.803 € 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 296.372 € 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) 108.314 € 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 50.768 € enthalten.

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	50.853	44.292
– Gruppenversicherungen	1.784	1.396
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	47.310	40.381
– Einmalbeiträge	5.327	5.307
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	4.377	4.105
– Krankentagegeldversicherungen	4.269	2.924
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	1.909	1.827
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	36.318	31.100
– Pflegepflichtversicherungen	388	381
– Auslandsreise-Krankenversicherungen	5.376	5.351
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	321	309
Rückversicherungssaldo	– 70	284

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	5.702	4.598
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	178	171
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	–
insgesamt	5.880	4.769

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 185.346 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 50.730 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung von 1.236.636 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 44.609 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende 1,5 Mio. € und aus Spezialsondervermögen Immobilien 2,0 Mio. €. Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 0,3 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen.

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 2012 eine Zahlungsverpflichtung von 227.345 €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	312.157	297.169
– Krankheitskostenversicherungen	1.434	1.365
– Krankentagegeldversicherungen	92.579	91.762
– Selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	48.107	46.986
– Sonstige Selbstständige Teilversicherungen	205.953	188.744
– Pflegepflichtversicherungen	1.711	1.669

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, 5. April 2012

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 2011 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 16. April 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 14. Mai 2012

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**

Oberburg

Geschäftsführer der Vermögens-
verwaltung GmbH 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

(bis 30. September 2011)

Dr. Veronika Simons

Walluf

Stellv. Vorstandsmitglied
(ab 1. Januar 2012)**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 Bernthßen

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

Leiter des Produktionszentrums Halle/Saale DB Schenker Rail Deutschland AG

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

Lothar Krauß

Rodenbach

Sprecher der Geschäftsführung Vermögensverwaltung GmbH der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

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 das Land Nordrhein-Westfalen

Martin Laubisch

Berlin

Mitglied des Vorstandes der Sparda-Bank Berlin eG

Hans Leister

Berlin

Geschäftsführer Keolis Deutschland GmbH & Co. KG

Dr. Rudolf Müller

Bad Soden

Vorstand Personal DB Schenker Rail Deutschland AG

Roland Rösner

Halle

Fachabteilungsleiter Finanzen und Mitglieder-Datenverwaltung der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

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 Personalentwicklung Konzern und Konzernführungskräfte DB Mobility Logistics AG

Torsten Westphal

Magdeburg

Bereichsleiter Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Die deutsche Lebensversicherungsbranche hat sich im Geschäftsjahr 2011 trotz unverändert schwierigen Rahmenbedingungen insgesamt gut behauptet. Die Geschäftsentwicklung verzeichnet bereits seit längerem eine Strukturveränderung. Der Trend zur fondsgebundenen Lebensversicherung setzte sich zuletzt zwar nur noch bedingt fort, die Verschiebung von der („gemischten“) Kapitallebensversicherung zur Rentenversicherung hingegen hielt ungebrochen an. Im Nachgang der Banken- und Wirtschaftskrise legten die Verbraucher ihren Fokus wieder stärker auf „klassische“ Produkte. Sicherheitsaspekte rückten bei Abschlussentscheidungen gegenüber Renditeperspektiven stärker in den Vordergrund. Das außergewöhnlich starke Einmalbeitragsgeschäft der Abschlussjahre 2009 und 2010 normalisierte sich erwartungsgemäß wieder. Daher sind die Beitragseinnahmen, gemessen an den gebuchten Bruttobeiträgen, im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Bedingt durch das anhaltende Zinstief wurde die Überschussbeteiligung im Branchenschnitt zum dritten Mal in Folge gesenkt.

Der positiven Geschäftsentwicklung früherer Jahre und Jahrzehnte steht zeitversetzt zwangsläufig eine hohe Zahl von Vertragsabläufen gegenüber. 2011 und 2012 kommt als zusätzlicher Sondereffekt hinzu, dass zahlreiche Verträge, welche Ende 1999 im Vorfeld der damals diskutierten steuerlichen Änderungen für die Lebensversicherung abgeschlossen wurden, planmäßig ablaufen. Für das Geschäftsjahr 2011 ergab sich in der Folge eine wesentlich höhere Steigerungsrate des Abgangs an laufendem Beitrag.

Die im Jahr 2010 erfolgte weltweite Konjunkturerholung trübte sich 2011 wieder ein. Auf den weltwirtschaftlichen Ausblick wirkte sich die durch die aktuellen Staatsschuldenkrisen im Euroraum ausgelöste Unsicherheit besonders belastend aus.

Das Börsenjahr 2011 war geprägt von der Euro-Schuldenkrise und der Angst, dass sich die abnehmende konjunkturelle Dynamik zu einer weltweiten Rezession entwickelt. Die Mehrzahl der Aktienmärkte zeigt im Endeffekt eine deutlich negative Tendenz. Die Auswirkungen der „Eurostaatenkrise“ schlugen sich im europäischen Aktienindex Euro-Stoxx50 stärker nieder als im DAX. Er fiel um 17,4 % auf einen Jahresendstand von 2.316,55 Punkten, während sich der deutsche Aktienindex DAX mit einem Rückgang von – 14,7 % weniger schwach entwickelte. Die pessimistische Grundeinstellung der Anleger führte zu höheren Risikoaufschlägen auf viele Rentenpapiere. Dies betraf nicht nur Emissionen aus den PIIGS-Staaten. Gegenüber vielen Währungen verlor der Euro deutlich an Wert.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung des 24. vollen Geschäftsjahres war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2011 um 4,7 % gestiegen.

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2011 – anders als vor einem Jahr erwartet – auf Grund der negativen Aktienperformance ein Ergebnis auf Vorjahresniveau erreicht.

Die von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG betriebenen Arten der Lebensversicherung bieten jedem Versicherungsnehmer die Möglichkeit, individuellen bedarfs-

gerechten Versicherungsschutz zu vereinbaren. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

Ratings

Bereits zum siebten 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 2011 die Finanzstärke der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im ersten Folgerating unverändert mit A+ einstuft. Der Ausblick ist weiterhin „stabil“.

Kundenzufriedenheit

Eine geringe Zahl von BaFin-Beschwerden und Ombudsmannfällen sind ein Indikator für eine hohe Kundenzufriedenheit. Dies bestätigt auch das aktuelle Versicherungsrating der ASSEKURATA, das der Gesellschaft eine exzellente Kundenorientierung bescheinigt.

Geschäftsverlauf

Neugeschäft und Bestand

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2011 insgesamt 96.712 (Vorjahr 93.415) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,73 Mrd. € (Vorjahr 2,53 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 1,16 Mrd. € (Vorjahr 1,19 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe um 6,5 % auf 19,26 Mrd. € (Vorjahr 18,09 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 4,3 % auf 784.948 (Vorjahr 752.687). Die Bewegung des Bestandes ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 20,2 Mio. € zu und beliefen sich auf 449,8 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 4,7 % (Vorjahr – 1,0 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 202,5 Mio. € (Vorjahr 169,0 Mio. €). Unsere Stornoquote stieg auf 5,94 % (Vorjahr 5,43 %).

Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 7,3 % auf 3.674,0 Mio. € (Vorjahr 3.424,8 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. 7,5 %. Die Aktienquote wurde unterjährig aktiv gesteuert und lag am Jahresende bei 6,5 %.

Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 8,1 % auf 174,9 Mio. € (Vorjahr 161,9 Mio. €) erhöht. Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 11,3 Mio. € erzielt.

Die Nettoerträge sind um 0,5 % auf 152,3 Mio. € (Vorjahr 153,1 Mio. €) gesunken. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,3 % (Vorjahr 4,7 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre liegt nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. empfohlenen Berechnungsmethode bei 4,6 % (Vorjahr 4,3 %).

Rückversicherung

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

Der Quotenrückversicherungsvertrag mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG besteht seit dem Geschäftsjahr 2011.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 79,6 Mio. € (Vorjahr 75,2 Mio. €). Hiervon wurden 72,6 Mio. € (Vorjahr 70,2 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 16,2 % (Vorjahr 16,4 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 91,3 % (Vorjahr 93,4 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurden im Geschäftsjahr 1,0 Mio. € an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt (Vorjahr 5,0 Mio. €).

Auf Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat wurde von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, im Geschäftsjahr 6,0 Mio. € zur Verbesserung der Kapitalausstattung als Bilanzgewinn auszuweisen.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn in Höhe von 6,0 Mio. € in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

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 Risiko-Management 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 Deutschen Aktuarvereinigung (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.

Für die Bestände mit veralteten Tabellen wurden in der Vergangenheit zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung zugeführt. Demnach liegen auch hier ausreichende Sicherheiten vor.

Das biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 an Bedeutung gewinnen, da die Bestandszusammensetzung nach Geschlecht zum Kalkulationsparameter wird, der künftig ein zeitnahes Monitoring erfordert.

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 Marktrenditen gegenüberstehen. Da unsere Nettoverzinsung im Jahr 2011 um mehr als

75 Basispunkte 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. Im abgelaufenen Jahr 2011 wurde erstmalig gem. § 5 Abs. 4 DeckRV eine Zinszusatzreserve auf der Basis eines Referenzzinses in Höhe von 3,92 % gebildet. Wir gehen davon aus, dass diese Zinszusatzreserve in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2011 deutlich ansteigen wird. Die Gegenfinanzierung der Zinszusatzreserve erfolgt derzeit über einen konzerninternen Rückversicherungsvertrag. Die Gegenfinanzierung der Zinszusatzreserve erfolgt derzeit über einen konzerninternen Rückversicherungsvertrag.

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 der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt haben wir sie gegenüber dem Vorjahr tendenziell vermindert. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise oder einer Eskalation im Iran – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Die Auswirkungen der Euro-Schuldenkrise 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 geringem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 3 % in Staatspapieren, 4 % in Unternehmensanleihen und 65 % in Wertpapieren und Anlagen 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 im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 11,1 Mio. € aus. Darin enthalten sind 24,2 Mio. € Stille Lasten. Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine negative Bewertungsreserve in Höhe von 17,8 Mio. € aus. Darin sind 18,2 Mio. € Stille Lasten enthalten.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2011 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.

Im Rahmen des planmäßig verlaufenden Projektes „Programm Leben 2012“ beginnt die Ablösung des heutigen Bestandführungssystems und die Einführung eines neuen, modernen Systems. Die neuen Unisex-Tarife ab 2013 werden schon auf dieser neuen Plattform verwaltet. Da das neue Verwaltungssystem auch marktnahe Trends verarbeiten kann, sichert sich die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG damit nachhaltig ihre Wettbewerbsposition.

Der BGH hat im Juli 2009 ein Urteil über notwendige Angaben zu Ratenzahlungsklauseln verkündet. Die Rechtsprechung hat in letzter Zeit zum überwiegenden Teil zu Gunsten der Versicherer entschieden. Aus den Revisionen vor dem BGH können sich Rückwirkungen für die gesamte Branche und 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 für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ergeben.

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. Mit dem „Programm Leben 2012“ setzt die DEVK die Anforderungen aus dem EuGH-Urteil um und sichert ihre Wettbewerbsfähigkeit.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine deutliche Überdeckung gegeben. Im Hinblick auf Solvency II zeigen die bisher durchgeführten QIS-Studien, dass die in den letzten Jahren verfolgte Strategie, planmäßig zusätzliche Eigenmittel aufzubauen, richtig war.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 266,1 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 der Gesellschaft führen könnte.

Nachtragsbericht

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

Prognosebericht

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

Mit ihrer Produktpalette ist die 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 ein zusätzliches Neugeschäftspotenzial.

Für das Ergebnis des Geschäftsjahres 2012 stellt das veränderte gesamtwirtschaftliche Umfeld, die Wettbewerbssituation im Vergleich zu anderen Anlageformen und die Perspektiven der kapitalgedeckten Altersvorsorge wesentliche Bestimmungsfaktoren dar. Im Bereich der Vorsorgeprodukte (Risikolebensversicherung, Berufsunfähigkeitsversicherung, Altersvorsorge) sind trotz der Unabwägbarkeit der Krise im Euroraum vorerst kaum Veränderungen in der Versicherungsnachfrage zu erwarten, und auch im Bereich der Geldvermögensbildung stehen für die privaten Haushalte kaum gute Alternativen zur Lebensversicherung zur Verfügung. Insgesamt wird daher in 2012 im Hinblick auf die Lebensversicherung ein weitgehend unverändertes Nachfrageverhalten erwartet.

Nach wie vor stellt sich auch die Konkurrenzsituation zu anderen Anlageformen günstig dar. Eine Gesamtverzinsung in der Lebensversicherung von weiterhin um die 4 % lässt diese auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig erscheinen. Stützend wirkt auch das nach wie vor vorhandene Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt.

Für das Jahr 2012 gehen wir davon aus, dass die Beitragseinnahmen über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2013. 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.

Wir gehen davon aus, dass diese Zinszusatzreserve in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2011 deutlich ansteigen wird.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelt sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt

betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird es dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Krisenländer mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch an der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2012 und 2013 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 zuvor beschriebenen Risiken eintreten würde.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Faßbender

Dr. Simons

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 2011

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptver- sicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)		(nur Hauptver- sicherungen)
	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	752.687	331.534	–	18.085.077
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	96.712	40.747	79.462	2.471.419
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	7.029	28.239	260.837
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	359
3. Übriger Zugang	26.895	760	1.389	304.881
4. Gesamter Zugang	123.607	48.536	109.090	3.037.496
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	2.195	672	–	21.866
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	25.411	5.707	–	501.353
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	33.275	19.102	–	800.200
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	3.240	1.217	–	211.609
5. Übriger Abgang	27.225	1.028	–	327.343
6. Gesamter Abgang	91.346	27.726	–	1.862.371
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	784.948	352.344	–	19.260.202

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	752.687	18.085.077
davon beitragsfrei	(170.243)	(1.522.824)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	784.948	19.260.202
davon beitragsfrei	(188.571)	(1.751.917)

C. Struktur des Bestandes an selbst abgeschlossenen Zusatzversicherungen

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	120.542	3.844.674
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	120.131	3.858.101

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. €
324.268	172.972	66.247	21.197	223.757	122.155	19.345	11.501	119.070	3.709
13.387	4.542	6.266	2.725	35.947	28.601	33.907	4.432	7.205	447
-	3.252	-	-	-	3.389	-	375	-	13
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
543	508	22	5	277	206	26.038	-	15	41
13.930	8.302	6.288	2.730	36.224	32.196	59.945	4.807	7.220	501
1.658	514	81	37	178	80	63	17	215	24
6.425	4.055	3.089	910	970	395	798	29	14.129	318
11.483	6.862	605	382	10.974	9.964	5.500	1.831	4.713	63
116	34	1.551	502	1.091	626	146	45	336	10
441	459	96	48	563	477	10	-	26.115	44
20.123	11.924	5.422	1.879	13.776	11.542	6.517	1.922	45.508	459
318.075	169.350	67.113	22.048	246.205	142.809	72.773	14.386	80.782	3.751

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. €
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)
318.075	5.922.196	67.113	4.445.905	246.205	6.962.708	72.773	1.051.999	80.782	877.394
(43.015)	(316.810)	(4.593)	(64.915)	(44.892)	(296.216)	(49.397)	(476.328)	(46.674)	(597.648)

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. €
62.878	1.423.475	22.554	1.542.365	301	4.829	34.809	874.005
59.125	1.365.365	21.687	1.489.785	287	4.508	39.032	998.443

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		3.303.278	(3.492)
II. geleistete Anzahlungen		<u>297.739</u>	(71)
		3.601.017	(3.563)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		63.352.515	(66.130)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	26.176.946		(21.377)
2. Beteiligungen	61.690.481		(67.118)
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>5.164.426</u>		(-)
		93.031.853	(88.495)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	441.253.564		(439.414)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	846.154.915		(572.995)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	371.944.299		(341.953)
4. Sonstige Ausleihungen	1.767.836.687		(1.785.569)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	50.436.106		(90.432)
6. Andere Kapitalanlagen	<u>39.981.088</u>		(39.842)
		<u>3.517.606.659</u>	(3.270.205)
		3.673.991.027	(3.424.831)
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			
			35.983.462
			(29.401)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	51.276.348		(41.698)
2. Versicherungsvermittler	<u>316.144</u>		(601)
		51.592.492	(42.299)
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		5.483.310	(-)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 5.483.310 €			(-)
III. Sonstige Forderungen		<u>3.645.910</u>	(4.992)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 211.939 €			(47.291)
			(1)
			60.721.712
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		1.403.554	(1.195)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		1.139.501	(953)
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>2.054.273</u>	(97)
			4.597.328
			(2.245)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		70.148.702	(61.028)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>232.716</u>	(322)
			70.381.418
			(61.350)
Summe der Aktiva			3.849.275.964
			(3.568.680)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 2.901.473.687,42 € 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, 19. April 2012

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, 19. April 2012

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		7.158.086	(7.158)
II. Kapitalrücklage		58.755.873	(53.756)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	715.809		(716)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>250.533</u>		(250)
		966.342	(966)
IV. Bilanzgewinn		<u>6.000.000</u>	(-)
		72.880.301	(61.880)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
– Bruttobetrag		13.609.152	(10.777)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	2.865.490.225		(2.645.597)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>17.744.415</u>		(892)
		2.847.745.810	(2.644.705)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	15.326.940		(13.722)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>856.269</u>		(468)
		14.470.671	(13.254)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>231.679.155</u>	(214.147)
		3.107.504.788	(2.882.883)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		35.983.462	(29.401)
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.562.426	(4.457)
II. Steuerrückstellungen		2.918.415	(2.918)
III. Sonstige Rückstellungen		<u>1.308.997</u>	(1.306)
		8.789.838	(8.681)
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		18.589.968	(1.360)
F. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
– Versicherungsnehmern		502.181.756	(490.209)
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		435.836	(179)
davon:			
an verbundene Unternehmen: 100.410 €			(-)
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>99.040.615</u>	(87.117)
davon:			
aus Steuern: 1.162.298 €			(577.505)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 96.054.637 €			(860)
		601.658.207	(84.382)
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
		3.869.400	(6.970)
Summe der Passiva		3.849.275.964	(3.568.680)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	449.826.442		(429.672)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>2.761.064</u>		(1.286)
		447.065.378	(428.386)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>- 2.832.164</u>	(- 1.640)
			444.233.214 (426.746)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			1.549.329 (1.248)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		3.621.251	(3.208)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 897.500 €			(738)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.085.454		(4.199)
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>153.577.326</u>		(143.160)
		157.662.780	(147.359)
c) Erträge aus Zuschreibungen		2.280.770	(5.789)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>11.338.840</u>	(5.501)
			174.903.641 (161.857)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			45.452 (1.736)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			12.821.475 (5.763)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	203.272.713		(167.848)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>1.983.330</u>		(127)
		201.289.383	(167.721)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	1.604.940		(1.243)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 380.563</u>		(17)
		1.224.377	(1.260)
			202.513.760 (168.981)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
- Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag		- 226.475.419	(- 245.605)
bb) Anteil der Rückversicherer		<u>289.521</u>	(892)
			- 226.185.896 (- 244.713)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			72.643.810 (70.219)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	63.182.381		(62.205)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>9.224.234</u>		(8.558)
c) davon ab:		72.406.615	(70.763)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>372.177</u>	(148)
			72.034.438 (70.615)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.882.668	(2.858)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		19.018.717	(4.375)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>676.565</u>	(1.566)
			22.577.950 (8.799)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			3.064.505 (319)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			24.063.322 (23.187)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			10.469.430 (10.517)
Übertrag:			10.469.430 (10.517)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			10.469.430 (10.517)
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge	1.230.244		(1.470)
2. Sonstige Aufwendungen	<u>3.631.434</u>		(5.163)
		- 2.401.190	(- 3.693)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		8.068.240	(6.824)
4. Außerordentliche Aufwendungen	<u>-</u>		(302)
5. Außerordentliches Ergebnis		-	(- 302)
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	844.924		(1.278)
7. Sonstige Steuern	<u>223.316</u>		(244)
		1.068.240	(1.522)
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		1.000.000	(5.000)
9. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn		6.000.000	(-)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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, Beteiligungen** und **Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis** besteht, 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. 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 Anschaffungskosten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden. Die kumulierte Amortisation wird laufzeitabhängig linear vereinnahmt.

Die Bilanzwerte der **Namenschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Agio und Disagio wurden durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt.

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** und der **übrigen Ausleihungen** werden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt. Zero-Schuldscheindarlehen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruches aktiviert.

Die **Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine** sind zum ursprünglichen Nennbetrag abzüglich zwischenzeitlicher Tilgungen bilanziert worden.

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

Die **anderen Kapitalanlagen** wurden zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen bewertet.

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

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

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf 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 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 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 künf-

tiger 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. Die Deckungsrückstellung von Bonus-Renten in der Anwartschaft wird mit den jeweils aktuellen Rechnungsgrundlagen berechnet.

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 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. Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Tarife mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % eine Zinszusatzreserve gebildet. Die Berechnung erfolgt für Rentenversicherungen grundsätzlich unter dem Ansatz von Storno- und Kapitaloptionswahrscheinlichkeiten.

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

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung 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 Rückkaufwertes eine Verteilung der Abschlusskosten auf fünf Jahre. Bei Versicherungen nach Sondertarifen mit Versicherungsbeginn ab 2008 wurden die Abschlusskosten grundsätzlich auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt.

Die Deckungsrückstellung für 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 berechnet; der Diskontierungszinssatz beträgt 3,4 % p.a. Sofern der einzelvertragliche Schlussüberschussanteilfonds zum 31. Dezember 2009 größer als der zum 31. Dezember 2011 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 3,4 % 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.

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** wurden das Disagio aus Namensschuldverschreibungen sowie im Voraus empfangene Mieten angesetzt.

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

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

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2011

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	3.491	467	64	–	–	719	3.303
2. geleistete Anzahlungen	71	302	– 64	11	–	–	298
3. Summe A.	3.562	769	–	11	–	719	3.601
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	66.130	72	–	1.684	–	1.165	63.353
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	21.377	4.800	–	–	–	–	26.177
2. Beteiligungen	67.118	4.643	–	9.641	–	429	61.691
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–	5.164	–	–	–	–	5.164
4. Summe B.II.	88.495	14.607	–	9.641	–	429	93.032
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	439.414	100.179	–	85.368	2.152	15.123	441.254
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	572.995	281.217	–	6.357	–	1.700	846.155
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	341.953	93.584	–	63.518	–	75	371.944
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	847.625	–	–	3.593	–	–	844.032
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	804.059	2.610	–	15.568	–	469	790.632
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	20.382	4.032	–	5.233	–	40	19.141
d) übrige Ausleihungen	113.503	733	–	205	–	–	114.031
5. Einlagen bei Kreditinstituten	90.432	–	–	39.996	–	–	50.436
6. Andere Kapitalanlagen	39.842	1.188	–	1.161	129	17	39.981
7. Summe B.III.	3.270.205	483.543	–	220.999	2.281	17.424	3.517.606
insgesamt	3.428.392	498.991	–	232.335	2.281	19.737	3.677.592

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 2011 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	63.352.515	63.750.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	26.176.946	34.786.283
2. Beteiligungen	61.690.481	63.700.059
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.164.426	5.164.426
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	441.253.564	433.021.210
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	846.154.915	869.474.325
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	371.944.299	410.934.636
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	844.033.199	923.987.233
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	790.631.644	836.704.531
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	19.141.191	19.141.191
d) übrige Ausleihungen	114.030.653	92.343.037
5. Einlagen bei Kreditinstituten	50.436.106	50.436.106
6. Andere Kapitalanlagen	39.981.088	33.032.189
insgesamt	3.673.991.027	3.836.475.226
davon: zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	2.779.521.722	2.862.051.887
davon: Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	943.142.638	936.359.794
davon: in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	3.670.179.960	3.836.475.226

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 106,0 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Beteiligungen, Wertpapiersondervermögen, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, übrige Ausleihungen, stille Beteiligungen 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 2011 vorhandenen Grundstücksobjekte sind zu diesem Termin neu bewertet worden.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen und Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, erfolgte zum Teil auf der Basis von Ertragswerten oder Buchwert gleich Marktwert. Der Zeitwert der Beteiligung an einer Immobiliengesellschaft bestimmt sich aus der Bewertung der Immobilienobjekte zum Marktwert. 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 Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen 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 schuldnerspezifischen 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 166,3 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	9.931
Wertpapiere des Anlagevermögens	395.589	353.215
Hypothekenforderungen	3.623	3.329
sonstige Ausleihungen	338.319	288.552
Stille Beteiligungen	31.953	23.829

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	4.680	304	- 88
Schuldscheindarlehen und Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	73.500	-	3.828
	Swaptions	200.000	1.970	17.745

Bewertungsmethode

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

Vorkäufe: Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

Swaptions: Black-Scholes

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
Aktiefonds*	6.259	262.604	- 15.492	
Mischfonds	643	86.596	-	
Immobilienfonds	1.099	21.392	2.020	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. quartalsweise

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

Bei dem Spezialfonds NEA handelt es sich um einen Aktienfonds, der indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 bzw. den DAX30 abbildet. In 2011 wiesen beide Indizes eine Negativperformance auf. Hierbei hat sich der EuroStoxx50 schlechter als der DAX entwickelt, weil insbesondere die Aktienwerte aus Südeuropa eine deutliche Underperformance gegenüber den deutschen Werten zeigten.

Der größte Teil des Rückgangs in 2011 fand innerhalb weniger Wochen im August statt. Trotz eines deutlich reduzierten Investitionsgrades weist der Fonds für 2011 eine Negativperformance auf.

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten in 2011 hatte panikartige Züge angenommen. Hier wurde offenbar ein Zusammenbruch des Eurowährungsraumes, dem eine scharfe weltweite Rezession folgen sollte, unterstellt. Dass diese Entwicklung übertrieben war, zeigt die Aktienmarktentwicklung im I. Quartal 2012. Trotz der fortgesetzten Unsicherheiten über die weitere Entwicklung Griechenlands ist in Euroland – abgesehen von einzelnen südeuropäischen Ländern – eher von einer Konjunkturdelle statt von einer scharfen Rezession zu sprechen. Die Frühindikatoren haben vielfach gedreht, die positive Aktienmarktentwicklung bestätigt dies. In der Analyse verschiedener Einzelwerte können wir weit über dem Schlusskurs 2011 liegende Werte feststellen.

Dementsprechend ist auch auf Einzeltitelebene ein merkliches Wertaufholungspotenzial vorhanden. Vor diesem Hintergrund halten wir es für angemessen, dass auf eine Abschreibung des Fonds, der sich im Anlagevermögen befindet, verzichtet wird.

Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 9.027.393 € 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	26.071	- 53
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	20,00	20,00	19.842.086	- 157.914

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.

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	5.806,88	338.832
Monega BestInvest	10.574,00	502.265
Monega Chance	117.585,37	3.211.256
Monega Ertrag	120.986,21	6.339.677
Monega Euro-Bond	112.501,48	5.763.451
Monega Euro-Land	107.824,73	2.933.911
Monega FairInvest	68.165,70	2.205.842
Monega Germany	45.424,11	1.949.602
Monega Innovation	3.591,09	104.357
Monega Short Track	925,58	45.965
Monega Wachstum	102.522,95	4.019.925
UniEM Global	2.881,33	186.854
UniGlobal	20.592,27	2.277.917
UniRak	79.082,77	6.103.608
insgesamt		35.983.462

Zu Aktiva D.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	15.590.759 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	35.685.589 €
	51.276.348 €

Zu Aktiva F.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen	803 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	231.913 €
	232.716 €

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 31.12.2010	53.755.873 €
Zuführung	5.000.000 €
Stand 31.12.2011	58.755.873 €

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 58.755.873 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2010	214.147.421 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
Ansammlungsüberschussanteile	1.983.338 €
Einmalbeiträge	1.549.329 €
sonstige Überschussanteile	51.579.409 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	72.643.810 €
Stand 31.12.2011	231.679.155 €

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte
laufende Überschussanteile	53,58
Schlussüberschussanteile	3,48
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	0,42
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung
von Gewinnrenten	0,03
von Schlussüberschussanteilen	54,26
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	6,94
ungebundener Teil	112,97

Zu Passiva F.I.

Andere Verbindlichkeiten

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

498.813.853 €

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen
Im Voraus empfangene Mieten

3.811.870 €

57.530 €

3.869.400 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	431.313	411.187
– Kollektivversicherungen	18.513	18.486
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	340.736	322.386
– Einmalbeiträge	109.090	107.287
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	422.925	405.050
– ohne Gewinnbeteiligung	10.814	10.344
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	16.087	14.279
Rückversicherungssaldo	– 265	136

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	50.634	49.755
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	372	462
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	92	–
insgesamt	51.098	50.217

Die Pensionsrückstellung für die im Wege des Gemeinschaftsvertrags zur Verfügung gestellten Mitarbeiter wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert. Die Zuführung zur Pensionsrückstellung, mit Ausnahme der Zinszuführung, wird der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Wege der Dienstleistungsverrechnung in Rechnung gestellt.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 392.496 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 391.405 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung von 2.627.231 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 147.079 €. Die Beiratsbezüge betragen 50.760 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Private Equity Fonds, Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende insgesamt 58,1 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundene Unternehmen in Höhe von 10,4 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,7 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 106,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 73,5 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Darlehen, betragen 78,0 Mio. €.

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

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 4.040.579 €.

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 überschussberechtigigt.

Bei der Rentenversicherung werden die Bonusrenten erst zum Rentenbeginn garantiert.

Leistungsbonus

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

Schlussüberschussanteil

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

Direktgutschrift

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

Beteiligung an den Bewertungsreserven

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

Überschussberechtigigte Versicherungen mit Sparvorgang erhalten eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Bei Rentenversicherungen im Rentenbezug werden die Zinsüberschussanteile erhöht.

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

TKZ = Tarifenkennziffer

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 VW, 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 E 4 (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 S 2 (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 S 2 (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 S 2 (TKZ 8626, 8726)

- TGR C. 12: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 10622 – 10625, 10627, 10722 – 10725, 10727, 10653 – 10657, 10753 – 10757)
TGR C. 13: Tarif N S 2 (TKZ 10626, 10726)

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)
TGR D. 8: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 10682, 10683, 10692, 10693, 10782, 10783, 10792, 10793)

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)
TGR E. 11: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
(TKZ 10631 – 10635, 10662 – 10664, 10731 – 10735, 10762 – 10764)
TGR E. 12: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 10637, 10667, 10737, 10767)

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)
- TGR F. 10: Tarife N BU, N BU A (TKZ 10636, 10736)
- TGR F. 11: Tarife N EU, N EU A (TKZ 10638, 10738)

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)
- TGR G. 8: Tarif NA 1 (TKZ 10639, 10739)

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: Tarif 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)
TGR H. 19: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 10602, 10603, 10702, 10703)
TGR H. 20: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 10812, 10813, 10912, 10913)

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 NBUF (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 NBUF (TKZ 8846, 8946)
TGR K. 15: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF
(TKZ 10841, 10842, 10845, 10852, 10941, 10942, 10945, 10952)
TGR K. 16: Tarif NR 1V (TKZ 10611, 10711)

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)
 TGR L. 3: Tarif NA 1C (TKZ 10849, 10949)

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)
 TGR M. 3: Tarife N FR1, N FR1S (TKZ 10650, 10651, 10750, 10751)

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: Tarif 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)
 TGR O. 19: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 10673, 10674, 10773, 10774)
 TGR O. 20: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 10671, 10672, 10771, 10772)
 TGR O. 21: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 10677, 10678, 10777, 10778)

Für das **Geschäftsjahr 2012** 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	–	61,00	–
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 2012 2,45 %,
- zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 1,95 %,
- zwischen 1. Januar 2005 und 31. Dezember 2006 1,45 % und
- für frühere Rentenbeginne 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 Ansammlungs- guthabens	in ‰ der Versicherungssumme jährl./monatl.	in ‰ der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte
C.1, H.2	4,36	0,65	4,50	4,19 / 0,36	–
C.2, H.3	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.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.
- Der Summenüberschussanteil wird frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 1,00 ‰ der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.

3. Tarifgruppen C.4 – C.13, H.7 – H.20, N.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	–	
C.12	1,50 / 2,00 / 4,40 / 5,50	18,00	2,35	4,50	–	
C.13	0,00 / 1,70 / 4,40 / 5,50	25,00	2,35	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	–	
H.19	1,40 / 2,80 / 3,90	18,00	2,35	3,60	–	
H.20	1,10 / 1,50 / 3,20 / 4,40	–	2,35	3,60	–	
N.1	–	–	2,35	–	–	

Anmerkungen:

- In den Tarifgruppen C.4 und H.7 – H.9 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen C.5 – C.13 und H.10 – H.20 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- 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.
- Bei Versicherungen der Tarifgruppen C.6 – C.11 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zinsüberschussanteile:
 - dynamische Erhöhungen ab 1. Januar 2012 2,35 % und
 - dynamische Erhöhungen zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 1,85 %.

- d) Bei Versicherungen der Tarifgruppen C.6, C.8, C.10 und C.12 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen ab dem 1. Januar 2012 stammen, einen Risikoüberschussanteil von 18 %.
- e) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- f) Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 3,00 ‰ für Männer bzw. 6,00 ‰ für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- g) In den Tarifgruppen C.7, C.9, C.11 und C.13 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.
- h) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- i) In den Tarifgruppen C.7, C.9 und C.11 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 %		

- j) In den Tarifgruppen C.8 und C.10 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 %

- k) In der Tarifgruppe C.12 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	1,50 %	50,00 – 179,99	4,40 %
30,00 – 49,99	2,00 %	ab 180,00	5,50 %

- l) In der Tarifgruppe C.13 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	0,00 %	50,00 – 179,99	4,40 %
30,00 – 49,99	1,70 %	ab 180,00	5,50 %

- m) In den Tarifgruppen H.15 und H.17 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 %		

n) In den Tarifgruppen H.16 und H.18 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 %		

o) In der Tarifgruppe H.19 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 49,99	1,40 %	ab 180,00	3,90 %
50,00 – 179,99	2,80 %		

p) In der Tarifgruppe H.20 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	1,10 %	50,00 – 179,99	3,20 %
30,00 – 49,99	1,50 %	ab 180,00	4,40 %

q) In den Tarifgruppen C.10 – C.13 und H.17 – H.20 wird bei Einmalbeitragsversicherungen mit einer Versicherungsdauer größer 5 Jahre für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,50 % gekürzt.

r) In den Tarifgruppen C.10 – C.13 und H.17 – H.20 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.8, J.6 und J.7

TGR	Leistungsbonus in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug 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
D.8	25,00	20,00

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.12, K.1 – K.6, K.8 – K.13, K.15, K.16

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in %; s. b)	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in %; s. a)	in % des überschuss- berechtigten Beitrags jährl./monatl.
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	–
E.11, E.12	1,50 / 2,00 / 4,40 / 5,50	2,35	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	–
K.15	1,40 / 2,80 / 3,90	2,35	2,40	–
K.16	1,10 / 1,50 / 3,20 / 4,40	2,35	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.12, K.8 – K.13, K.15 und K.16 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.12, K.3 – K.6, K.8 – K.13, K.15 und K.16 in Prozent des überschussberechtigten Beitrags.

- c) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- d) Während der Aufschubzeit erhalten Versicherungen der Tarifgruppe E.1 mit Tarifkennziffer 1631, 1731, 1732 oder 1762 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,60 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.
- e) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.5 – E.10 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zinsüberschussanteile:
- dynamische Erhöhungen ab 1. Januar 2012 2,35 % und
 - dynamische Erhöhungen zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 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.12, K.1 – K.6, K.8 – K.13, K.15 und K.16 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 2012 2,45 %,
 - zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 1,95 % und
 - zwischen 1. Januar 2005 und 31. Dezember 2006 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 €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 E.11 und E.12 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	1,50 %	50,00 – 179,99	4,40 %
30,00 – 49,99	2,00 %	ab 180,00	5,50 %

o) In den Tarifgruppen K.9, K.11 und K.12 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 %		

p) In der Tarifgruppe K.13 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 %		

q) In der Tarifgruppe K.15 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 49,99	1,40 %	ab 180,00	3,90 %
50,00 – 179,99	2,80 %		

r) In der Tarifgruppe K.16 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	1,10 %	50,00 – 179,99	3,20 %
30,00 – 49,99	1,50 %	ab 180,00	4,40 %

s) In den Tarifgruppen E.9 – E.12, K.12, K.13, K.15 und K.16 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 Tarifkennziffern 8634, 8664, 8734, 8764, 10634, 10664, 10734 und 10764.

t) In den Tarifgruppen E.9 – E.12, K.12, K.13, K.15 und K.16 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 Tarifkennziffern 8634, 8664, 8734, 8764, 10634, 10664, 10734 und 10764.

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe**„Berufsunfähigkeitsversicherung“ und****K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe****„Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (nur Tarifgruppen K.7 und K.14)****Tarifgruppen F.1 – F.11, 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
F.10	33,00	25,00	2,35
F.11	40,00	29,00	2,35

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 überwiegenderm Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“ und****L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe****„Kollektiv-Kapitalversicherung mit überwiegenderm Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“****Tarifgruppen G.1 – G.8 und L.1 – L.3**

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
G.8	0,00 / 1,70 / 4,40 / 5,50	2,15	0,0425
L.3	0,90 / 2,10 / 3,30 / 3,80	2,15	0,0425

Anmerkungen:

- a) Beitragsfreie Verträge erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- b) Die oben angegebenen Zinsüberschussanteil-Prozentsätze sind Jahreswerte. Da sich in der Aufschubzeit der laufende Zinsüberschussanteil zum Ende des Kalenderjahres als Summe von jeweils monatlichen Zinsüberschussanteilen zusammensetzt, wird hieraus ein monatlicher Zinsüberschussanteil-Prozentsatz abgeleitet und auf das jeweilige überschussberechtigte Deckungskapital zum Monatsende angewendet.
- c) Im Rentenbezug bzw. in der Auszahlungsphase wird der Zinsüberschussanteil um 0,30 % erhöht. Hiervon entfallen 0,10 % auf die Beteiligung an den Bewertungsreserven.
- d) Bei Versicherungen der Tarifgruppen G.1 – G.8 und L.1 – L.3 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 2012 2,45 % und
 - für frühere Rentenbeginne 1,95 %.
 Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten.
- e) Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente bzw. Auszahlungrate verwendet (Bonussystem).
- f) In den Tarifgruppen G.1 – G.7 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

g) In der Tarifgruppe G.8 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	0,00 %	50,00 – 179,99	4,40 %
30,00 – 49,99	1,70 %	ab 180,00	5,50 %

h) In den Tarifgruppen L.1 und L.2 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
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 %

i) In der Tarifgruppe L.3 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	0,90 %	50,00 – 179,99	3,30 %
30,00 – 49,99	2,10 %	ab 180,00	3,80 %

- j) 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.8, L.2 und L.3 wird der Schlussüberschussanteil unabhängig von der Dauer der Ansparphase gewährt. Der Schlussüberschussanteil wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.
- k) 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 61,00 % der fälligen Versicherungsleistung, wenn der Versicherungsbeginn vor dem 1. Januar 2008 liegt und 37,00 % für spätere Versicherungsbeginne.

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 – M.3

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	–	–
M.3	3,00	–	–

Anmerkungen:

- Bei beitragsfreien Versicherungen der Tarifgruppe M.1 wird der Grundüberschussanteil in Prozent der Stückkosten bemessen.
- Beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppen M.2 und M.3 erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- Die Überschussanteile werden in Anteileneinheiten umgerechnet und dem Deckungskapital gutgeschrieben.
- Im Rentenbezug erhalten die Versicherungen der Tarifgruppe M.2 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,95 % des überschussberechtigten Deckungskapitals und Versicherungen der Tarifgruppe M.3 2,45 %. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,10 % 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.21

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.4	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
O.19, O.20	25,00 / 25,00	20,00 / 20,00	2,35
O.21	40,00 / 40,00	29,00 / 29,00	2,35

Anmerkungen:

- a) In den Tarifgruppen O.3, O.4, O.8 – O.11, O.13, O.14, O.16, O.17, O.19 und O.20 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, O.18 und O.21 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, K.8 – K.13, K.15 und K.16 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 Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $(4,10 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2012 endende Versicherungsjahr mit insgesamt $4,10 \%$ verzinst.
- b) Die Tarifgruppen C.5 – C.13, die Tarifgruppen D.2 – D.4, die Tarifgruppen E.4 – E.12, die Tarifgruppen H.10 – H.20 sowie die Tarifgruppen K.6, K.8 – K.13, K.15 und K.16 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $4,10 \%$, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2012 endende Versicherungsjahr mit $4,10 \%$ verzinst.
- c) Die Tarifgruppen G.1 und G.2 erhalten neben dem garantierten Rechnungszins i einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $(3,90 - i) \%$, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2012 endende Versicherungsjahr mit $3,90 \%$ verzinst.
- d) Die Tarifgruppen G.3 – G.8 und L.1 – L.3 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von $3,90 \%$, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2012 endende Versicherungsjahr mit $3,90 \%$ verzinst.

Direktgutschrift

Die Versicherungen des Abrechnungsverbandes A mit Ausnahme der Tarifgruppen A.7 – A.10 erhalten im Geschäftsjahr 2012 eine Direktgutschrift in Prozent des maßgebenden Guthabens des Versicherungsnehmers.

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

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Faßbender

Dr. Simons

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 2011 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 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 15. Mai 2012

Der Aufsichtsrat

Rusch-Ziemba

Vorsitzende

Organe

Aufsichtsrat

Günter Kirchheim

Essen

VorsitzenderVorsitzender des Konzernbetriebs-
rates Deutsche Bahn AGVorsitzender des Europäischen
Betriebsrates Deutsche Bahn AG
Vorsitzender des Gesamtbetriebs-
rates DB Netz AG**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

Stellv. VorsitzendeStellv. Vorsitzende der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)**Dr. Wolfgang Bohner**

Berlin

Leiter Corporate Finance
DB Mobility Logistics AG
(seit 8. Dezember 2011)**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

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

Berlin

(bis 15. Februar 2012)

Wolfgang Reuter

Berlin

Leiter Finanzen und Treasury

Leiter Beteiligungen

DB Mobility Logistics AG

(bis 8. Dezember 2011)

Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich

Vorstand Personal DB Netz AG

und Leiter Personal Infrastruktur

Deutsche Bahn AG

Vorstand

Dr. rer. nat. Hans Willi Sieberg

Swisttal

Michael Klass

Köln

(bis 30. September 2011)

Joachim Gallus

Wermelskirchen

stellv. Vorstandsmitglied

(ab 1. Oktober 2011)

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Marktüberblick

Nach einem eher verhaltenen Jahr 2010 konnten die im Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. organisierten Pensionsfonds in 2011 wieder bemerkenswerte Beitragssteigerungen verzeichnen. Die gebuchten Bruttobeiträge konnten gegenüber 2010 fast verdoppelt werden. Wie in den Vorjahren dominierten auch in 2011 Einmalbeiträge den Markt. Das Neugeschäft gegen laufenden Beitrag reduzierte sich um mehr als 25 %.

Der in den vergangenen Jahren zu verzeichnende Trend, dass Beitragszusagen mit Mindestleistung gegenüber dem Übertragungsgeschäft immer mehr an Bedeutung verlieren, setzte sich damit in 2011 sehr deutlich fort. Die Anzahl der Versorgungsverhältnisse in der Leistungsphase stieg um knapp 40 %, der Gesamtbestand dagegen nur um knapp 9 %.

Die Leistungsausgaben stiegen gegenüber dem Vorjahr (+ 3 %) um gut 15 % signifikant an.

Das Börsenjahr 2011 war geprägt von der Euro-Schuldenkrise und der Angst, dass sich die abnehmende konjunkturelle Dynamik zu einer weltweiten Rezession entwickelt. Die Mehrzahl der Aktienmärkte zeigte im Endeffekt eine deutlich negative Tendenz. So fiel der europäische Aktienindex EuroStoxx50 um 17,4 % auf einen Jahresendstand von 2.316,55 Punkten. Weniger schwach entwickelte sich der deutsche Aktienindex DAX mit einem Rückgang um 14,7 %. Die pessimistische Grundeinstellung der Anleger führte zu höheren Risikoaufschlägen auf viele Rentenpapiere. Dies betraf nicht nur Emissionen aus den PIIGS-Staaten. Gegenüber vielen Währungen verlor der Euro deutlich an Wert.

Geschäftsentwicklung

Die Geschäftsentwicklung im neunten vollen Geschäftsjahr war zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen konnten entgegen den Erwartungen an das Vorjahresniveau anschließen und dieses sogar noch leicht übertreffen. Auf Grund abgelaufener IT-Abschreibungen konnten die Verwaltungskostenaufwendungen deutlich reduziert werden. Dies führte im Ergebnis dazu, dass sowohl die Aufwendungen für Beitragsrückerstattung als auch der Bilanzgewinn nennenswert gesteigert werden konnten.

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 waren 4.508 Zugänge an Anwärtern bzw. Rentnern (Versorgungsverhältnisse) zu verzeichnen (Vorjahr 4.281).

Der Bestand umfasst damit 122.109 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 119.405) und 586 laufende Renten (Vorjahr 469).

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 0,82 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 49,42 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Anstieg um 1,7 %. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um laufende Einmalbeiträge.

Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen hauptsächlich auf Grund der Altersstrukturen des Bestandes auf 3,23 Mio. € (Vorjahr 1,63 Mio. €) an.

Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 1,57 Mio. € (Vorjahr 1,75 Mio. €). Davon entfielen 0,71 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,47 Mio. €).

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 214,5 Mio. € (Vorjahr 173,8 Mio. €). Der Anstieg der Kapitalanlagen spiegelt den gewachsenen Bestand wider.

Hinzu kommen 98,1 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 102,1 Mio. €). Hier schlägt sich die rückläufige Entwicklung der Aktienmärkte wider.

Kapitalerträge

Die Erträge aus Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 10,4 Mio. € (Vorjahr 8,8 Mio. €). Der Anstieg resultiert aus den gewachsenen Kapitalanlagenbeständen.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 3,41 Mio. € (Vorjahr 3,24 Mio. €). Hiervon wurden 3,194 Mio. € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt. Damit wurden 93,6 % (Vorjahr 96,3 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung der Versorgungsberechtigten verwendet.

Vom Jahresüberschuss in Höhe von 220 Tsd. € wurden 20 Tsd. € der gesetzlichen Rücklage zugeführt. Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den danach verbleibenden Bilanzgewinn in Höhe von 200 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.

Die DEVK Pensionsfonds-AG 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 Risiko-Management 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 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.

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 biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 wesentlich beeinflusst werden.

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

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden die Vorschriften der Pensionsfonds-Kapitalanlagenverordnung beachtet. Darüber hinaus wird das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten beschränkt. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

Die Kapitalanlage für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds erfolgt fast ausschließlich in Staatsanleihen hoher 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 2011 18,5 Mio. €, der Marktwert 15,9 Mio. €. Für die in Italien getätigten Investitionen betrug der Buchwert 32,6 Mio. €, der Marktwert 25,5 Mio. €. Die spanischen und italienischen Staatsanleihen wurden in voller Höhe über Credit Default Swaps abgesichert, sodass eine Bedeckung der Verpflichtungen auch bei einer eventuellen Insolvenz garantiert wäre.

Die dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 11,5 Mio. € aus. Darin sind 10,7 Mio. € stille Lasten enthalten.

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2011 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. Da bisher nicht in Immobilien investiert wurde, greift das Stress-Szenario auf Immobilien nicht.

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 57,0 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden im Wesentlichen aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet (55,9 Mio. €). Darüber hinaus wurden liquide Mittel in Höhe von 1,1 Mio. € investiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Nachtragsbericht

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

Prognosebericht

Nach unserer Einschätzung bietet der Markt der betrieblichen Altersversorgung, insbesondere auch der Pensionsfonds, auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Hierbei werden Übertragungen bestehender Versorgungsverpflichtungen auf Pensionsfonds bei weiterer Konjunkturerholung noch mehr an Bedeutung gewinnen. Wir sehen allerdings auch – je nach Branche – einen Trend, dass Elemente der Betrieblichen Altersversorgung zunehmend Einzug in Tarifverhandlungen zwischen Arbeitgebern und Gewerkschaften halten.

Das Wachstum unserer Gesellschaft wird in den kommenden Jahren signifikant durch diese Entwicklung beeinflusst werden. Insbesondere rechnen wir in 2012 mit einer deutlichen Steigerung unserer Beitragseinnahmen und unserer Bestände. Die hierfür erforderlichen Anpassungen unserer Verwaltungslandschaft werden wir in den nächsten Monaten rechtzeitig zum Abschluss bringen.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelt sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird es dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Krisenländer mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch in der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Dr. Siegbert

Gallus

Anlage zum Lagebericht

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2011

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	89.861	29.544
II. Zugang während des Geschäftsjahres		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	3.351	1.157
2. sonstiger Zugang	1	76
3. gesamter Zugang	3.352	1.233
III. Abgang während des Geschäftsjahres		
1. Tod	255	18
2. Beginn der Altersrente	936	325
3. Invalidität	175	50
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	28	18
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	–	–
7. sonstiger Abgang	76	–
8. gesamter Abgang	1.470	411
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	91.743	30.366
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	91.743	30.366
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. €
279	111	168	54	13	12	24	5	3
85	51	60	24	4	-	9	2	-
-	-	2	-	-	-	1	-	-
85	51	62	24	4	-	10	2	-
7	-	3	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	-	-	-	-	1	-	-	-
28	6	2	2	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1	1	-	-	-	-	-	-	-
37	7	5	2	-	1	-	-	-
327	155	225	76	17	11	34	7	3
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
160	68	126	-	-	-	-	-	-
13	-	7	-	-	-	-	-	-

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		501.526	(444)
II. geleistete Anzahlungen		<u>257</u>	(2)
			501.783 (446)
B. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		777.588	(375)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		205.778.256	(167.692)
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	5.067.257		(5.031)
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	<u>780.200</u>		(751)
		5.847.457	(5.782)
4. Andere Kapitalanlagen		<u>2.113.731</u>	(–)
			214.517.032 (173.849)
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			98.088.395 (102.112)
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		16.154	(17)
II. Sonstige Forderungen		<u>86.562</u>	(2.116)
davon:			(2.133)
an verbundene Unternehmen: 28.009 €			(2.087)
			102.716
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		79.720	(67)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		3.515	(32)
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>–</u>	(–)
			83.235 (99)
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		127.515	(128)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>29.565</u>	(38)
			157.080 (166)
Summe der Aktiva			313.450.241 (278.805)

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

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		5.000.000	(4.000)
II. Kapitalrücklage		4.153.766	(4.154)
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	400.000		(380)
2. andere Gewinnrücklagen	180.000		(80)
		580.000	(460)
IV. Bilanzgewinn		200.000	(100)
		9.933.766	(8.714)
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		198.201.710	(163.257)
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		295.473	(141)
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		5.844.479	(3.821)
		204.341.662	(167.219)
C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		98.088.395	(102.112)
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		84.128	(74)
II. Steuerrückstellungen		573.318	(293)
III. Sonstige Rückstellungen		63.147	(65)
		720.593	(432)
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	40.568		(41)
2. Versorgungsberechtigten	478		(3)
		41.046	(44)
II. Sonstige Verbindlichkeiten		324.779	(284)
davon:			(328)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 262.366 €			(203)
		365.825	(328)
Summe der Passiva		313.450.241	(278.805)

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 296.290.105,27 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	49.420.592	(48.604)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	1.171.088	(1.201)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	10.334.685	(8.512)
b) Erträge aus Zuschreibungen	–	(–)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	51.907	(300)
	10.386.592	(8.812)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	–	(1)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	8.781	(5)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	3.073.737	(1.721)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	154.483	(– 90)
	3.228.220	(1.631)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 30.920.773	(– 47.453)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	3.194.514	(3.117)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	712.860	(470)
b) Verwaltungsaufwendungen	855.389	(1.280)
	1.568.249	(1.750)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	588.528	(42)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	359.150	(152)
	947.678	(194)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	19.798.067	(2.773)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	36.414	(29)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	1.293.138	(1.676)
II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	439.661	(645)
2. Sonstige Aufwendungen	700.350	(1.472)
	– 260.689	(– 827)
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	1.032.449	(849)
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	811.953	(728)
5. Sonstige Steuern	496	(1)
	812.449	(729)
6. Jahresüberschuss	220.000	(120)
7. Einstellungen in Gewinnrücklagen		
– in die gesetzliche Rücklage	20.000	(20)
8. Bilanzgewinn	200.000	(100)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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 **Namenschuldverschreibungen** entsprechen den Nennwerten. Das Agio wurde durch Rechnungsabgrenzung auf die Laufzeit verteilt. **Zero-Namenschuldverschreibungen** und **Zero-Schuldscheindarlehen** wurden mit ihren Anschaffungskosten, zuzüglich des in Abhängigkeit vom Kapitalvolumen und der Verzinsungsvereinbarung ermittelten Zinsanspruchs, aktiviert.

Die **anderen Kapitalanlagen** beinhalten ausschließlich Credit Default Swaps, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden.

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 Namenschuldverschreibungen hauptsächlich 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 Stellung einer Zinszusatzreserve gemäß § 2 der Pensionsfonds-Deckungsrückstellungsverordnung war nicht erforderlich.

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.

Vom Wahlrecht zum Ansatz aktiver latenter Steuern nach BilMoG wurde auf Grund sich ergebender Steuerentlastungen nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB kein Gebrauch gemacht.

Entwicklung der Aktivposten A., B.–. im Geschäftsjahr 2011

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	445	179	2	–	–	124	502
2. geleistete Anzahlungen	1	1	–2	–	–	–	–
3. Summe A.	446	180	–	–	–	124	502
B.–. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	374	14.274	–	13.870	–	–	778
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	167.692	40.436	–	2.350	–	–	205.778
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	5.031	36	–	–	–	–	5.067
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	751	29	–	–	–	–	780
4. Andere Kapitalanlagen	–	2.314	–	200	–	–	2.114
5. Summe B.–.	173.848	57.089	–	16.420	–	–	214.517
insgesamt	174.294	57.269	–	16.420	–	124	215.019

Entwicklung der im Aktivposten C. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2011

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	102.112	15.774	–	–	–	19.798	98.088
insgesamt	102.112	15.774	–	–	–	19.798	98.088

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 2011 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	777.588	784.419
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	205.778.256	216.769.621
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	5.067.257	5.496.883
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	780.200	820.203
4. Andere Kapitalanlagen	2.113.731	5.757.782
insgesamt	214.517.032	229.628.908
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	210.217.031	224.914.684
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	205.778.255	216.769.621

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 10,7 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen.

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

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

Die Zeitwerte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden gemäß § 36 RechPensV i.V.m. § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen 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	69.622	58.893

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 Tsd. €	Prämie Tsd. €	Beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Andere Kapitalanlagen	Credit Default Swaps	56.000		2.114	5.758

Bewertungsmethode

Credit Default Swaps: J.P. Morgan

Zu Aktiva C.

Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	53.488,68	2.740.225
Monega Euro-Land	3.504.159,13	95.348.170
insgesamt		98.088.395

Zu Aktiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	127.515 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	28.811 €
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	754 €
	157.080 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist in 5.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Am 8. Dezember 2011 wurde auf der Aufsichtsratsitzung der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft um 1 Mio. € zu erhöhen. Die zu leistende Einlage wurde am 12. Dezember 2011 von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG als Bareinlage durchgeführt. Die Eintragung in das Handelsregister erfolgte am 20. Dezember 2011.

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.

Zu Passiva A.III.

Gewinnrücklagen

1. gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2010	380.000 €
Zuführung	20.000 €
Stand 31.12.2011	400.000 €
2. andere Gewinnrücklagen	
Stand 31.12.2010	80.000 €
Zuführung	100.000 €
Stand 31.12.2011	180.000 €

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 19. Mai 2011 wurde der Bilanzgewinn aus dem Geschäftsjahr 2010 in voller Höhe von 100.000 € in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

Zu Passiva B.I. und C.

Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 296.290.105 € gebildet. Davon waren 98.088.395 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 238.971.892 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

Zu Passiva B.III.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2010	3.821.054 €
Entnahme	1.171.088 €
Zuführung	3.194.513 €
Stand 31.12.2011	5.844.479 €

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 1.550.000 € 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	262.366 €
gegenüber Pensions-Sicherungs-Verein	25.075 €
sonstige Verbindlichkeiten	37.338 €
	324.779 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erläuterungen zum selbst abgeschlossenen Pensionsfondsgeschäft

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– Einmalbeiträge	49.421	48.604
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	49.421	48.604
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	49.421	48.604

Provisionen und sonstige Bezüge der Vertreter, Personalaufwendungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Vertreter	306	220
2. Sonstige Bezüge der Vertreter	–	–
3. Löhne und Gehälter	17	13
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	6	74
insgesamt	329	307

Es existierten keine Rückversicherungsverträge.

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 17.582 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung von 84.128 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 43.746 €. Die Beiratsbezüge betragen 22.124 €.

Erträge aus Kapitalanlagen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	7.599	6.498
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	52	300
Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.736	2.014
insgesamt	10.387	8.812

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	587	41
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	–	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	359	152
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	2	1
insgesamt	948	194

Die Beiträge für die Insolvenzversicherung der betrieblichen Altersversorgung an den Pensions-Sicherungs-Verein betragen im Berichtsjahr 33.828 €.

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 2012 wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Für alle Risikoklassen

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

Risikoüberschussanteil: 40 % des versicherungstechnischen Risikobeitrags
(Vorjahr 30 %)

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

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Dr. Sieberg

Gallus

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 2011 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 25. April 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 15. Mai 2012

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

Neustadt in Holstein

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

Panketal

Mitglied des Geschäftsführenden

Vorstandes der Eisenbahn-

und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Sven Grünwoldt

Neu-Anspach

Stellv. Bundesvorsitzender

der Gewerkschaft

Deutscher Lokomotivführer

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates

DEVK Versicherungen

Jürgen Putschkun

Fellbach

Sachbearbeiter Kraftfahrt Betrieb

und Sach/HU Betrieb

DEVK Versicherungen

Regionaldirektion Stuttgart

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender**Michael Klass**

Köln

(bis 30. September 2011)

Gottfried Rüßmann

Köln

Lagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkt sich 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.

Eigenkapitalentwicklung

Das Eigenkapital der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG wurde in 2011 durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Form einer anderen Zuzahlung um 5,0 Mio. € auf 118,0 Mio. € erhöht.

Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens

Der Bestand an Finanzanlagen stieg auf 113,0 Mio. € (Vorjahr 111,0 Mio. €). Davon entfielen 72,5 % (Vorjahr 68,4 %) 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 2,3 Mio. € (Vorjahr 6,4 Mio. €). Diese setzten sich zusammen aus leicht gesunkenen Zinserträgen in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €) und aus der Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Diese fiel mit 1,0 Mio. € deutlich niedriger aus als im Vorjahr (5,0 Mio. €), da die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG zur Stärkung ihrer Eigenkapitalbasis ihren Gewinn (7,0 Mio. €) im Gegensatz zu den Vorjahren nicht vollständig abgeführt hat.

Aus vorübergehend gehaltenen Wertpapieren des Umlaufvermögens, hier handelte es sich um mehrere Aktienpositionen, konnten Abgangserträge in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) erzielt werden.

In 2011 betragen die Aufwendungen aus Verlustübernahme 1,9 Mio. € (Vorjahr 3,8 Mio. €). Auf Grund eines bestehenden Gewinnabführungs- und Beherrschungsvertrags war der bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH angefallene Verlust zu übernehmen.

Kauf und Veräußerung von Grundstücken

Nach Veräußerung des Immobilienbestandes in 2009 wurden in 2011 wie auch schon in 2010 keine neuen Immobilien erworben.

Geschäftsergebnis

Das Geschäftsergebnis wurde maßgeblich durch die Finanzanlagen beeinflusst. Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit belief sich auf 0,1 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €).

Der sich nach Steuern ergebende Fehlbetrag in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. € Gewinn) wurde auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG ausgeglichen.

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 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.

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 Verschärfung der Euro-Staatenkrise oder einer Eskalation im Iran – 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 Kapitalanlagenengagement in den derzeit im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt nicht vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen mit 27,5 % 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 in den Vorjahren 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 voraussichtlich das Vorjahresniveau leicht übertreffen. 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 2012 und 2013 nur bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH anfallen. Deren Höhe wird maßgeblich von der Belegungsquote des Hotels abhängen. Frühestens 2014 rechnen wir bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH mit einem positiven Ergebnisbeitrag.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Rüßmann

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2011

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	10.702			(8)
2. geleistete Anzahlungen	<u>36</u>			(-)
		10.738		(8)
II. Sachanlagen				
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	21.115			(11)
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	<u>354</u>			(-)
		21.469		(11)
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	81.934.767			(75.935)
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>31.080.849</u>			(35.077)
		113.015.616		(111.012)
			113.047.823	(111.031)
B. Umlaufvermögen				
I. Vorräte				
– Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		177		(-)
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände				
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.093			(8)
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	6.354.829			(11.529)
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–			(-)
4. sonstige Vermögensgegenstände	<u>406.231</u>			(455)
		6.767.153		(11.992)
			6.767.330	(11.992)
C. Rechnungsabgrenzungsposten				
			543	(-)
Summe der Aktiva			119.815.696	(123.023)

Passivseite		€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		20.000.000	(20.000)
II. Kapitalrücklage		<u>98.000.000</u>	(93.000)
			118.000.000
B. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.524.276	(1.564)
2. sonstige Rückstellungen		<u>19.742</u>	(21)
			1.544.018
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		35.149	(3)
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		236.520	(8.435)
3. sonstige Verbindlichkeiten		<u>9</u>	(-)
			271.678
Summe der Passiva			119.815.696
			(123.023)

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
1. Umsatzerlöse		
– Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	1.000.000	(5.000)
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.318.063	(1.367)
3. sonstige betriebliche Erträge	1.095.612	(426)
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	1.886.280	(3.797)
5. Aufwendungen für zum Verkauf bestimmte Immobilien	–	(–)
6. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	283.356	(17)
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	–	(452)
davon für Altersversorgung – €	283.356	(469)
7. Abschreibungen		
– auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	5.677	(3)
8. sonstige betriebliche Aufwendungen	1.068.295	(402)
9. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge, davon aus verbundenen Unternehmen 75.537 €	75.537	(51) (50)
10. Zinsen und ähnliche Aufwendungen, davon an verbundene Unternehmen 65.768 € davon für Pensionsrückstellungen 80.531 €	164.362	(78) (49) (29)
11. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	81.242	(2.095)
12. Außerordentliche Aufwendungen	–	(27)
13. Außerordentliches Ergebnis	–	(– 27)
14. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	665.952	(666)
15. Erträge aus Verlustübernahme	584.710	(–)
16. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	–	(1.402)
17. Jahresüberschuss	–	(–)

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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.

Die **sonstige 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.

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

Anlagenpiegel

	Anschaffungs- und Herstellungskosten							Buchwert	
	Stand 1.1.2011 €	Zugänge €	Abgänge €	Umbu- chungen €	Zuschrei- bungen €	Abschrei- bungen €	Stand 31.12.2011 €	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	8.280	4.616	-	254	-	2.448	10.702	8.280	10.702
2. geleistete Anzahlungen	212	78	-	- 254	-	-	36	212	36
II. Sachanlagen									
1. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	10.752	2.331	-	11.261	-	3.229	21.115	10.752	21.115
2. geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	-	11.615	-	- 11.261	-	-	354	-	354
III. Finanzanlagen									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	75.934.767	6.000.000	-	-	-	-	81.934.767	75.934.767	81.934.767
2. Wertpapiere des Anlage- vermögens	35.076.889	-	3.996.040	-	-	-	31.080.849	35.076.889	31.080.849
insgesamt	111.030.900	6.018.640	3.996.040	-	-	5.677	113.047.823	111.030.900	113.047.823

Erläuterungen zur Bilanz

Zu Aktiva A.III.

Finanzanlagen

	Bilanzwert €	Zeitwert €
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	67.616.519	108.652.966
DEVK Pensionsfonds-AG	13.109.001	13.131.141
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	5.069.650
Namensschuldverschreibungen	9.502.500	9.878.315
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000.000	8.821.980
Namensgenussscheine	6.617.199	5.883.069
insgesamt	113.015.616	152.646.368

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 2011 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	5.003	4.826
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000	8.822
Namensgenussscheine	6.617	5.883
insgesamt	21.620	19.531

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	72.880.301	6.000.000
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	5.000.000	100,00	100,00	9.933.766	220.000
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.071	- 53
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.189	341
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	23.620	50
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	586.325	280.672
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen	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	5.409.637 €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	945.192 €
	6.354.829 €

Zu Aktiva B.II.4.

sonstige Vermögensgegenstände

Zinsforderungen noch nicht fällig	406.231 €
-----------------------------------	------------------

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 am 31.12.2010	93.000.000 €
Zuführung	5.000.000 €
Stand am 31.12.2011	98.000.000 €

Die Kapitalrücklage in Höhe von 98.000.000 € enthält das Agio in Höhe von 61.842.606 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) und anderen Zuzahlungen in Höhe von 36.157.394 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

Zu Passiva B.1.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Stand am 31.12.2010	1.563.716 €
Veränderung	- 39.440 €
Stand am 31.12.2011	1.524.276 €

Zu Passiva B.2.

sonstige Rückstellungen

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten				
- Wirtschaftsprüfer	12.000	12.000	10.000	10.000
- Geschäftsberichte	3.820	3.820	3.950	3.950
- Bundesanzeiger	80	80	80	80
- extern	5.616	515	611	5.712
insgesamt	21.516	16.415	14.641	19.742

Zu Passiva C.2.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	236.280 €
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG	207 €
DEVK Zeta GmbH	33 €
	236.520 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zu Posten 1.

Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurde ein Betrag in Höhe von 1.000.000 € von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG vereinnahmt.

Zu Posten 2.**Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens**

Zinserträge aus Namensschuldverschreibungen	613.895 €
Zinserträge aus Schuldscheinforderungen und Darlehen	516.766 €
Zinserträge aus Inhaberschuldverschreibungen	187.402 €
	1.318.063 €

Zu Posten 3.**sonstige betriebliche Erträge**

Erträge aus Abgang der Wertpapiere	584.187 €
Erträge aus Kostenerstattung der Softwarepflegegebühr COR Life-FJA	323.237 €
Erträge aus Auflösung der Rückstellungen	120.686 €
Erträge aus Kostenerstattung COR Gebühr Langzeitkonten	34.213 €
Erträge aus versicherungsmathematische Gutachten	21.437 €
Erträge aus Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	11.275 €
sonstige Erträge	577 €
	1.095.612 €

Zu Posten 4.**Aufwendungen aus Verlustübernahme**

Auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags hat die Gesellschaft Verluste von der Tochtergesellschaft Hotelbetriebgesellschaft SONNENHOF mbH in Höhe von 1.886.280 € übernommen.

Zu Posten 8.**sonstige betriebliche Aufwendungen**

Aufwendungen für Bereitstellung von Software COR Life	334.512 €
Aufwand für die Inanspruchnahme von Dienstleistungen von Innendienstmitarbeitern der Konzernmuttergesellschaft	182.639 €
Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	181.194 €
Abfindung	181.126 €
Aufwand für EDV Anlagen	44.572 €
Aufwand für COR Langzeitkonten	42.283 €
Raumaufwand	24.503 €
Beratungskosten	22.359 €
Aufwand für das Versicherungsmanagement	22.216 €
Aufwand für die Jahresabschlussprüfung	10.000 €
allgemeine Verwaltungskosten	22.891 €
	1.068.295 €

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

Zu Posten 9.

sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Kontokorrentzinsen von DEVK-Unternehmen	75.537 €
---	-----------------

Zu Posten 10.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Kontokorrentzinsen an DEVK-Unternehmen	83.831 €
Zinszuführung zur Pensionsrückstellung	80.531 €
	164.362 €

Zu Posten 14.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Körperschaftsteuer	631.234 €
Solidaritätszuschlag	34.718 €
	665.952 €

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

Zu Posten 15.

Erträge aus Verlustübernahme

Das Geschäftsjahr schließt nach Steuern mit einem Jahresfehlbetrag in Höhe von 584.710 € (VJ Jahresüberschuss 1.402.354 €). Der Verlust wird auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags von der Muttergesellschaft DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG übernommen.

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 betragen die Bezüge des Vorstands 293.448 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung von 1.524.276 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats betragen 152.406 €.

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, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

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 2011 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 25. April 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mehren

Wirtschaftsprüfer

Offizier

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 15. Mai 2012

Der Aufsichtsrat

Kirchheim

Vorsitzender

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

Konzernlagebericht

Geschäfts- und Rahmenbedingungen

Konzernstruktur

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

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

Der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss 2011 hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich 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 2011, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2010, 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 2011 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK im ersten Folgerating unverändert 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. Der Ausblick ist weiterhin „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 2012 wurden beide Unternehmen, wie bereits zwölf Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet. Ähnlich gut schnitt die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG bei ihrem sechsten 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 2011 vom Kölner Institut MSR Consulting durchgeführten Umfrage hinsichtlich der Gesamtzufriedenheit zum wiederholten Male „hervorragend“ aus. Das unabhängige Kölner Analyseinstitut Assekurata Solutions GmbH ist im Rahmen der Marktstudie „Touchpoints in der Kfz-Versicherung“ zu dem Ergebnis gekommen, dass die Kunden mit der DEVK-Schadenregulierung sehr zufrieden sind. Die DEVK erreichte hierbei als bester Serviceversicherer Deutschlands die Note „sehr gut“ in der Schadenbearbeitung.

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 2011 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 2,7 % gestiegen. Das ist das kräftigste Wachstum seit 2003. Die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) stieg auf rund 99 % (Vorjahr 98,2 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung wurden branchenweit Preiserhöhungen vorgenommen. Nach einem Beitragszuwachs um 0,5 % im Vorjahr wird für 2011 ein Anstieg um 3,5 % ausgewiesen. Die Combined Ratio hat sich auf 108 % erhöht (Vorjahr 107,4 %).

Die Beitragseinnahmen in der deutschen Lebensversicherungsbranche sind um rund 4 % gesunken (Vorjahr +6,0 %). Dies ist auf rückläufige Einmalbeiträge zurückzuführen.

Für die Private Krankenversicherung (Krankenversicherung und Pflegepflichtversicherung) wurde ein Beitragsplus von 4,9 % gemeldet.

Geschäftsverlauf

Geschäftsverlauf insgesamt

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

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 5,3 % auf 2.132,0 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 5,5 % auf 1.995,0 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. stiegen um 5,7 % auf 1.325,1 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 66,4 % (Vorjahr 66,3 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. fiel mit 20,8 % deutlich niedriger aus als im Vorjahr (22,0 %).

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 4,6 Mio. € (Vorjahr 25,0 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 32,2 Mio. € (Vorjahr 12,2 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung hat mit 142,9 Mio. € das Vorjahresniveau (170,2 Mio. €) nicht erreicht.

Das sonstige Ergebnis inkl. des technischen Zinsertrags verbesserte sich auf – 50,5 Mio. € (Vorjahr – 52,5 Mio. €).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit betrug 124,5 Mio. € (Vorjahr 130,0 Mio. €).

Für 2011 war im Gegensatz zum Vorjahr kein außerordentliches Ergebnis auszuweisen (Vorjahr – 21,1 Mio. €).

Nach Steuern ergab sich ein Jahresüberschuss in Höhe von 66,1 Mio. € (Vorjahr 58,7 Mio. €). Angesichts der schwachen Börsenentwicklungen und der vergleichsweise niedrigen Entnahme aus der Schwankungsrückstellung erreicht der Jahresüberschuss damit ein zufriedenstellendes Niveau.

Nach Einstellung von 24,6 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 10,5 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 31,0 Mio. € (Vorjahr 26,5 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 um 36.298 Verträge oder 3,4 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 1.104.726 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,5 % auf 121,4 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 31,6 Mio. € (Vorjahr 20,5 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 1,5 % und umfasste zum Jahresende 1.714.552 Verträge. Das Bestandswachstum führte zu einem Anstieg der Bruttobeiträge um 1,5 % auf 110,1 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,9 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 29,8 Mio. € (Vorjahr 33,8 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.523.042 (Vorjahr 2.483.409) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 230.992 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind auf Grund des sehr guten Bestandswachstums und wegen Preiserhöhungen auf 473,7 Mio. € (Vorjahr 454,0 Mio. €) gestiegen. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 19,9 Mio. € (Vorjahr 23,6 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 14,7 Mio. € (Vorjahr – 15,5 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 2.045.772 (Vorjahr 2.015.510). 48.330 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Wachsende Bestände sowie Preisanpassungen führten zu einem hohen Beitragswachstum (+ 6,5 % auf 311,9 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis lag nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,4 Mio. € (Vorjahr 9,7 Mio. €) bei – 28,4 Mio. € (Vorjahr – 36,8 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

Die Elementarschadenversicherung führen wir ab dem Geschäftsjahr 2011 nicht mehr als eigenständige Sparte. In der Folge weisen wir hierfür keine Vertragsstückzahlen mehr aus. Die Angaben zum Vorjahresbestand haben wir entsprechend angepasst. Erträge und Aufwendungen wurden den zu Grunde liegenden Hauptversicherungen, also der Gebäude- oder der Hausratversicherung hinzugerechnet. Hier wurden die Vorjahreszahlen nicht angepasst, so dass teilweise größere Abweichungen gegenüber Vorjahreswerten ausgewiesen werden.

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.692.061 Verträgen (Vorjahr 2.646.000). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,3 % auf 265,8 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,0 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 15,1 Mio. € (Vorjahr 13,7 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.312.553 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.302.154). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,3 % auf 114,3 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis erreichte mit 18,0 Mio. € das Vorjahresniveau (18,8 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 514.871 Verträge (Vorjahr 501.219) ausgeweitet werden. Auch wegen der geänderten Spartenzuordnung der Elementarschadenversicherung stiegen die Bruttobeiträge kräftig auf 112,2 Mio. € (Vorjahr 102,4 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs von 9,6 %. Trotz höherer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (2,0 Mio. €, Vorjahr 0,6 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf – 4,1 Mio. € (Vorjahr – 5,5 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Sachversicherung konnte der Vertragsbestand um 22.010 Stück auf 864.637 Verträge ausgeweitet werden. Wegen der geänderten Spartenzuordnung der Elementarschadenversicherung sanken die Bruttobeiträge im Berichtsjahr um 8,8 % auf 39,3 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 1,2 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €).

Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2011 um 2,4 % auf 799.834 Verträge. Auf Grund des Bestandswachstums und vorgenommener Beitragsanpassungen in Teilbeständen stiegen die Bruttobeiträge um 6,6 % auf 111,0 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 0,2 Mio. € (Vorjahr – 5,0 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich um die Ergebnisse der Schutzbrief-, Garantie-, Reisekranken-, Kautions- und Scheckkartenversicherung sowie der Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste. Bei Beiträgen in Höhe von 15,2 Mio. € (Vorjahr 15,3 Mio. €) ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. ein Gewinn in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr – 2,7 Mio. €).

Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung

Träger des Lebensversicherungsgeschäfts im Konzern ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Zum 31. Dezember 2011 wurden 784.948 Verträge (+ 4,3 %) im Bestand geführt. Die Beiträge stiegen um 4,7 % auf 449,8 Mio. €. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,3 % (Vorjahr 4,7 %). Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung stieg um 3,5 % auf 72,6 Mio. €.

Geschäftsverlauf in der Krankenversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG betrieben. Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 4,5 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €). Vor Konsolidierung lagen die gebuchten Beitragseinnahmen brutto mit 53,7 Mio. € um 14,8 % über dem Vorjahr (46,7 Mio. €). In 2011 wurde die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung um 0,9 Mio. € auf 7,8 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 Deutschen Bahn AG. Der gesamte Neuzugang in 2011 belief sich auf 4.508 Versorgungsverhältnisse (Vorjahr 4.281). Der Bestand umfasst 122.109 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 119.405) und 586 laufende Renten (Vorjahr 469). Die gebuchten Beiträge betrugen 49,4 Mio. € (Vorjahr 48,6 Mio. €). Die Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung konnte gegenüber dem Vorjahr um 0,1 Mio. € auf 3,2 Mio. € gesteigert werden.

Geschäftsverlauf in der Rückversicherung

Das Rückversicherungsgeschäft des Konzerns wird im Wesentlichen von der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG betrieben. Infolge der guten Ratingeinstufung durch Standard & Poor's (A+) sind die Wachstumschancen als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt nach wie vor sehr gut, da für viele Geschäftspartner ein solches Rating 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.

In 2011 sind die gebuchten Bruttobeiträge der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG um 7,3 % auf 252,8 Mio. € gestiegen. Die Beitragseinnahmen des Fremdgeschäfts beliefen sich auf 86,5 Mio. € (Vorjahr 80,6 Mio. €). Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 2,5 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 9,4 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 11,9 Mio. € (Vorjahr – 1,7 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 62,9 Mio. Schweizer Franken (CHF). Bei Beitragseinnahmen in Höhe von 38,2 Mio. CHF ergab sich im nationalen Jahresabschluss ein Verlust in Höhe von 2,7 Mio. CHF.

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 10,7 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 7.971,7 Mio. € (Vorjahr 7.541,8 Mio. €) erhöht.

Die Erträge aus Kapitalanlagen fielen mit 397,8 Mio. € höher aus als im Vorjahr (377,6 Mio. €). Zuwächsen bei den laufenden Erträgen (+ 20,1 Mio. €) und den Gewinnen aus dem Abgang von Kapitalanlagen (+18,4 Mio. €) standen rückläufige Erträge aus Zuschreibungen (– 18,4 Mio. €) gegenüber.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen haben sich mit 91,7 Mio. € gegenüber dem Vorjahr (44,1 Mio. €) deutlich erhöht. Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen stiegen von 27,2 Mio. € auf 70,2 Mio. € und die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen von 6,6 Mio. € auf 9,2 Mio. €.

Per Saldo betrug das Netto-Kapitalanlageergebnis 306,1 Mio. € (Vorjahr 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 Risiko-Management 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 %
2002	74,5	2007	63,2
2003	65,1	2008	64,8
2004	64,1	2009	65,9
2005	63,8	2010	68,3
2006	63,7	2011	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 %
2002	10,9	2007	11,2
2003	11,4	2008	11,0
2004	13,6	2009	9,3
2005	10,7	2010	11,6
2006	9,4	2011	9,9

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2011 betrug ihr Volumen 192,9 Mio. € (Vorjahr 197,5 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 Wahrscheinlichkeitstafeln werden von der BaFin und der DAV als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars, mit Ausnahme einiger Tafeln zur Todesfall-, Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherung, ausreichende Sicherheitsmargen.

Für die Bestände mit veralteten Tafeln wurden in der Vergangenheit zusätzliche Beträge der Deckungsrückstellung zugeführt. Demnach liegen auch hier ausreichende Sicherheiten vor.

Das biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 an Bedeutung gewinnen, da die Bestandszusammensetzung nach Geschlecht zum Kalkulationsparameter wird, der künftig ein zeitnahes Monitoring erfordert.

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

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Verzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Da die Nettoverzinsung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG im Jahr 2011 um mehr als 75 Basispunkte 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. Im abgelaufenen Jahr 2011 wurde erstmalig gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV eine Zinszusatzreserve auf der Basis eines Referenzzinses in Höhe von 3,92 % gebildet. Wir gehen davon aus, dass diese Zinszusatzreserve in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2011 deutlich ansteigen wird. Die Gegenfinanzierung der Zinszusatzreserve erfolgt derzeit über einen konzerninternen Rückversicherungsvertrag.

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 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 biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 wesentlich beeinflusst werden.

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.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Die Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft ergeben sich in der Erstversicherung aus Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern sowie in der Rückversicherung gegenüber Zedenten und Retrozessionären.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 4,4 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 2,0 % 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 31,9 Mio. € (Vorjahr 35,5 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 18,7 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderung
	in Mio. €
AA	0,01
AA –	0,09
A +	3,49
A	2,80
A pi	0,06
A –	1,26
BBB +	0,16
BBB pi	1,33
BBB –	0,02
BB pi	0,16
ohne Rating	9,37

Kapitalanlagerisiken

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 2011 6,5 Mrd. €. Insgesamt 2,0 Mrd. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir ein Volumen von 1,3 Mrd. € 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 2011 weisen diese Kapitalanlagen Stille Lasten in Höhe von 46,5 Mio. € aus. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 399 Mio. € bzw. 448 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 3,3 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 1,5 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2011 – 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. Die Auswirkungen der Euro-Schuldenkrise blieben insgesamt überschaubar, da der Schwerpunkt der Kapitalanlage bei deutschen Emittenten mit hoher Bonität liegt. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist der Konzern zu 7 % in Staatspapiere, 3 % in Unternehmensanleihen und 64 % 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 in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

AA und besser	60,0 %
A	25,3 %
BBB	10,7 %
BB und schlechter	4,0 %

Die generelle Verschlechterung der Ratings ist auf das weltweit gesunkene Ratingniveau, das sich auf unsere bestehenden Investments auswirkt, zurückzuführen. Wir werden aber weiterhin bei Neu- und Wiederanlagen nahezu ausschließlich im Bereich AAA und AA investieren.

Die Werthaltigkeit von ausstehenden Wertpapieren einiger im Fokus stehender europäischer Staaten und Banken wurde im Rahmen der EU-Staatenkrise von den Ratingagenturen herabgestuft. Restrukturierungsmaßnahmen sowie teilweise Zahlungsausfälle in diesem Bereich haben bisher moderate Auswirkungen auf Aktien- und Rentenmärkte.

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich im Saldo eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 33,8 Mio. € aus. Darin enthalten sind Stille Lasten in Höhe von 46,5 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 182,1 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich 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 negative Bewertungsreserve in Höhe von 27,9 Mio. € aus. Darin sind Stille Lasten in Höhe von 42,8 Mio. € enthalten.

Liegenschaften

Am Bilanzstichtag waren 360,7 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf den Direktbestand in Höhe von 115,4 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.

Im Rahmen des planmäßig verlaufenden Projektes „Programm Leben 2012“ beginnt die Ablösung des heutigen Bestandführungssystems und die Einführung eines neuen, modernen Systems. Die neuen Unisex-Tarife ab 2013 werden schon auf dieser neuen Plattform verwaltet. Da das neue Verwaltungssystem auch marktnahe Trends verarbeiten kann, sichert sich die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG damit nachhaltig ihre Wettbewerbsposition.

Der BGH hat im Juli 2009 ein Urteil über notwendige Angaben zu Ratenzahlungsklauseln verkündet. Die Rechtsprechung hat in letzter Zeit zum überwiegenden Teil zu Gunsten der Versicherer entschieden. Aus den Revisionen vor dem BGH können sich Rückwirkungen für die gesamte Branche und 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 für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ergeben.

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. Mit dem „Programm Leben 2012“ setzt die DEVK die Anforderungen aus dem EuGH-Urteil um und sichert ihre Wettbewerbsfähigkeit.

Auch für die DEVK Krankenversicherungs-AG wird die Umstellung des Tarif-Portefeuilles auf Unisex-Tarife im Jahr 2012 eine große Herausforderung sein.

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 bieten 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 1.248,2 Mio. € (Vorjahr 1.187,3 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 332,4 Mio. € (Vorjahr 308,1 Mio. €) deutlich übertroffen.

Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 466,7 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (463,6 Mio. €) erwirtschaftet bzw. dem Finanzmittelfonds entnommen.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Zurzeit können wir keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage 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 beitragen. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung rechnen wir mit einem positiven versicherungstechnischen Ergebnis bei unserem Konzern. Für 2013 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.

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 zusätzliches Neugeschäftspotenzial.

Für das Ergebnis des Geschäftsjahres 2012 stellen das veränderte gesamtwirtschaftliche Umfeld, die Wettbewerbssituation im Vergleich zu anderen Anlageformen und die Perspektiven der kapitalgedeckten Altersvorsorge wesentliche Bestimmungsfaktoren dar. Im Bereich der Vorsorgeprodukte (Risikolebensversicherung, Berufsunfähigkeitsversicherung, Altersvorsorge) sind trotz der Unwägbarkeiten hinsichtlich der Krise im Euroraum vorerst kaum Veränderungen in der Versicherungsnachfrage zu erwarten, und auch im Bereich der Geldvermögensbildung stehen für die privaten Haushalte kaum gute Alternativen zur Lebensversicherung zur Verfügung. Insgesamt wird daher in 2012 im Hinblick auf die

Lebensversicherung ein weitgehend unverändertes Nachfrageverhalten erwartet. Nach wie vor stellt sich auch die Konkurrenzsituation zu anderen Anlageformen günstig dar. Eine Gesamtverzinsung in der Lebensversicherung von weiterhin um die 4 % lässt diese auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig erscheinen. Stützend wirkt auch das nach wie vor vorhandene Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt.

Für das Jahr 2012 gehen wir davon aus, dass die Beitragseinnahmen über denen des Vorjahres liegen werden. Eine ähnliche Tendenz erwarten wir auch für das Jahr 2013. 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.

Wir gehen davon aus, dass diese Zinszusatzreserve in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2011 deutlich ansteigen wird.

Nach unserer Einschätzung bietet der Markt der betrieblichen Altersversorgung, insbesondere auch der Pensionsfonds, auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Hierbei werden Übertragungen bestehender Versorgungsverpflichtungen auf Pensionsfonds bei weiterer Konjunkturerholung noch mehr an Bedeutung gewinnen. Wir sehen allerdings auch – je nach Branche – einen Trend, dass Elemente der Betrieblichen Altersversorgung zunehmend Einzug in Tarifverhandlungen zwischen Arbeitgebern und Gewerkschaften halten. Das Wachstum der DEVK Pensionsfonds-AG wird in den kommenden Jahren signifikant durch diese Entwicklung beeinflusst werden. Insbesondere rechnen wir in 2012 mit einer deutlichen Steigerung unserer Beitragseinnahmen und unserer Bestände. Die hierfür erforderlichen Anpassungen unserer Verwaltungslandschaft werden wir in den nächsten Monaten rechtzeitig zum Abschluss bringen.

Im Bereich der Krankenversicherung betrachten wir die Zusatzversicherung zur Gesetzlichen Krankenversicherung weiterhin als das zentrale Wachstums- und Geschäftsfeld. Dementsprechend haben wir unser Produktangebot in diesem Segment auch für das Jahr 2012 erweitert. Die Vertriebsergebnisse in den ersten Monaten dieses Jahres lassen erkennen, dass die von uns verfolgte Strategie, im Zusatzversicherungsbereich zu wachsen, weiterhin richtig ist. Wir sind davon überzeugt, dass auch die ergänzende private Vorsorge im Bereich der Pflegeversicherung große Potenziale beinhaltet. Leider ist der politische Prozess hierzu immer noch nicht abgeschlossen. Auf Grund unserer Fokussierung auf die Zusatzversicherung und deren geringes Beitragsniveau erwarten wir keine nennenswerten Verwerfungen bzw. Vorzieheffekte im Zusammenhang mit der Einführung von Unisex-Tarifen ab dem 21. Dezember 2012. Wir werden diese Zäsur jedoch dazu nutzen, unsere Zusatztarife an der einen oder anderen Stelle zu modernisieren. Gemäß unserer Mittelfristplanung gehen wir weiterhin davon aus, dass sich unser Wachstum und unsere Ertragssituation auch in den Folgejahren verstetigen wird, wenn auch auf Grund des Basiseffekts die Wachstumsraten aus früheren Jahren nicht mehr ganz erreicht werden können.

Im Gegensatz zu den Vorhersagen der meisten Experten entwickelte sich die Weltwirtschaft in 2012 bisher besser als erwartet. Eine tiefe weltweite Rezession bleibt offenbar aus. Die Frühindikatoren für die USA, China und auch Deutschland deuten auf eine moderate Aufwärtsentwicklung der Wirtschaft hin. Die von der Euroschuldenkrise direkt betroffenen Länder zeigen allerdings weiter stark rezessive Tendenzen. Derzeit setzt sich offenbar vermehrt die Ansicht durch, dass die betroffenen Länder, mit Ausnahme von Griechenland und ggf. Portugal, in der Lage sein werden, langfristig die Krise zu bewältigen. Von entscheidender Bedeutung wird dabei sein, dass ein „Domino-Effekt“, der weitere europäische Krisenländer mit sich reißt, vermieden werden kann.

Die gute Grundstimmung spiegelt sich auch in der positiven Performance der weltweiten Aktienmärkte in den ersten Wochen des Jahres 2012 wider. Hier wird eine Konjunkturerholung bereits „eingepreist“. Die Fortsetzung dieser positiven Entwicklung wird nicht nur aus den unverändert bestehenden negativen Folgen aus der Euroschuldenkrise gefährdet, sondern auch durch politische Risiken, wie beispielsweise dem Iran-Konflikt. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit sehr volatilen Kapitalmärkten in 2012 und 2013.

Angesichts fallender Inflationsraten in Euroland und der extrem expansiven Zentralbankpolitik gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten das Erhöhungspotenzial für Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve begrenzt ist. Vielmehr ist vorstellbar, dass sich – bei entsprechender Fortsetzung der positiven Tendenzen – die Renditeaufschläge für schwächere Euroländer sowie für Unternehmens- und Bankanleihen eher verringern. Bei zurückgehender Nachfrage nach sicheren Bundesanleihen könnte deren Rendite zwar steigen, das Zinsniveau insgesamt würde aber unverändert bleiben bzw. sich sogar verringern. Inflationäre Wirkungen der extrem niedrigen Zentralbankzinsen sind derzeit weder in Euroland noch in den USA auszumachen.

Für den Konzern erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2012 und 2013 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 zuvor beschriebenen Risiken eintreten würde.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler

Etmans

Faßbender

Rußmann

Zens

Anlage zum Konzernlagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsweige

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Lebensversicherung

Krankenversicherung

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

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

Sonstige Versicherungen

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

Pensionsfondsgeschäft

Konzernabschluss

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2011

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		1	(127)
II. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	38.016.347		(38.913)
III. Geschäfts- oder Firmenwert	688.583		(1.698)
IV. geleistete Anzahlungen	4.356.218		(955)
		43.061.149	(41.693)
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	115.366.893		(122.021)
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	507.476		(533)
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	4.811.362		(3.274)
3. Beteiligungen	291.160.646		(280.933)
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	12.261.103		(11.693)
	308.740.587		(296.433)
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.208.799.645		(1.257.777)
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.801.661.596		(1.348.455)
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	621.488.581		(626.192)
4. Sonstige Ausleihungen	3.683.085.559		(3.652.665)
5. Einlagen bei Kreditinstituten	58.622.664		(98.973)
6. Andere Kapitalanlagen	121.779.675		(125.091)
	7.495.437.720		(7.109.153)
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	52.127.223		(14.199)
		7.971.672.423	(7.541.806)
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			
		35.983.462	(29.401)
D. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		98.088.395	(102.112)
Übertrag:		8.148.805.429	(7.715.012)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	153.166.441		(151.522)
2. andere Gewinnrücklagen	<u>1.069.835.935</u>		(1.010.565)
		1.223.002.376	(1.162.087)
II. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung		8.348.067	(6.830)
III. Gewinnvortrag/Verlustvortrag		- 3.166.063	(6.631)
IV. Bilanzgewinn		31.037.493	(26.494)
V. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		130.954	(317)
VI. Anteile anderer Gesellschafter		<u>116.606.252</u>	(105.778)
			1.375.959.079 (1.308.137)
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	51.357.688		(45.570)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>2.118.134</u>		(1.307)
		49.239.554	(44.263)
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	2.983.032.382		(2.720.034)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.146.632</u>		(892)
		2.981.885.750	(2.719.142)
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	2.100.847.735		(2.065.090)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>375.206.950</u>		(394.981)
		1.725.640.785	(1.670.109)
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	292.127.275		(274.628)
2. erfolgsunabhängig	<u>1.680.466</u>		(1.069)
		293.807.741	(275.697)
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		192.864.881	(197.488)
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	8.405.321		(9.240)
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>149.176</u>		(425)
		8.256.145	(8.815)
			5.251.694.856 (4.915.514)
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
- Deckungsrückstellung			35.983.462 (29.401)
D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		198.201.710	(163.257)
II. Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		295.473	(141)
III. Rückstellungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>5.844.479</u>	(3.821)
			204.341.662 (167.219)
Übertrag:		6.867.979.059	(6.420.271)

Aktivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			8.148.805.429 (7.715.012)
E. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	74.533.574		(63.414)
2. Versicherungsvermittler	29.324.823		(30.184)
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	<u>96</u>		(45)
		103.858.493	(93.643)
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
– Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte		16.154	(17)
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		18.732.618	(19.288)
IV. Sonstige Forderungen	<u>66.830.868</u>		(56.488)
davon:			
an verbundene Unternehmen: – €			(169.436)
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 759.603 €			(2)
			(382)
		189.438.133	
F. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		25.377.112	(22.582)
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		34.911.667	(53.636)
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>2.526.124</u>	(2.333)
			(78.551)
		62.814.903	
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		131.646.082	(118.868)
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>3.600.165</u>	(13.262)
			(132.130)
		135.246.247	
H. Aktive latente Steuern			
			– (15)
I. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			
			– (14)
Summe der Aktiva		8.536.304.712	(8.095.158)

Passivseite

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
Übertrag:			6.867.979.059 (6.420.271)
E. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		98.088.395	(102.112)
F. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	400.025.651		(386.396)
II. Steuerrückstellungen	100.288.001		(68.472)
III. Sonstige Rückstellungen	<u>47.269.707</u>		(40.926)
		547.583.359	(495.794)
G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		143.322.335	(162.363)
H. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	628.626.465		(592.365)
2. Versicherungsvermittlern	<u>3.231.824</u>		(1.768)
		631.858.289	(594.133)
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	40.568		(42)
2. Versorgungsberechtigten	<u>478</u>		(2)
		41.046	(44)
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		26.853.380	(15.355)
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		157.337.905	(174.635)
V. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>57.347.748</u>	(118.776)
davon:			(902.943)
aus Steuern: 17.465.725 €			(18.029)
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 430.682 €			(531)
gegenüber verbundenen Unternehmen: 450 €			(100)
		873.438.368	
I. Rechnungsabgrenzungsposten			
		5.893.196	(11.675)
Summe der Passiva		8.536.304.712	(8.095.158)

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.580.087.842		(1.500.590)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>130.636.592</u>		(127.905)
		1.449.451.250	(1.372.685)
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 2.670.702		(- 3.537)
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>811.065</u>		(172)
		<u>- 1.859.637</u>	(- 3.365)
		1.447.591.613	(1.369.320)
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			1.699.448
			(344)
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.209.236
			(1.373)
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	1.125.309.085		(1.051.858)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>90.855.449</u>		(80.344)
		1.034.453.636	(971.514)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	33.807.740		(83.310)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>19.158.181</u>		(1.297)
		<u>52.965.921</u>	(84.607)
		1.087.419.557	(1.056.121)
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		1.289.860	(10)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>492.561</u>	(- 237)
			(- 227)
			1.782.421
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			216.541
			(250)
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		356.744.882	(358.610)
b) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>22.158.827</u>	(21.296)
			(337.314)
			334.586.055
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			12.511.340
			(5.472)
9. Zwischensumme			17.549.225
			(- 28.347)
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			4.628.819
			(25.044)
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			22.178.044
			(- 3.303)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	502.463.015		(475.361)
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>1.670.106</u>		(1.501)
		500.792.909	(473.860)
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		<u>- 2.840.741</u>	(- 1.692)
			(472.168)
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			2.668.810
			(7.128)
3. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen		2.788.167	(2.535)
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		162.939.662	(152.036)
c) Erträge aus aus Zuschreibungen		2.282.649	(5.828)
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>11.999.080</u>	(5.608)
			(166.007)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			45.452
			(1.736)
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			7.494.922
			(5.890)
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	232.391.113		(194.465)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>355.280</u>		(613)
		232.035.833	(193.852)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	2.821.762		(1.784)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 377.425</u>		(17)
		2.444.337	(1.801)
			(195.653)
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	- 234.650.550		(- 257.927)
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>254.289</u>		(892)
		- 234.396.261	(- 257.035)
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 4.540</u>	(- 10)
			(- 257.045)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			78.356.052
			(75.076)
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	69.000.355		(68.100)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>10.772.323</u>		(8.471)
c) davon ab:		79.772.678	(76.571)
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>313.082</u>	(161)
			(76.410)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.964.748	(2.921)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		20.161.051	(4.538)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>3.097.852</u>	(3.896)
			(11.355)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			3.064.505
			(319)
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			23.494.419
			(23.252)
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			8.691.716
			(13.819)

Posten

	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
III. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	49.420.592	(48.604)
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	1.171.088	(1.201)
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	10.334.685	(8.512)
b) Erträge aus Zuschreibungen	–	(–)
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>51.907</u>	(300)
	10.386.592	(8.812)
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	–	(1)
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	8.781	(5)
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	3.073.737	(1.721)
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>154.483</u>	(– 90)
	3.228.220	(1.631)
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 30.920.773	(– 47.453)
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	3.194.514	(3.117)
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	712.860	(470)
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>844.439</u>	(1.259)
	1.557.299	(1.729)
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	588.528	(42)
b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>359.150</u>	(152)
	947.678	(194)
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	19.798.067	(2.774)
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	36.414	(29)
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	1.304.088	(1.696)

Posten

	€	€	€ (Vorjahr Tsd. €)
IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Versicherungs- und Pensionsfonds-technisches Ergebnis f.e.R.			
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	22.178.044		(- 3.303)
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	8.691.716		(13.819)
c) im Pensionsfondsgeschäft	<u>1.304.088</u>		(1.696)
		32.173.848	(12.212)
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt			
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	777.499		(892)
b) Erträge aus Beteiligungen	10.715.901		(10.338)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 78.000 €			(502)
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	162.108.824		(155.144)
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 130 €			(-)
d) Erträge aus Zuschreibungen	8.390.820		(23.290)
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>25.369.991</u>		(13.158)
		207.363.035	(202.822)
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 10 oder III 10 aufgeführt			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	8.621.242		(7.363)
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	50.012.125		(22.702)
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	5.764.823		(2.519)
d) Aufwendungen aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	<u>82.711</u>		(-)
		64.480.901	(32.584)
		<u>142.882.134</u>	(170.238)
4. Technischer Zinsertrag		<u>4.796.066</u>	(3.259)
		138.086.068	(166.979)
5. Sonstige Erträge		38.816.736	(56.923)
6. Sonstige Aufwendungen		<u>84.570.237</u>	(106.145)
		- 45.753.501	(- 49.222)
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		124.506.415	(129.969)
8. Außerordentliche Erträge		-	(3.378)
9. Außerordentliche Aufwendungen		-	(24.475)
10. Außerordentliches Ergebnis		-	(- 21.097)
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		56.860.265	(48.202)
12. Sonstige Steuern		<u>1.530.610</u>	(1.976)
		58.390.875	(50.178)
13. Jahresüberschuss		66.115.540	(58.694)
14. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	1.645.034		(-)
b) in andere Gewinnrücklagen	<u>22.974.966</u>		(26.239)
		24.620.000	(26.239)
15. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis		10.458.047	(5.961)
16. Bilanzgewinn		31.037.493	(26.494)

Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2011

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	66.116	58.694
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	375.862	379.069
Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 56.968	– 11.706
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	12.054	– 4.440
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	– 44.242	20.058
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	– 28.199	– 12.498
Veränderung sonstiger Bilanzposten	42.859	5.997
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	96.082	12.512
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	–	–
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	463.564	447.686
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	30.854	17.098
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 43.212	– 42.764
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	1.202.873	1.012.357
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 1.614.613	– 1.445.441
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	339	707
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 25.714	– 26.449
Sonstige Einzahlungen	2.236	5.511
Sonstige Auszahlungen	– 19.459	– 23.155
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 466.696	– 502.136
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	7.950	12.590
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	– 1.828	– 1.588
Dividendenzahlungen	– 4.482	– 4.482
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	– 17.318	76.423
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	– 15.678	82.943
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	– 18.810	28.493
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	87	42
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode *	53.635	25.100
Finanzmittelfonds am Ende der Periode *	34.912	53.635

* 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 293 Tsd. €.

Konzerneigenkapitalspiegel

Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Konzerneigenkapitalspiegel

	Mutterunternehmen				Minderheitsgesellschafter				Konzern-eigenkapital
	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	
		aus der Währungs-umrechnung	andere neutrale Trans-aktionen			aus der Währungs-umrechnung	andere neutrale Trans-aktionen		
Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
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
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	7.524	-	-	7.524	7.524
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 6.310	-	-	- 6.310	- 6.310
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	- 609	- 609	- 404	-	-	- 404	- 1.013
Übrige Veränderungen	-	1.518	427	1.945	-	-	- 439	- 439	1.506
Konzern-Jahresüberschuss	55.657	-	-	55.657	10.458	-	-	10.458	66.115
Stand 31.12.2011	1.387.340	8.348	- 136.335	1.259.353	120.262	-	- 3.656	116.606	1.375.959

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, Coesfeld, 100 %
 - Echo Rückversicherungs-AG, Zürich (CH), 100 %
 - German Assistance Versicherung AG, Coesfeld, 100 %
 - Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörlshofen, 100 %
 - HYBIL B.V., Venlo (NL), 90 %
 - Ictus GmbH, Köln, 75 %
 - JUPITER VIER GmbH, Köln, 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, Köln, 100 %
- DEVK Saturn GmbH, Köln, 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.

Folgende Unternehmen wurden als assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen at equity in den Konzernabschluss einbezogen:

- Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln, 45 %
- Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen, 48,75 %.

Änderungen im Konsolidierungskreis

Die bisher einbezogenen Tochterunternehmen Ceyoniq Technology GmbH und Ceyoniq Consulting GmbH wurden im Geschäftsjahr 2011 veräußert und endkonsolidiert.

Das Tochterunternehmen O. I. L. Vertriebsgesellschaft mbH wurde mit Wirkung 1. Januar 2011 auf das Tochterunternehmen Assistance Services GmbH verschmolzen.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden zwei Gesellschaften unter Beteiligung des DEVK Sach- und HUK Versicherungsvereins a.G. und der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG neu gegründet.

Das Gemeinschaftsunternehmen Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen, an dem der Konzern insgesamt mit 48,75 % beteiligt ist, wurde im Geschäftsjahr 2011 erstmals unter Anwendung der Equity-Methode einbezogen.

Auf die Einbeziehung der Terra Management GmbH, Landolfshausen, als assoziiertes Unternehmen, an der der Konzern insgesamt mit 50 % beteiligt ist, wurde gemäß § 311 Abs. 2 HGB wegen ihrer untergeordneten Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns verzichtet.

Die Änderungen im Konsolidierungskreis sind 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 a.F. offen mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Aktive Unterschiedsbeträge aus Erstkonsolidierungen nach Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes werden in der Konzernbilanz unter dem Posten Geschäfts- oder Firmenwert ausgewiesen. Die Firmenwerte werden planmäßig, auf fünf Jahre verteilt, abgeschrieben.

Passive Unterschiedsbeträge werden in der Konzernbilanz unter entsprechender Bezeichnung ausgewiesen.

Der Beteiligungsansatz für das assoziierte Unternehmen Monega wurde vor Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes gemäß Artikel 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB i.V.m. § 312 Abs. 1 Nr. 1 HGB a.F. zum Zeitpunkt des Erwerbs ermittelt.

Die Ermittlung des Beteiligungsansatzes an der Terra Estate GmbH & Co. KG im Geschäftsjahr 2011 wurde zu dem Zeitpunkt durchgeführt, zu dem sie Gemeinschaftsunternehmen wurde.

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 zwei Ausnahmen, 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.

Im Geschäftsjahr 2011 sind die Jahresabschlüsse 2001 bis 2010 des einbezogenen Tochterunternehmens German Assistance Versicherung geändert worden. Im Konzernabschluss wurden diese Veränderungen im laufenden Geschäftsjahr erfasst.

Die **Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine** sind zum ursprünglichen Nennbetrag abzüglich zwischenzeitlicher Tilgungen bilanziert worden.

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

Die **anderen Kapitalanlagen** beinhalten auch Credit Default Swaps, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden.

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

Das **Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern** wurde gemäß § 341 Abs. 4 Satz 2 und § 341d HGB mit dem Zeitwert bewertet und in einem gesonderten Posten ausgewiesen. Auf Grund der Bestimmungen in den Pensionsplänen wurde der Wert entsprechend der Verpflichtung des Pensionsfonds im Versorgungsfall angesetzt.

Die **Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft** sind zu Nennwerten bilanziert worden.

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

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

Die **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. Die Deckungsrückstellung von Bonus-Renten in der Anwartschaft wird mit den jeweils aktuellen Rechnungsgrundlagen berechnet. 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 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. Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Tarife mit einem Rechnungszins in Höhe von 4 % eine Zinszusatzreserve gebildet. Die Berechnung erfolgt für Rentenversicherungen grundsätzlich unter dem Ansatz von Storno- und Kapitaloptionswahrscheinlichkeiten.

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

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung 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 bis 7d berechnet; der Diskontierungszinssatz beträgt 3,4 % p.a. Sofern der einzelvertragliche Schlussüberschussanteilfonds zum 31. Dezember 2009 größer als der zum 31. Dezember 2011 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 3,4 % p.a.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle einzeln ermittelt.

Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit durch einen geschäftsplanmäßig festgelegten Zuschlag berücksichtigt. Die noch nicht abgewickelten Rückkäufe, Rückgewährbeträge und Austrittsvergütungen enthalten die bis zur Bestandsfeststellung bekannt gewordenen und das Berichtsjahr betreffenden geschäftsplanmäßigen Rückvergütungen, die bis zum Bilanzstichtag nicht mehr ausgezahlt worden sind. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen berücksichtigt. Der Anteil des in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

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 Stellung einer Zinszusatzreserve gemäß § 2 der Pensionsfonds-Deckungsrückstellungsverordnung war nicht erforderlich.

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** im Pensionsfondsgeschäft 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.

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

Die Berechnung der latenten Steuern, resultierend aus den unterschiedlichen Wertansätzen zwischen Handels- und Steuerbilanz, die sich in den späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, ergibt eine Steuerentlastung. Vom Wahlrecht auf den Ausweis zu verzichten, wurde gemäß § 274 Abs. 1 HGB Gebrauch gemacht.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2011

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	127	–	111	177	–	61	–
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	38.913	5.012	800	447	–	6.262	38.016
3. Geschäfts- oder Firmenwert	1.698	–	–	779	–	230	689
4. geleistete Anzahlungen	955	4.425	– 911	113	–	–	4.356
5. Summe A.	41.693	9.437	–	1.516	–	6.553	43.061
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	122.021	302	–	4.005	–	2.951	115.367
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	533	–	–	26	–	–	507
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	–	10	–	10	–	–	–
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	3.274	–	1.731	15	–	179	4.811
4. Beteiligungen	280.933	43.212	– 1.731	30.814	1.480	1.919	291.161
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	11.693	6.063	–	6.088	1.328	735	12.261
6. Summe B.II.	296.433	49.285	–	36.953	2.808	2.833	308.740
insgesamt	460.147	59.024	–	42.474	2.808	12.337	467.168

Erläuterungen zur Konzernbilanz

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

In den Bewertungsreserven sind insgesamt Stille Lasten in Höhe von 228,9 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. 10 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Beteiligungen	33.919	31.360
Wertpapiere des Anlagevermögens	928.412	822.120
Hypothekenforderungen	198.309	169.958
sonstige Ausleihungen	440.041	429.161

Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 11 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	14.284	900	390
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	3.200	129	84
Inhaberschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	88.500	–	5.344
	Swaptions	200.000	1.970	17.745
Andere Kapitalanlagen	Credit Default Swaps	56.000	2.114	5.758

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	
Swaptions:	Black-Scholes	
Credit Default Swaps:	J.P. Morgan	

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*	15.910	615.417	25.309	
Mischfonds	7.985	218.962	–	
Rentenfonds	307	27.461	681	
Immobilienfonds	6.823	128.953	4.327	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 den Spezialfonds NEA, GEA und VEA handelt es sich um Aktienfonds, die indexnah investiert und im Wesentlichen den EuroStoxx50 bzw. den DAX30 abbilden. In 2011 wiesen beide Indizes eine Negativperformance auf. Hierbei hat sich der EuroStoxx50 schlechter als der DAX entwickelt, weil insbesondere die Aktienwerte aus Südeuropa eine deutliche Underperformance gegenüber den deutschen Werten zeigten.

Der größte Teil des Rückgangs in 2011 fand innerhalb weniger Wochen im August statt. Trotz eines deutlich reduzierten Investitionsgrades weisen die Fonds für 2011 eine Negativperformance auf.

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten in 2011 hatte panikartige Züge angenommen. Hier wurde offenbar ein Zusammenbruch des Eurowährungsraumes, dem eine scharfe weltweite Rezession folgen sollte, unterstellt. Dass diese Entwicklung übertrieben war, zeigt die Aktienmarktentwicklung im I. Quartal 2012. Trotz der fortgesetzten Unsicherheiten über die weitere Entwicklung Griechenlands ist in Euroland – abgesehen von einzelnen südeuropäischen Ländern – eher von einer Konjunkturdelle statt von einer scharfen Rezession zu sprechen. Die Frühindikatoren haben vielfach gedreht, die positive Aktienmarktentwicklung bestätigt dies. In der Analyse verschiedener Einzelwerte können wir weit über dem Schlusskurs 2011 liegende Werte feststellen. Dementsprechend ist auch auf Einzeltitelebene ein merkliches Wertaufholungspotenzial vorhanden. Vor diesem Hintergrund halten wir es für angemessen, dass auf eine Abschreibung der Fonds, die sich im Anlagevermögen befinden, verzichtet wird.

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 11.398.619 €.

Zu Aktiva B.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Sonstige Ausleihungen

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	1.466.634	1.422.562
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.937.255	1.926.605
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	19.141	20.382
d) übrige Ausleihungen	260.055	283.116
insgesamt	3.683.085	3.652.665

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	5.806,88	338.832
Monega BestInvest	10.574,00	502.265
Monega Chance	117.585,37	3.211.256
Monega Ertrag	120.986,21	6.339.677
Monega Euro-Bond	112.501,48	5.763.451
Monega Euro-Land	107.824,73	2.933.911
Monega FairInvest	68.165,70	2.205.842
Monega Germany	45.424,11	1.949.602
Monega Innovation	3.591,09	104.357
Monega Short Track	925,58	45.965
Monega Wachstum	102.522,95	4.019.925
UniEM Global	2.881,33	186.854
UniGlobal	20.592,37	2.277.917
UniRak	79.082,77	6.103.608
insgesamt		35.983.462

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

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Euro-Bond	53.488,68	2.740.225
Monega Euro-Land	3.504.159,13	95.348.170
insgesamt		98.088.395

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

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	15.590.759 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	35.685.589 €
	51.276.348 €

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

Agio aus Namensschuldverschreibungen	1.191.710 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	2.408.455 €
	3.600.165 €

Zu Passiva B.III.**Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle**

Entsprechend dem Grundsatz vorsichtiger Bewertung ergab sich aus der Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ein Gewinn.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

im Lebensversicherungsgeschäft

Stand 31.12.2010	214.147.421 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
Ansammlungsüberschussanteile	1.983.338 €
Einmalbeiträge	1.549.329 €
sonstige Überschussanteile	51.579.409 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	72.643.810 €
Stand 31.12.2011	231.679.155 €

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	53,58
Schlussüberschussanteile	3,48
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	0,42
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	0,03
von Schlussüberschussanteilen	54,26
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	6,94
ungebundener Teil	112,97

Zu Passiva H.I.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

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

498.813.853 €

Zu Passiva I.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	5.792.743 €
im Voraus empfangene Mieten	77.842 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	22.611 €
	5.893.196 €

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	1.404.724	449.826	52.637	49.421	1.956.608	1.870.953
übrige EWR-Staaten	60.280	–	–	–	60.280	54.003
Summe 1.	1.465.004	449.826	52.637	49.421	2.016.888	1.924.956
2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
	115.084	–	–	–	115.084	99.599
insgesamt	1.580.088	449.826	52.637	49.421	2.131.972	2.024.555

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

Abschlussaufwendungen	285.393.636 €
Verwaltungsaufwendungen	152.681.223 €

Zu Posten II.3.b)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	4.085.455 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	158.854.207 €
	162.939.662 €

Zu Posten IV.2.c)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.017.558 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	159.091.266 €
	162.108.824 €

Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen betragen 238.316.104 € (Vorjahr 252.688.218 €). Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 2.224.985 € (Vorjahr 2.221.437 €). Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 2.192.739 € (Vorjahr 1.553.946 €). Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2011 eine Pensionsrückstellung in Höhe von 20.274.661 € (Vorjahr 19.378.340 €) bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 629.785 € (Vorjahr 624.607 €). Die Beiratsbezüge betragen 101.531 € (Vorjahr 86.479 €).

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 870.562 € aufgewendet (inkl. 1.182 € Minderaufwand für 2010).

Davon entfielen auf Abschlussprüfungsleistungen 760.899 €, auf andere Bestätigungsleistungen 96.224 € und auf sonstige Leistungen 13.438 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende 88,9 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 17,5 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 219,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 88,5 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 78,5 Mio. €.

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

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 4.040.579 €.

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 2012 eine Zahlungsverpflichtung von 227.345 €.

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 322,2 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 3.602. Hierbei handelt es sich um 119 leitende Angestellte, 3.416 Angestellte und um 67 Arbeiter.

Köln, 20. April 2012

Der Vorstand

Gieseler Etmans Faßbender 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 2011 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 27. April 2012

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Mehren
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2011 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 2011 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 2011 billigend zur Kenntnis.

Der Aufsichtsrat spricht den Vorständen der zum Konzern gehörenden Unternehmen und deren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die geleistete Arbeit aus.

Köln, 16. Mai 2012

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, Vertriebssysteme und Direktvertrieb

Michael Knaup

Leben

Dr. Veronika Simons

Betriebliche Altersversorgung

Birgit Großmann

Sach/HUK-Betrieb

Thomas Doll

KINEX/Rechnungswesen/Zentrale Anwendungen Partner

Lothar Diehl

Kapitalanlagen

Joachim Gallus

Sach/HUK-Schaden

Rüdiger Burg

Revision

Gerd Stubbe

Informationsverarbeitung und Telekommunikation

Klaus Dresbach

Projektportfolio-Management/Betriebsorganisation

Jürgen Dürscheid

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 Rößl

22767 Hamburg, Ehrenbergstraße 41 – 45

Volker Schubert/Frank Rohwer

30161 Hannover, Hamburger Allee 20 – 22

Karl-Heinz Tegtmeier/Martin Wittich

76137 Karlsruhe, Nebeniusstraße 30 – 32

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

Christian Rähse/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

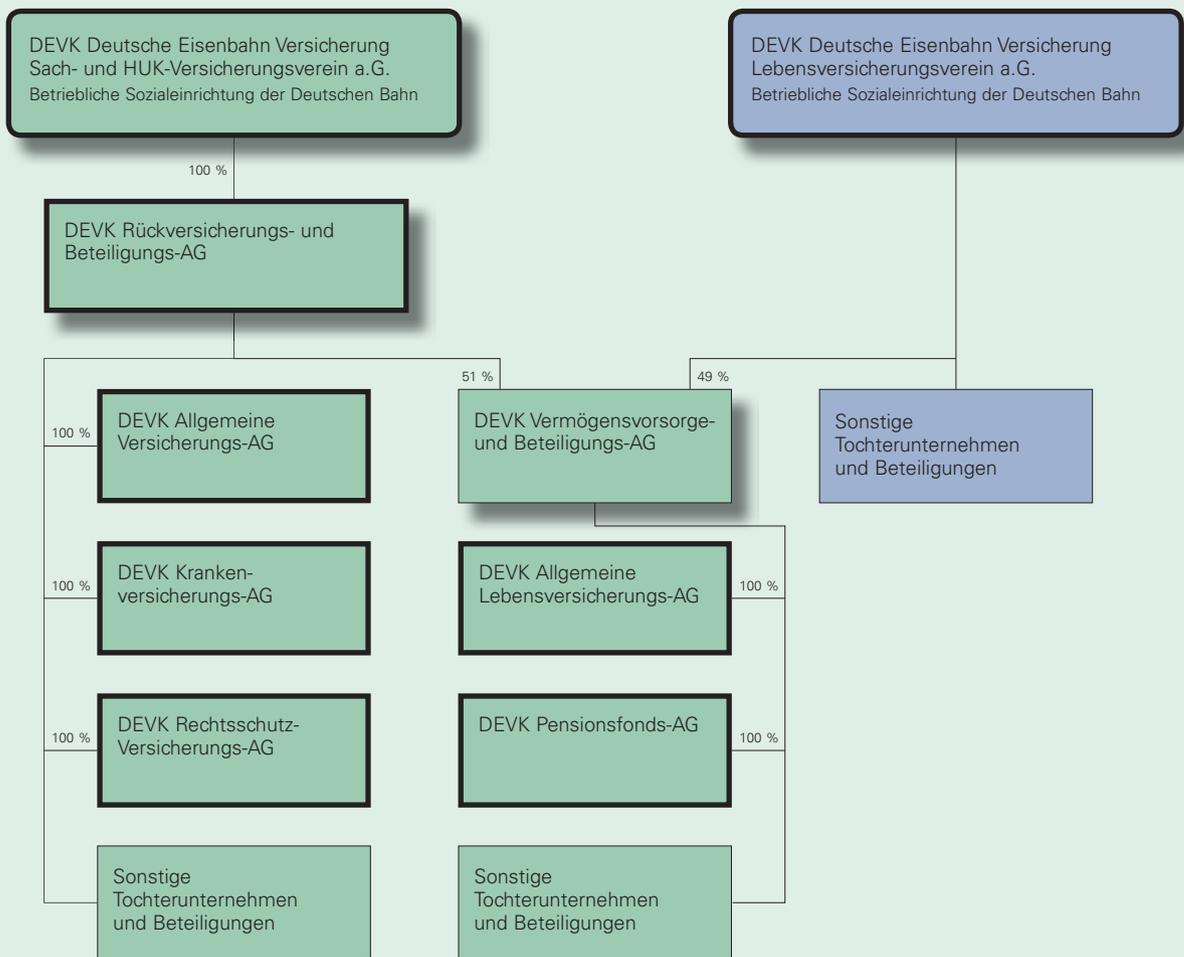
70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

Volker Allgeyer/Dirk Strempele

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.de

www.devk.de

www.facebook.com/devk

