
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung
Lebensversicherungsverein a.G.
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn

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

Geschäftsbericht | 2015



GESAGT. GETAN. GEHOLFEN.

DEVK

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

Geschäftsentwicklung 1948/49 bis 2015

in Mio. € im Lebensversicherungsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Bestand Vers.-Summe	Beiträge	Kapital- anlagen	Erträge aus Kapitalanlagen	Rückstellung für Beitrags- rückerstattung	Gesamt- überschuss
1948/49	143,5	8,4	18,7	1,0	0,8	0,0
1960	570,6	17,5	106,8	6,3	13,8	4,2
1965	895,4	28,0	193,4	11,6	25,0	6,1
1970	1.423,8	45,6	346,9	23,3	43,8	13,3
1975	2.528,5	87,7	645,4	51,0	83,1	30,6
1976	2.713,6	94,1	732,2	57,9	94,8	35,1
1977	2.887,8	99,5	821,3	63,5	108,8	37,1
1978	3.099,6	105,3	911,5	67,1	122,5	38,4
1979	3.371,3	112,5	1.030,9	72,2	137,7	41,5
1980	3.610,8	119,8	1.138,0	79,5	154,6	46,0
1981	3.940,4	127,6	1.272,2	93,7	181,6	59,5
1982	4.197,0	135,7	1.408,0	110,2	214,4	72,5
1983	4.517,1	143,6	1.507,4	120,8	254,5	92,3
1984	4.823,8	153,0	1.625,7	127,2	293,5	78,2
1985	5.207,1	163,2	1.746,8	141,3	316,3	81,7
1986	5.637,1	175,1	1.887,0	150,9	296,3	81,9
1987	6.094,0	188,0	2.089,2	161,2	310,2	82,1
1988	6.667,8	201,9	2.250,5	167,8	293,9	84,4
1989	7.415,8	221,1	2.422,9	183,3	306,5	91,5
1990	8.336,3	241,6	2.608,8	198,6	318,5	101,6
1991	9.536,2	274,4	2.815,8	212,8	329,9	110,2
1992	10.699,9	301,9	3.063,1	231,9	345,2	122,8
1993	11.974,4	330,8	3.318,6	248,2	354,7	127,7
1994	13.198,1	360,6	3.574,1	262,0	351,4	128,7
1995	14.178,4	385,3	3.798,5	278,2	357,5	140,7
1996	15.220,8	410,9	4.057,8	304,7	370,5	155,1
1997	16.083,6	433,1	4.348,9	319,6	393,7	167,2
1998	16.838,5	453,3	4.641,7	358,9	419,5	177,9
1999	18.740,4	501,5	4.956,1	383,4	444,7	188,0
2000	18.814,6	525,5	5.353,9	439,0	501,3	230,4
2001	18.983,5	527,8	5.598,6	403,6	442,4	120,8
2002	19.270,2	548,5	5.653,0	452,8	431,2	184,6
2003	20.291,7	597,7	5.934,2	358,2	467,2	154,4
2004	23.000,5	629,4	6.176,6	367,9	545,8	187,9
2005	23.764,2	670,3	6.497,5	383,8	585,7	158,4
2006	25.223,0	716,2	6.901,2	418,4	695,5	229,2
2007	26.162,7	717,2	7.322,2	429,6	735,6	163,8
2008	27.138,8	728,7	7.696,5	413,0	647,3	85,6
2009	28.125,3	823,8	8.068,9	448,2	637,4	142,2
2010	29.360,0	826,0	8.505,5	422,1	616,2	133,2
2011	30.589,7	817,4	8.819,8	430,6	597,8	139,2
2012	31.352,2	822,8	9.286,8	496,6	631,7	192,7
2013	31.429,2	909,1	9.666,5	536,5	636,5	167,6
2014	31.835,2	985,1	10.174,0	484,3	605,7	105,5
2015	32.306,3	853,8	10.531,5	509,7	561,6	67,1



Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

die deutschen Versicherer verzeichneten 2015 spartenübergreifend einen Anstieg der Beitragseinnahmen von unter 1 %. In der Lebensversicherung (ohne Pensionsfonds) war im Geschäft gegen laufenden Beitrag mit 0,3 % ein leichter Beitragsanstieg zu verzeichnen. Die Einmalbeiträge dagegen gingen um 8,8 % zurück. Die Schaden- und Unfallversicherer erzielten bei den Beitragseinnahmen laut Hochrechnung des GDV ein Plus von 2,6 %.

Für die DEVK Versicherungen war 2015 insgesamt ein erfolgreiches Geschäftsjahr. Mit 796 Mio. € Neugeschäftsbeitrag war es das zweitbeste Vertriebsjahr unserer Unternehmensgeschichte. Das Beitragswachstum der DEVK im deutschen Erstversicherungsgeschäft lag mit –0,6 % wegen rückläufiger Einmalbeiträge in der Lebensversicherung insgesamt unter dem Marktdurchschnitt. In der Schaden- und Unfallversicherung sowie der Krankenversicherung haben wir aber weitere Marktanteile hinzugewonnen und unsere Position im deutschen Erstversicherungsmarkt ausgebaut.

Unsere Lebensversicherungsunternehmen erzielten auch 2015 ein zufriedenstellendes Geschäftsergebnis. Die Einführung der neuen Berufsunfähigkeitsversicherung und der neuen Risikolebensversicherung zur Jahresmitte wurde vom Markt sehr gut aufgenommen, sodass die Erwartung an deren Absatzentwicklung sogar übertroffen werden konnte. Die gebuchten Bruttobeiträge der DEVK Lebensversicherungen im engeren Sinne lagen durch die gewollte Reduzierung der Einmalbeiträge unter Vorjahresniveau. Die DEVK Pensionsfonds-AG verzeichnete einen deutlichen Anstieg bei den Beitragseinnahmen gegenüber dem Vorjahr.

Unsere Überschussbeteiligung ist im Vergleich zu anderen Anlageformen nach wie vor attraktiv. Durch die vergleichsweise hohe Verzinsung in Kombination mit dem anhaltenden Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt sind die DEVK Lebensversicherungen auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig.

In der DEVK-Imagebroschüre erfahren Sie in Wort und Bild noch mehr darüber, was uns in den zurückliegenden Monaten bewegt hat. Schauen Sie doch mal rein: www.devk.de in der Rubrik Unternehmen.

Friedrich W. Gieseler

Friedrich W. Gieseler

Vorstandsvorsitzender der DEVK Versicherungen

Organe

Mitgliedervertretung

Helmut Diener

Marktedwitz

Sprecher der Mitgliedervertretung

Matthias Altmann

Weimar

Kurt Amberger

Karlsruhe

Jörg Bämpfer

Alheim

Ernst Wilhelm Becker

Kürten

Uwe Bertram

Ilsede

Helena Bescenny

Großmehring

Uwe Böhm

Kissing

Doreen Böhme

Malsch

Lutz Dächert

Gundelfingen

Rainer Deters

Holdorf

Hans-Jürgen Dorneau

Oerlinghausen

Hans Drechsler

Köln

Detlef Ebel

Villmar

Petra Eckart

Würzburg

Paul Eichinger

Lenting

Kathrin Fanta

Staßfurt

Rolf Frieling

Drensteinfurt

Walter Greiner

Maikammer

Franz-Josef Groß

Kindsbach

Erwin Große-Budde

Werne

Andreas Große-Kock

Duisburg

Thorsten Hauser

Saarbrücken

Hanka Heise

Berlin

Alfred Helgert

Kernen-Stetten

Jörg Hensel

Hamm

Jürgen Hoffmann

Herten

Ludger Ingendahl

Issum

Ralf Ingwersen

Hamburg

Raimund Klier

Möhrendorf

Madeleine Kremer

Köln

Volker Krombholz

Neustrelitz

Andreas Küper

Quakenbrück

Marcel Labonte

Brohl

Meinhard Lanz

Berlin

Manfred Leuthel

Nürnberg

Jens Peter Lück

Bad Schönborn

Klaus-Dietrich Matschke

Berlin

Hermann-Josef Müller

Düren

Maren Off

Hamburg

Marion Pedersen

Rastow

Isidoro Peronace

Kaufbeuren

Dieter Pielhop

Wietzen

Jörg Podzuweit

Jüterbog

Robert Prill

Krefeld

Franziska Pudlich

Kassel

Beate Rache

Neu Wulmstorf

Harald Schmid

Rimpar

Klaus-Peter Schölzke

Görlitz

Bodo Schwenn

Markgröningen

Uwe Seiser

Rastatt

Eduard Seitz

Ingolstadt

Bernd Seubert

Würzburg

Sabine Strutz

Erfurt

Winfried Thubauville

Leichlingen

Peter Tröge

Berlin

Lothar Wawrzyniak

Duisburg

Frank Weise

Magdeburg

Richard Weisser

Puschendorf

Thomas Wiedemann

Dresden

Aufsichtsrat

Alexander Kirchner

Runkel

Vorsitzender

Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Jens Schwarz

Chemnitz

Erster stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates Deutsche Bahn AG

Helmut Petermann *

Essen

Zweiter stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

Christian Bormann

Weimar

Vorsitzender des Betriebsrates

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

Markus Dietrich *

Bonn

IT-Spezialist DEVK Versicherungen, Zentrale Köln (bis 29. Mai 2015)

Ruth Ebeler *

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates DEVK Versicherungen, Zentrale Köln i.R. (bis 29. Mai 2015)

* Arbeitnehmervertreter/-in

Dr. Rüdiger Grube

Hamburg

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

Ulrike Haber-Schilling

Berlin

Vorstand Personal DB Fernverkehr AG (bis 29. Mai 2015)

Horst Hartkorn

Hamburg

Landesgruppenvorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG) in Hamburg (bis 29. Mai 2015)

Klaus-Dieter Hommel

Neuenhagen

Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Manuel Krempf *

Köln

Senior Spezialist DB Koordination Sparda Vertrieb DEVK Versicherungen, Zentrale Köln (ab 29. Mai 2015)

Marie-Theres Nonn

Erfstadt

Präsidentin des Bundeseisenbahnvermögens

Aref Ramli *

Mutlangen

1. Sachbearbeiter im Vertriebservice DEVK Versicherungen Regionaldirektion Stuttgart (ab 29. Mai 2015)

Frank Schmidt *

Troisdorf

Stellv. Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen Mitglied des Betriebsrates DEVK Versicherungen, Zentrale Köln

Irmgard Schneider *

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin Vertriebservice DEVK Versicherungen, Regionaldirektion München (bis 29. Mai 2015)

Ulrich Weber

Krefeld

Vorstand Personal Deutsche Bahn AG Vorstand Personal DB Mobility Logistics AG

Prof. Dr. Joachim Wuermeling

Berlin

Vorsitzender des Vorstandes Verband der Sparda-Banken e.V.

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Engelbert Faßbender

Hürth

(bis 8. September 2015)

Gottfried Rüßmann

Köln

Dr. Veronika Simons

Walluf

Bernd Zens

Königswinter

Dietmar Scheel

Bad Berka

Stellv. Vorstandsmitglied (ab 1. September 2015)

Beirat

Rudi Schäfer

Bad Friedrichshall
– **Ehrenvorsitzender** –
Vorsitzender der Gewerkschaft der Eisenbahner Deutschlands a.D.

Ayhan Demir

Mülheim
Geschäftsführer FairnessPlan e.V.

Wolfgang Erler

Waldbrunn
Mitglied des
Gemeinschaftsbetriebsrates
Deutsche Bahn AG,
DB Mobility Logistics AG

Eckart Fricke

Leipzig
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für die
Freistaaten Sachsen, Thüringen
und das Land Sachsen-Anhalt

Ulrike Haber-Schilling

Berlin
Vorstand Personal
DB Fernverkehr AG

Manuela Herbort

Langenhagen
Konzernbevollmächtigte
Deutsche Bahn AG für die
Länder Hamburg und
Schleswig-Holstein

Sigrid Heudorf

Frankfurt am Main
Leiterin Vergütungs- und
Sozialpolitik Deutsche Bahn AG

Gerald Hörster

Wuppertal
Präsident des
Eisenbahn-Bundesamtes

Gerald Horst

Frankfurt am Main
Vorsitzender des Hauptpersonalrates bei der Präsidentin des
Bundeseisenbahnvermögens

Berthold Huber

Weilheim
Vorstand Verkehr und Transport
DB Mobility Logistics AG

Alexander Kaczmarek

Berlin
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für das
Land Berlin

Manfred Kehr

Elze
Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates
DB ProjektBau GmbH

Harald Ketelhöhn

Brieflingen
Stellv. Bezirksvorsitzender
Bezirk Nord der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer (GDL)

Günter Kirchheim

Essen
Vorsitzender des
Konzernbetriebsrates
Deutsche Bahn AG i.R.

Michael Köhler

Mühlheim
Fachbereichsleiter Politik und
Internationales der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Ludwig Koller

Karlsruhe
Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates
DB Fernverkehr AG

Ingulf Leuschel

Ahrensburg
Leiter „Koordination GL's“ beim
Generalbevollmächtigten für
politische und internationale
Beziehungen

Dr. Johannes Ludewig

Alfter
Vorsitzender des Nationalen
Normenkontrollrates
Bundeskanzleramt

Fred Nowka

Kolkwitz
Stellv. Vorsitzender des
Konzernbetriebsrates der
DB Netz AG

Enno Petersen

Drochtersen
Koopt. Hauptvorstandsmitglied
der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer (GDL)

Mario Reiß

Dreiheide
Koopt. Hauptvorstandsmitglied
der Gewerkschaft Deutscher
Lokomotivführer (GDL)

Claus Roelofsen

Willich
Stellv. Bezirksvorsitzender
Bezirk NRW der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer (GDL)

Sabine Simbeck

München
Koopt. Hauptvorstandsmitglied
der Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer (GDL)

Artur Stempel

Bensheim
Gesamtprojektleiter
Verkehrsprojekte Deutsche Einheit
Deutsche Bahn AG

Lothar Stephan

Berlin
Vorsitzender des
Gesamtpersonalrates
der Berliner Verkehrsbetriebe AöR

Helmut Täger

Kleinwallstadt
Leiter Service Center Personal
DB Mobility Logistics AG i.R.

Dr. Klaus Vornhusen

Bad Homburg
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für das
Land Hessen

Walter Wagner

Leipzig
Seniorenvertreter der
Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer (GDL)

Kurt Wenker

Mannheim
1. Stellv. Bezirksvorsitzender der
Gewerkschaft
Deutscher Lokomotivführer (GDL)
Bezirk Süd-West

André Wichmann

Falkensee
Fachbereichsleiter Infrastruktur
der Eisenbahn- und Verkehrs-
gewerkschaft (EVG)

Dr. André Zeug

Berlin
Vorsitzender des Vorstandes
DB Station & Service AG

Karl-Heinz Zimmermann

Kasbach-Ohlenberg
Geschäftsführer mobifair-
Zertifizierungs- und
Beratungsgesellschaft mbH

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

Der DEVK Lebensversicherungsverein a.G. ist eine Selbsthilfeeinrichtung der Eisenbahner und von der Deutschen Bahn AG sowie dem Bundeseisenbahnvermögen als betriebliche Sozialeinrichtung anerkannt.

Der Verein schließt Lebensversicherungen in all ihren Arten und damit verbundenen Zusatzversicherungen ab und bietet damit jedem Mitglied die Möglichkeit, seinen Versicherungsschutz den individuellen Bedürfnissen anzupassen.

Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Bericht aufgeführt.

Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein und der DEVK Lebensversicherungsverein sind keine verbundenen Unternehmen im Sinne des § 271 Abs. 2 HGB.

Die Angabe unmittelbarer Anteile der Gesellschaft an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen 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, Personal, Revision sowie Allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus sind unsere Bestandsverwaltung und unsere Leistungsbearbeitung mit denen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG gebündelt. Jedes Unternehmen hat jedoch separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

Die msg Life AG, Leinfelden-Echterdingen, verwaltet die arbeitsrechtlichen Langzeitkonten und deren Rückdeckung durch Kapitalisierungen.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbsts normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldnern hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeits-tageadjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit

durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

Im Bereich der Lebensversicherungswirtschaft kam es im Rahmen der Garantiezinssenkung zum 1. Januar 2015 zu einem Schlussspurt in 2014. Die Wirkung des vorgezogenen Neugeschäfts in 2014 ließ im Laufe des ersten Halbjahres 2015 nach.

Bedingt durch das anhaltende Zinstief wurde die Überschussbeteiligung im Marktschnitt zum sechsten Mal in Folge gesenkt. Die Kapitalmarktentwicklung stellt die Lebensversicherer vor immer größere Herausforderungen.

Der positiven Geschäftsentwicklung früherer Jahre steht zeitversetzt zwangsläufig eine hohe Zahl von Vertragsabläufen gegenüber. Für das Geschäftsjahr 2015 stabilisierten sich die Abgänge – gemessen am laufenden Beitrag – in etwa auf dem hohen Vorjahresniveau.

Geschäftsverlauf

Die Geschäftsentwicklung des DEVK Lebensversicherungsvereins war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen lagen erwartungsgemäß unter dem Vorjahresniveau.

Die Einführung der neuen Berufsunfähigkeitsversicherung und der neuen Risikolebensversicherung zur Jahresmitte wurde vom Markt sehr gut aufgenommen, so dass die Erwartungen an die Absatzentwicklung sogar übertroffen werden konnten. Die neue Berufsunfähigkeitsversicherung wurde bereits von der Rating Agentur MORGEN & MORGEN beurteilt und mit 5 Sternen ausgezeichnet.

Im Kapitalanlagebereich überstieg das Ergebnis die Erwartungen. Im Wesentlichen resultierte dies aus höheren außerordentlichen Erträgen und dem gestiegenen Kapitalanlagevolumen.

Neuzugang und Bestand

Im Jahr 2015 wurden beim DEVK Lebensversicherungsverein 12.116 Verträge (Vorjahr 26.227) neu abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs betrug 0,34 Mrd. € (Vorjahr 0,56 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts in Höhe von 0,31 Mrd. € (Vorjahr 0,50 Mrd. €).

Im Bestand verringerte sich die insgesamt versicherte Summe der Hauptversicherungen auf 10,61 Mrd. € (Vorjahr 10,92 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich ein Rückgang um 4,8 % auf 598.223 (Vorjahr 628.152). Die Entwicklung lag im Rahmen der Erwartungen. Die Bewegung des Bestands ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis vor Beitragsrückerstattung	36.138	55.202	- 19.064
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	16.530	37.076	- 20.546
Versicherungstechnisches Ergebnis	19.608	18.126	1.482
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	- 5.179	- 4.720	- 459
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	14.429	13.406	1.023
Steuern	8.429	9.406	- 977
Jahresüberschuss	6.000	4.000	2.000
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	6.000	4.000	2.000
Bilanzgewinn	-	-	-

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge gingen im Geschäftsjahr, durch die gewollte Reduzierung der Einmalbeiträge, um 78,8 Mio. € zurück und beliefen sich zum Jahresende auf 335,8 Mio. €. Dies entspricht einem Rückgang von 19,0 % (Vorjahr +9,4 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle und Rückkäufe (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Geschäftsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 350,3 Mio. € (Vorjahr 342,5 Mio. €). Unsere Stornoquote sank auf 2,91 % (Vorjahr 2,94 %) und liegt nach wie vor deutlich unter Branchenschnitt.

Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um ca. 3 % auf 276,3 Mio. € (Vorjahr 268,9 Mio. €) erhöht. Wesentlicher Grund für den Anstieg sind, neben dem leicht höheren Kapitalanlagevolumen, die etwas höheren außerordentlichen Erträge. Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen betragen 26,1 Mio. € (Vorjahr 15,6 Mio. €). Es konnten zudem Zuschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von 0,2 Mio. € (Vorjahr 5,6 Mio. €) gebucht werden.

Die Nettoerträge sind mit 227,7 Mio. € (Vorjahr 230,9 Mio. €) gegenüber dem Vorjahr durch die um ca. 6 Mio. € auf 31,3 Mio. € angestiegenen Abschreibungen geringer ausgefallen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen liegt bei 4,1 % (Vorjahr 4,3 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre liegt nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV) empfohlenen Berechnungsmethode bei 4,6 % (Vorjahr 4,8 %).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Rohüberschuss unserer Gesellschaft beträgt im Geschäftsjahr 37,6 Mio. € (Vorjahr 52,6 Mio. €). Hiervon wurden 15,1 Mio. € (Vorjahr 11,5 Mio. €) unseren Versicherungsnehmern direkt gutgeschrieben und 16,5 Mio. € (Vorjahr 37,1 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 9,5 % (Vorjahr 11,8 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 84,1 % (Vorjahr 92,4 %) des Rohüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Der Verein erzielte einen Jahresüberschuss in Höhe von 6,0 Mio. € (Vorjahr 4,0 Mio. €), der vollständig den anderen Gewinnrücklagen zugeführt wurde. Hierdurch konnte die Kapitalausstattung des DEVK Lebensversicherungsvereins weiter gestärkt werden.

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Dem Verein fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 64,4 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden überwiegend durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Solvabilität

Die gemäß § 53c VAG a.F. zur dauernden Erfüllbarkeit der aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen erforderlichen Mittel betragen 179,6 Mio. € (Vorjahr 176,9 Mio. €). Diesen stehen 366,6 Mio. € an Eigenkapital und aufsichtsrechtlich anerkannten Eigenmitteln gegenüber (Vorjahr 379,9 Mio. €). Somit ist eine deutliche Überdeckung gegeben. Im Hinblick auf Solvency II zeigen die Ergebnisse der BaFin-Vollerhebung und eigene Analysen, dass die in den letzten Jahren verfolgte Strategie, planmäßig zusätzliche Eigenmittel aufzubauen, richtig war und weiter verfolgt werden muss. Der Bedarf, Eigenmittel aufzubauen, ist mit dem aktuellen Kapitalmarktumfeld gestiegen.

Ratings

Die Rating-Agentur Fitch hat auch im Jahr 2015 den DEVK Lebensversicherungsverein untersucht und die Finanzstärke des Unternehmens wieder mit der Note „A+“ (sehr gut) ausgezeichnet. Der Ausblick ist weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen (ohne FLV/FRV)	5.553.262	5.481.910	71.352
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	32.919	27.890	5.029
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	17.156	28.902	- 11.746
Abrechnungsforderungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	29.424	29.434	- 10
Sonstige Forderungen	15.170	15.222	- 52
Zahlungsmittel	6.422	7.367	- 945
Übrige Aktiva	110.622	114.346	- 3.724
Gesamtvermögen	5.764.975	5.705.071	59.904
Eigenkapital	103.561	97.561	6.000
Versicherungstechnische Rückstellungen (ohne FLV) f.e.R. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird	4.413.242	4.343.108	70.134
Andere Rückstellungen	32.919	27.890	5.029
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	16.507	28.095	- 11.588
Sonstige Verbindlichkeiten	971.813	1.036.370	- 64.557
Übrige Passiva	118.121	64.672	53.449
Übrige Passiva	108.812	107.375	1.437
Gesamtkapital	5.764.975	5.705.071	59.904

Kapitalanlagen

Der Bestand der Kapitalanlagen erhöhte sich im Berichtsjahr um 1,3 % auf 5,55 Mrd. € (Vorjahr 5,48 Mrd. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine materiellen Veränderungen. Die in den Spezialfonds gehaltenen Aktienbestände waren teilweise abgesichert. Die Aktienquote wurde unterjährig aktiv gesteuert und hatte effektiv im Jahr einen Anteil zwischen 8,5 % und 12,3 % und lag am Jahresende bei 10,8 %.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Kundenzufriedenheit

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Zurzeit platziert sich die DEVK deutlich über dem Marktdurchschnitt. Als Ziel für die Kundenzufriedenheit hat sich die DEVK für die kommenden Jahre eine Spitzenpositionierung gesetzt.

Als betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn weist der Versicherungsbestand der DEVK eine hohe Bestandsfestigkeit aus, die in einer – trotz des gesamtwirtschaftlichen Umfelds – weit unter Verbandsniveau liegenden Stornoquote deutlich wird.

Mitarbeiterzufriedenheit

Der DEVK ist die Meinung Ihrer Mitarbeiter wichtig. Die Zufriedenheit der Mitarbeiter mit ihrem Arbeitskontext sowie mit ihren Führungskräften, Kollegen, Aufgaben und der Unternehmenskultur ist das Herzstück der Arbeitgeberattraktivität. Nach den Befragungen in 2012 und 2014 wurde in 2015 eine sogenannte Kurzbefragung durchgeführt. Diese fokussierte mit Hilfe von sechs Fragestellungen die Identifikation der Mitarbeiter mit der DEVK und die Maßnahmenumsetzung seit der letzten Befragung. Ein Teil dieser Ergebnisse floss mit in die jährliche Erhebung des DEVK-Zufriedenheitsindex ein. In 2016 wird die dritte unternehmensweite ausführliche Mitarbeiterbefragung im Innen- und Außendienst der DEVK durchgeführt. Neben dem Ziel, eine ähnlich hohe Beteiligung wie 2012 (80 %) und 2014 (82 %) zu erreichen, wird vor allem wieder der Vergleich der Ergebnisse im Fokus stehen. Dieser direkte Vergleich wird in allen Auswertungen dokumentiert sein.

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.

Im Rahmen von „Tatkraft-Tagen“ wird die DEVK ihrer sozialen Verantwortung gegenüber unterstützungsbedürftigen Gruppen unserer Gesellschaft auf besondere Weise gerecht. 2014 und 2015 haben wir mit Hilfe unserer Tatkraft-Teams elf handfeste Aktionen umgesetzt. Freiwillige aus den Regionaldirektionen und der Zentrale, aus dem Innen- und dem Außendienst, bilden für einen Tag ein Tatkraft-Team. Im Rahmen dieser Aktionstage haben wir beispielsweise Renovierungen und Ausstattungen von Kindergärten, Schulen und Seniorenwohnheimen vorgenommen.

Personal- und Außendienstentwicklung

Der DEVK Lebensversicherungsverein verfügt über eigenes Personal. Soweit Mitarbeiter darüber hinaus auch für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein tätig sind, geschieht dies auf Grund von Doppelarbeitsverträgen. Dienstleistungen zwischen beiden Unternehmen erfolgen insoweit nicht.

Im Durchschnitt waren 2015 im Innendienst 2.810 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 25 ihre Anstellungsverträge alleine beim Lebensversicherungsverein hatten. Für Mitarbeiter mit Doppelarbeitsverträgen erfolgte die Unternehmenszuordnung nach dem überwiegenden Vertragsanteil. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/-innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 2.110 (Vorjahr 2.129) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 677 (Vorjahr 619) Außendienstmitarbeiter im Angestelltenverhältnis beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Der gesamte Außendienst ist jedoch auch für die anderen Unternehmen der DEVK tätig.

Zum zweiten Mal bot die DEVK Mitarbeiterinnen und Führungskräften die Teilnahme an einem unternehmensübergreifenden Cross-Mentoring-Programm für Frauen an. Dabei stellten sieben Unternehmen weiblichen Nachwuchskräften erfahrene Führungskräfte zur Seite, die sie in Fragen des beruflichen Weiterkommens beraten und fördern.

Mit dem Programm „Förderkreis Talente“ ermöglicht die DEVK besonderen Potenzialträgern der Nachwuchsebene sich für weiterführende laufbahnunabhängige Positionen zu qualifizieren. Der Teilnehmerkreis, der im Jahr 2015 zu 50 % mit weiblichen Nachwuchskräften besetzt wurde, wird zwei Jahre durch vielseitige Methoden intensiv im Hinblick auf persönliche, soziale und Managementkompetenzen weiterentwickelt und gefördert.

Die Vereinbarkeit von Beruf und Familie stellt viele Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter vor große Herausforderungen. Hier bietet die DEVK auf die persönliche Situation zugeschnittene Lösungsalternativen an und unterstützt mit einem breiten Maßnahmenangebot.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Für die Entwicklung im Geschäftsjahr 2016 stellen das anspruchsvolle gesamtwirtschaftliche Umfeld und die Wettbewerbssituation weiterhin die wesentlichen Bestimmungsfaktoren dar.

Im Bereich der Vorsorgeprodukte (Berufsunfähigkeit und Altersvorsorge) sind trotz der Unwägbarkeit der Entwicklung im Euroraum vorerst kaum Veränderungen in der Versicherungsnachfrage zu erwarten. Der Trend wird – unterstützt durch die öffentliche Diskussion zum Thema privat finanzierte Altersvorsorge – weiter vermehrt zu rentenförmigen Produkten gehen.

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Dies spiegelt sich besonders bei den hohen Abschlüssen von Rentenversicherungen wider. Damit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche – trotz fehlender neuer Anreize bei der Altersvorsorge – auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Ebenfalls wird bei der Berufsunfähigkeitsversicherung mit einem Nachfrageanstieg gerechnet. Insgesamt wird daher in 2016 im Hinblick auf die Lebensversicherung ein weitgehend unverändertes Nachfrageverhalten erwartet.

Die Anzahl von vorzeitiger Beendigung von Verträgen (Storno) wird voraussichtlich konstant bleiben.

Die Konkurrenzsituation zu anderen Anlageformen stellt sich dennoch günstig dar. Durch die vergleichsweise hohe Verzinsung in Kombination mit dem nach wie vor vorhandenen Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt ist die Lebensversicherung auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig.

Bei den Beitragseinnahmen wird für das Jahr 2016 eine leicht rückläufige Entwicklung erwartet. Die laufenden Beitragseinnahmen werden auf Vorjahresniveau liegen, während bei den Einmalbeiträgen ein leichter Rückgang zu verzeichnen sein wird.

Der Bestand wird im kommenden Jahr nach Anzahl und versicherter Leistung aufgrund der hohen Fälligkeiten – ähnlich den Vorjahren – weiter sinken. Das Neugeschäft kann diese vermutlich nicht ausgleichen.

Wir gehen davon aus, dass die zusätzliche Deckungsrückstellung (Zinszusatzreserve) weiterhin deutlich ansteigen wird.

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung in Euroland hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für den DEVK Lebensversicherungsverein erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei fast gleichbleibendem Kapitalanlagebestand ein absolutes Ergebnis auf Vorjahresniveau. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird unserer Einschätzung nach zu einem leichten Rückgang der laufenden Erträge führen. Eine andere Situation ergäbe sich, wenn eines der zuvor beschriebenen Risiken eintreten würde.

Der Jahresüberschuss wird in 2016 in etwa auf Vorjahresniveau liegen.

Chancenbericht

Zur Stärkung der Wettbewerbsposition und zur Erweiterung des Produktangebotes werden in 2016 u.a. die „DEVK-JobStarter BU“ sowie die „DEVK-Garantierente vario“ als Rentenversicherungsprodukt mit alternativen Garantien eingeführt. Die Erneuerung der Produktpalette und hier insbesondere die Stärkung der biometrischen Produkte werden konsequent fortgesetzt. Mit dieser Produktpalette ist der DEVK Lebensversicherungsverein gut für die Anforderungen aus Solvency II und die aktuellen Markterfordernisse aufgestellt.

Im Rahmen des „Programm Leben“ findet kontinuierlich die Ablösung des heutigen Bestandführungssystems und die Einführung eines neuen, modernen Systems statt. Nach vier Jahren Projektlaufzeit werden die kompletten Renten-, Berufsunfähigkeits-, Erwerbsunfähigkeits-, Kapitalversicherungen sowie das Neugeschäft mit weitgehend vollständiger Geschäftsvorfall- und Schnittstellenpalette im neuen Bestandführungssystem verwaltet.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Risikomanagementsystem

Innerhalb der DEVK-Gruppe wird ein Risikomanagementsystem 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 operationalisieren die Risikostrategie in den wichtigsten Organisationsbereichen der DEVK. Zusätzlich wird halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikokategorien 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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese verantwortet die Methoden und Verfahren des Risikomanagements und ist für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risikomanagementsystems 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 der Risikobericht vorgelegt. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

Versicherungstechnische Risiken

Versicherungstechnische Risiken in der Lebensversicherung sind das biometrische Risiko, das Kostenrisiko, 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 zusammen mit den Auffüllbeträgen zur Deckungsrückstellung der Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherung, nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen.

Das Kostenrisiko besteht darin, dass die tatsächlichen Kosten die rechnermäßigen Kosten übersteigen. Angesichts der auch weiterhin sinkenden Bestände wird die Kostensituation des DEVK Lebensversicherungsvereins auch zukünftig intensiv beobachtet und analysiert werden.

Das Stornorisiko wird in der Lebensversicherung nicht durch entsprechende Rechnungsgrundlagen bei der Tariffkalkulation 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 Markttrenditen gegenüberstehen. Unsere Nettoverzinsung lag in den vergangenen Jahren stets über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands. Nachdem aufgrund des Niedrigzinsumfeldes nun zusätzlich der Aufbau der Zinszusatzreserve primär aus den Kapitalerträgen zu finanzieren ist und das Niedrigzinsumfeld sich als dauerhaft – zumindest länger andauernd – herausstellt, ist das Zinsrisiko insgesamt jedoch deutlich gestiegen.

Seit dem Geschäftsjahr 2011 wird gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV eine zusätzliche Deckungsrückstellung auf der Basis eines vorgegebenen Referenzzinses gebildet. Damit soll sichergestellt werden, dass Lebensversicherungsunternehmen für Niedrigzinsphasen rechtzeitig eine Stärkung der Deckungsrückstellung in Form der Zinszusatzreserve vornehmen. Der Referenzzins beträgt für das Geschäftsjahr 2015 2,88 %. Wir gehen davon aus, dass diese zusätzliche Deckungsrückstellung in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2015 deutlich ansteigen wird. Kurz- und mittelfristig sind ausreichende Puffer verfügbar, um den Rechnungszins und den Aufbau der Zinszusatzreserve zu finanzieren. Bei einem länger anhaltenden Niedrigzinsumfeld auf dem Niveau des ersten Quartals 2016 besteht das Risiko, dass die laufenden Kapitalerträge den Rechnungszins und den Aufwand für den Aufbau der Zinszusatzreserve nicht mehr finanzieren können. Diesem Risiko werden wir mit unterschiedlichen Maßnahmen, z.B. durch eine Diversifikation in andere Kapitalanlagearten wie Aktien und Immobilien, entgegenwirken.

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.

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

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 3,81 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 0,04 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,00 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Zum Bilanzstichtag bestehen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einer Laufzeit von mehr als 90 Tagen in Höhe von 5,5 Mio. €.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 29,4 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA-	0,07
A+	29,35

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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.

Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gewährleistet. Die von uns zugesagten Zinsgarantien werden dabei berücksichtigt.

Wir haben den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest auf Basis des BaFin-Rundschreibens 1/2004 (VA) unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 4,19 Mrd. €. Insgesamt 1,75 Mrd. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 1,55 Mrd. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 218,7 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 20,8 Mio. €. Die gesamten Bewertungsreserven des Zinsblocks liegen zum 31. Dezember 2015 bei 598,5 Mio. €. Die Auswir-

kung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. –350,2 Mio. € bzw. 377,4 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Neben den Immobilienfinanzierungen und Policendarlehen mit einem Anteil in Höhe von insgesamt 4,7 % gemessen an den gesamten Kapitalanlagen, erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen und in sehr geringem Umfang in Asset Backed Securities (ABS) investiert. ABS-Anlagen im Direktbestand liegen Ende 2015 nicht vor und betragen innerhalb von Spezialfonds an den gesamten Kapitalanlagen weniger als 0,2 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen sowie Anleihen deutscher Bundesländer. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind, sowie Namenspapiere.

Ein Kapitalanlageengagement in den europäischen Peripherieländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor.

Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 5 % in Staatspapieren, 9 % in Unternehmensanleihen und 56 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern gemessen an den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	46,8 %	(42,8 %)
A	31,3 %	(37,6 %)
BBB	16,8 %	(14,0 %)
BB und schlechter	5,1 %	(5,6 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht maßgeblich geändert. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EuroStoxx50 oder DAX ausgerichtet, so dass die Veränderung dieser Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 175,11 Mio. €. Sowohl der deutsche als auch der europäische Aktienindex haben sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten. 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 – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden. Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 58,5 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 415,9 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 268,4 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und anderen gewerblichen Immobilien.

Auf den Direktbestand in Höhe von 147,5 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 4,2 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.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen 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.

Solvency II

Die Versicherungsbranche hat bezüglich des Aufsichtsregimes einen Umbruch vollzogen. Die Europäische Kommission hat am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Eine besondere Herausforderung für die Lebensversicherer stellen vor dem Hintergrund eines anhaltend niedrigen Zinsniveaus die neuen Kapitalanforderungen gemäß Solvency II dar. Um auch bei weiter fallenden Zinsen ausreichend bedeckt zu sein, hat sich die DEVK die gesetzlich vorgesehenen Übergangsregelungen von der Aufsichtsbehörde genehmigen lassen. Ferner hat die Gesellschaft Maßnahmen ergriffen um die Solvenzkapitalanforderungen zu reduzieren und Eigenmittel weiter aufzubauen.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II wurden bei den DEVK Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projektes umgesetzt und implementiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt. Die Projektionsrechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses zeigen, dass eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Erklärung zur Unternehmensführung

Nach Inkrafttreten des Gesetzes für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst wurden die Zielgrößen zur Erhöhung des Frauenanteils in Aufsichtsrat, Vorstand sowie erster und zweiter Führungsebene mit Starttermin 1. September 2015 wie folgt festgelegt:

Aufsichtsrat	8 %
Vorstand	17 %
1. Führungsebene	11 % – 13 %
2. Führungsebene	18 % – 22 %

Die Frist zur Erreichung dieser Zielgrößen endet am 30. Juni 2017.

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Scheel

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 auch mit Kapitalwahlrecht, Rentengarantie 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 oder fallender Versicherungssumme für Raucher und Nichtraucher

Aufgeschobene Leibrentenversicherung auch mit Kapitalwahlrecht, 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, auch mit Jahresbeiträgen in variabler Höhe

Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme, auch mit Jahresbeiträgen in variabler Höhe

Aufgeschobene Leibrentenversicherung auch mit Kapitalwahlrecht, Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

Sofort beginnende Leibrentenversicherung

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

Erwerbsunfähigkeitsversicherung mit Zusatzleistung bei Berufsunfähigkeit

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

Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherung mit Kapitalzahlung im Leistungsfall, auch mit Jahresbeiträgen in variabler Höhe

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Erwerbsunfähigkeits-Zusatzversicherung für Beitragsfreiheit und Rente bei Eintritt der Erwerbsunfähigkeit

Unfall-Zusatzversicherung

Risiko-Zusatzversicherung, auch mit Jahresbeiträgen in variabler Höhe

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 2015

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptver- sicherungen)	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	(Haupt- und Zusatzversicherungen) Einmalbeitrag in Tsd. €	(nur Hauptver- sicherungen) Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
	Anzahl der Versiche- rungen			
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	628.152	281.955		10.917.922
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	12.116	6.941	18.712	204.738
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	4.908	41.047	138.903
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	4.144
3. Übriger Zugang	934	349	290	23.165
4. Gesamter Zugang	13.050	12.198	60.049	370.950
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	10.247	1.272		39.118
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	21.508	13.529		324.715
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	9.832	7.934		261.593
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	385	168		34.877
5. Übriger Abgang	1.007	588		25.280
6. Gesamter Abgang	42.979	23.491		685.583
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	598.223	270.662		10.603.289

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	628.152	10.917.922
davon beitragsfrei	(176.391)	(1.055.782)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	598.223	10.603.289
davon beitragsfrei	(175.037)	(1.061.150)

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	137.734	3.074.638
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	153.968	2.907.339

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebens- versicherungen		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. €
360.630	135.647	23.228	7.646	104.076	81.877	25.674	4.608	114.544	52.177
1.429	506	646	281	2.049	1.734	4.141	260	3.851	4.160
–	2.684	–	5	–	1.718	–	157	–	344
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
542	268	13	1	341	72	–	–	38	8
1.971	3.458	659	287	2.390	3.524	4.141	417	3.889	4.512
7.670	740	64	22	171	151	23	6	2.319	353
14.504	8.047	1.765	608	1.785	2.258	529	42	2.925	2.574
4.665	2.417	241	158	2.222	2.814	497	461	2.207	2.084
3	2	176	53	188	107	1	–	17	6
250	202	13	24	45	41	3	11	696	310
27.092	11.408	2.259	865	4.411	5.371	1.053	520	8.164	5.327
335.509	127.697	21.628	7.068	102.055	80.030	28.762	4.505	110.269	51.362

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebens- versicherungen		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. €
360.630 (115.341)	4.802.488 (413.038)	23.228 (4.127)	1.294.721 (55.717)	104.076 (24.642)	3.229.909 (297.675)	25.674 (19.485)	305.129 (151.153)	114.544 (12.796)	1.285.675 (138.199)
335.509 (110.476)	4.585.354 (401.512)	21.628 (3.915)	1.246.144 (52.464)	102.055 (24.879)	3.176.573 (291.521)	28.762 (22.743)	327.715 (177.347)	110.269 (13.024)	1.267.503 (138.306)

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. €
132.862	1.550.666	28.741	1.424.121	401	6.968	5.730	92.883
121.527	1.454.312	27.705	1.359.377	332	6.063	4.404	87.587

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		15.224.719	13.599
II. geleistete Anzahlungen		<u>117.638</u>	579
		15.342.357	14.178
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		147.528.247	148.432
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.079.919		2.080
2. Beteiligungen	<u>272.557.028</u>		220.910
		274.636.947	222.990
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.090.071.899		1.034.791
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.577.060.095		1.419.570
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	249.492.272		285.397
4. Sonstige Ausleihungen	2.176.626.631		2.333.507
5. Andere Kapitalanlagen	<u>37.845.484</u>		37.223
		5.131.096.381	5.110.488
		5.553.261.575	5.481.910
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			
		32.919.174	27.890
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	15.472.120		26.846
2. Versicherungsvermittler	<u>1.684.279</u>		2.056
		17.156.399	28.902
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		29.424.253	29.433
III. Sonstige Forderungen		<u>15.170.199</u>	15.222
davon:			73.557
an verbundene Unternehmen: 2.026.868 €			2.066
		61.750.851	
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		1.429.629	1.830
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		6.421.542	7.367
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>154.554</u>	108
		8.005.725	9.305
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		86.351.744	93.769
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>7.343.391</u>	4.462
		93.695.135	98.231
Summe der Aktiva		5.764.974.817	5.705.071

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 4.099.202.517,52 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG a.F. erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG a.F. und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG a.F. ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten, geltenden bzw. den zur Genehmigung vorgelegten Geschäftsplänen berechnet worden.

Köln, 14. März 2016

Der Verantwortliche Aktuar | Weiler

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

Köln, 14. März 2016

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG a.F.		5.341.176	5.341
2. andere Gewinnrücklagen		<u>98.220.167</u>	92.220
		103.561.343	97.561
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		20.378.821	21.949
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	4.170.912.277		4.063.416
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		<u>104.628.934</u>	102.753
		4.066.283.343	3.960.663
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	15.272.705		14.775
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		<u>660.562</u>	763
		14.612.143	14.012
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		311.772.043	346.207
V. Sonstige Versicherungstechnische Rückstellungen		<u>195.479</u>	277
		4.413.241.829	4.343.108
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung			32.919.174
			27.890
D. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		12.423.219	21.303
II. Sonstige Rückstellungen		<u>4.083.900</u>	6.793
		16.507.119	28.096
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
			105.289.496
			103.516
F. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern		970.654.321	1.035.313
2. Versicherungsvermittlern		<u>1.158.892</u>	1.056
		971.813.213	1.036.369
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.368.335	1.949
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>118.120.302</u>	64.672
davon:			
aus Steuern: 198.373 €			587
		1.091.301.850	1.102.990
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
			2.154.006
			1.910
Summe der Passiva		5.764.974.817	5.705.071

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	335.792.174		414.566
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>6.719.688</u>		7.062
		329.072.486	407.504
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>1.570.501</u>	-2.941
			330.642.987
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			404.563
3. Erträge aus Kapitalanlagen			4.875.203
a) Erträge aus Beteiligungen		10.018.837	11.321
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: – €			2.000
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen			
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	19.255.381		19.189
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>220.690.740</u>		217.132
		239.946.121	236.321
c) Erträge aus Zuschreibungen		202.689	5.595
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>26.091.532</u>	15.646
			276.259.179
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			1.075.350
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			1.087.288
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	356.692.301		3.352.667
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>6.948.882</u>		8.855
		349.743.419	343.812
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	497.835		-2.432
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>102.748</u>		1.120
		<u>600.583</u>	-1.312
			350.344.002
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Deckungsrückstellung			
aa) Bruttobetrag	-112.525.245		-169.905
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>1.910.568</u>		651
		-110.614.677	-169.254
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>81.503</u>	-25
			-110.533.174
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			37.076
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Abschlussaufwendungen	20.068.596		24.575
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>9.695.203</u>		9.721
c) davon ab:		29.763.799	34.296
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>767.033</u>	835
			28.996.766
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen			
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		8.821.634	8.082
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		35.547.700	29.244
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>3.700.352</u>	311
			48.069.686
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			324.109
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			39.534.817
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			19.607.825
Übertrag:			19.607.825
			18.126

Posten		
	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:	19.607.825	18.126
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	2.721.960	3.280
2. Sonstige Aufwendungen	<u>7.900.972</u>	8.000
	- 5.179.012	- 4.720
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	14.428.813	13.406
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	7.463.363	8.336
5. Sonstige Steuern	<u>965.450</u>	1.070
	8.428.813	9.406
6. Jahresüberschuss	6.000.000	4.000
7. Einstellung in Gewinnrücklagen		
- in andere Gewinnrücklagen	6.000.000	4.000
8. 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. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Die **Grundstücke, grundstücksgleichen Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken** wurden mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen und Abschreibungen gemäß § 6b EStG bewertet.

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

Der Ansatz der **Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche 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 Zero-Namenschuldverschreibungen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des jeweils auf Grund der kapitalabhängigen Zinsberechnung ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

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

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

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 § 125 VAG (§ 54b VAG a.F.) 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 bewertet. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt.

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

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben 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** 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.

Für Neuabschlüsse ab dem 1. Januar 2012 gilt grundsätzlich eine Versicherungsperiode von einem Monat. Bei diesen Tarifen werden Vorauszahlungen, die sich bei nicht monatlicher Zahlweise ergeben, ebenfalls unter dem Posten der Beitragsüberträge aufgeführt. Beitragsüberträge aus Mitversicherungsverträgen wurden gemäß den Angaben der federführenden Gesellschaft übernommen.

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 § 336 VAG (§ 11c VAG a.F.) und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG a.F. entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten, geltenden bzw. zur Genehmigung vorgelegten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 88 VAG (§ 65 VAG a.F.) 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. Die Deckungsrückstellung aus Mitversicherungsverträgen wurde von der federführenden Gesellschaft übernommen.

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. Im Altbestand erfolgte jedoch für beitragsfreie und für beitragspflichtige Verträge eine Nachreservierung bezüglich zukünftiger Verwaltungskosten.

Für Kapitalisierungsgeschäfte zur Rückdeckung von Langzeitkonten wurde eine Verwaltungskostenrückstellung in den Fällen gebildet, wo die Beiträge keine Verwaltungskostenkomponente enthalten; in den Fällen, wo die Kosten durch einen separaten Dienstleistungsvertrag gedeckt sind, wurde keine Verwaltungskostenrückstellung gebildet. 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 DAV 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 Basis der Tafel DAV 2004 R – B 20 vorgenommen.

Im Rahmen einiger Rentenversicherungsgruppenverträge erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung auf 50 % oder 75 % der DAV 2004 R.

Für Versicherungen mit Todesfallcharakter wurden je nach Tarifgeneration die folgenden Sterbetafeln angesetzt: DAV 2008 T, unternehmenseigene Tafeln auf Basis der DAV 2008 T, DAV 1994 T, Sterbetafel 1986, Sterbetafel 1960/62 und Sterbetafel 1949/51. Versicherungen mit Erlebensfallcharakter beruhen auf den Sterbetafeln DAV 1994 R, 80 % DAV 1994 R und DAV 2004 R.

Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI, die Verbandstafeln 1990 (inkl. Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung elf amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935 – 1939 zu Grunde gelegt. Für die Tarifgenerationen ab 2003 bzw. ab Juli 2015 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei bzw. auf zehn Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen bis zur Tarifgeneration 2000 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.

Im Rahmen eines Gruppenvertrags, in dem Erwerbsunfähigkeit mit Zusatzleistungen bei Berufsunfähigkeit versichert wird, wurden aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und

DAV 1997 RI bzw. aus den Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE abgeleitete Rechnungsgrundlagen verwandt.

Für alle Berufs-/Erwerbsunfähigkeits(Zusatz)-Versicherungen bis zur Tarifgeneration 2008 erfolgte darüber hinaus eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafel DAV 2008 T.

Als Rechnungszins wurde je nach Tarifgeneration 4,0 %, 3,5 %, 3,25 %, 3,0 %, 2,75 %, 2,25 %, 1,75 %, 1,25 % oder in Einzelfällen auch 0,75 % verwandt. Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Tarife mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 %, 3,5 %, 3,25 % und 3,0 % eine Zinszusatzreserve mit einem Referenzzins von 2,88 % 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 in der Regel max. 3,5 % der Versicherungssumme bzw. 4,0 % der Beitragssumme. Ab dem Jahr 2015 lag der Zillmersatz in der Regel bei 2,5 % der Beitragssumme. In einem durch Unternehmensverschmelzung übernommenen Bestand erfolgte keine Zillmerung.

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 zwischen 2008 und 2012 wurden die Abschlusskosten in der Regel auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt; lediglich bei einigen Spezialtarifen wird die o.a. Fünfjahresverteilung praktiziert.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung im Rahmen des AltZertG wurde eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über zehn Jahre oder fünf Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen.

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 § 88 VAG (§ 65 VAG a.F.) 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 die BGH-Urteile vom 12. Oktober 2005, 25. Juli 2012 oder vom 26. Juni 2013 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 RechVersV berechnet; der Diskontierungszinssatz beträgt 3,1 % p.a.

Für Versicherungen mit Sparanteil wurde eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven ab 1. Januar 2008 eingeführt. Die Finanzierung erfolgt über einen Fonds in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung, der in Analogie zum Schlussüberschussanteilsfonds aufgebaut wird; der Diskontierungssatz beträgt ebenfalls 3,1 % 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 für alle Risikoarten bis auf Berufsunfähigkeit einzeln ermittelt. Für das Risiko Berufsunfähigkeit wird eine auf aktualisierten Erfahrungswerten basierende Rückstellung gebildet. Diese Methode gewährleistet eine realitätsnähere Bewertung.

Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden über die letzten 3 Jahre betrachtet und der Mittelwert zurückgestellt. 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.

Auf Grund der EuGH/BGH-Urteile vom 19. Dezember 2013/7. Mai 2014 wurde unter den **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** der sich aus der möglichen Rückabwicklung der Verträge ergebende Aufwand eingestellt. Dabei wurde eine Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme angesetzt.

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 **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag.

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 auf der Basis der HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde mit 2,33 % (Vorjahr 3,08 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von drei Jahren ermittelt. Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltdynamik wurde mit 2,1 % p.a. angesetzt.

Die Berechnung der **Rückstellung für Jubiläumszahlungen** erfolgte ebenfalls nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltsdynamik wurde mit 2,1 % p.a. angesetzt.

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

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

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurde das Disagio aus Namensschuldverschreibungen sowie im Voraus empfangenen Mieten angesetzt.

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

Die Berechnung der latenten Steuer, 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 2015

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	13.599	3.670	493	–	–	2.537	15.225
2. geleistete Anzahlungen	579	31	–493	–	–	–	117
3. Summe A.	14.178	3.701	–	–	–	2.537	15.342
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	148.432	3.330	–	–	–	4.233	147.529
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.080	–	–	–	–	–	2.080
2. Beteiligungen	220.910	62.257	–	6.110	–	4.500	272.557
3. Summe B.II.	222.990	62.257	–	6.110	–	4.500	274.637
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Invest- mentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.034.791	149.921	–	73.435	203	21.408	1.090.072
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.419.570	233.909	–	76.419	–	–	1.577.060
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	285.397	7.909	–	43.814	–	–	249.492
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	1.036.723	110.794	–	69.000	–	–	1.078.517
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.039.545	75.434	–	190.802	–	5.046	919.131
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	17.057	994	–	4.280	–	–	13.771
d) übrige Ausleihungen	240.182	337	–	75.002	–	310	165.207
5. Andere Kapitalanlagen	37.223	1.464	–	816	–	25	37.846
6. Summe B.III.	5.110.488	580.762	–	533.568	203	26.789	5.131.096
insgesamt	5.496.088	650.050	–	539.678	203	38.059	5.568.604

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	147.528.247	213.740.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	2.079.919	6.391.882
2. Beteiligungen	272.557.028	331.262.029
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.090.071.899	1.191.627.221
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.577.060.095	1.801.931.689
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	249.492.272	276.429.936
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	1.078.517.198	1.283.456.406
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	919.131.478	1.059.532.389
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	13.770.705	13.770.705
d) übrige Ausleihungen	165.207.250	165.904.107
5. Andere Kapitalanlagen	37.845.484	41.609.788
insgesamt	5.553.261.575	6.385.656.152
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	4.518.648.657	5.146.542.507
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	2.136.612.340	2.413.856.951
davon:		
in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	5.557.070.864	6.385.656.152

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 32,5 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Wertpapiersondervermögen, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, übrige Ausleihungen, Beteiligungen und stille Beteiligungen.

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 2015 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, nach dem Substanzwertverfahren oder Buchwert gleich Marktwert. Bei der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG und der DEVK Service GmbH z.B. auf Basis von Ertragswerten. Die Zeitwertermittlung des Sireo Immobilienfonds No 1 GmbH & Co. KG erfolgte nach dem Substanzwertverfahren.

Die Zeitwerte zwei weiterer Beteiligungen wurden auf Basis des Börsenjahresabschlusskurses bzw. 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 ein unabhängiges Finanzunternehmen mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

Die Bewertung der grundpfandrechtlich gesicherten Darlehen erfolgte auf der Basis der tagesaktuellen Zinsstrukturkurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objekttrisikos.

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

Bei auf fremde Währung 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 828,6 Mio. €.

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	253.906	233.097
Hypothekenforderungen	1.214	1.178
sonstige Ausleihungen	195.945	187.270
Beteiligungen	830	769
stille Beteiligungen	20.000	19.554

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 und 4 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	13.799	794	521
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	35.000	-	- 753
Namenschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	180.000	-	5.080
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	Swaps	100.000	1.313	25.719

Bewertungsmethode

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

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	18.414	685.903	60.668	
Rentenfonds	170	15.913	913	
Mischfonds	6.107	171.307	334	
Immobilienfonds	5.203	142.836	12.382	zwischen jederzeit bis 50 Tsd. € und 6 Monaten

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

Grundstücke im Buchwert von 98.021.269,16 € werden überwiegend von dem DEVK Lebensversicherungsverein 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 Vermögensvorsorge und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	49,00	49,00	191.000.000	-
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg	268.649.458	32,00	32,00	288.796.840	14.423.956
DEVK Kastor Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	52.653	526
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	25,00	25,00	25.972.037	787.232
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	35,00	35,00	139.956.239	26.553.421
DEVK Rho GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.041	209
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	26,00	26,00	1.470.379	-
DRED S.C.S., Luxemburg	41.899.861	32,00	32,00	41.899.861	-
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	25,00	25,00	38.409.485	207.121
JUPITER FÜNF GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	4.229.319	49.082
Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen	1.500.000	48,75	48,75	47.211.221	197.266
Terra Management GmbH, Landolfshausen	25.000	25,00	25,00	27.718	1.060

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt. Die Angabe des Geschäftsergebnisses entfällt bei Gewinnabführungsverträgen.

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, Unicapital Private Equity-Fonds und Genossenschaftsanteilen zusammen.

Zu Aktiva C.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
DEVK Vermögensverwaltung Classic	1.962,01	87.957
Monega Bestinvest Europa	14.199,68	779.279
Monega Chance	49.887,25	1.635.803
Monega Ertrag	93.360,89	5.495.221
Monega Euro-Bond	99.704,99	5.309.291
Monega Euro-Land	66.262,63	2.670.384
Monega Fairinvest	48.623,15	2.455.469
Monega Germany	35.023,57	2.533.955
Monega Innovation	1.685,52	96.783
Monega Short Track	1.159,60	55.811
Monega Zins ProAktiv	48.612,80	1.829.300
SparDaRentenPlus	2.529,40	255.621
UniCommodities	56,72	1.942
UniDividendenASS A	448,63	26.048
UniEM Global	2.023,79	135.209
UniEuroKapital	100,11	6.694
UniEuroRenta	12,48	835
UniFavorit Aktien	96,33	11.176
UniGlobal	13.621,96	2.538.316
UniRak	61.592,22	6.992.564
UniWirtschaftsaspirant	47,02	1.516
insgesamt		32.919.174

Zu Aktiva D.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	4.792.879 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	10.679.241 €
	15.472.120 €

Zu Aktiva F.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Upfrontprämie Zinsswap	1.312.702 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	5.864.973 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	165.716 €
	7.343.391 €

Zu Passiva A.–

Gewinnrücklagen

Andere Gewinnrücklagen	
Stand 31.12.2014	92.220.167 €
Zuführung	<u>6.000.000 €</u>
Stand 31.12.2015	98.220.167 €

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2014	346.206.833 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
Ansammlungsüberschussanteile	18.734.473 €
Einmalbeiträge	4.875.203 €
sonstige Überschussanteile	27.354.742 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	<u>16.529.628 €</u>
Stand 31.12.2015	311.772.043 €

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	15,50
Schlussüberschussanteile	7,50
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	8,84
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	1,53
von Schlussüberschussanteilen	46,35
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	58,17
ungebundener Teil	173,88

Zu Passiva F.I.

Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen	965.033.469 €
--	----------------------

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	2.055.684 €
im Voraus empfangene Mieten	<u>98.322 €</u>
	2.154.006 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	254.189	314.699
– Kollektivversicherungen	81.603	99.867
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	275.743	284.632
– Einmalbeiträge	60.049	129.934
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	329.190	408.953
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	6.602	5.613
Rückversicherungssaldo	2.804	2.158

Provision 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	7.247	12.451
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	15.141	14.911
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	2.293	2.258
5. Aufwendungen für Altersversorgung	5.315	3.364
insgesamt	29.996	32.984

Die Personalaufwendungen beinhalten auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung. Diese wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG bilanziert.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 740.029 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 819.415 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 9.972.402 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 387.444 €. Die Beiratsbezüge betragen 73.710 €.

Abschlussprüferhonorare

Für Leistungen, die der Abschlussprüfer (KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und deren verbundene Unternehmen) für das Mutterunternehmen und seine einbezogenen Tochterunternehmen erbracht hat, wurden im Geschäftsjahr 174.545 € aufgewendet (inkl. 267 € Mehraufwand für 2014).

Davon entfielen auf Abschlussprüfungsleistungen 113.400 €, auf andere Bestätigungsleistungen 630 €, auf Steuerberatungsleistungen 3.514 € und auf sonstige Leistungen 57.001 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Restezahlungsverpflichtungen aus Private Equity Fonds, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 247,1 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 13,8 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 119,0 Mio. € aus Multitranchen und 215,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 0,2 Mio. €.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 221ff VAG (§§ 124ff VAG a.F.) 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 den Verein 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. 3.655.895 €.

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 63,2 Mio. €.

Rechnungsmäßige Zinsen

Für das Geschäftsjahr 2015 werden voraussichtlich rechnungsmäßige Zinsen in Höhe von 202,8 Mio. € anfallen.

Allgemeine Angaben

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 Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 29.

Der Jahresabschluss wird gemäß den rechtlichen Vorschriften 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 überschussberechtigten Versicherungsnehmer bei Vertragsbeendigung i.S.v. § 153 Versicherungsvertragsgesetz (VVG) an den verteilungsfähigen Bewertungsreserven beteiligt. Dabei wird der auf die einzelne Versicherung entfallende Anteil entweder ausgezahlt oder zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet.

Überschussberechtigten Versicherungen mit Sparvorgang erhalten eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven.

Bei Renten- und Invaliditätsversicherungen im Rentenbezug werden die Zinsüberschussanteile erhöht.

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

TKZ = Tariffkennziffer

Tarife bis 1995

A. Abrechnungsverband „Einzelkapitalversicherungen“ (LK)

- TGR A. 1: Tarife I, II (TKZ 1 – 72)
- TGR A. 2: Tarif II (TKZ 102)
- TGR A. 3: Tarif II (TKZ 112)
- TGR A. 4: Tarife I Gr., II Gr. (TKZ 121)
- TGR A. 5: Tarife II, III, V, VII (TKZ 122 – 127)
- TGR A. 6: Tarif VIII P (TKZ 129)
- TGR A. 7: Tarife III M F, II M – VII M (TKZ 503, 522 – 527)
- TGR A. 8: Tarife L 2, L 3, L 5, L 7 (TKZ 622 – 627, 722 – 725)
- TGR A. 9: Tarif L 3F (TKZ 603, 703)
- TGR A.10: Tarif L 1V (TKZ 611, 711)
- TGR A.11: Tarife IX M (TKZ 529, 589)
- TGR A.12: Tarife L 8, L 9 (TKZ 688, 689, 698, 699, 788, 789, 798, 799)
- TGR A.13: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, HRZ (TKZ 411 – 414, 421, 423, 464)
(1980/11)

B. Abrechnungsverband „Vermögensbildungsversicherungen“ (LV)

- TGR B. 1: Tarife III VW, VII VW (TKZ 153, 157)
- TGR B. 2: Tarife III M VW, V M VW, VII M VW (TKZ 553 – 557)
- TGR B. 3: Tarife LVW 3, LVW 5, LVW 7 (TKZ 653 – 657, 753, 755)

C. Abrechnungsverband der Versicherungen der ehemaligen Hilfskasse Deutscher Lokomotivführer (LL)

- TGR C. 1: Tarife L 2HDL, L 3HDL (TKZ 692, 693, 792, 793)

D. Zusatzversicherungen

- TGR D. 1: Tarife BUZ 1, BUZ 2, BUZ 1 M, BUZ 2 M, L BUZ 1, L BUZ 2
(TKZ 133 – 138, 533 – 538, 633 – 638, 735, 736)
- TGR D. 2: Tarife LBUZ 1, LBUZ 2, LBUZ 2A (TKZ 673 – 678, 775 – 778)
- TGR D. 3: Tarife UZV, UZV M (1987/01)
- TGR D. 4: Tarif RZV 8 (TKZ 568)
- TGR D. 5: Tarife LRZV 8, LRZV 9 (TKZ 668, 669, 768, 769)

Tarife ab 1995

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

- TGR E. 1: Tarife L 2, L 3, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5, LVW 7
(TKZ 1122 – 1127, 1222 – 1225, 1153 – 1157, 1253, 1255)
- TGR E. 2: Tarife L 2, L 3, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5, LVW 7 (TKZ 2122, 2123, 2125, 2127, 2222, 2223, 2225, 2153 – 2157, 2253, 2255) (1996/01)
- TGR E. 3: Tarif L E4 (TKZ 2124, 2224) (1996/01)
- TGR E. 4: Tarife L 2, L 3, L E4, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5, LVW 7
(TKZ 3122 – 3127, 3222 – 3227, 3153 – 3157, 3253, 3255)
- TGR E. 5: Tarife L 2, L 3, L E4, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5, LVW 7
(TKZ 5122 – 5127, 5222 – 5227, 5153 – 5157, 5253, 5255)
- TGR E. 6: Tarife L 2, L 3, L E4, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5
(TKZ 6122 – 6125, 6127, 6222 – 6225, 6153, 6155, 6253, 6255) (2005/01)
- TGR E. 7: Tarif L S2 (TKZ 6126, 6226) (2005/01)
- TGR E. 8: Tarife L 2, L 3, L E4, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5
(TKZ 7122 – 7125, 7127, 7222 – 7225, 7153, 7155, 7253, 7255) (2007/01)
- TGR E. 9: Tarif L S2 (TKZ 7126, 7226) (2007/01)
- TGR E.10: Tarife L 2, L 3, L E4, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5, LVW 7 (TKZ 8122 – 8125, 8127, 8222 – 8225, 8227, 8153 – 8157, 8253 – 8257) (2008/01)
- TGR E.11: Tarif L S2 (TKZ 8126, 8226) (2008/01)
- TGR E.12: Tarife L 2, L 3, L E4, L 5, L 7, LVW 3, LVW 5, LVW 7 (TKZ 10122 – 10125, 10127, 10222 – 10225, 10227, 10153 – 10157, 10253 – 10257) (2012/01)
- TGR E.13: Tarif L S2 (TKZ 10126, 10226) (2012/01)
- TGR E.14: Tarife L 2, L 3, L 5, LVW 3 (2013/01)
- TGR E.15: Tarif L S2 (2013/01)
- TGR E.16: Tarife L 2, L 3, L 5, LVW 3 (2015/01)
- TGR E.17: Tarif L S2 (2015/01)

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Risikoversicherung“ (112)

- TGR F. 1: Tarife L 8, L 9 (TKZ 1198, 1199, 1298, 1299)
- TGR F. 2: Tarife L 4K, L 6K, L 8K, L 9K
(TKZ 2194, 2196, 2198, 2199, 2296, 2298, 2299) (1996/01)
- TGR F. 3: Tarife L 4K, L 6K, L 8K, L 9K
(TKZ 3194, 3196, 3198, 3199, 3294, 3296, 3298, 3299)
- TGR F. 4: Tarife L 4K, L 6K, L 8K, L 9K
(TKZ 5194, 5196, 5198, 5199, 5294, 5296, 5298, 5299)
- TGR F. 5: Tarife L 8N, L 8Q, L 9N, L 9Q
(TKZ 7182, 7183, 7192, 7193, 7282, 7283, 7292, 7293) (2007/01)
- TGR F. 6: Tarife L 8N, L 8Q, L 9N, L 9Q
(TKZ 8182, 8183, 8192, 8193, 8282, 8283, 8292, 8293) (2008/01)
- TGR F. 7: Tarife L 8N, L 8Q, L 9N, L 9Q
(TKZ 10182, 10183, 10192, 10193, 10282, 10283, 10292, 10293) (2012/01)
- TGR F. 8: Tarife L 8N, L 8Q, L 9N, L 9Q (2013/01)
- TGR F. 9: Tarife L 8N, L 8Q, L 9N, L 9Q (2015/01)
- TGR F.10: Tarife L 8N, L 8Q, L 9N, L 9Q (2015/07)

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

- TGR G. 1: Tarife L R1, L R2, LHRZ (TKZ 1162, 1331, 1332, 1231, 1232, 1431, 1432) (1995/01)
- TGR G. 2: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, LHRZ (TKZ 2131 – 2134, 2162 – 2164, 2231 – 2234, 2262, 2263) (1996/01)
- TGR G. 3: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, LHRZ (TKZ 3131 – 3134, 3162, 3163, 3231 – 3234, 3262) (2000/07)
- TGR G. 4: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, LHRZ (TKZ 5131 – 5134, 5162 – 5164, 5231 – 5233, 5262) (2004/01)
- TGR G. 5: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, L R4, LHRZ (TKZ 6131 – 6135, 6162 – 6164, 6231 – 6235, 6262, 6263) (2005/01)
- TGR G. 6: Tarife L B2, L BHRZ (TKZ 6137, 6167, 6237, 6267) (2005/01)
- TGR G. 7: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, L R4, LHRZ (TKZ 7131 – 7135, 7162, 7164, 7231 – 7235, 7262) (2007/01)
- TGR G. 8: Tarife L B2, L BHRZ (TKZ 7137, 7167, 7237, 7267) (2007/01)
- TGR G. 9: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, L R4, LHRZ (TKZ 8131 – 8135, 8162 – 8164, 8231 – 8235, 8262 – 8264) (2008/01)
- TGR G.10: Tarife L B2, L BHRZ (TKZ 8137, 8167, 8237, 8267) (2008/01)
- TGR G.11: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, L R4, LHRZ (TKZ 10131 – 10135, 10162 – 10164, 10231 – 10235, 10262 – 10264) (2012/01)
- TGR G.12: Tarife L B2, L BHRZ (TKZ 10137, 10167, 10237, 10267) (2012/01)
- TGR G.13: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, L R4, LHRZ (2013/01)
- TGR G.14: Tarife L B2, L BHRZ (2013/01)
- TGR G.15: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, L R4, LHRZ (2014/07)
- TGR G.16: Tarife L R1, L R2, L R3, L R3U, L R4, LHRZ (2015/01)
- TGR G.17: Tarife L B2, L BHRZ (2015/01)
- TGR G.18: Tarif L R6 (2016/01)
- TGR G.19: Tarife L B2, L BHRZ (2016/01)

H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Berufsunfähigkeitsversicherung“ (114)

- TGR H. 1: Tarife L EU, L EU A (TKZ 2138, 2238) (1996/01)
- TGR H. 2: Tarife L EU, L EU A (TKZ 3138, 3238)
- TGR H. 3: Tarife L BU, L BU A (TKZ 4136, 4236)
- TGR H. 4: Tarife L BU, L BU A (TKZ 5136, 5236)
- TGR H. 5: Tarife L EU, L EU A (TKZ 5138, 5238)
- TGR H. 6: Tarife L BU, L BU A (TKZ 7136, 7236) (2007/01)
- TGR H. 7: Tarife L EU, L EU A (TKZ 7138, 7238) (2007/01)
- TGR H. 8: Tarife L BU, L BU A (TKZ 8136, 8236) (2008/01)
- TGR H. 9: Tarife L EU, L EU A (TKZ 8138, 8238) (2008/01)
- TGR H.10: Tarife L BU, L BU A (TKZ 10136, 10236) (2012/01)
- TGR H.11: Tarife L EU, L EU A (TKZ 10138, 10238) (2012/01)
- TGR H.12: Tarife L BU, L BU A (2013/01)
- TGR H.13: Tarife L EU, L EU A (2013/01)
- TGR H.14: Tarife L BU, L BU A (2015/01)
- TGR H.15: Tarife L EU, L EU A (2015/01)
- TGR H.16: Tarife L BU, L BU A (2015/07)

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

TGR I. 1: Tarif LA 1 (TKZ 4131, 4231)
 TGR I. 2: Tarif LA 1 (TKZ 5130, 5230)
 TGR I. 3: Tarif LA 1 (TKZ 6130, 6230)
 TGR I. 4: Tarif LA 1 (TKZ 6139, 6239)
 TGR I. 5: Tarif LA 1 (TKZ 7139, 7239) (2007/01)
 TGR I. 6: Tarif LA 1 (TKZ 8139, 8239) (2008/01)
 TGR I. 7: Tarif LA 1 (TKZ 9139, 9239) (2010/04)
 TGR I. 8: Tarif LA 1 (TKZ 10139, 10239) (2012/01)
 TGR I. 9: Tarif LA 1 (TKZ 12139, 12239) (2015/01)
 TGR I.10: Tarif LA 1 (2016/01)

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

TGR J. 1: Tarif L 3F (TKZ 1103, 1203)
 TGR J. 2: Tarif L 1V (TKZ 1111, 1211)
 TGR J. 3: Tarife L 2R, L 3R (TKZ 1303, 1402, 1403)
 TGR J. 5: Tarif L 3R (TKZ 2303, 2403) (1996/01)
 TGR J. 6: Tarif L E4R (TKZ 2304, 2404) (1996/01)
 TGR J. 7: Tarif L 3F (TKZ 2103, 2203) (1996/01)
 TGR J. 8: Tarife L 2V, L 3V (TKZ 2312, 2313, 2412, 2413) (1996/01)
 TGR J. 9: Tarif L 0F (TKZ 2100, 2200)
 TGR J.10: Tarife L 3R, L E4R (TKZ 3303, 3304, 3403)
 TGR J.11: Tarif L 3F (TKZ 3103, 3203)
 TGR J.12: Tarife L 2V, L 3V (TKZ 3312, 3313, 3412, 3413)
 TGR J.13: Tarif L 0F (TKZ 3100, 3200)
 TGR J.14: Tarif L 3R (TKZ 5303, 5403)
 TGR J.15: Tarif L 3F (TKZ 5103, 5203)
 TGR J.16: Tarife L 2V, L 3V (TKZ 5312, 5313, 5412, 5413)
 TGR J.17: Tarif L 0F (TKZ 5100, 5200)
 TGR J.18: Tarif L 3R (TKZ 6403) (2005/01)
 TGR J.19: Tarif L 3F (TKZ 6103, 6203) (2005/01)
 TGR J.20: Tarife L 2V, L 3V (TKZ 6312, 6313, 6412, 6413) (2005/01)
 TGR J.21: Tarif L 0F (TKZ 6100, 6200) (2005/01)
 TGR J.22: Tarif L 3F (TKZ 7103, 7203) (2007/01)
 TGR J.23: Tarife L 2V, L 3V (TKZ 7312, 7313, 7412, 7413) (2007/01)
 TGR J.24: Tarife L 2R, L 3R, L E4R, L 5R, L 7R (TKZ 8302 – 8307, 8402 – 8407) (2008/01)
 TGR J.25: Tarife L 2F, L 3F (TKZ 8102, 8103, 8202, 8203) (2008/01)
 TGR J.26: Tarife L 2V, L 3V (TKZ 8312, 8313, 8412, 8413) (2008/01)
 TGR J.28: Tarife L 2R, L 3R, L E4R, L 5R, L 7R (TKZ 10302 – 10307, 10402 – 10407) (2012/01)
 TGR J.29: Tarife L 2F, L 3F (TKZ 10102, 10103, 10202, 10203) (2012/01)
 TGR J.30: Tarife L 2V, L 3V (TKZ 10312, 10313, 10412, 10413) (2012/01)
 TGR J.31: Tarife L 2R, L 3R, L 5R (2013/01)
 TGR J.32: Tarife L 2F, L 3F (2013/01)

TGR J.33: Tarife L 2V, L 3V (2013/01)
TGR J.34: Tarife L 2F, L 3F (2015/01)
TGR J.35: Tarife L 2V, L 3V (2015/01)

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kollektivversicherung mit eigener Vertragsabrechnung“ (124)

TGR K. 1: Tarif L 3B (TKZ 2323, 2423) (1996/01)
TGR K. 2: Tarife LR 1B, LR 2B, LHRZB (TKZ 2141, 2142, 2241, 2242, 2355, 2455)
(1996/01)
TGR K. 3: Tarif L 3B (TKZ 3323, 3423)
TGR K. 4: Tarife LR 1B, LR 2B, LHRZB (TKZ 3141, 3142, 3241, 3242, 3355, 3455)
(2000/07)
TGR K. 5: Tarife LR 1BE, LR 2BE, LHRZBE (TKZ 3143, 3144, 3243, 3244, 3356, 3456)
(2000/07)
TGR K. 6: Tarif LA 1B (TKZ 4141, 4241)
TGR K. 7: Tarif L 3B (TKZ 5323, 5423)
TGR K. 8: Tarife LR 1B, LR 2B, LHRZB (TKZ 5141, 5142, 5241, 5242, 5355, 5455)
(2004/01)
TGR K. 9: Tarif LA 1B (TKZ 5140, 5240)
TGR K.10: Tarif L 3B (TKZ 6323, 6423) (2005/01)
TGR K.11: Tarife LR 1B, LR 2B, LR 4B, LHRZB
(TKZ 6141, 6142, 6145, 6241, 6242, 6245, 6355, 6455) (2005/01)
TGR K.12: Tarife LR 2S, LR 3S, LHRZS (TKZ 6143, 6144, 6350, 6351, 6243, 6450)
(2005/01)
TGR K.13: Tarif LA 1B (TKZ 6140, 6240) (2005/01)
TGR K.14: Tarif LA 1B (TKZ 6149, 6249) (2005/01)
TGR K.15: Tarif L 3B (TKZ 7323, 7423) (2007/01)
TGR K.16: Tarife LR 1B, LR 2B, LR 4B, LHRZB (TKZ 7141, 7142, 7145, 7241, 7242,
7245, 7355, 7455) (2007/01)
TGR K.17: Tarife LR 2S, LR 3S, LHRZS, LHRZH (TKZ 7143, 7144, 7350, 7351, 7360,
7361, 7243, 7244, 7450, 7451, 7460, 7461) (2007/01)
TGR K.18: Tarif LA 1B (TKZ 7149, 7249) (2007/01)
TGR K.19: Tarif L 3B (TKZ 8323, 8423) (2008/01)
TGR K.20: Tarife LR 1B, LR 2B, LR 4B, LHRZB
(TKZ 8141, 8142, 8145, 8241, 8242, 8245, 8355, 8455) (2008/01)
TGR K.21: Tarif LA 1B (TKZ 8149, 8249) (2008/01)
TGR K.22: Tarife LR 2S, LR 3S, LHRZS, LHRZH (TKZ 8143, 8144, 8350, 8351, 8360,
8361, 8243, 8244, 8450, 8451, 8460, 8461) (2008/01)
TGR K.23: Tarif LA 1B (TKZ 9149, 9249) (2010/04)
TGR K.24: Tarif L 3B (TKZ 10323, 10423) (2012/01)
TGR K.25: Tarife LR 1B, LR 2B, LR 4B, LHRZB
(TKZ 10141, 10142, 10145, 10241, 10242, 10245, 10355, 10455) (2012/01)
TGR K.26: Tarif LA 1B (TKZ 10149, 10249) (2012/01)
TGR K.27: Tarife LR 2S, LR 3S, LHRZS, LHRZH (TKZ 10143, 10144, 10350, 10351,
10360, 10361, 10243, 10244, 10450, 10451, 10460, 10461) (2012/01)
TGR K.28: Tarif L 3B (2013/01)
TGR K.29: Tarife LR 1B, LR 2B, LR 4B, LHRZB (2013/01)

TGR K.30: Tarife LR 2S, LR 3S, LHRZS, LHRZH (2013/01)
 TGR K.31: Tarife LR 1B, LR 2B, LR 4B, LHRZB (2014/07)
 TGR K.32: Tarif L 3B (2015/01)
 TGR K.33: Tarife LR 1B, LR 2B, LR 4B, LHRZB (2015/01)
 TGR K.34: Tarif LA 1B (TKZ 12149, 12249) (2015/01)
 TGR K.35: Tarife LR 2S, LR 3S, LHRZS, LHRZH (2015/01)
 TGR K.36: Tarif LA 1B (2016/01)

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

TGR L. 1: Tarif LR 1R (TKZ 2331, 2431) (1996/01)
 TGR L. 2: Tarife LR 1F, LR 2F, LHRZF (TKZ 2341, 2342, 2352, 2441) (1996/01)
 TGR L. 3: Tarif LR 1R (TKZ 3331, 3431) (2000/07)
 TGR L. 4: Tarife LR 2F, LHRZF (TKZ 3342, 3352) (2000/07)
 TGR L. 5: Tarif LR 1V (TKZ 3111, 3211) (2000/07)
 TGR L. 6: Tarif LEUTR (TKZ 4338, 4438)
 TGR L. 7: Tarif LR 1R (TKZ 5331, 5431) (2004/01)
 TGR L. 8: Tarife LR 2F, LHRZF (TKZ 5342, 5352) (2004/01)
 TGR L. 9: Tarif L BUF (TKZ 5346, 5446)
 TGR L.10: Tarife LR 1R, LR 4R (TKZ 6331, 6335, 6431, 6435) (2005/01)
 TGR L.11: Tarife LR 1F, LR 2F, LR 4F, LHRZF
 (TKZ 6341, 6342, 6345, 6352, 6441, 6442, 6445, 6452) (2005/01)
 TGR L.12: Tarife L B2F, LBHRZF (TKZ 6347, 6357, 6447, 6457) (2005/01)
 TGR L.13: Tarife LR 1R, LR 4R (TKZ 7331, 7335, 7431) (2007/01)
 TGR L.14: Tarife LR 1F, LR 2F, LR 4F, LHRZF
 (TKZ 7341, 7342, 7345, 7352, 7441, 7442, 7445, 7452) (2007/01)
 TGR L.15: Tarif L B2F (TKZ 7347) (2007/01)
 TGR L.16: Tarif L BUF (TKZ 7346) (2007/01)
 TGR L.17: Tarife LR 1R, LR 4R (TKZ 8331, 8335, 8431, 8435) (2008/01)
 TGR L.18: Tarife LR 1F, LR 2F, LR 4F, LHRZF
 (TKZ 8341, 8342, 8345, 8352, 8441, 8442, 8445, 8452) (2008/01)
 TGR L.19: Tarif LR 1V (TKZ 8111, 8211) (2008/01)
 TGR L.20: Tarife L B2F, LBHRZF (TKZ 8347, 8357, 8447, 8457) (2008/01)
 TGR L.21: Tarif L BUR (TKZ 8336, 8436) (2008/01)
 TGR L.22: Tarif L BUF (TKZ 8346, 8446) (2008/01)
 TGR L.23: Tarife LR 1R, LR 2R, LR 4R, LHRZR
 (TKZ 10331, 10332, 10335, 10362, 10431, 10432, 10435, 10462) (2012/01)
 TGR L.24: Tarife LR 1F, LR 2F, LR 4F, LHRZF
 (TKZ 10341, 10342, 10345, 10352, 10441, 10442, 10445, 10452) (2012/01)
 TGR L.25: Tarif LR 1V (TKZ 10111, 10211) (2012/01)
 TGR L.26: Tarife L B2F, LBHRZF (TKZ 10347, 10357, 10447, 10457) (2012/01)
 TGR L.27: Tarif L BUF (TKZ 10346, 10446) (2012/01)
 TGR L.28: Tarife LR 1R, LR 2R, LR 4R, LHRZR (2013/01)
 TGR L.29: Tarife LR 1F, LR 2F, LR 4F, LHRZF (2013/01), LR 5F (2013/10)
 TGR L.30: Tarif LR 1V (2013/01)
 TGR L.31: Tarife L B2F, LBHRZF (2013/01)
 TGR L.32: Tarif L BUF (2013/01)

TGR L.33: Tarife LR 1R, LR 2R, LR 4R, LHRZR (2014/07)
TGR L.34: Tarife LR 1F, LR 2F, LR 4F, LHRZF (2014/07)
TGR L.35: Tarif LR 1V (2014/07)
TGR L.36: Tarif LR 1R (2015/01)
TGR L.37: Tarife LR 1F, LR 2F, LR 4F, LR 5F, LHRZF (2015/01)
TGR L.38: Tarif LR 1V (2015/01)
TGR L.39: Tarife L B2F, LBHRZF (2015/01)
TGR L.40: Tarif L BUF (2015/01)
TGR L.41: Tarif L BUF (2015/07)

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

TGR M. 1: Tarif LA 1C (TKZ 4341, 4441)
TGR M. 2: Tarif LA 1C (TKZ 5340, 5440)
TGR M. 3: Tarif LA 1C (TKZ 6340, 6440)
TGR M. 4: Tarif LA 1C (TKZ 6349, 6449)
TGR M. 5: Tarif LA 1C (TKZ 7449) (2007/01)
TGR M. 6: Tarif LA 1C (TKZ 9349, 9449) (2010/04)
TGR M. 7: Tarif LA 1C (TKZ 10349, 10449) (2012/01)
TGR M. 8: Tarif LA 1C (TKZ 12349, 12449) (2015/01)

N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Lebensversicherung bei der das Anlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird“ (131)

TGR N. 1: Tarife LF 1, LF 2, LF 3, LF 4 (TKZ 4124, 4224)
TGR N. 2: Tarife L FR1, L FR1S (TKZ 8150, 8151, 8250, 8251)
TGR N. 3: Tarife L FR1, L FR1S (TKZ 10150, 10151, 10250, 10251)
TGR N. 4: Tarife L FR1, L FR1S (2013/01)
TGR N. 5: Tarife L FR1, L FR1S (2015/01)

O. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalisierungsgeschäfte“ (134)

TGR O. 1: Tarif L L1B (TKZ 6329, 6429)
TGR O. 2: Tarif L L1B (TKZ 7329, 7429)
TGR O. 3: Tarif L L2 (TKZ 8328, 8428)
TGR O. 4: Tarif L L1B (TKZ 10329, 10429) (2012/01)
TGR O. 5: Tarif L L1 (TKZ 10327, 10427) (2012/01)
TGR O. 6: Tarif L L2 (TKZ 12328, 12428) (2014/12)
TGR O. 7: Tarif L L1B (TKZ 12329, 12429) (2015/01)
TGR O. 8: Tarif L L1 (TKZ 12327, 12427) (2015/01)

P. Zusatzversicherungen

- TGR P. 1: Tarife LBUZ 1, LBUZ 2, LBUZ 2A (TKZ 1173 – 1178, 1273 – 1278) (1995/01)
- TGR P. 2: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2 (TKZ 2171, 2172, 2271) (1996/01)
- TGR P. 3: Tarife LRZV 8, LRZV 9 (TKZ 1168, 1169, 1268, 1269)
- TGR P. 4: Tarife LEUZ 1, LEUZ 2, LEUZ 2A (TKZ 2177, 2178, 2277, 2278) (1996/01)
- TGR P. 5: Tarife LBUZ 1, LBUZ 2, LBUZ 2A (TKZ 3173, 3174, 3273, 3274) (2000/07)
- TGR P. 6: Tarif LBUZR 1 (TKZ 3373, 3473) (2000/07)
- TGR P. 7: Tarif LBUZF 1 (TKZ 3171, 3271) (2000/07)
- TGR P. 9: Tarife LEUZ 1, LEUZ 2, LEUZ 2A (TKZ 3177, 3178, 3277, 3278) (2000/07)
- TGR P.10: Tarif LBUZTR 3 (TKZ 4370, 4470)
- TGR P.11: Tarife LBUZ 1, LBUZ 2, LBUZ 2A (TKZ 4173, 4174, 4273, 4274) (2003/04)
- TGR P.12: Tarif LBUZR 2A (TKZ 4374) (2003/04)
- TGR P.13: Tarif LBUZF 1 (TKZ 4171, 4271) (2003/04)
- TGR P.14: Tarife LBUZ 1, LBBUZ 1, LBUZ 2, LBBUZ 2, LBUZ 2A, LBBUZ 2A (TKZ 5173, 5174, 5273, 5274) (2004/01)
- TGR P.15: Tarif LBUZR 1 (TKZ 5473) (2004/01)
- TGR P.16: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2 (TKZ 5171, 5172, 5271, 5272) (2004/01)
- TGR P.17: Tarif LRZVF9 (TKZ 5359, 5459)
- TGR P.18: Tarife LEUZ 1, LBEUZ 1, LEUZ 2, LBEUZ 2 (TKZ 5177, 5178, 5277, 5278) (2004/01)
- TGR P.19: Tarife LBUZ 1, LBBUZ 1, LBUZ 2, LBBUZ 2, LBUZ 2A, LBBUZ 2A (TKZ 7173, 7174, 7273, 7274) (2007/01)
- TGR P.20: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2 (TKZ 7171, 7172, 7271, 7272) (2007/01)
- TGR P.21: Tarife LEUZ 1, LBEUZ 1, LEUZ 2, LBEUZ 2 (TKZ 7177, 7178, 7277, 7278) (2007/01)
- TGR P.22: Tarife LBUZ 1, LBBUZ 1, LBUZ 2, LBBUZ 2, LBUZ 2A, LBBUZ 2A (TKZ 8173, 8174, 8273, 8274) (2008/01)
- TGR P.23: Tarife LBUZR 1, LBUZR 2, LBUZR 2A (TKZ 8373, 8374, 8473, 8474) (2008/01)
- TGR P.24: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2, LBUZF 2A (TKZ 8171, 8172, 8271, 8272) (2008/01)
- TGR P.25: Tarife LEUZ 1, LBEUZ 1, LEUZ 2, LBEUZ 2, LEUZ 2A, LBEUZ 2A (TKZ 8177, 8178, 8277, 8278) (2008/01)
- TGR P.26: Tarif LBUZ DB (TKZ 6370, 6470) (2005/01)
- TGR P.27: Tarif LBUZ DB (TKZ 7370, 7470) (2007/01)
- TGR P.28: Tarif LBUZ DB (TKZ 8370, 8470) (2008/01)
- TGR P.29: Tarife LBUZ 1, LBBUZ 1, LBUZ 2, LBBUZ 2, LBUZ 2A, LBBUZ 2A (TKZ 10173, 10174, 10273, 10274) (2012/01)
- TGR P.30: Tarife LBUZR 1, LBUZR 2, LBUZR 2A (TKZ 10373, 10374, 10473, 10474) (2012/01)
- TGR P.31: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2, LBUZF 2A (TKZ 10171, 10172, 10271, 10272) (2012/01)
- TGR P.32: Tarife LEUZ 1, LBEUZ 1, LEUZ 2, LBEUZ 2, LEUZ 2A, LBEUZ 2A (TKZ 10177, 10178, 10277, 10278) (2012/01)
- TGR P.33: Tarife LBUZ 1, LBBUZ 1, LBUZ 2, LBBUZ 2, LBUZ 2A, LBBUZ 2A (2013/01)

- TGR P.34: Tarife LBUZR 1, LBUZR 2, LBUZR 2A (2013/01)
- TGR P.35: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2, LBUZF 2A (2013/01)
- TGR P.36: Tarife LEUZ 1, LBEUZ 1, LEUZ 2, LBEUZ 2, LEUZ 2A, LBEUZ 2A (2013/01)
- TGR P.37: Tarife LBUZ 1, LBUZ 2, LBUZ 2A, (2014/07)
- TGR P.38: Tarife LBUZR 1, LBUZR 2, LBUZR 2A (2014/07)
- TGR P.39: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2, LBUZF 2A (2014/07)
- TGR P.40: Tarife LEUZ 1, LEUZ 2, LEUZ 2A, (2014/07)
- TGR P.41: Tarife LBUZ 1, LBBUZ 1, LBUZ 2, LBBUZ 2, LBUZ 2A, LBBUZ 2A (2015/01)
- TGR P.42: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2, LBUZF 2A (2015/01)
- TGR P.43: Tarife LEUZ 1, LBEUZ 1, LEUZ 2, LBEUZ 2, LEUZ 2A, LBEUZ 2A (2015/01)
- TGR P.44: Tarife LBUZ 1, LBUZ 2, LBUZ 2A (2015/07)
- TGR P.45: Tarife LBUZF 1, LBUZF 2, LBUZF 2A (2015/07)

Für das **Geschäftsjahr 2016** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Tarife bis 1995

A. Abrechnungsverband

„Einzelkapitalversicherungen“ und

B. Abrechnungsverband

„Vermögensbildungsversicherungen“

1. Tarifgruppen A.1 – A.6 und B.1

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven
	Zurückgelegte Versicherungsjahre	laufender Überschussanteil – Monatsbeiträge –	in % des Ansammlungsguthabens männl./weibl. Versicherte	in % der Bemessungsgröße
A.4, A.5, B.1	35 oder mehr	0,57	10,60	4,00
	30 – 34	0,68	10,60	4,00
	25 – 29	0,51	10,60	4,00
	20 – 24	0,41	10,60	4,00
	15 – 19	0,43	10,60	4,00
	10 – 14	0,46	10,60	4,00
A.6	1 – 9	0,27	10,60	4,00
	3 oder mehr	5,00	16,70 / 18,70	–

Anmerkungen:

- Bei Versicherungen auf verbundene Leben ist der Schlussüberschussanteil für männliche Versicherte maßgebend.
- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen laufenden Zinsüberschussanteil. Dieser beträgt 0,00 % des maßgebenden Deckungskapitals. Beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppe A.6 erhalten nur einen Ansammlungsüberschussanteil.

2. Tarifgruppen A.7 – A.10 und B.2 – B.3

TGR	laufender Überschussanteil		Beitragsvorwegabzug	Schlussüber- schussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven
	Summenüberschussanteil	Zinsüberschussanteil	in % der Versicherungssumme jährl./monatl.	in % des Ansamm- lungsguthabens	in % der Bemessungsgröße
	in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Deckungskapitals			
B.2, A.7	1,11	0,00	–	10,60	4,00
B.3	0,80	0,00	–	2,30	1,70
A.8, A.9	0,80	0,00	0,78 / 0,07	2,30	1,70
A.10	0,50	0,00	0,49 / 0,04	2,30	1,70

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Wird ein Beitragsvorwegabzug vereinbart, entfällt der Summenüberschussanteil.
- Bei Versicherungen auf verbundene Leben sind der Summen- und der Schlussüberschussanteil für männliche Versicherte maßgebend.

3. Tarifgruppen A.11 – A.12

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppen A.11 – A.12						
TGR	Schlusszahlung		Leistungsbonus		Beitragsvorwegabzug	
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte		in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte		in % des maßgeb. Bruttobeitrags	
A.11	67,00 / 71,00		163,00 / 196,00		–	
A.12	–		122,00		55,00	

Ab dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppen A.11 – A.12						
TGR	Schlusszahlung		Leistungsbonus		Beitragsvorwegabzug	
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte		in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte		in % des maßgeb. Bruttobeitrags	
A.11	71,00		194,00		–	
A.12	–		132,50		57,00	

4. Tarifgruppe A.13

Zur Beteiligung an den Bewertungsreserven erhalten Versicherungsteile im Rentenbezug einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung erhält laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals und laufende Risikoüberschussanteile in Prozent des, mit der individuellen Sterbewahrscheinlichkeit gewichteten, überschussberechtigten Deckungskapitals.

Die Höhe des Zinsüberschussanteils (inkl. der o.g. Beteiligung an den Bewertungsreserven) und des Risikoüberschussanteils beträgt abhängig vom Zeitpunkt des Rentenbeginns:

Zeitpunkt des Rentenbeginns	Zinsüberschussanteil in %	Risikoüberschussanteil in %
bis 31.12.2004	0,10	–
01.01.2005 – 31.12.2006	0,15	–
01.01.2007 – 31.12.2011	0,65	–
01.01.2012 – 31.12.2012	1,15	–
01.01.2013 – 31.12.2014	1,15	10,00
ab 01.01.2015	1,65	10,00

C. Abrechnungsverband der Versicherungen der ehemaligen Hilfskasse Deutscher Lokomotivführer

Die Versicherungen erhalten Risikoüberschussanteile in Höhe von 52,00 % des Risikobeitrags sowie laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,00 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.

D. Zusatzversicherungen

1. Tarifgruppe D.1

1.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten eine Schlusszahlung in Prozent der maßgeblichen gezahlten Beiträge. Diese wird wie folgt festgelegt, wobei k die Anzahl der Jahre bezeichnet, um die das vertragliche Endalter das Alter 60 Jahre übersteigt:

%	männl. Versicherte	weibl. Versicherte
5 + k	Eintrittsalter ≤ 34	–
12 + k	Eintrittsalter > 34 und Endalter ≤ 59	–
8 + k	Eintrittsalter > 34 und Endalter > 59	–
26 + k	–	Eintrittsalter ≤ 25
15 + k	–	Eintrittsalter > 25

1.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

2. Tarifgruppe D.2

2.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

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

	Beitragsvorwegabzug in %	Leistungsbonus in %
männl. Versicherte:		
Endalter ≤ 59	5,00	5,00
Endalter > 59	15,00	18,00
weibl. Versicherte:		
Endalter ≤ 54	15,00	18,00
Endalter > 54	25,00	33,00

2.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten im Rentenbezug zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

3. Tarifgruppe D.3

Versicherungen, denen ein monatlicher Tarifbetrag von mehr als 0,08 € je 1.000 € UZV-Versicherungssumme zu Grunde liegt, erhalten einen Leistungsbonus.

Tarifgruppe D.3		
TGR	monatlicher Tarifbeitrag pro 1.000 € UZV-Versicherungssumme	Leistungsbonus in % der fälligen UZV-Versicherungssumme
D.3	0,10	25,00

4. Tarifgruppe D.4 und D.5

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppen D.4 und D.5		
TGR	Leistungsbonus in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % des maßgeb. Bruttobeitrags
D.4	163,00 / 196,00	–
D.5	122,00	55,00

Ab dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppen D.4 und D.5		
TGR	Leistungsbonus in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % des maßgeb. Bruttobeitrags
D.4	194,00	–
D.5	132,50	57,00

Tarife ab 1995

E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Todesfallcharakter“ und

J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektivversicherung mit eigener Vertragsabrechnung“ (nur Tarifgruppen K.1, K.3, K.7, K.10, K.15, K.19, K.24, K.28 und K.32)

1. Tarifgruppen E.1, E.2 sowie J.1 – J.3, J.5 und J.7 – J.9

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven	Beitragsvorwegabzug	reduzierter Summenüberschussanteil
	Summenüberschussanteil	Zinsüberschussanteil				
	in ‰ der Versicherungssumme	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens	in % der Bemessungsgröße	in ‰ der Versicherungssumme jährl./monatl.	in % der Versicherungssumme
E.1, J.1, J.3	0,50	0,00	2,70	1,30	0,78 / 0,07	–
E.2, J.5	0,61	0,00	0,00	0,00	0,59 / 0,05	0,00
J.2	0,50	0,00	2,70	1,30	0,49 / 0,04	–
J.7	0,61	0,00	0,00	0,00	–	–
J.8	0,38	0,00	0,00	0,00	0,37 / 0,03	0,00
J.9	–	0,00	0,00	0,00	–	–

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.

2. Tarifgruppen E.3 und J.6

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven
	Summenüberschussanteil	Risikoüberschussanteil	Zinsüberschussanteil		
	in ‰ der Versicherungssumme	in % des Risikobeitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens	in % der Bemessungsgröße
E.3, J.6	0,00	32,00	0,00	0,00	0,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 1,00 ‰ der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.

3. Tarifgruppen E.4 – E.17, J.10 – J.26, J.28 – J.35 sowie K.1, K.3, K.7, K.10, K.15, K.19, K.24, K.28 und K.32

TGR	laufender Überschussanteil			Beitragsvorweg- abzug	Schluss- überschuss- anteil	Mindestbet. an Bewertungs- reserven
	Grundüber- schussanteil	Risikoüber- schussanteil	Zinsüber- schussanteil			
	in % des über- schussberechtigten Beitrags	in % des Risikobeitrags	in % des über- schussberechtigten Deckungskapitals	in % des Beitrags jährl./monatl.	in %; s. a) bis c)	in % der Bemessungs- größe
E.4, J.10	0,00	32,00	0,00	0,00	6,00	2,00
E.5, E.6, J.14, J.18	0,00	32,00	0,05	0,00	2,20	3,80
E.7	0,00	25,00	0,05	–	2,20	3,80
E.8, E.10, J.24	0,00	32,00	0,55	–	2,20	3,80
E.9, E.11	0,00	25,00	0,55	–	2,20	3,80
E.12, J.28	0,00	18,00	1,05	–	2,20	3,80
E.13	0,00	25,00	1,05	–	2,20	3,80
E.14, J.31	0,00	19,50	1,05	–	2,20	3,80
E.15	0,00	26,50	1,05	–	2,20	3,80
E.16	0,00	19,50	1,55	–	2,20	3,80
E.17	0,00	26,50	1,55	–	2,20	3,80
J.11	0,00	32,00	0,00	–	6,00	2,00
J.12	0,00	20,00	0,00	0,00	6,00	2,00
J.13	–	–	0,00	–	2,60	0,80
J.15, J.19	0,00	32,00	0,05	–	2,20	3,80
J.16, J.20	0,00	20,00	0,05	0,00	2,20	3,80
J.17	–	–	0,05	–	0,40	1,30
J.21	–	–	0,05	–	0,40	1,30
J.22, J.25	0,00	32,00	0,55	–	2,20	3,80
J.23, J.26	0,00	20,00	0,55	–	2,20	3,80
J.29	0,00	18,00	1,05	–	2,20	3,80
J.30	0,00	20,00	1,05	–	2,20	3,80
J.32	0,00	18,75	1,05	–	2,20	3,80
J.33	0,00	21,00	1,05	–	2,20	3,80
J.34	0,00	18,75	1,55	–	2,20	3,80
J.35	0,00	21,00	1,55	–	2,20	3,80
K.1	–	32,00	0,00	–	0,00	0,00
K.3	–	32,00	0,00	–	6,00	2,00
K.7, K.10	–	32,00	0,05	–	2,20	3,80
K.15, K.19	–	32,00	0,55	–	2,20	3,80
K.24	–	18,00	1,05	–	2,20	3,80
K.28	–	18,75	1,05	–	2,20	3,80
K.32	–	18,75	1,55	–	2,20	3,80

Anmerkungen:

- a) In den Tarifgruppen E.4, J.10 – J.13 sowie K.1 und K.3 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen E.5 – E.17, J.14 – J.26, J.28 – J.35 sowie K.7, K.10, K.15, K.19, K.24, K.28 und K.32 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- b) Die Versicherungen der Tarifgruppen E.5, J.14 – J.16 und K.7 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er 2,20 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.
- c) Die Versicherungen der Tarifgruppen J.17 und J.21 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er 0,40 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.
- d) Bei Einmalbeitragsversicherungen in den Tarifgruppen E.6 – E.17, in den Tarifgruppen J.18 – J.26 sowie J.28 – J.35 und in den Tarifgruppen K.10, K.15, K.19, K.24, K.28 und K.32 wird der Zinsüberschussanteil bei Gewinnzuteilungen in den ersten neun Versicherungsjahren gekürzt. Je geringer die bisher abgelaufene Versicherungsdauer ist, umso größer ist der Abzug. Die Höhe des Abzugs bestimmt sich durch die Differenz aus zehn Jahren und den abgelaufenen Versicherungsjahren multipliziert mit 0,24 %-Punkten. Der Zinsüberschuss wird aber nicht kleiner als 0,00 %.
- e) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.6, E.8, E.10, E.12 und E.14 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zins- bzw. Risikoüberschussanteile:

Zeitpunkt der dynamischen Erhöhung	Zinsüberschussanteil in %	Risikoüberschussanteil in %
01.01.2007 – 31.12.2011	0,55	–
01.01.2012 – 31.12.2012	1,05	18,00
01.01.2013 – 31.12.2014	1,05	19,50
ab 01.01.2015	1,55	19,50

- f) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- g) In den Tarifgruppen E.4 – E.13, J.10 – J.26, J.28 – J.30, K.1, K.3, K.7, K.10, K.15, K.19 und K.24 beträgt der Risikoüberschussanteil höchstens 6,00 % für Männer bzw. 3,00 % für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- h) In den Tarifgruppen E.14 – E.17, J.31 – J.35, K.28 und K.32 beträgt der Risikoüberschussanteil höchstens 4,50 % der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- i) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- j) In den Tarifgruppen E.7, E.9, E.11, E.13, E.15 und E.17 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Risikoversicherung“

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppen F.1 – F.10, J.4 und J.27		
TGR	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
F.1	122,00	55,00
F.2, F.3, F.4, F.5, F.6	100,00 / 82,00	50,00 / 45,00
F.7	25,00	20,00
F.8, F.9	37,50	27,50
F.10	65,00	40,00

Ab dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppen F.1 – F.10, J.4 und J.27		
TGR	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme	in % des maßgeb. Bruttobeitrags
F.1	132,50	57,00
F.2, F.3, F.4	100,00	50,00
F.5, F.6	110,50	52,50
F.7	47,00	32,00
F.8, F.9	49,50	33,00
F.10	65,00	40,00

G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“ und

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektivversicherung mit eigener Vertragsabrechnung“ (ohne Tarifgruppen K.1, K.3, K.6, K.7, K.9, K.10, K.13, K.14, K.15, K.18, K.19, K.21, K.23, K.24, K.26, K.28, K.32 und K.34) und

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Übrige Kollektivtarife ohne eigene Vertragsabrechnung“ (ohne Tarifgruppen L.6, L.9, L.16, L.21, L.22, L.27, L.32, L.40 und L.41)

Tarifgruppe G.1 – G.19, K.2, K.4, K.5, K.8, K.11, K.12, K.16, K.17, K.20, K.22, K.25, K.27, K.29 - K.31, K.33, K.35, L.1 – L.5, L.7, L.8, L.10 – L.15, L.17 – L.20, L.23 – L.26, L.28 – L.31 und L.33 – L.39

TGR	laufende Überschussanteil			Schluss- überschuss- anteil	Mindestbet. an Bewertungs- reserven	Beitragsvorweg- abzug
	Grundüber- schussanteil	Zinsüber- schussanteil	Risikoüber- schussanteil			
	in %; s. b)	in % des überschuss- berechtigten Deckungs- kapitals	in % des, mit der individuellen Sterblichkeit gewichteten, über- schussberechtigten Deckungskapitals			
	in %; s. a)	in % der Bemessungs- größe	in % des Beitrags jährl./ monatl.			
G.1	0,00	0,00	–	–	0,00	–
G.2, L.1, L.4	0,00	0,00	–	0,00	0,00	–
G.3, L.3, L.5, K.2, K.4	0,00	0,00	–	0,00	0,00	0,00
G.4, L.7	0,00	0,05	–	5,50	1,50	0,00
G.5, G.6, L.10, K.12	0,00	0,05	–	0,90	2,70	–
G.7 – G.10, L.13 – L.20	0,00	0,55	–	0,90	2,70	–
G.11, G.12, L.23 – L.26, K.27	0,00	1,05	–	0,90	2,70	–
G.13, G.15, L.28, L.33	0,00	1,05	10,00	0,90	2,70	–
G.14	0,00	1,05	9,50	0,90	2,70	–
G.16, L.36	0,00	1,55	10,00	0,90	2,70	–
G.17, L.38, L.39	0,00	1,55	9,50	0,90	2,70	–
G.18	–	2,55	10,00	–	0,80	–
G.19	0,00	1,55	9,50	0,90	2,70	–
L.2	–	0,00	–	0,00	0,00	–
L.8	0,00	0,05	–	5,50	1,50	–
L.11, L.12	0,00	0,05	–	0,90	2,70	–
K. 30, L.29, L.34	0,00	1,05	9,00	0,90	2,70	–
L.30, L.31, L.35	0,00	1,05	9,50	0,90	2,70	–
K.35, L.37	0,00	1,55	9,00	0,90	2,70	–
K.5	–	0,00	–	–	0,00	–
K.8	–	0,05	–	5,50	1,50	–
K.11	–	0,05	–	0,90	2,70	–
K.16, K.20	–	0,55	–	0,90	2,70	–
K.25	–	1,05	–	0,90	2,70	–
K.29, K.31	–	1,05	9,00	0,90	2,70	–
K.33	–	1,55	9,00	0,90	2,70	–

Anmerkungen:

- a) In den Tarifgruppen G.1 – G.4, L.1 – L.5, L.7, L.8 sowie K.2, K.4, K.5 und K.8 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen G.5 – G.17, G.19, K.11, K.12, K.16, K.17, K.20, K.22, K.25, K.27, K.29 – K.31, K.33, K.35, L.10 – L.15, L.17 – L.20, L.23 – L.26, L.28 – L.31 und L.33– L.39 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.

- b) In den Tarifgruppen G.1, G.2, L.1 und L.2 bemisst sich der Grundüberschussanteil in Prozent der Jahresrente; in allen anderen Tarifgruppen in Prozent des überschussberechtigten Beitrags.
- c) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Schlussüberschussanteil.
- d) Bei Einmalbeitragsversicherungen in den Tarifgruppen G.5, G.7, G.9, G.11, G.13, G.15, G.16 und G.18 in den Tarifgruppen K.11, K.12, K.16, K.17, K.20, K.22, K.25, K.27, K.29 – K.31, K.33 und K.35 sowie in den Tarifgruppen L.10, L.11, L.13, L.14, L.17 – L.19, L.23 – L.25, L.28 – L.30 und L.33 – L.38 wird der Zinsüberschussanteil bei Gewinnzuteilungen in den ersten neun Versicherungsjahren, längstens bis zum Rentenbeginn, gekürzt. Je geringer die bisher abgelaufene Versicherungsdauer ist, umso größer ist der Abzug. Die Höhe des Abzugs bestimmt sich durch die Differenz aus zehn Jahren und den bisher abgelaufenen Versicherungsjahren multipliziert mit 0,20 %-Punkten. Der Zinsüberschuss wird aber nicht kleiner als 0,00 %.
- e) Bei Versicherungen der Tarifgruppen G.5 – G.17 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zinsüberschussanteile:

Zeitpunkt der dynamischen Erhöhung	Zinsüberschussanteil in %
01.01.2007 – 31.12.2011	0,55
01.01.2012 – 31.12.2014	1,05
ab 01.01.2015	1,55

- f) Bei Versicherungen mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen ab 1. Januar 2013 stammen, folgenden laufenden Risikoüberschussanteil:

TGR	Risikoüberschussanteil in %
G.5, G.7, G.9, G.11, G.13, G.15, G.16, G.18	10,00
G.6, G.8, G.10, G.12, G.14, G.17, G.19	9,50

- g) Bei Versicherungen der Tarifgruppen G.1 – G.17, G.19, K.2, K.4, K.5, K.8, K.11, K.16, K.20, K.25, K.29, K.31, K.33, L.1 – L.5, L.7, L.8, L.10 – L.15, L.17 – L.20, L.23 – L.26, L.28 – L.31, L.33 – L.39, K.12, K.17, K.22, K.27, K.30 und K.35 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens oder einer aufgeschobenen Bonusrente stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne:

Zeitpunkt des Rentenbeginns	Zinsüberschussanteil in %
bis 31.12.2004	0,00
01.01.2005 – 31.12.2006	0,05
01.01.2007 – 31.12.2011	0,55
01.01.2012 – 31.12.2014	1,05
ab 01.01.2015	1,55

- h) Für Vertragsteile im Rentenbezug wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- i) Versicherungen der Tarifgruppe G.18 erhalten im Rentenbezug laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils (inkl. der Beteiligung an den Bewertungsreserven) beträgt 1,65 %.

- j) Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens oder einer aufgeschobenen Bonusrente stammende Teil der Versicherung erhält für Rentenbeginne ab 1. Januar 2013 folgenden laufenden Risikoüberschussanteil:

TGR	Risikoüberschussanteil in %
G.1 – G.5, G.7, G.9, G.11, G.13, G.15, G.16, G.18, L.1, L.3, L.7, L.10, L.13, L.17, L.23, L.28, L.33, L.36	10,00
G.6, G.8, G.10, G.12, G.14, G.17, L.5, L.12, L.15, L.19, L.20, L.25, L.26; L.30, L.31, L.35, L.38	9,50
L.2, L.4, L.8, L.11; L.14, L.18, L.24, L.29, L.34, L.37, K.2, K.4, K.5, K.8, K.11, K.12, K.16, K.17, K.20, K.22, K.25, K.27, K.29 – K.31, K.33, K.35	9,00

- k) Die jährliche Beteiligung an Überschüssen erfolgt zum Rentenbeginnmonat. Sollte zu diesem Termin seit Versicherungsbeginn kein volles Jahr vergangen sein, erfolgt die Zuteilung entsprechend anteilig.
- l) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- m) Bei den Gruppennummern 645 – 649 werden die Überschüsse zur Gegenfinanzierung einer Nachreservierung verwendet.

H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Berufsunfähigkeitsversicherung“ und

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Übrige Kollektivtarife ohne eigene Vertragsabrechnung“ (nur Tarifgruppen L.6, L.9, L.16, L.21, L.22, L.27, L.32, L.40 und L.41)

Tarifgruppen H.1 – H.16, L.6, L.9, L.16, L.21, L.22, L.27, L.32, L.40 und L.41			
TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug	Zinsüberschussanteil
	in % der versicherten Leistung	in % des überschussberechtigten Beitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
H.1	3,00 / 14,00 / 29,00 / 43,00	–	0,00
H.2	40,00	–	0,00
H.3	33,00	25,00	0,00
H.4, L.9	33,00	25,00	0,05
H.5	40,00	–	0,05
H.6, H.8, L.16, L.21, L.22	33,00	25,00	0,55
H.7	40,00	–	0,55
L.6	–	23,00	0,00
H.9	40,00	29,00	0,55
H.10, L.27, L.32	33,00	25,00	1,05
H.11	40,00	29,00	1,05
H.12	37,50	27,50	1,05
H.13	45,50	31,50	1,05
H.14	37,50	27,50	1,55
H.15	45,50	31,50	1,55
H.16, L.41	47,00	32,00	1,55
L.40	33,00	25,00	1,55

Anmerkungen:

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

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

b) Nach Eintritt des Leistungsfalls wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

I. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“ und

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektivversicherung mit eigener Vertragsabrechnung“ (nur Tarifgruppen K.6, K.9, K.13, K.14, K.18, K.21, K.23, K.26, K.34 und K.36)“ und

M. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektiv-Kapitalversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“

Tarifgruppen I.1 – I.10, K.6, K.9, K.13, K.14, K.18, K.21, K.23, K.26, K.34, K.36 und M.1 – M.8

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven	
	Gewinnüberschussanteil	Zinsüberschussanteil			
	in % des überschussberechtigten Beitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % der Bemessungsgröße	in % der Bemessungsgröße	
I.1, M.1, K.6	0,00	0,00	0,000		0,80
I.2, M.2, K.9	0,00	0,05	0,000		0,80
I.3, I.4, M.3, M.4, K.13, K.14	0,00	0,05	0,004		0,80
I.5, I.6, M.5, K.18, K.21	0,00	0,55	0,003		0,80
I.7, M.6, K.23	0,00	0,55	0,005		0,80
I.8, K.26, M.7	0,00	1,05	0,009		0,80
I.9, K.34, M.8	0,00	1,55	0,011		0,80
I.10, K.36	0,00	1,55	0,900		2,70

Anmerkungen:

- 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.
- Nach Eintritt des Leistungsfalls wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung erhält laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils ist abhängig vom Zeitpunkt des Rentenbeginns:

Zeitpunkt des Rentenbeginns	Zinsüberschussanteil in %
bis 31.12.2011	0,65
01.01.2012 – 31.12.2014	1,15
ab 01.01.2015	1,65

Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten.

- l) In den Tarifgruppen I.1 – I.5, K.6, K.9, K.13, K.14, K.18 und M.1 – M.5 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 I.6 – I.9, K.21, K.23, K.26, K.34 und M.6 – M.8 wird der Schlussüberschussanteil unabhängig von der Dauer der Ansparphase gewährt. Der Schlussüberschussanteil wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.
- e) Verträge der Tarifgruppen I.10 und K.26 erhalten einen Schlussgewinn in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- f) Die Verträge erhalten die Zuteilung einmal jährlich zum Ende des Kalenderjahres und zusätzlich anteilig zum Ablauf der Ansparphase, sofern die Zeitpunkte nicht zusammenfallen.

N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Lebensversicherung bei der das Anlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird“

Tarifgruppen N.1 – N.5			
TGR	laufender Überschussanteil		Fondsüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
N.1	–	32,00	–
N.2, N.3	0,00	–	–
N.4, N.5	0,00	8,75	–

Anmerkungen:

- a) Bei Versicherungen der Tarifgruppen N.4 und N.5 wird der Risikoüberschussanteil nur im Rentenbezug gewährt. Er wird in Prozent des, mit der individuellen Sterbewahrscheinlichkeit gewichteten, überschussberechtigten Deckungskapitals bemessen.
- b) Die Überschussanteile werden in Anteileneinheiten umgerechnet und dem Deckungskapital gutgeschrieben. Dies gilt nicht für Versicherungen der Tarifgruppen N.2 – N.5 im Rentenbezug.
- c) Im Rentenbezug erhalten die Versicherungen der Tarifgruppen N.2 – N.5 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,65 % des überschussberechtigten Deckungskapitals. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,10 % bereits enthalten.

O. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalisierungsgeschäfte“

Tarifgruppen O.1 – O.8	
TGR	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
O.1	0,00
O.2	0,25
O.3	1,05
O.4, O.5	1,05
O.6	2,05
O.7, O.8	1,55

Anmerkungen:

- Die für die Tarifgruppen O.1, O.2, O.4, O.5, O.7 und O.8 angegebenen Zinsüberschussanteil-Prozentsätze sind Jahreswerte. Da die Versicherungen zum Ende eines jeden Monats, in dem eine Beitragszahlung oder Anzahlung erfolgt, einen anteiligen laufenden Überschussanteil erhalten, wird hieraus ein anteiliger Zinsüberschussanteil-Prozentsatz abgeleitet. Die tatsächliche Gutschrift erfolgt zum Ende des Kalenderjahres.
- Bei Versicherungen mit der Gruppenvertragsnummer 980 wird der Zinsüberschussanteil in der Tarifgruppe O.1 um 0,05 % und in der Tarifgruppe O.2 um 0,30 % erhöht.

P. Zusatzversicherungen

1. Tarifgruppen P.1 und P.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 im Leistungsbezug zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

2. Tarifgruppe P.3

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns erhalten die Versicherungen je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 122,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 55,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

Ab dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns erhalten die Versicherungen einen Leistungsbonus in Höhe von 132,50 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 57,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

3. Tarifgruppe P.4

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 im Leistungsbezug zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

4. Tarifgruppe P.17

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns erhalten die Versicherungen einen Leistungsbonus in Höhe von 100,00 % bzw. 82,00 % der fälligen Versicherungsleistung für männliche bzw. weibliche Versicherte. Ab dem Jahrestag beträgt der Leistungsbonus 100,00 % der fälligen Versicherungsleistung.

5. Tarifgruppen P.5 – P.7, P.9 – P.16, P.18 – P.25 und P.29 – P.45

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug	Zinsüberschussanteil
	in % der versicherten Leistung männl./weibl. Versicherte	in % des überschussberechtigten Beitrags männl./weibl. Versicherte	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
P.5 – P.7	11,00 / 18,00	10,00 / 15,00	0,00
P.9	40,00	–	0,00
P.10	–	23,00	–
P.11 – P.13	25,00	20,00	0,00
P.14 – P.16	25,00	20,00	0,05
P.18	40,00	–	0,05
P.19 – P.20, P.22 – P.24	25,00	20,00	0,55
P.21	40,00	–	0,55
P.25	40,00	29,00	0,55
P.29 – P.31	25,00	20,00	1,05
P.33 – P.35, P.37 – P.39	29,00	22,50	1,05
P.32	40,00	29,00	1,05
P.36, P.40	45,50	31,50	1,05
P.41, P.42	29,00	22,50	1,55
P.43	45,50	31,50	1,55
P.44, P.45	47,00	32,00	1,55

Anmerkungen:

- Nach Eintritt des Leistungsfalls wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- Bei den Gruppennummern 645 – 649 werden die Überschüsse zur Gegenfinanzierung einer Nachreservierung verwendet.

6. Tarifgruppen P.26 – P.28

Die Versicherungen erhalten – vor Eintritt des Leistungsfalls – ab 2009 je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 25,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 20,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags.

Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven

Überschussberechtigte Versicherungen mit Sparvorgang, die sich nicht im Rentenbezug befinden, erhalten bei Vertragsbeendigung i. S. d. § 153 VVG eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven. Dieser wird in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital inkl. Bonusdeckungskapital bemessen und ist in den Tabellen ausgewiesen. Abweichend von den oben deklarierten Werten erhalten entsprechende Einmalbeitragsversicherungen sowie die Tarifgruppe A.1 – A.3, A.13 des Abrechnungsverbandes A und der Abrechnungsverband C einen einheitlichen Satz von 0,80 %. Ausgenommen hiervon sind Einmalbeitragsversicherungen der Tarifgruppen E.2, E.3, G.1 – G.3, J.5 – J.9, K.1 – K.5 und L.1 – L.5.

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen (HRZ) sind von der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven ausgenommen.

Verzinsliche Ansammlung

- a) Die vorgenannten Versicherungen, deren laufende Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten mit Ausnahme der unter b) und c) genannten Tarifgruppen einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 2,60 %, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2016 endende Versicherungsjahr mit 2,60 % verzinst.
- b) Einmalbeitragsversicherungen der Tarifgruppen E.6 – E.17, der Tarifgruppen J.18 – J.26 sowie J.28 – J.35, der Tarifgruppen K.10 – K.12, K.15 – K.17, K.19, K.20, K.22, K.24, K.25, K.27 – K.33 und K.35, der Tarifgruppen G.5, G.7, G.9, G.11, G.13, G.15, G.16 und G.18, sowie der Tarifgruppen L.10, L.11, L.13, L.14, L.17 – L.19, L.23 – L.25, L.28 – L.30, L.33 – L.35 und L.36 – L.38 erhalten einen gekürzten Ansammlungsüberschussanteil bei Gewinnzuteilungen in den ersten neun Versicherungsjahren. Je geringer die bisher abgelaufene Versicherungsdauer ist, umso größer ist die Kürzung. Die Höhe der Kürzung bestimmt sich durch die Differenz aus zehn Jahren und den abgelaufenen Versicherungsjahren multipliziert mit 0,20 %-Punkten. Der ungekürzte Ansammlungsüberschussanteil beträgt 2,60 %.
- c) Versicherungen der Tarifgruppen I.10 und K.36 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 2,80 %, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2016 endende Versicherungsjahr mit 2,80 % verzinst.
- d) Bei den Gruppennummern 645 – 649 erfolgt im Rentenbezug zusätzlich eine Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Ansammlungsguthabens. Die Ansammlungsüberschüsse (inkl. der Beteiligung an den Bewertungsreserven) werden zur Gegenfinanzierung einer Nachreservierung verwendet. Das Ansammlungsguthaben verzinst sich nicht.

Direktgutschrift

Die Versicherungen der nachfolgenden Tabelle erhalten für im Geschäftsjahr 2016 endende Versicherungsjahre eine Direktgutschrift, wobei eine evtl. gewährte rechnungsmäßige Verzinsung der Bezugsgröße angerechnet wird:

TGR	in % des maßgebenden Deckungskapitals	in % des maßgebenden Ansammlungsguthabens
A.1, C.1	-	2,60
A.2 – A.5, A.7 – A.10	2,80	2,60
B.1 – B.3	2,80	2,60
A.13	2,80	2,60
E.1	-	2,60
E.2, E.3	-	2,60
E.4	-	2,60
G.1	-	2,60
G.2	-	2,60
G.3	-	2,60
I.1, K.6, M.1	-	2,60
I.2, K.9, M.2	-	2,60
J.1 – J.3	-	2,60
J.5 – J.9	-	2,60
J.10 – J.13	-	2,60
K.1, K.2	-	2,60
K.3 – K.5	-	2,60
L.1, L.2	-	2,60
L.3 – L.5	-	2,60
P.1	-	2,60
P.2, P.4	-	2,60
P.5 – P.7, P.9	-	2,60

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rüßmann

Scheel

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 des **DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015 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 im 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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.

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

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 13. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Geschäftsentwicklung 1948/49 bis 2015

im Sach-/HUKR-, Krankenversicherungs- und Pensionsfondsbereich 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
2012	2.748	2.596	1.732	1.127	814	1.190	1.794,1
2013	2.762	2.604	1.745	1.145	829	1.309	1.956,3
2014	2.896	2.620	1.759	1.157	846	1.345	2.137,2
2015	2.911	2.649	1.778	1.164	866	1.378	2.295,0

¹ geänderte Zählweise ab 2010

² ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

³ Anzahl Tarifversicherte



Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

die deutschen Versicherer verzeichneten 2015 spartenübergreifend einen Anstieg der Beitragseinnahmen von unter 1 %. Die Schaden- und Unfallversicherer erzielten bei den Beitragseinnahmen laut Hochrechnung des GDV ein Plus von 2,6 %.

Für die DEVK Versicherungen war 2015 insgesamt ein erfolgreiches Geschäftsjahr. Mit 796 Mio. € Neugeschäftsbeitrag war es das zweitbeste Vertriebsjahr unserer Unternehmensgeschichte. Das Beitragswachstum der DEVK im deutschen Erstversicherungsgeschäft lag mit -0,6 % wegen rückläufiger Einmalbeiträge in der Lebensversicherung insgesamt unter dem Marktdurchschnitt. In der Schaden- und Unfallversicherung sowie der Krankenversicherung haben wir aber weitere Marktanteile hinzugewonnen und unsere Position im deutschen Erstversicherungsmarkt ausgebaut.

Der Konzernabschluss des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins – neben den inländischen DEVK-Erstversicherern fließen hier auch die Ergebnisse der Auslandstöchter, der aktiven Rückversicherung sowie weiterer Konzernunternehmen ein – war geprägt durch höhere Schadenaufwendungen und Kosten. Bei Letzteren sind besonders die Aufwendungen für Altersversorgung zu nennen, die wegen des derzeitigen Niedrigzinsniveaus stark gestiegen sind.

Entsprechend erhöhte sich in der Schaden- und Unfallversicherung das Verhältnis von Aufwendungen für Schäden und Kosten zu den Beitragseinnahmen auf 97,0 % (Vorjahr 94,3 %). In der Folge ist das versicherungstechnische Ergebnis der Schaden- und Unfallversicherung vor Veränderung der Schwankungsrückstellung auf 8,9 Mio. € gesunken (Vorjahr 62,1 Mio. €). Nach einer niedrigeren, aber dennoch hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 30,5 Mio. € (Vorjahr 70,4 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis der Schaden- und Unfallversicherung -21,6 Mio. € (Vorjahr -8,4 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung lag wegen hoher Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen mit 246,4 Mio. € weit über Vorjahresniveau (Vorjahr 180,5 Mio. €). Nach versicherungstechnischem und nichttechnischem Ergebnis erzielte der DEVK-Schadenkonzern ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 174,3 Mio. € (Vorjahr 126,0 Mio. €). Nach einem vergleichsweise hohen Steueraufwand stieg der Jahresüberschuss auf 88,5 Mio. € (Vorjahr 67,9 Mio. €).

Friedrich W. Gieseler

Friedrich W. Gieseler

Vorstandsvorsitzender der DEVK Versicherungen

Geschäftsjahr 2015

DEVK	Organe	4
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	7
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	26
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	30
	Bestätigungsvermerk	44
	Bericht des Aufsichtsrats	45

DEVK	Organe	46
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	47
	Jahresabschluss	62
	Anhang	66
	Bestätigungsvermerk	76
	Bericht des Aufsichtsrats	77

DEVK	Organe	78
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	80
	Jahresabschluss	96
	Anhang	100
	Bestätigungsvermerk	112
	Bericht des Aufsichtsrats	113

DEVK	Organe	114
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	115
	Jahresabschluss	128
	Anhang	132
	Bestätigungsvermerk	140
	Bericht des Aufsichtsrats	141

DEVK	Organe	142
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	143
	Jahresabschluss	158
	Anhang	162
	Bestätigungsvermerk	172
	Bericht des Aufsichtsrats	173

DEVK	Organe	174
Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	176
	Jahresabschluss	194
	Anhang	198
	Bestätigungsvermerk	234
	Bericht des Aufsichtsrats	235

DEVK	Organe	236
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	237
	Jahresabschluss	250
	Anhang	253
	Bestätigungsvermerk	264
	Bericht des Aufsichtsrats	265

DEVK	Organe	266
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	267
	Jahresabschluss	274
	Anhang	276
	Bestätigungsvermerk	284
	Bericht des Aufsichtsrats	285

DEVK	Konzernlagebericht	286
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernabschluss	314
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	322
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Konzerneigenkapitalspiegel	323
	Konzernanhang	324
	Bestätigungsvermerk	340
Konzern	Bericht des Aufsichtsrats	341

Abkürzungen
Adressen und Führungskräfte
Organigramm der DEVK Versicherungen

Organe

Mitgliedervertretung

Helmut Diener

Marktrechwitz

Sprecher der Mitgliedervertretung

Karl de Andrade-Huber

Fankfurt am Main

Werner Balschun

Wesseling

Heinz Bodammer

Friedrichshafen

Dirk Bohlmann

Bremen

Jörgen Boße

Loddin

Jens Brenner

Reichenbach

Otto Brunner

München

Sandra Bühler

Bruchsal

Detlef Clever

Hamm

Manuela Dittmann

Linden

Dirk Dupré

Saarbrücken

Stephan Est

Dorsten

Arnold Fischer

Neustadt (Wied)

Katrin Fröchtenicht

Kalefeld

Jenny Gliese

Tübingen

Frank-Michael Hänel

Freiburg

Berthold Hillebrand

Kassel

Ralf Ingwersen

Hamburg

Manfred John

Stadtbergen

Klaus-Dieter Just

Forst (Lausitz)

Axel Kleich

Leipzig

Hanka Knoche

Idstein

Dr.-Ing. Siegfried Krause

Berlin

Michael Krienke

Hosenfeld

Günter Leckel

Bad Endorf

Manfred Leuthel

Nürnberg

Christian Magiera

Minden

Dr. med. Ludwig Mandelartz

Aachen

Michelle Mauritz

Sonsbeck

Hans-Joachim Möller

Aschersleben

Regina Müller

Berlin

Wolfgang Müller

Gau-Bischofsheim

Frank Nachtigall

Frankfurt (Oder)

Hans-Jürgen Nehr Korn

Braunschweig

Mario Noack

Erfurt

Jessica Nohren

Rösrath

Hartmut Petersen

Bargteheide

Helga Petersen

Hamburg

Thomas Pfeifer

Reichelsheim

Dieter Pielhop

Wietzen

Heiner Reichert

Mannheim

Ada Reinhardt

Essen

Raimund Reinhart

Fulda

Ulrich Rötzhelm

Idstein

Georg Sautmann

Greven

Andreas Schäfer

Schwalmstadt

Maike Schlott

Sylt

Sven Schmitte

Köln

Ulrike Schuld

Grünberg

Günter Staaden

Eschenburg

Christiana Tinneberg

Aschaffenburg

Rita Tüshelmann

Düsseldorf

Harald Vorhauer

Dortmund

Sylvia Weigel

Guntersblum

Torsten Westphal

Magdeburg

Ute Weyl-Thieme

Dillenburg

Wolfgang Wilde

Herne

Cindy Winter-Thiel

Wurzen

Joachim Ziekau

Stendal

Aufsichtsrat

Alexander Kirchner

Runkel

Vorsitzender

Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Jörg Hensel

Hamm

Erster stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Europäischen Betriebsrates Deutsche Bahn AG
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DB Cargo AG

Helmut Petermann *

Essen

Zweiter stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

Christian Bormann

Weimar

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

Doris Fohrn *

Wesseling

Vorsitzende des Betriebsrates DEVK Versicherungen, Zentrale Köln
Mitglied des Gesamtbetriebsrates DEVK Versicherungen

Ralf Gajewski *

Berlin

Mitarbeiter der DEVK Versicherungen
Regionaldirektion Berlin (Freistellungsphase)

Dr. Rüdiger Grube

Hamburg

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

Horst Hartkorn

Hamburg

Landesgruppenvorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG) in Hamburg

Martin Hettich

Stuttgart

Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank Baden-Württemberg eG

Klaus-Dieter Hommel

Neuenhagen

Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Hans Leister

Berlin

Managing Director Passenger Services Europe der Railroad Development Corporation Europe (bis 29. Mai 2015)

Ralf Poppinghuys

BE-Raeren

Geschäftsführer Personal & Soziales Transdev GmbH (ab 29. Mai 2015)

Jürgen Putschkun *

Fellbach

Sachbearbeiter Kraftfahrt Betrieb und Sach/HU-Betrieb
DEVK Versicherungen, Regionaldirektion Stuttgart

Dr. Karl-Friedrich Rausch

Weiterstadt

Vorstand Transport und Logistik der DB Mobility Logistics AG i.R.

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

* Arbeitnehmersvertreter/-in

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Engelbert Faßbender

Hürth

(bis 8. September 2015)

Gottfried Rößmann

Köln

Dr. Veronika Simons

Walluf

Bernd Zens

Königswinter

Dietmar Scheel

Bad Berka

Stellv. Vorstandsmitglied (ab 1. September 2015)

Beirat

Rudi Schäfer

Bad Friedrichshall
– **Ehrenvorsitzender** –
Vorsitzender der
Gewerkschaft der Eisenbahner
Deutschlands a.D.

Kay Uwe Arnecke

Hamburg
Sprecher der Geschäftsführung
der S-Bahn Hamburg GmbH

Werner Bayreuther

Heroldsberg
Rechtsanwalt
Berater Deutsche Bahn AG

Peter Grothues

Castrop-Rauxel
Direktor Deutsche Rentenversicherung
Knappschaft-Bahn-See

Volker Hädrich

Wildau
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für den
Freistaat Thüringen i.R.

Dr. Christian Heidersdorf

Kleinmachnow
Geschäftsführer DVA Deutsche
Verkehrs-Assekuranz-Vermittlungs-
GmbH

Johannes Houben

Hückelhoven
Bereichsleiter der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Dr. Volker Kefer

Erlangen
Stellv. Vorstandsvorsitzender
Deutsche Bahn AG, DB Mobility
Logistics AG, Vorstand Infrastruktur,
Dienstleistung und Technik
Deutsche Bahn AG

Klaus Koch

Paderborn
Vorsitzender Spartenbetriebsrat
Geschäftsfeld Dienstleistungen
DB Dienstleistungen GmbH

Hans Leister

Berlin
Managing Director Passenger Service
Europe der Railroad Development
Corporation in Europa

Dr. Kristian Loroeh

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

Ronald R. F. Lünser

Holzwickede
Vorsitzender der Geschäftsführung
und Eisenbahnbetriebsleiter
Abellio Rail NRW GmbH

Rolf Lutzke

Berlin
Geschäftsführer EVA Bildung &
Beratung GmbH

Reiner Metz

Kamp-Lintfort
Rechtsanwalt
Geschäftsführer ÖPNV des
Verbandes Deutscher Verkehrs-
unternehmen e.V. (VDV)

Heike Moll

München
Vorsitzende des Gesamtbetriebsrates
DB Station & Service AG

Beate Müller

Heidelberg
Leiterin der Dienststelle Mitte
des Bundeseisenbahnvermögens

Ottmar Netz

Hohenahr
Stellv. Vorstandsvorsitzender
Verband Deutscher Eisenbahn-
fachschulen (VDEF)

Jürgen Niemann

Berlin
Geschäftsführer Personal
DB Dienstleistungen GmbH

Ute Plambeck

Hamburg
Vorstand Personal DB Netz AG

Peter Rothe

Königs Wusterhausen
Leiter Personalmanagement
Regionale Instandsetzung RB Ost
MAB Ost/Südost DB Netz AG

Wolfgang Schilling

Bonn
Abteilungspräsident im
Bundeseisenbahnvermögen

Stefan Schindler

Nürnberg
Vorsitzender des Vorstands
Sparda-Bank Nürnberg eG

Dirk Schlömer

Hennef
Bereichsleiter der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Heino Seeger

Hausham
Geschäftsführer Tegernsee Bahn
Betriebsgesellschaft mbH

Martin Selig

Ulm
Regionalleiter Personal, Region
Baden-Württemberg,
Geschäftsleitung DB Regio AG

Klaus Vögele

Ettenheim
Vorsitzender des Gesamt-
betriebsrates Schenker AG

Josef Vogel

Hechingen
Vorstand Landes-Bau-Genossen-
schaft Württemberg eG

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. bietet seinen Mitgliedern, im Wesentlichen handelt es sich um Eisenbahner und Arbeitnehmer aus dem erweiterten Verkehrsbereich, umfassenden maßgeschneiderten und preiswerten Versicherungsschutz. Entstanden als Selbsthilfeeinrichtung von Eisenbahnern für Eisenbahner ist der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. bis heute als betriebliche Sozialeinrichtung von der Deutschen Bahn sowie dem Bundeseisenbahnvermögen anerkannt.

Der Verein betreibt ausschließlich das selbst abgeschlossene Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft sowie das selbst abgeschlossene Auslandsreisekrankenversicherungsgeschäft im Inland. Einzelheiten hierzu können der Anlage zum Lagebericht entnommen werden.

Der Vertrieb erfolgt schwerpunktmäßig über einen eigenen Außendienst, der sich aus angestellten Außendienstmitarbeitern und selbstständigen Vertretern zusammensetzt. Außerdem bestehen vielfältige Vertriebskooperationen. Von besonderer Bedeutung ist die Zusammenarbeit mit der Gruppe der Sparda-Banken sowie dem Forum für Verkehr und Logistik. Die Nutzung des zentralen Direktabsatzes und entsprechender Maklerverbindungen rundet den Vertriebswegemix ab.

Die DEVK-Gruppe unterhält im gesamten Bundesgebiet 19 Niederlassungen und verfügt über mehr als 1.250 Geschäftsstellen.

Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und der DEVK Lebensversicherungsverein a.G. 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 von Generalagenturverträgen 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 in Köln ansässigen 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.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe

des Herbstes normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldner hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstageadjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

Eine Hochrechnung des GDV von November 2015 geht für die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung von einem Anstieg um 2,6 % aus. Für die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) werden wegen einer ungünstigeren Schadenentwicklung rund 97 % veranschlagt (Vorjahr 94,6 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung wurden erneut branchenweit Preiserhöhungen vorgenommen. Ein Beitragszuwachs um etwa 3,5 % war die Folge. Die Combined Ratio dürfte sich auf rund 98 % (Vorjahr 96,7 %) erhöht haben.

Geschäftsverlauf

Der Gesamtbestand des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. sank im Geschäftsjahr nach der Anzahl der Verträge um 0,4 % auf 2.726.475 Verträge. Hierbei wurden die Risiken der Kraftfahrthaftpflicht-, der Fahrzeugvoll- und der Fahrzeugteilversicherung einzeln gezählt. Die Mopedversicherungen blieben unberücksichtigt.

Mit +3,2 % lag der Beitragszuwachs auf dem im letzten Lagebericht prognostizierten Niveau. Hierzu haben die Prämienanpassungen in der Kraftfahrtversicherung beigetragen. Aber auch die Gebäudeversicherung mit +5,7 % und die Unfallversicherung mit +4,8 % legten nennenswert zu. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich mit –14,9 Mio. € (Vorjahr –6,3 Mio. €) ein höher als erwarteter Verlust (Prognose rund 9 Mio. €). Grund hierfür ist insbesondere ein deutlicher Anstieg der Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.

Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. liegt mit –14,6 Mio. € (Vorjahr –10,5 Mio. €) innerhalb des Prognosekorridors (–10,0 Mio. € bis –15,0 Mio. €).

Insbesondere wegen höherer Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen und niedrigerer Abschreibungen stieg das Kapitalanlageergebnis kräftig auf 52,3 Mio. € (Vorjahr 41,3 Mio. €). Entsprechend fiel die Nettoverzinsung mit 3,5 % entgegen unserer Erwartung deutlich besser aus als im Vorjahr (2,9 %).

In der Folge übertraf das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit mit 26,8 Mio. € die Prognose von 20,0 Mio. € bis 25,0 Mio. €.

Nach einem vergleichsweise hohen Steueraufwand erreicht der Jahresüberschuss mit 18,0 Mio. € (Vorjahr 17,5 Mio. €) ein zufriedenstellendes Niveau.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnische Rechnung	- 14.617	- 10.539	- 4.078
Ergebnis aus Kapitalanlagen	52.338	41.334	11.004
Sonstiges Ergebnis	- 10.964	- 11.773	809
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	26.757	19.022	7.735
Steuern	8.757	1.522	7.235
Jahresüberschuss	18.000	17.500	500
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	18.000	17.500	500
Bilanzgewinn	-	-	-

Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die gebuchten Bruttobeiträge des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. erhöhten sich um 3,2 % auf 354,6 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 3,3 % auf 297,8 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. stiegen um 8,5 % auf 229,4 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 77,0 % (Vorjahr 73,4 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. fiel mit 27,3 % höher aus als im Vorjahr (26,9 %).

Gegenüber 2014 sind die Bruttoaufwendungen für Geschäftsjahresschäden um 6,6 % gestiegen (Vorjahr - 1,0 %). Die Gewinne aus der Abwicklung von Vorjahresschäden fielen höher aus als im Vorjahr (+12,4 %). In der Folge sind die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle um 5,5 % gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto erhöhte sich auf 74,0 % (Vorjahr 72,4 %).

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb stiegen um 5,0 % auf 93,3 Mio. € (Vorjahr 88,8 Mio. €). Der Anstieg ist insbesondere auf Mehraufwendungen im Bereich der Altersversorgung und der Bestandsprovisionen zurückzuführen.

Nach Aufwendungen für Beitragsrückerstattung in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 3,8 Mio. €) und einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 4,2 Mio. € Zuführung) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von - 14,6 Mio. € (Vorjahr - 10,5 Mio. €).

Unfallversicherung

Hierunter weisen wir neben der Allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrtunfallversicherung aus. Der Bestand in der Unfallversicherung belief sich zum 31. Dezember 2015 auf 262.931 Verträge (Vorjahr 262.744 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 4,8 % auf 44,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. betrug 3,9 Mio. € (Vorjahr 4,2 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 584.788 Verträge (Vorjahr 589.596 Verträge). Darin waren 82.104 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2015 mit 34,3 Mio. € auf Vorjahresniveau (34,5 Mio. €). Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurden keine Beträge zugeführt (Vorjahr 3,9 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 4,8 Mio. € (Vorjahr –0,3 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2015 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 554.618 Verträge (Vorjahr 553.919 Verträge). Hinzu kamen per Jahresende 9.443 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 3,7 % auf 100,1 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis sank auf –12,7 Mio. € (Vorjahr –5,3 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 453.932 (Vorjahr 454.426 Verträge). Zusätzlich zählten wir 1.535 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeitragseinnahme stieg um 3,2 % auf 76,9 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,5 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. –5,3 Mio. € (Vorjahr –4,9 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

Zum Ende des Geschäftsjahres 2015 ergab sich für die Feuer- und Sachversicherungen insgesamt ein Bestand von 869.979 Verträgen (Vorjahr 877.175 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,6 % auf 97,7 Mio. €. Der Schwankungsrückstellung wurden 2,4 Mio. € entnommen (Vorjahr 1,2 Mio. € Zuführung). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. sank auf –5,5 Mio. € (Vorjahr –4,6 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 423.674 Verträge im Bestand (Vorjahr 428.121 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,7 % auf 37,9 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. lag mit 1,5 Mio. € über Vorjahr (0,9 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung erhöhte sich der Bestand auf insgesamt 181.232 Verträge (Vorjahr 179.476 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 5,7 % auf 46,0 Mio. €. Trotz einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. € Zuführung) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit –4,4 Mio. € unter Vorjahr (–3,0 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 265.073 Verträge (Vorjahr 269.578). Die Beitragseinnahmen sanken geringfügig um 0,4 % auf 13,9 Mio. € (Vorjahr 13,9 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr 0,2 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. –2,6 Mio. € (Vorjahr –2,5 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden im Wesentlichen die Ergebnisse der Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Die Bruttobeiträge betragen wie im Vorjahr 1,5 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. belief sich auf 0,2 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €).

Kapitalanlageergebnis

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 69,2 Mio. € über dem Vorjahreswert (60,3 Mio. €). Darin enthalten ist wie im Vorjahr eine Ausschüttung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Höhe von 15,0 Mio. €. Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen wurden in Höhe von 19,3 Mio. € (Vorjahr 10,1 Mio. €) realisiert, Zuschreibungen wurden in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen lagen mit 16,8 Mio. € unter Vorjahresniveau (19,0 Mio. €). Einem niedrigeren Abschreibungsbedarf (9,9 Mio. € nach 14,5 Mio. € im Vorjahr) standen höhere Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (2,4 Mio. € nach 0,7 Mio. € im Vorjahr) gegenüber.

Per Saldo ergab sich ein über Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 52,3 Mio. € (Vorjahr 41,3 Mio. €).

Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis inkl. des technischen Zinsertrags betrug – 11,0 Mio. € (Vorjahr – 11,8 Mio. €).

Steueraufwand

Der Steueraufwand erhöhte sich auf 8,8 Mio. € (Vorjahr 1,5 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Jahresüberschuss ist auf 18,0 Mio. € (Vorjahr 17,5 Mio. €) gestiegen. Er wurde in Höhe von 3,6 Mio. € der Verlustrücklage gemäß § 193 VAG (§ 37 VAG a.F.) und in Höhe von 14,4 Mio. € den anderen Gewinnrücklagen zugeführt.

Umsatzrendite

Als wesentliche Kennziffer zur Steuerung des Unternehmens wird die „bereinigte Umsatzrendite“ des selbst abgeschlossenen Geschäfts verwendet. Diese ist definiert als Jahresüberschuss vor Steuern, bereinigt um die Aufwendungen für Beitragsrückerstattung und den Rückversicherungssaldo sowie die Veränderung der Schwankungsrückstellung und die Ausschüttung der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, im Verhältnis zu den gebuchten Bruttobeiträgen.

Für 2015 beträgt die Umsatzrendite 6,6 % (Vorjahr 5,4 %). Hier hat sich das verbesserte Kapitalanlageergebnis positiv ausgewirkt.

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Dem Verein fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 25,8 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (29,5 Mio. €) erwirtschaftet.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG a.F. zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine sehr hohe Überdeckung gegeben. Die Eigenmittel beliefen sich auf 972,2 Mio. € (Vorjahr 954,8 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 51,8 Mio. € (Vorjahr 48,6 Mio. €) um ein Vielfaches übertroffen. Die Bewertungsreserven im Bereich der Kapitalanlagen sind in die Solvabilitätsberechnungen nicht eingeflossen.

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 2015, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2014, 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 2015 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK unverändert mit „A+“ einstuft. Beurteilt wurden 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 für alle Unternehmen ist weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	1.509.589	1.464.475	45.114
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	13.538	16.751	-3.213
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	3.392	6.816	-3.424
Sonstige Forderungen	293.906	210.774	83.132
Zahlungsmittel	23.176	19.495	3.681
Übrige Aktiva	39.018	35.475	3.543
Gesamtvermögen	1.882.619	1.753.786	128.833
Eigenkapital	985.531	967.531	18.000
Versicherungstechnische Rückstellungen	399.391	388.286	11.105
Andere Rückstellungen	63.834	75.455	-11.621
Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	59.712	60.200	-488
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	21.735	26.444	-4.709
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	476	682	-206
Sonstige Verbindlichkeiten	351.832	235.090	116.742
Rechnungsabgrenzungsposten	108	98	10
Gesamtkapital	1.882.619	1.753.786	128.833

In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Von den Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern entfielen im Berichtsjahr 2.353 Tsd. € (Vorjahr 3.750 Tsd. €) auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG. Die übrigen Forderungen bestanden gegen diverse nationale und internationale Rückversicherer.

Die sonstigen Forderungen und sonstigen Verbindlichkeiten resultierten überwiegend aus der Liquiditätsverrechnung innerhalb der DEVK-Gruppe.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Kundenzufriedenheit

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Zurzeit platziert sich die DEVK deutlich über dem Marktdurchschnitt. Als Ziel für die Kundenzufriedenheit hat sich die DEVK für die kommenden Jahre eine Spitzenpositionierung gesetzt.

Mitarbeiterzufriedenheit

Der DEVK ist die Meinung Ihrer Mitarbeiter wichtig. Die Zufriedenheit der Mitarbeiter mit ihrem Arbeitskontext sowie mit ihren Führungskräften, Kollegen, Aufgaben und der

Unternehmenskultur ist das Herzstück der Arbeitgeberattraktivität. Nach den Befragungen in 2012 und 2014 wurde in 2015 eine sogenannte Kurzbefragung durchgeführt. Diese fokussierte mithilfe von sechs Fragestellungen die Identifikation der Mitarbeiter mit der DEVK und die Maßnahmenumsetzung seit der letzten Befragung. Ein Teil dieser Ergebnisse floss mit in die jährliche Erhebung des DEVK-Zufriedenheitsindex ein. In 2016 wird die dritte unternehmensweite ausführliche Mitarbeiterbefragung im Innen- und Außendienst der DEVK durchgeführt. Neben dem Ziel, eine ähnlich hohe Beteiligung wie 2012 (80 %) und 2014 (82 %) zu erreichen, wird vor allem wieder der Vergleich der Ergebnisse im Fokus stehen. Dieser direkte Vergleich wird in allen Auswertungen dokumentiert sein.

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.

Im Rahmen von „Tatkraft-Tagen“ wird die DEVK ihrer sozialen Verantwortung gegenüber unterstützungsbedürftigen Gruppen unserer Gesellschaft auf besondere Weise gerecht. 2014 und 2015 haben wir mit Hilfe unserer Tatkraft-Teams elf handfeste Aktionen umgesetzt. Freiwillige aus den Regionaldirektionen und der Zentrale, aus dem Innen- und dem Außendienst, bilden für einen Tag ein Tatkraft-Team. Im Rahmen dieser Aktionstage haben wir beispielsweise Renovierungen und Ausstattungen von Kindergärten, Schulen und Seniorenwohnheimen vorgenommen.

Personal- und Außendienstentwicklung

Auf der Basis von Gemeinschafts-/Dienstleistungsverträgen werden die Mitarbeiter des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. auch für die Tochterunternehmen tätig. Soweit Mitarbeiter sowohl für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. als auch für den DEVK Lebensversicherungsverein a.G. tätig sind, geschieht dies auf Grund von Doppelarbeitsverträgen. Dienstleistungen zwischen beiden Unternehmen erfolgen insoweit nicht.

Im Durchschnitt waren 2015 im Innendienst 2.835 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.810 ihre Anstellungsverträge beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. hatten. Für Mitarbeiter mit Doppelarbeitsverträgen erfolgte die Unternehmenszuordnung nach dem überwiegenden Vertragsanteil. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/-innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 2.110 (Vorjahr 2.129) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 677 (Vorjahr 619) Außendienstmitarbeiter im Angestelltenverhältnis beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Der gesamte Außendienst ist jedoch auch für die anderen Unternehmen der DEVK tätig.

Zum zweiten Mal bot die DEVK Mitarbeiterinnen und Führungskräften die Teilnahme an einem unternehmensübergreifenden Cross-Mentoring-Programm für Frauen an. Dabei stellten sieben Unternehmen weiblichen Nachwuchskräften erfahrene Führungskräfte zur Seite, die sie in Fragen des beruflichen Weiterkommens beraten und fördern.

Mit dem Programm „Förderkreis Talente“ ermöglicht die DEVK besonderen Potenzialträgern der Nachwuchsebene sich für weiterführende laufbahnunabhängige Positionen zu qualifizieren. Der Teilnehmerkreis, der im Jahr 2015 zu 50 % mit weiblichen Nachwuchskräften besetzt wurde, wird zwei Jahre durch vielseitige Methoden intensiv im Hinblick auf persönliche, soziale und Managementkompetenzen weiterentwickelt und gefördert.

Die Vereinbarkeit von Beruf und Familie stellt viele Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter vor große Herausforderungen. Hier bietet die DEVK auf die persönliche Situation zugeschnittene Lösungsalternativen an und unterstützt mit einem breiten Maßnahmenangebot.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Für 2016 rechnen wir mit einem Beitragszuwachs von rund 2 %. Nach dem Anstieg des Bruttoschadenaufwands in 2015 gehen wir für 2016 von Schadenaufwendungen auf Vorjahresniveau aus. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung und etwaiger Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung erwarten wir für 2016 in der versicherungstechnischen Rechnung nach wie vor einen Verlust. Nach Veränderung der Schwankungsrückstellung gehen wir derzeit von einem Ergebnis in einer Größenordnung von – 10,0 Mio. € bis – 15,0 Mio. € aus.

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung in Euroland hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die

Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euro-land widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand einen Rückgang des absoluten Ergebnisses. In der Folge wird die Nettoverzinsung unter Vorjahresniveau liegen.

Insgesamt rechnen wir für 2016 mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in einer Größenordnung von 19,0 Mio. € bis 23,0 Mio. €.

Chancenbericht

Chancen für ein im Vergleich zum Wettbewerb weiterhin überdurchschnittliches Wachstum ergeben sich, wenn die Kundenforderungen nach Qualität, Service und Transparenz zu attraktiven Preisen in besonderem Maße erfüllt werden.

Wir sind für unsere Kunden flächendeckend über unsere Regionaldirektionen und in der Zentrale in Köln telefonisch und persönlich erreichbar. Dabei erfolgt die Kommunikation über alle Medien. Es zeigt sich, dass dabei insbesondere dem Internet eine immer größere Bedeutung zukommt. Durch eine ständige Überarbeitung dieses Angebots sind wir hier gut positioniert.

Die dreiteilige Produkt-Linie (Aktiv-, Komfort- und Premium-Schutz) zeigt eine sehr positive Resonanz.

Durch unsere stetigen Prozessoptimierungen sorgen wir dafür, dass unser Geschäft effektiv und effizient verarbeitet wird.

Im Zusammenspiel von konkurrenzfähigen Produkten, einem guten Service sowie unserem leistungsstarken Vertrieb sehen wir uns daher sehr gut aufgestellt.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Risikomanagementsystem

Innerhalb der DEVK-Gruppe wird ein Risikomanagementsystem 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 operationalisieren die Risikostrategie in den wichtigsten Organisationsbereichen der DEVK. Zusätzlich wird halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikokategorien 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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese verantwortet die Methoden und Verfahren des Risikomanagements und ist für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risikomanagementsystems 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 der Risikobericht vorgelegt. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

Versicherungstechnische Risiken

In der Schaden-/Unfallversicherung sind als versicherungstechnische Risiken insbesondere das Prämien-/Schadenrisiko und das Reserverisiko zu nennen.

Hierzu betrachten wir zunächst die Entwicklung der bilanziellen Schadenquote f.e.R. in den letzten zehn Jahren.

Bilanzielle Schadenquote f.e.R.

Jahr	in %	Jahr	in %
2006	68,9	2011	71,5
2007	68,2	2012	72,9
2008	67,2	2013	75,5
2009	71,1	2014	73,4
2010	76,4	2015	77,0

Im betrachteten 10-Jahres-Zeitraum ist 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.

Die Rückdeckung unseres Geschäfts war auf mehrere externe Rückversicherer und unseren konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, verteilt. Bei der Auswahl der externen Rückversicherer wurde deren Rating berücksichtigt.

Unsere Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle 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 f.e.R. in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
2006	13,2	2011	17,5
2007	15,9	2012	16,8
2008	16,0	2013	15,1
2009	16,0	2014	13,4
2010	18,4	2015	13,9

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2015 betrug ihr Volumen 25,6 Mio. € (Vorjahr 25,8 Mio. €).

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, Versicherungsvermittlern und Rückversicherern.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 8,1 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 2,8 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,2 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unseren Verein von untergeordneter Bedeutung.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 3,4 Mio. €. Davon entfielen 2,3 Mio. € auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, die mit „A+“ geratet ist. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA	0,10
AA-	0,38
A+	2,61
A	0,13
ohne Rating	0,17

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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. Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gegeben.

Wir haben den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest auf Basis des BaFin-Rundschreibens 1/2004 (VA) unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem 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.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 611,2 Mio. €. Insgesamt 245,3 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 174,2 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 10,4 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 2,0 Mio. €. Die gesamten Bewertungsreserven des Zinsblocks liegen zum 31. Dezember 2015 bei 55,2 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. -50,8 Mio. € bzw. 37,1 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Neben den Immobilienfinanzierungen in Höhe von insgesamt 11,2 % im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen, erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen und in sehr geringem Umfang in Asset Backed Securities (ABS) investiert. ABS-Anlagen im Direktbestand lagen Ende 2015 nicht mehr vor; der Anteil innerhalb der Spezialfonds liegt bei unter 0,1 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen sowie Anleihen deutscher Bundesländer. Dabei handelt es sich um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind, sowie Namenspapiere.

Ein Kapitalanlageengagement in den nach wie vor im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft nur zu 2,9 % in Staatspapieren im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA – und besser	54,8%	(52,0%)
A	31,1%	(35,2%)
BBB	11,6%	(10,5%)
BB und schlechter	2,5%	(2,2%)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft blieb gegenüber dem Vorjahr etwa gleich. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

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 47,4 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertesicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Es sind Aktien im Wert von 1,2 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet.

Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt ist sie gegenüber dem Vorjahr leicht gestiegen. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 14,8 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 67,0 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 56,1 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und anderen gewerblichen Immobilien. Auf den Direktbestand in Höhe von 10,8 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 0,6 Mio. €. In diesem Immobilienbestand sind zurzeit keine Risiken erkennbar.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen 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.

Solvency II

Die Versicherungsbranche hat bezüglich des Aufsichtsregimes einen Umbruch vollzogen. Die Europäische Kommission hat am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II wurden bei den DEVK Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projektes umgesetzt und implementiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

Die Projektionsrechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses zeigen, dass eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Erklärung zur Unternehmensführung

Nach Inkrafttreten des Gesetzes für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst wurden die Zielgrößen zur Erhöhung des Frauenanteils in Aufsichtsrat, Vorstand sowie erster und zweiter Führungsebene mit Starttermin 1. September 2015 wie folgt festgelegt:

Aufsichtsrat	13 %
Vorstand	17 %
1. Führungsebene	11 % – 13 %
2. Führungsebene	18 % – 22 %

Die Frist zur Erreichung dieser Zielgrößen endet am 30. Juni 2017.

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Scheel

Dr. Simons

Zens

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

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

Sonstige Versicherungen

Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände				
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		13.299.476		10.132
II. geleistete Anzahlungen		—		2.549
			13.299.476	12.681
B. Kapitalanlagen				
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		10.886.311		11.520
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	635.564.680			622.724
2. Beteiligungen	17.095.616			11.697
		652.660.296		634.421
III. Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile und Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	275.573.075			252.220
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	193.711.471			192.530
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	169.785.255			121.643
4. Sonstige Ausleihungen	185.966.446			230.708
5. Andere Kapitalanlagen	21.006.047			21.433
		846.042.294		818.534
			1.509.588.901	1.464.475
C. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	603.280			718
2. Versicherungsvermittler	12.934.583			16.033
		13.537.863		16.751
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		3.391.853		6.816
an verbundene Unternehmen: 2.353.414 €				3.750
III. Sonstige Forderungen		293.906.569		210.774
davon:			310.836.285	234.341
an verbundene Unternehmen: 183.069.837 €				196.494
D. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Sachanlagen und Vorräte		9.378.638		8.639
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		23.175.681		19.495
III. Andere Vermögensgegenstände		1.483.606		440
			34.037.925	28.574
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		7.063.548		7.893
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		7.792.427		5.822
			14.855.975	13.715
Summe der Aktiva			1.882.618.562	1.753.786

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. bzw. B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 11.102.229,05 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG a.F. erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 14. März 2016 **Der Verantwortliche Aktuar | Weiler**

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

Köln, 14. März 2016 **Der Treuhänder | Thommes**

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 193 VAG (§ 37 VAG a.F.)		169.666.441	166.067
2. andere Gewinnrücklagen		<u>815.864.200</u>	801.464
		985.530.641	967.531
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	149.102		89
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>9.570</u>		5
		139.532	84
II. Deckungsrückstellung		7.665	8
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	503.936.489		490.798
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>142.095.793</u>		144.245
		361.840.696	346.553
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		10.383.382	14.219
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		25.557.012	25.827
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	1.606.443		1.731
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>144.123</u>		136
		1.462.320	1.595
		399.390.607	388.286
C. Andere Rückstellungen			
I. Steuerrückstellungen		27.244.294	34.779
II. Sonstige Rückstellungen		<u>36.589.639</u>	40.676
		63.833.933	75.455
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		59.712.572	60.200
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	20.283.714		21.981
2. Versicherungsvermittlern	<u>1.451.348</u>		4.463
		21.735.062	26.444
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		475.933	682
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 8.187 €			432
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>351.832.121</u>	235.090
davon:			
aus Steuern: 7.742.842 €			7.630
gegenüber verbundenen Unternehmen: 330.441.920 €			213.324
		374.043.116	
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		107.693	98
Summe der Passiva		1.882.618.562	1.753.786

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	354.636.448			343.491
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	56.810.903			55.168
		297.825.545		288.323
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 59.893			- 1
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	4.284			-
		- 55.609		- 1
			297.769.936	288.322
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			120.359	110
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			146.291	141
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	249.276.938			235.996
bb) Anteil der Rückversicherer	35.135.220			35.916
		214.141.718		200.080
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	13.138.264			12.764
bb) Anteil der Rückversicherer	2.149.220			- 1.336
		15.287.484		11.428
			229.429.202	211.508
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto-Deckungsrückstellung		839		1
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		109.436		1
			110.275	2
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			92.821	3.832
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		93.306.763		88.834
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		11.896.682		11.311
			81.410.081	77.523
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			2.101.065	2.019
9. Zwischensumme			- 14.886.308	- 6.307
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			269.622	- 4.231
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			- 14.616.686	- 10.538
Übertrag:			- 14.616.686	- 10.538

Posten	€	€	€	€	Vorjahr Tsd. €	
Übertrag:					- 14.616.686	- 10.538
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung						
1. Erträge aus Kapitalanlagen						
a) Erträge aus Beteiligungen		15.864.287				15.836
davon:						
aus verbundenen Unternehmen: 15.781.674 €						15.491
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen						
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.262.704					2.224
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	31.624.624					30.058
		33.887.328				32.282
c) Erträge aus Zuschreibungen		64.412				2.094
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		19.347.164				10.092
			69.163.191			60.304
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen						
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		4.448.844				3.734
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		9.934.935				14.493
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		2.440.990				745
			16.824.769			18.972
			52.338.422			41.332
3. Technischer Zinsertrag			1.019.327			1.056
				51.319.095		40.276
4. Sonstige Erträge			425.865.655			405.552
5. Sonstige Aufwendungen			435.810.559			416.268
				- 9.944.904		- 10.716
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				26.757.505		19.022
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			7.825.307			1.027
8. Sonstige Steuern			932.198			495
				8.757.505		1.522
9. Jahresüberschuss				18.000.000		17.500
10. Einstellung in Gewinnrücklagen						
a) in die Verlustrücklage gemäß § 193 VAG (§ 37 VAG a.F.)			3.600.000			3.500
b) in andere Gewinnrücklagen			14.400.000			14.000
				18.000.000		17.500
11. 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. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Die **Grundstücke, grundstücksgleichen 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, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen 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 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. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

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

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 zu Grunde gelegt. Der Rechnungszins liegt zwischen 1,25 % und 4,0 % und ist abhängig von dem Zeitpunkt der erstmaligen Bildung der Rückstellung.

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. Es wurde die Sterbetafel DAV 2006 HUR zu Grunde gelegt. Der Rechnungszins liegt zwischen 1,25 % und 4,0 % und ist abhängig von dem Zeitpunkt der erstmaligen Bildung der Rückstellung.

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 Rückstellungen 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 auf der Basis der HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde mit 2,33 % (Vorjahr 3,08 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von drei Jahren ermittelt. Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltsdynamik wurde mit 2,1 % p.a. angesetzt.

Die Berechnung der **Rückstellung für Jubiläumzahlungen** erfolgte ebenfalls nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltsdynamik 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** wurde 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 %, 2,25 %, 1,75 % bzw. 1,25 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestands der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrzeug-Haftpflicht- und Kraftfahrtunfallversicherungen 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 2015

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	10.132	3.697	2.549	-	-	3.077	13.300
2. geleistete Anzahlungen	2.549	-	-2.549	-	-	-	-
3. Summe A.	12.681	3.697	-	-	-	3.077	13.300
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	11.520	-	-	-	-	634	10.886
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	622.724	12.841	-	-	-	-	635.565
2. Beteiligungen	11.697	5.759	-	266	-	95	17.095
3. Summe B.II.	634.421	18.600	-	266	-	95	652.660
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Invest- mentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	252.220	98.239	-	65.809	64	9.141	275.573
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	192.530	61.955	-	60.773	-	-	193.712
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	121.643	107.569	-	59.427	-	-	169.785
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	82.000	10.000	-	-	-	-	92.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	141.145	5.002	-	54.737	-	-	91.410
c) übrige Ausleihungen	7.563	-	-	5.006	-	-	2.557
5. Andere Kapitalanlagen	21.433	812	-	1.239	-	-	21.006
6. Summe B.III.	818.534	283.577	-	246.991	64	9.141	846.043
insgesamt	1.477.156	305.874	-	247.258	64	12.947	1.522.889

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	10.886.311	26.515.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	635.564.680	1.838.930.087
2. Beteiligungen	17.095.616	17.720.501
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	275.573.075	312.764.540
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	193.711.471	207.783.633
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	169.785.255	181.747.657
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	92.000.000	106.061.295
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	91.409.986	104.531.554
c) übrige Ausleihungen	2.556.460	2.709.672
5. Andere Kapitalanlagen	21.006.047	26.099.745
insgesamt	1.509.588.901	2.824.863.683
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.417.588.900	2.718.802.388
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	283.816.053	308.985.555

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 3,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Hypothekenforderungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Inhaberschuldverschreibungen.

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 2015 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 bzw. zum Börsenkurs oder Buchwert gleich Marktwert. Die Bewertung der DEVK JUPITER VIER GmbH erfolgte zum Buchwert und die Ictus GmbH wurde zum Marktwert bewertet.

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 Renditestrukturkurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen und der sonstigen anderen Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch ein unabhängiges Finanzunternehmen mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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

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

Bei auf fremde Währung lautenden Kapitalanlagen wurde der Devisenmittelkurs 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	39.444	37.464
Hypothekenforderungen	20.492	19.597
sonstige Ausleihungen	5.000	4.712

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	Buchwert	Prämie	beizulegender Wert der Prämie
		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	2.260		115	91
	Short-Call-Optionen	600		35	-

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	Zeitwert	stille Reserven/ stille Lasten	Beschränkung der täglichen Rückgabe
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	
Aktienfonds	2.885	151.446	16.456	zwischen jederzeit und sechs Monaten
Rentenfonds	525	35.697	484	
Mischfonds	724	16.602	212	
Immobilienfonds	1.126	24.774	2.326	

Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 1.473.705 € 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	1.091.088.436	63.000.000
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	195.000.000	100,00	100,00	342.170.794	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	21.000.000	100,00	100,00	60.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	100,00	23.177.128	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	28.000.000	100,00	51,00	142.964.493	–
DEVK Pensionsfonds AG, Köln	5.000.000	100,00	51,00	14.316.266	17.500
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	191.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.927	186
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	35.557	322
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg, (L) ²	268.649.458	68,00	52,32	288.796.840	14.423.956
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.607	183
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	75,00	75,00	25.972.037	787.232
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	139.956.239	26.553.421
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.936.269	807.513
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	27.062	306
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.461	794
DEVK Web GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	775.000	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	52.698	530
Assistance Services GmbH, Coesfeld	52.000	100,00	100,00	–3.288.833 ¹	140.348
DEREIF Brüssel Lloyd George S.a.r.l., Luxemburg, (L)	12.500	100,00	52,32	3.408.306	–4.964.194
DEREIF Immobilien 1 S.a.r.l., Luxemburg, (L)	250.000	100,00	52,32	–21.614.567	–13.436.092
DEREIF Paris 6, rue Lamennais, S.C.I., Yutz, (F)	768.220	100,00	52,32	4.413.851	964.741
DEREIF Paris 9, chemin du Cornillon Saint-Denis, S.C.I., Yutz, (F)	637.810	100,00	52,32	6.224.794	–144.306
DEREIF Paris 37 – 39, rue d'Anjou, Yutz, (F)	1.145.850	100,00	52,32	4.968.074	1.385.972
DEREIF Wien Beteiligungs GmbH, Wien (A)	10.000	100,00	52,32	9.283.457	–36.543
DEREIF Wien Nordbahnstraße 50 OG, Wien (A)	–	100,00	52,32	9.048.729	–211.271
DP7, Unipessoal LDA, Lissabon (P)	12.500	100,00	52,32	–	–
DRED SCS, Luxemburg (L)	41.889.861	68,00	52,32	41.899.861	–
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	3.747.189	451.433
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo, (NL)	400.000	100,00	85,10	61.139.166	2.779.197
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	75,00	65,20	38.409.485	207.121
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	4.921.235	389.982
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	33.148	397
Lieb'Assur S.a.r.l., Nîmes, (F)	250.000	100,00	100,00	332.284	13.530
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Köln	525.000	100,00	100,00	326.180 ¹	–
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	376.390	106.961
Reisebüro Travelworld GmbH, Köln	122.710	52,00	52,00	–74.773 ¹	493
SADA Assurances S.A., Nîmes, (F)	32.388.700	100,00	100,00	36.361.108	3.272.648
Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen	1.500.000	24,375	24,38	47.211.221	197.266
Terra Management GmbH, Landolfshausen	25.000	50,00	25,00	27.718	1.060
	GBP			GBP	GBP
DEREIF London 10, St. Bride Street S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	52,32	6.204.615	–414.791
DEREIF London Birchin Court S.a.r.l., Luxemburg, (L)	20.000	100,00	52,32	6.784.928	–1.854.703
DEREIF London Eastcheap Court S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	52,32	8.030.708	63.048
DEREIF London Coleman Street S.a.r.l., Luxemburg, (L)	20.000	100,00	52,32	4.275.547	–1.538.573
	SEK			SEK	SEK
DEREIF Malmö, Kronan 10 & 11 AB, Malmö (S)	100.000	100,00	52,32	19.196.160	9.281.514
DEREIF Stockholm, Vega 4 AB, Stockholm (S)	100.000	100,00	52,32	13.661.201	4.939.555
	CHF			CHF	CHF
Echo Rückversicherungs-AG, Zürich, (CH)	70.000.000	100,00	100,00	65.467.880	–17.292.291

¹ nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

² Basis Teilkonzernabschluss

Zu Aktiva B.II.

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt. Die Angabe des Geschäftsergebnisses entfällt bei Gewinnabführungsverträgen.

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 Passiva A.–

Gewinnrücklagen

1. Verlustrücklage gemäß § 193 VAG (§ 37 VAG a.F.)		
Stand 31.12.2014		166.066.441 €
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres		<u>3.600.000 €</u>
Stand 31.12.2015		169.666.441 €
2. andere Gewinnrücklagen		
Stand 31.12.2014		801.464.200 €
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres		<u>14.400.000 €</u>
Stand 31.12.2015		815.864.200 €

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
Unfall	75.873	72.683	75.685	72.494	–	–
Haftpflicht	49.286	51.708	37.607	36.774	11.222	10.645
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	354.119	343.281	353.145	342.369	–	–
sonstige Kraftfahrt	24.764	23.527	11.437	11.740	4.211	2.694
Feuer- und Sach	37.445	41.278	25.909	27.226	10.124	12.488
davon:						
Feuer	3.469	6.785	3.367	6.538	–	–
Verbundene Hausrat	7.101	7.145	6.006	6.050	–	–
Verbundene Gebäude	18.817	19.301	11.467	10.685	7.210	8.462
sonstige Sach	8.058	8.047	5.069	3.953	2.915	4.026
Sonstige	153	195	153	195	–	–
insgesamt	541.640	532.672	503.936	490.798	25.557	25.827

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2014	14.106.718 €
Entnahme	<u>3.833.336 €</u>
Stand 31.12.2015	10.273.382 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2014	112.000 €
Entnahme	74.277 €
Zuführung	<u>72.277 €</u>
Stand 31.12.2015	110.000 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	74.270 €
im Voraus empfangene Mieten	<u>33.423 €</u>
	107.693 €

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		
Unfallversicherung	44.112	44.112	34.001	21.953	16.030	-2.570	3.911
Haftpflichtversicherung	34.280	34.280	33.590	13.442	15.590	80	4.761
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	100.071	100.024	90.673	97.141	13.248	-2.101	-12.687
sonstige Kraftfahrt	76.941	76.929	56.267	67.749	10.813	-2.174	-5.349
Feuer- und Sach	97.719	97.720	82.054	61.146	37.496	-4.985	-5.475
davon:							
Feuer	970	970	667	-173	454	-2.265	-1.521
Verbundene Hausrat	37.885	37.885	36.611	18.513	15.602	-1.168	1.534
Verbundene Gebäude	45.984	45.984	32.862	34.170	14.979	-1.579	-4.390
sonstige Sach	12.880	12.881	11.914	8.636	6.461	27	-1.098
Sonstige	1.511	1.511	1.184	984	130	-175	222
insgesamt	354.634	354.576	297.769	262.415	93.307	-11.925	-14.617

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		
Unfallversicherung	42.079	42.079	32.416	20.959	14.451	-2.827	4.204
Haftpflichtversicherung	34.504	34.504	33.773	14.059	15.591	-917	-300
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	96.536	96.535	87.912	89.323	12.622	304	-5.282
sonstige Kraftfahrt	74.548	74.548	54.178	64.368	10.380	-2.018	-4.876
Feuer- und Sach	94.294	94.294	78.833	59.082	35.666	-999	-4.623
davon:							
Feuer	1.000	1.000	711	6.121	453	3.842	-1.686
Verbundene Hausrat	36.877	36.877	36.037	18.714	15.419	-785	949
Verbundene Gebäude	43.516	43.516	30.365	28.597	13.143	-2.823	-3.029
sonstige Sach	12.901	12.901	11.720	5.650	6.651	-1.233	-857
Sonstige	1.530	1.530	1.210	969	124	-148	340
insgesamt	343.491	343.490	288.322	248.760	88.834	-6.605	-10.537

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

Abschlussaufwendungen	47.396.402 €
Verwaltungsaufwendungen	45.910.361 €

Provision 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	31.546	29.804
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.888	1.972
3. Löhne und Gehälter	210.283	199.330
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	35.821	33.760
5. Aufwendungen für Altersversorgung	57.223	33.769
insgesamt	336.761	298.635

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 Mitarbeiter erfolgt eine verursachungsgerechte Weiterverrechnung der Personalaufwendungen.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 696.183 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 946.209 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 11.425.712 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 399.756 €. Die Beiratsbezüge betragen 74.112 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 2,9 Mio. € aus offenen Short-Optionen und 15,0 Mio. € aus Multitranchen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 31,9 Mio. €.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 70,1 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 33,9 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 461,8 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	262.931	262.744
Haftpflicht	584.788	589.596
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	554.618	553.919
sonstige Kraftfahrt	453.932	454.426
Feuer- und Sach	869.979	877.175
davon:		
Feuer	2.529	2.444
Verbundene Hausrat	423.674	428.121
Verbundene Gebäude	181.232	179.476
sonstige Sach	262.544	267.134
Sonstige	227	297
insgesamt	2.726.475	2.738.157

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 3.520. Hierbei handelt es sich um 68 leitende Angestellte und um 3.452 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, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler Rößmann Scheel 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 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 2015 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger
Wirtschaftsprüfer

Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 13. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Alexander Kirchner

Runkel

Vorsitzender

Vorsitzender der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Manfred Stevermann

Selm-Bork

Stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Vorstandes
Sparda-Bank West eG

Gerd Becht

Bad Homburg

Vorstand Compliance,
Datenschutz, Recht und Konzern-
sicherheit Deutsche Bahn AG
und DB Mobility Logistics AG

Hans-Jörg Gittler

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes
der Bahn-BKK

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen

Andrea Tesch

Zittow

Stellv. Gruppenleiterin
Sach/HUK-Betrieb und Sparten-
referentin SHU
DEVK Versicherungen,
Regionaldirektion Schwerin

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Gottfried Rüßmann

Köln

Bernd Zens

Königswinter

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

Die Gesellschaft betreibt ausschließlich das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft in verschiedenen Versicherungszweigen und -arten der Schaden-/Unfallversicherung sowie der Kranken- und Lebensversicherung. Einzelheiten hierzu können der Anlage zum Lagebericht entnommen werden. Die Übernahmen erfolgen sowohl von verbundenen als auch von konzernfremden Unternehmen.

Weiterer Zweck der Gesellschaft sind der Erwerb und das Halten von Beteiligungen. Als Zwischenholding innerhalb des DEVK Sach- und HUK-Versicherungskonzerns steuert sie die anderen Versicherungsgesellschaften des Konzerns sowie weitere Beteiligungen.

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, mit der German Assistance Versicherung AG ein Beherrschungsvertrag.

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 2015 nicht vorgelegen.

Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit

Gemäß einem mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. geschlossenen Dienstleistungsvertrag erbringt der Verein 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.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder

mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbsts normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldnern hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstage-adjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

In 2015 blieben nennenswerte Naturkatastrophen aus. In der Folge haben sich die Überkapazitäten auf dem Rückversicherungsmarkt bei gleichzeitig leicht sinkender Nachfrage auch in 2015 nicht reduziert. Alternative Kapazitäten spielen weiterhin eine Rolle, vor allem im Katastrophenbereich. Die traditionellen Rückversicherer zeigen sich aber widerstandsfähig und steigern ihr Eigenkapital und ihre Überschüsse. Zusammenschlüsse und Übernahmen haben zugenommen. Mit einer Fortsetzung dieses Konzentrationsprozesses ist zu rechnen.

Geschäftsverlauf

In 2015 sind die gebuchten Bruttobeiträge der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG um 7,7 % auf 408,7 Mio. € gestiegen und damit stärker als erwartet. Der Zuwachs resultierte sowohl aus dem DEVK-fremden Geschäft (+ 11,2 % auf 195,1 Mio. €) als auch aus DEVK-internem Geschäft (+ 4,7 % auf 213,6 Mio. €). Zum 31. Dezember 2015 betrug die Anzahl der übernommenen Verträge (nur DEVK-fremd) 1.252 (Vorjahr 1.219). Die Zahl der Kunden erhöhte sich leicht auf 270 (Vorjahr 267).

Das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung verbesserte sich kräftig auf 21,9 Mio. € (Prognose: 12 Mio. € bis 16 Mio. €, Vorjahr 12,7 Mio. €). Die geringe Zahl der Großschäden hat sich hier positiv niedergeschlagen. Nach einer erneut sehr hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 23,5 Mio. € (Vorjahr 20,2 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. –1,6 Mio. € (Vorjahr –7,5 Mio. €). Es lag damit im Prognosekorridor (–4 Mio. € bis 0 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis verbesserte sich insbesondere auf Grund höherer Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen, auch indirekt über die Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, unerwartet stark auf 172,3 Mio. € (Vorjahr 141,6 Mio. €).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit stieg auf 131,8 Mio. € (Vorjahr 98,4 Mio. €). Wegen des hohen Kapitalanlageergebnisses lag es damit deutlich über der Prognosemarke von 110,0 Mio. €.

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 63,0 Mio. € (Vorjahr 46,0 Mio. €) wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis	- 1.630	- 7.547	5.917
Ergebnis aus Kapitalanlagen	172.287	141.594	30.693
Sonstiges Ergebnis	- 38.888	- 35.668	- 3.220
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	131.769	98.379	33.390
Steuern	68.769	52.379	16.390
Jahresüberschuss	63.000	46.000	17.000

Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 7,7 % auf 408,7 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen 285,9 Mio. € (Vorjahr 256,9 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 186,8 Mio. € (Vorjahr 176,3 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen verringerte sich damit auf 65,3 % (Vorjahr 68,6 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. sank auf 26,4 % (Vorjahr 27,0 %).

Das Geschäftsjahr 2015 war in geringerem Maße beeinflusst durch Naturkatastrophen als das Vorjahr. Der Schadenaufwand für Naturkatastrophen ist deshalb auf 6,6 Mio. € gesunken (Vorjahr 11,7 Mio. €). Die Bruttoaufwendungen für Geschäftsjahresschäden sind um 9,6 % gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto betrug 64,4 % (Vorjahr 65,5 %).

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb, es handelt sich zum weit überwiegenden Teil um Rückversicherungsprovisionen, nahmen gegenüber dem Vorjahr (98,4 Mio. €) um 8,9 % auf 107,2 Mio. € zu.

Nach einer erneut sehr hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 23,5 Mio. € (Vorjahr 20,2 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf - 1,6 Mio. € (Vorjahr - 7,5 Mio. €).

Lebensversicherung

Die Ergebnisse dieser Sparte resultierten zum größten Teil aus Rückversicherungsverträgen mit dem DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Die gebuchten Bruttobeiträge betragen 17,0 Mio. € (Vorjahr 14,8 Mio. €). Für das versicherungstechnische Ergebnis werden 1,7 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €) ausgewiesen.

Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 36,5 Mio. € (Vorjahr 34,1 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis lag mit 5,8 Mio. € auf Vorjahresniveau (5,9 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Bei gebuchten Bruttobeiträgen in Höhe von 3,2 Mio. € (Vorjahr 4,8 Mio. €) und nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 47 Tsd. € (Vorjahr 3,2 Mio. € Zuführung) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis von - 0,7 Mio. € (Vorjahr - 0,5 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung wurden Bruttobeiträge in Höhe von 83,4 Mio. € (Vorjahr 70,6 Mio. €) gebucht. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,2 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis –4,5 Mio. € (Vorjahr –9,1 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen auf 75,0 Mio. € (Vorjahr 72,2 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich auf 3,3 Mio. € (Vorjahr 6,7 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen stieg die Bruttobeitragseinnahme auf insgesamt 170,7 Mio. € (Vorjahr 164,4 Mio. €). Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung lagen die Bruttobeiträge mit 20,0 Mio. € über dem Vorjahreswert (18,0 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich auf 3,9 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €).

Bei einer Beitragseinnahme von 78,8 Mio. € (Vorjahr 75,2 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 9,0 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. € Entnahme) einen versicherungstechnischen Gewinn von 3,8 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betrug die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 72,0 Mio. € (Vorjahr 71,2 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich wegen einer sehr hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung (14,5 Mio. €, Vorjahr 16,8 Mio. €) ein Fehlbetrag von 13,7 Mio. € (Vorjahr –15,4 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 22,6 Mio. € (Vorjahr 18,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,2 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. € Zuführung) –1,2 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €).

Kapitalanlageergebnis

Mit 188,9 Mio. € lagen die Erträge aus Kapitalanlagen insbesondere wegen höherer Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen sowie gestiegener Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen deutlich über dem Vorjahreswert (153,2 Mio. €). Die Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen betragen 106,7 Mio. € (Vorjahr 95,5 Mio. €). Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen wurden in Höhe von 28,3 Mio. € (Vorjahr 3,8 Mio. €) realisiert, Zuschreibungen wurden in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 2,6 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 16,6 Mio. € höher ausgefallen als im Vorjahr (11,6 Mio. €). Maßgeblich hierfür waren gestiegene Verwaltungsaufwendungen (1,3 Mio. € nach 0,9 Mio. € im Vorjahr), Abschreibungen auf Kapitalanlagen (12,7 Mio. €

nach 9,2 Mio. € im Vorjahr) sowie Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €). Aufwendungen aus Verlustübernahme fielen in 2015 in Höhe von 0,1 Mio. € an (Vorjahr 1,1 Mio. €).

Per Saldo ergab sich ein verbessertes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 172,3 Mio. € (Vorjahr 141,6 Mio. €).

Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags betrug – 38,9 Mio. € (Vorjahr – 35,8 Mio. €). Der Mehraufwand resultierte aus Nachzahlungszinsen, die im Zuge der laufenden steuerlichen Betriebsprüfung zurückgestellt wurden.

Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit

Resultierend aus Versicherungstechnik und Nichtversicherungstechnik fiel das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit mit 131,8 Mio. € deutlich höher aus als im Vorjahr (98,4 Mio. €).

Steueraufwand

Als Organträgerin im Rahmen einer gewerbe- und körperschaftsteuerlichen Organschaft übernimmt die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG den entsprechenden Steueraufwand der Organgesellschaften. Mit 68,8 Mio. € erhöhte sich der Steuerwand proportional zur Entwicklung des Ergebnisses der normalen Geschäftstätigkeit.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Insgesamt ergab sich ein Jahresüberschuss in Höhe von 63,0 Mio. € (Vorjahr 46,0 Mio. €). Der Jahresüberschuss 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 48,0 Mio. € in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Der Gesellschaft fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 178,7 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG a.F. zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine sehr hohe Überdeckung gegeben. Die Eigenmittel beliefen sich auf 1.069,2 Mio. € (Vorjahr 1.050,9 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 45,9 Mio. € (Vorjahr 41,5 Mio. €) um ein Vielfaches übertroffen. Die Bewertungsreserven im Bereich der Kapitalanlagen sind in die Solvabilitätsberechnungen nicht eingeflossen.

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 2015, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2014, 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 2015 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK unverändert mit „A+“ einstuft. Beurteilt wurden neben unserem Unternehmen der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., 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 ebenfalls weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen (ohne Depotforderungen)	1.858.910	1.691.897	167.013
Depotforderungen	222.912	209.056	13.856
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	20.624	21.402	- 778
Sonstige Forderungen	279.057	323.321	-44.264
Übrige Aktiva	16.049	18.077	- 2.028
Gesamtvermögen	2.397.552	2.263.753	133.799
Eigenkapital	1.091.088	1.043.088	48.000
Versicherungstechnische Rückstellungen f.e.R.	522.768	462.820	59.948
Andere Rückstellungen	607.580	580.232	27.348
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	95.537	98.800	- 3.263
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	72.000	72.030	- 30
Sonstige Verbindlichkeiten	8.337	6.455	1.882
Rechnungsabgrenzungsposten	242	328	- 86
Gesamtkapital	2.397.552	2.263.753	133.799

In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Depotforderungen resultierten größtenteils aus gruppeninternen Lebensrückversicherungsverträgen mit den beiden Lebensversicherungsgesellschaften der DEVK.

Die sonstigen Forderungen betreffen mit 111,2 Mio. € (Vorjahr 96,4 Mio. €) Forderungen aus Gewinnabführungen. Die restlichen Forderungen resultierten überwiegend aus der Liquiditätsverrechnung innerhalb der DEVK-Gruppe.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Für 2016 rechnen wir mit einem Beitragszuwachs von 2 % bis 3 %. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erwarten wir in der versicherungstechnischen Rechnung ein Ergebnis zwischen 14 Mio. € und 18 Mio. €. Je nach Schadenverlauf in den einzelnen Sparten sind Zuführungen zur Schwankungsrückstellung im zweistelligen Millionenbereich möglich. Für das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. gehen wir derzeit von einem Betrag in einer Größenordnung von 0 Mio. € bis 6 Mio. € aus.

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung in Euroland hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 niedrigere Erträge aus Gewinnabführungsverträgen und rückläufige Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen. Zusätzlich wird der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen ein leichtes Absinken der laufenden Erträge zur Folge haben. Von daher gehen wir zurzeit von einem deutlichen Rückgang im Kapitalanlageergebnis netto aus.

Insgesamt rechnen wir für 2016 mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in der Größenordnung von 80 Mio. € bis 90 Mio. €.

Chancenbericht

Trotz nach wie vor großer Kapazitätsangebote im Markt besteht eine stabile Nachfrage nach soliden mittelständischen Rückversicherern. Der Trend zu stabilen, mittel- bis langfristigen Partnerschaften nimmt wieder zu. Trotz des immer noch weichen Marktumfeldes können wir uns gut behaupten und – auch bei entsprechender Underwriting-Disziplin – die Beziehungen zu unseren Kunden weiter ausbauen. Auch bei speziellen und maßgeschneiderten Lösungen werden wir mehr und mehr als adäquater Partner angesehen.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Versicherungstechnische Risiken

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

Hierzu betrachten wir zunächst die Entwicklung der bilanziellen Schadenquote f.e.R. in den letzten zehn Jahren.

Bilanzielle Schadenquote f.e.R.

Jahr	in %	Jahr	in %
2006	61,6	2011	70,8
2007	66,1	2012	68,2
2008	68,7	2013	72,6
2009	73,5	2014	68,6
2010	72,6	2015	65,3

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

Die Rückdeckung unseres Geschäfts war auf mehrere externe Rückversicherer verteilt. Bei der Auswahl der externen Rückversicherer wurde in der Regel deren Rating berücksichtigt.

Abwicklungsergebnis f.e.R. in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
2006	11,3	2011	2,2
2007	7,2	2012	2,8
2008	10,0	2013	13,7
2009	- 15,9	2014	- 4,1
2010	1,2	2015	2,4

Das negative Abwicklungsergebnis in 2009 war beeinflusst durch die Aufhebung der zeitversetzten Bilanzierung des konzernfremden Versicherungsgeschäfts.

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2015 betrug ihr Volumen 97,2 Mio. € (Vorjahr 73,7 Mio. €).

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 20,6 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA	0,66
AA-	2,60
A+	3,11
A	0,42
A-	0,67
ohne Rating	13,10

Kapitalanlagerisiken

Die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG trägt im Bereich der Kapitalanlagen vor allem Beteiligungsrisiken. Diese ergeben sich aus den 100-prozentigen Beteiligungen und betreffen im Wesentlichen die aus den Beherrschungsverträgen resultierenden Verpflichtungen der Gesellschaft auftretende Jahresfehlbeträge der Tochtergesellschaften auszugleichen.

Weitere Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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.

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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. Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gegeben.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft nahezu unverändert 824,3 Mio. €. Insgesamt 474,2 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 383,1 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kurschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die

zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 38,7 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 4,0 Mio. €. Die gesamten Bewertungsreserven des Zinsblocks liegen zum 31. Dezember 2015 bei 80,3 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. -49,2 Mio. € bzw. 56,1 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Unsere Zinsanlagen erfolgen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen investiert. Der Anteil der Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 11,1 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen sowie Anleihen deutscher Bundesländer. Dabei handelt es sich um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind, sowie Namenspapiere.

Ein Kapitalanlageengagement in den nach wie vor im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor.

Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 7 % in Staatspapieren, 11 % in Unternehmensanleihen und 26 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	54,9 %	(62,8 %)
A	22,6 %	(18,2 %)
BBB	18,6 %	(12,7 %)
BB und schlechter	3,9 %	(6,3 %)

In 2015 reduzierte sich der Ratinganteil im Bereich AA und besser gegenüber dem Vorjahr. Im Gegenzug sank jedoch auch der Anteil von Papieren mit Rating schlechter als BBB. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapieren hoher Bonität investieren.

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 51,3 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten. Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt.

Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt ist sie gegenüber dem Vorjahr etwas gestiegen. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 72,8 Mio. € in indirekte Mandate investiert. Davon sind 57,2 Mio. € über Grundstücksbeteiligungen und 15,6 Mio. € über Immobilienfonds angelegt. Die Abschreibungen lagen bei 2,2 Mio. € für Immobilien in 2015.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen 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.

Solvency II

Die Versicherungsbranche hat bezüglich des Aufsichtsregimes einen Umbruch vollzogen. Die Europäische Kommission hat am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II wurden bei den DEVK Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projekts umgesetzt und implementiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

Die Projektionsrechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses zeigen, dass eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Zens

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsbranche

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 2015

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	2.083.605		2.285
II. geleistete Anzahlungen	<u>–</u>		21
		2.083.605	2.306
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	758.798.911		690.456
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	116.656.639		2.525
3. Beteiligungen	<u>27.637.451</u>		33.781
		903.093.001	726.762
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	278.548.137		221.607
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	424.254.649		386.642
3. Sonstige Ausleihungen	233.437.007		337.126
4. Andere Kapitalanlagen	<u>19.577.281</u>		19.760
		955.817.074	965.135
III. Depotforderung aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	<u>222.911.635</u>		209.056
		2.081.821.710	1.900.953
C. Forderungen			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	20.623.728		21.402
davon:			
an verbundene Unternehmen: 784.867 €			695
II. Sonstige Forderungen	<u>279.057.003</u>		323.321
davon:			
an verbundene Unternehmen: 273.085.852 €		299.680.731	344.723
			299.569
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte		87.275	121
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	13.813.533		15.417
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>65.345</u>		233
		13.878.878	15.650
Summe der Aktiva		2.397.552.199	2.263.753

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	306.775
II. Kapitalrücklage		193.747.061	193.747
III. Gewinnrücklagen			
– andere Gewinnrücklagen		527.566.246	496.566
IV. Bilanzgewinn		<u>63.000.000</u>	46.000
		1.091.088.436	1.043.088
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	22.026.900		16.103
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>55.915</u>		68
		21.970.985	16.035
II. Deckungsrückstellung		194.408.038	186.700
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	285.170.659		261.518
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>76.568.211</u>		75.592
		208.602.448	185.926
VI. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		97.230.469	73.745
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	726.113		599
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>170.422</u>		185
		555.691	414
		522.767.631	462.820
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		529.972.605	464.744
II. Steuerrückstellungen		66.794.424	98.040
III. Sonstige Rückstellungen		<u>10.813.038</u>	17.448
		607.580.067	580.232
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		95.537.510	98.800
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 38.785.233 €			
II. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		72.000.000	72.030
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>8.336.589</u>	6.455
davon:			
aus Steuern: 1.182.171 €			1.182
gegenüber verbundenen Unternehmen: 959.072 €			872
		175.874.099	177.285
			872
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
		241.966	328
Summe der Passiva		2.397.552.199	2.263.753

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	408.666.462			379.481
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	116.791.575			119.948
		291.874.887		259.533
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 5.923.080			- 2.645
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 12.678			- 34
		- 5.935.758		- 2.679
			285.939.129	256.854
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			7.423.527	7.288
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			27	-
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	235.700.295			239.480
bb) Anteil der Rückversicherer	71.549.863			84.271
		164.150.432		155.209
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	23.652.543			7.279
bb) Anteil der Rückversicherer	- 976.103			13.779
		22.676.440		21.058
			186.826.872	176.267
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 7.707.636		- 3.908
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 141.833		- 134
			- 7.849.469	- 4.042
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.				- 6
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		107.192.247		98.404
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		31.707.040		29.091
			75.485.207	69.313
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			1.344.152	1.821
9. Zwischensumme			21.856.983	12.705
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			- 23.485.964	- 20.162
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			- 1.628.981	- 7.457
Übertrag:			- 1.628.981	- 7.457

Posten			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:			- 1.628.981
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	4.663.367		3.786
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 2.673.674 €			1.503
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	48.935.283		47.576
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 3.956.024 €			3.632
c) Erträge aus Zuschreibungen	271.062		2.589
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	28.316.765		3.771
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<u>106.702.316</u>		95.499
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen		188.888.793	153.221
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	1.270.486		853
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	12.671.202		9.222
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	2.562.978		449
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	<u>97.041</u>		1.104
		<u>16.601.707</u>	11.628
		172.287.086	141.593
3. Technischer Zinsertrag		<u>7.423.527</u>	7.288
		164.863.559	134.305
4. Sonstige Erträge	70.212.522		37.172
5. Sonstige Aufwendungen	<u>101.677.828</u>		65.642
		- 31.465.306	- 28.470
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		131.769.272	98.378
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	70.443.075		52.376
8. Sonstige Steuern	<u>- 1.673.803</u>		2
		68.769.272	52.378
9. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn		63.000.000	46.000

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, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen 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 zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen 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. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

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

Die **Deckungsrückstellung** wurde entsprechend der Rückversicherungsverträge nach der Aufgabe der Zedenten bilanziert.

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

Die **Schwankungsrückstellung** wurde nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet. Der **Schwankungsrückstellung ähnliche Rückstellungen** für übernommene Pharma-, Atomanlagen- und Terrorrisiken wurden unter Beachtung des § 30 Abs. 1, Abs. 2 und 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 HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt. Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltdynamik wurde mit 1,95 % bzw. 2,1 % p.a., die Rentendynamik zwischen 1,0 % und 1,95 % 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 **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 2015

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	2.285	99	21	2	–	319	2.084
2. geleistete Anzahlungen	21	–	–21	–	–	–	–
3. Summe A.	2.306	99	–	2	–	319	2.084
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	690.456	70.743	–	2.400	–	–	758.799
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.525	135.657	–	21.525	–	–	116.657
3. Beteiligungen	33.781	8	–	3.859	–	2.293	27.637
4. Summe B.I.	726.762	206.408	–	27.784	–	2.293	903.093
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Invest- mentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	221.607	116.624	–	51.361	271	8.594	278.547
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	386.642	70.332	–	30.934	–	1.784	424.256
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	110.500	16.500	–	50.000	–	–	77.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	181.507	20.762	–	75.920	–	–	126.349
c) übrige Ausleihungen	45.119	–	–	15.031	–	–	30.088
4. Einlagen bei Kreditinstituten	–	–	–	–	–	–	–
5. Andere Kapitalanlagen	19.760	1.619	–	1.802	–	–	19.577
6. Summe B.II.	965.135	225.837	–	225.048	271	10.378	955.817
insgesamt	1.694.203	432.344	–	252.834	271	12.990	1.860.994

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	758.798.911	1.412.415.054
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	116.656.639	117.145.934
3. Beteiligungen	27.637.451	31.780.583
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	278.548.137	336.231.925
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	424.254.649	467.269.171
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	77.000.000	83.104.072
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	126.349.118	154.877.935
c) übrige Ausleihungen	30.087.888	30.715.008
4. Andere Kapitalanlagen	19.577.281	27.221.240
insgesamt	1.858.910.074	2.660.760.922
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.781.910.074	2.577.656.851
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	383.109.743	421.793.161

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 5,2 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen, Ausleihungen an verbundene Unternehmen und Namensschuldverschreibungen.

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, der DEVK Service GmbH, der German Assistance Versicherung AG und der SADA Assurances S.A. auf der Basis von Ertragswerten. Die DEVK Private Equity GmbH, die HYBIL B.V. und die Ictus GmbH wurden 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 Renditestrukturkurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung der Zero-Schuldscheindarlehen erfolgte anhand der durch ein unabhängiges Finanzunternehmen mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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

Bei auf fremde Währung lautenden 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. €
Wertpapiere des Anlagevermögens	67.555	63.597
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	22.407	22.072

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	4.465	235	270
	Terminkauf GBP	21.852	-	-220

Bewertungsmethode

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

Terminkauf GBP: Barwertmethode

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	3.606	152.239	23.250	
Rentenfonds	507	45.896	1.495	
Immobilienfonds	647	28.421	3.109	zwischen jederzeit bis nach 5 Monaten

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	195.000.000	100,00	100,00	342.170.794	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	21.000.000	100,00	100,00	60.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	100,00	23.177.128	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	28.000.000	100,00	51,00	142.964.493	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	5.000.000	100,00	51,00	14.316.266	17.500
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	191.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.927	186
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	35.557	322
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg, (L) ²	268.649.458	68,00	52,32	288.796.840	14.423.956
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.607	183
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	75,00	75,00	25.972.037	787.232
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	139.956.239	26.553.421
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.936.269	807.513
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	27.062	306
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.461	794
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	775.000	–
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	52.698	530
Assistance Service GmbH, Coesfeld	52.000	100,00	100,00	– 3.288.833 ¹	140.348
DEREIF Brüssel Lloyd George S.a.r.l., Luxemburg, (L)	12.500	100,00	52,32	3.408.306	– 4.964.194
DEREIF Immobilien 1 S.a.r.l., Luxemburg, (L)	250.000	100,00	52,32	– 21.614.567	– 13.436.092
DEREIF Paris 6, rue Lammenais, S.C.I., Yutz, (F)	768.220	100,00	52,32	4.413.851	964.741
DEREIF Paris 9, chemin du Cornillon Saint-Denis, S.C.I., Yutz, (F)	637.810	100,00	52,32	6.224.794	– 144.306
DEREIF Paris 37 – 39, rue d'Anjou, Yutz, (F)	1.145.850	100,00	52,32	4.968.074	1.385.972
DEREIF Wien Beteiligungs GmbH, Wien (A)	10.000	100,00	52,32	9.283.457	– 36.543
DEREIF Wien Nordbahnstraße 50 OG, Wien (A)	–	100,00	52,32	9.048.729	– 211.271
DP7, Unipessoal LDA, Lissabon (P)	12.500	100,00	52,32	–	–
DRED SCS, Luxemburg (L)	41.889.861	68,00	52,32	41.899.861	–
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	3.747.189	451.433
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo (NL)	400.000	100,00	85,10	61.139.166	2.779.197
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	75,00	65,20	38.409.485	207.121
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	4.921.235	389.982
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	33.148	397
Lieb'Assur S.a.r.l., Nîmes (F)	250.000	100,00	100,00	332.284	13.530
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	7.744.807	1.639.879
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Köln	525.000	100,00	100,00	326.180 ¹	–
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	376.390	106.961
Reisebüro Travelworld GmbH, Köln	122.710	52,00	52,00	– 74.773 ¹	493
SADA Assurances S.A., Nîmes (F)	32.388.700	100,00	100,00	36.361.108	3.272.468
	GBP			GBP	GBP
DEREIF London 10, St. Bride Street S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	52,32	6.204.615	– 414.791
DEREIF London Birchin Court S.a.r.l., Luxemburg, (L)	20.000	100,00	52,32	6.784.928	– 1.854.703
DEREIF London Eastcheap Court S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	52,32	8.030.708	63.048
London Coleman Street S.a.r.l., Luxemburg (L)	20.000	100,00	52,32	4.275.547	– 1.538.573
	SEK			SEK	SEK
DEREIF Malmö Kronan 10 & 11 AB, Malmö (S)	100.000	100,00	52,32	19.196.160	9.281.514
DEREIF Stockholm, Vega 4 AB, Stockholm (S)	100.000	100,00	52,32	13.661.201	4.939.555
	CHF			CHF	CHF
Echo Rückversicherungs-AG, Zürich, (CH)	70.000.000	100,00	100,00	65.467.880	– 17.292.291

¹ nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

² Basis Teilkonzernabschluss

Hierbei wurden gemäß § 285 Nr. 11 HGB lediglich Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen mit einem Beteiligungsverhältnis von mindestens 20,00 % berücksichtigt. Die Angabe des Geschäftsergebnisses entfällt bei Gewinnabführungsverträgen.

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	42.638 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	22.707 €
	65.345 €

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 31.12.2014	496.566.246 €
Zuführung	31.000.000 €
Stand 31.12.2015	527.566.246 €

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	241.966 €
---	------------------

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Leben	16.992	14.761
– Schaden/Unfall	391.674	364.720
insgesamt	408.666	379.481

Provision 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	318	312
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	415	335
insgesamt	733	647

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 338.159 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 178.001 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung von 2.321.192 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 162.257 €.

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 Restezahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 60,2 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 42,9 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,5 Mio. € aus offenen Short-Optionen.

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. Dieser hat gemäß § 20 Abs. 4 AktG mitgeteilt, dass ihm 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, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rüßmann

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 2015 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 aufgrund 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner	Offizier
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns 2015 an und empfiehlt der Hauptversammlung, einen entsprechenden Beschluss zu fassen.

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

Köln, 12. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Wolfgang Zell

Neustadt in Holstein

Vorsitzender

Bundesgeschäftsführer der
Eisenbahn- und Verkehrs-
gewerkschaft (EVG)

Helmut Lind

München

Stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Vorstandes
Sparda-Bank München eG

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbetriebs-
rates DEVK Versicherungen

Norbert Quitter

Bensheim

Stellv. Bundesvorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher
Lokomotivführer

Regina Rusch-Ziemba

Hamburg

Stellv. Vorsitzende der
Eisenbahn- und Verkehrs-
gewerkschaft (EVG)

Eckhard Zinke

Flensburg

Präsident des
Kraftfahrt-Bundesamtes

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Engelbert Faßbender

Hürth

(bis 8. September 2015)

Gottfried Rüßmann

Köln

(ab 1. Januar 2016)

Dr. Veronika Simons

Walluf

Bernd Zens

Königswinter

Dietmar Scheel

Bad Berka

Stellv. Vorstandsmitglied

Beirat

Rudi Schäfer

Bad Friedrichshall
– **Ehrenvorsitzender** –
Vorsitzender der
Gewerkschaft der Eisenbahner
Deutschlands a.D.

Antje Böttcher

Halle (Saale)
Verbandsvorsitzende des
Verbandes Deutscher
Eisenbahnfachschulen (VDEF)

Heiko Büttner

München
Geschäftsführer Personal
DB Vertrieb GmbH

Andreas Dill

Dortmund
Vorstandsvorsitzender
Sparda-Bank Hannover eG

Dirk Flege

Glienicke Nordbahn
Geschäftsführer Allianz pro
Schiene e.V.

Heinz Fuhrmann

Neu-Anspach
Mitglied des Geschäftsführenden
Vorstandes der Eisenbahn- und
Verkehrsgewerkschaft (EVG) i.R.

Götz Grauert

Oberhausen
Vorsitzender des Verbandes
Deutscher Bahnhofs-
buchhändler e.V.

Hans-Jürgen Hauschild

Moisburg
Konzernbetriebsratvorsitzender
Netinera Deutschland GmbH,
KVG Stade GmbH & Co. KG
Betrieb Buxtehude

Jürgen Knörzer

Schwarzach
Vorsitzender des Gesamtbetriebs-
rates DB Regio Schiene/Bus

Günther Köhnke

Rotenburg
Mitglied der Regionalleitung
DB Regio Bus, Region Bayern
Sprecher Marktbereich Franken
Geschäftsführer OVF, KOB und VU

Wilhelm Lindenberg

Hannover
Vorstand Betrieb und Personal
üstra Hannoversche
Verkehrsbetriebe AG

Wilfried Messner

Wolfenbüttel
Verbandsvorsitzender
Bundesverband Führungskräfte
Deutscher Bahnen e.V.
(BF Bahnen)

Egbert Meyer-Lovis

Hamburg
Leiter und Pressesprecher
Regionalbüro Kommunikation
Hamburg, Schleswig-Holstein,
Niedersachsen, Bremen
DB Mobility Logistics AG

Silvia Müller

Berlin
Ombudsfrau
Deutsche Bahn AG

Dr. Sigrid Nikutta

Berlin
Vorsitzende des Vorstandes
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

Dr. Doris Radatz

Berlin
Leiterin Arbeitsrecht, Mitbestimmung,
arbeitsvertragliche Grundsätze
Leiterin Steuerung Gremienarbeit,
Projekte, Soziales
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

Lars Scheidler

Berlin
Bereichsleiter der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Martin Schmitz

Rodgau
Geschäftsführer Verband
Deutscher Verkehrs-
unternehmen e.V.

Andreas Springer

Berlin
Vorstand Personal/Operations
DB Station & Service AG

Bernd Sülz

Berlin
Geschäftsführer Personal
DB Fahrzeuginstandhaltung
GmbH i.R.

Oliver Wolff

Düsseldorf
Hauptgeschäftsführer und
Geschäftsführendes Präsidiums-
mitglied Verband Deutscher
Verkehrsunternehmen (VDV)

Margarete Zavoral

Sulzbach
Vorsitzende der Geschäftsführung
Stiftung Bahn-Sozialwerk
Vorsitzende der Geschäftsführung
Stiftung Eisenbahn Waisenhort
(EWH)

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

Die Gesellschaft betreibt das selbst abgeschlossene und in Rückdeckung übernommene Schaden-/Unfallversicherungsgeschäft im Inland und Ausland sowie die selbst abgeschlossene Auslandsreisekrankenversicherung im Inland. Einzelheiten hierzu können der Anlage zum Lagebericht entnommen werden.

Das im Ausland betriebene Versicherungsgeschäft betrifft ausschließlich die Geschäftstätigkeit der französischen Niederlassung, die sich seit 2005 im Run-Off befindet.

Die DEVK-Gruppe unterhält im gesamten Bundesgebiet 19 Niederlassungen und verfügt über mehr als 1.250 Geschäftsstellen.

Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Verbundene Unternehmen der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG sind der

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

und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das Grundkapital der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in Höhe von 195,0 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 wird auch die Bestandsverwaltung und Leistungsbearbeitung gemeinsam mit dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. durchgeführt.

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.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globalen Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbstes normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldner hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstage-adjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

Eine Hochrechnung des GDV von November 2015 geht für die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung von einem Anstieg um 2,6 % aus. Für die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) werden wegen einer ungünstigeren Schadenentwicklung rund 97 % veranschlagt (Vorjahr 94,6 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung wurden erneut branchenweit Preiserhöhungen vorgenommen. Ein Beitragszuwachs um etwa 3,5 % war die Folge. Die Combined Ratio dürfte sich auf rund 98 % (Vorjahr 96,7 %) erhöht haben.

Geschäftsverlauf

Der Gesamtbestand stieg im Geschäftsjahr nach der Anzahl der Verträge um 2,1 % auf 7.803.667 Verträge (Vorjahr 7.640.877). Hierbei wurden die Risiken der Kraftfahrthaftpflicht-, der Fahrzeugvoll- und der Fahrzeugteilversicherung einzeln gezählt. Die Mopedversicherungen blieben unberücksichtigt.

Die gebuchten Bruttobeiträge sind mit +5,1 % geringfügig stärker gestiegen als im Vorjahr erwartet (Prognose: 4 % bis 5 %). Hierzu haben das Bestandswachstum und die Prämienanpassungen in der Kraftfahrtversicherung maßgeblich beigetragen. Auch die Gebäudeversicherung konnte mit +8,4 % kräftig zulegen.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung fiel das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. erwartungsgemäß niedriger aus als im Vorjahr. Nach einer erneuten Zuführung zur Schwankungsrückstellung lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit 15,2 Mio. € innerhalb des Prognosekorridors (10 Mio. € bis 20 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis, für das ein absolutes Ergebnis in einer Größenordnung von 65 Mio. € bis 75 Mio. € prognostiziert wurde, betrug 90,5 Mio. €. Insbesondere haben wir in stärkerem Maße Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen realisiert als ursprünglich geplant. Entsprechend fiel die Nettoverzinsung mit 4,8 % entgegen unserer Erwartung deutlich besser aus als im Vorjahr (3,8 %).

In der Folge wurde die Prognose für das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit (70 Mio. € bis 90 Mio. €) mit 97,5 Mio. € übertroffen.

Nach Steuern betrug die Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG 97,0 Mio. € (Vorjahr 87,7 Mio. €). Damit erreicht die Gewinnabführung ein sehr zufriedenstellendes Niveau.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnische Rechnung	15.210	16.405	- 1.195
Ergebnis aus Kapitalanlagen	90.452	69.897	20.555
Sonstiges Ergebnis	- 8.208	1.707	- 9.915
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	97.454	88.009	9.445
Steuern	461	358	103
Gewinnabführung	96.993	87.651	9.342
Jahresüberschuss	-	-	-

Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die gebuchten Bruttobeiträge der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erhöhten sich um 5,1 % auf 1.240,0 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 5,6 % auf 1.054,5 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. stiegen um 10,6 % auf 789,3 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen erhöhte sich deshalb auf 74,8 % (Vorjahr 71,4 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen betrug 22,8 % (Vorjahr 22,2 %).

Nach der moderaten Schadenentwicklung in 2014 hat der Schadenaufwand in 2015 wieder angezogen. Die Bruttoaufwendungen für Geschäftsjahresschäden sind um 8,0 % gestiegen (Vorjahr +2,0 %). Die Gewinne aus der Abwicklung von Vorjahresschäden fielen um 2,6 % höher aus als im Vorjahr. In der Folge sind die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle überproportional zur Beitragseinnahme gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto erhöhte sich auf 73,1 % (Vorjahr 70,8 %).

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb nahmen gegenüber dem Vorjahr (255,2 Mio. €) um 8,3 % auf 276,3 Mio. € zu. Hauptwachstumstreiber waren die Altersversorgung, Personalkosten sowie Abschluss- und Bestandsprovisionen.

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 5,5 Mio. € (Vorjahr 45,2 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 15,2 Mio. € (Vorjahr 16,4 Mio. €).

Unfallversicherung

Bei der Unfallversicherung fassen wir die Allgemeine Unfallversicherung sowie die Kraftfahrtunfallversicherung zusammen. Der Bestand in der Unfallversicherung erhöhte sich auf 901.222 Verträge (Vorjahr 894.512 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2014 um 5,4 % auf 100,6 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 0,1 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. 4,9 Mio. € (Vorjahr 4,5 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung wuchs auf 1.192.916 Verträge (Vorjahr 1.169.444 Verträge). Gestützt durch das Bestandswachstum verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 2,6 % auf 83,7 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,9 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 20,0 Mio. € (Vorjahr 19,2 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.226.286 Verträge (Vorjahr 2.159.865 Verträge). Hinzu kamen 120.768 Mopedverträge. Auf Grund des Bestandswachstums und vorgenommener Beitragsanpassungen nahmen die Bruttoprämieneinnahmen im Vergleich zum Vorjahr um 5,5 % auf 493,6 Mio. € zu. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 13,3 Mio. € (Vorjahr 20,3 Mio. € Zuführung) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei -0,7 Mio. € (Vorjahr -7,5 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, betrug die Anzahl der Risiken 1.704.879 (Vorjahr 1.674.289 Verträge). Zusätzlich befanden sich 23.203 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inklusive Moped) nahmen um 5,0 % auf 308,9 Mio. € zu. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 15,4 Mio. € (Vorjahr 22,2 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. 0,4 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

Zum Ende des Geschäftsjahres 2015 ergab sich für die Feuer- und Sachversicherungen insgesamt ein Bestand von 1.777.762 Verträgen (Vorjahr 1.741.934 Verträge). Die Bruttobeiträge nahmen um 6,1 % auf 241,6 Mio. € kräftig zu. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 5,0 Mio. € (Vorjahr 3,1 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von -9,8 Mio. € (Vorjahr -2,7 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 914.216 Verträge (Vorjahr 900.915 Verträge) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 89,4 Mio. € auf 93,0 Mio. € (+4,0 %). Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. belief sich auf 7,2 Mio. € (Vorjahr 8,6 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 385.236 Verträge (Vorjahr 370.602 Verträge) im Bestand. Die Bruttobeiträge stiegen auf 124,9 Mio. € (Vorjahr 115,2 Mio. €). Das entspricht einem erfreulichen Zuwachs von 8,4 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,5 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von -17,7 Mio. € (Vorjahr -10,2 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2015 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 478.310 Verträge (Vorjahr 470.417 Verträge) im Bestand. Die Prämieinnahmen stiegen um 2,9 % auf 23,6 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,5 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 0,7 Mio. € (Vorjahr – 1,1 Mio. €).

Sonstige Versicherungen

Bei den sonstigen Versicherungen handelt es sich im Wesentlichen um die Ergebnisse der Schutzbriefversicherung sowie der Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste. Insgesamt wurden Prämieinnahmen von 11,5 Mio. € erzielt (Vorjahr 12,5 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 0,3 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €).

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis ist gegenüber dem Vorjahr gestiegen. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf die höheren außerordentlichen Erträge.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 105,8 Mio. € (Vorjahr 84,7 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 29,7 Mio. € (Vorjahr 10,5 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 5,7 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen erhöhten sich gegenüber dem Vorjahr (14,8 Mio. €) auf 15,4 Mio. €.

Per Saldo ergaben sich im Netto-Kapitalanlageergebnis 90,5 Mio. € nach 69,9 Mio. € im Vorjahr.

Sonstiges Ergebnis

Nach ergebnisverbessernden Sondereffekten im Vorjahr sank das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags auf –8,2 Mio. € (Vorjahr 1,7 Mio. €).

Steueraufwand

Aufgrund des in 2002 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde eine körperschaft- und gewerbesteuerliche Organschaft hergestellt. Der Organträger DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG hat auf eine das Einkommen der Organgesellschaft mindernde steuerliche Konzernumlage verzichtet, da das Ergebnis in voller Höhe im Rahmen des Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt wird. Steuern vom Einkommen und Ertrag resultierten in Höhe von 180 Tsd. € (Vorjahr 374 Tsd. €) ausschließlich aus ausländischen Quellensteuern.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Das Ergebnis vor Gewinnabführung stieg auf 97,0 Mio. € (Vorjahr 87,7 Mio. €). Dieser Betrag wurde auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

Umsatzrendite

Als wesentliche Kennziffer zur Steuerung des Unternehmens wird die „bereinigte Umsatzrendite“ des selbst abgeschlossenen Geschäfts verwendet. Diese ist definiert als Jahresüberschuss vor Steuern und Gewinnabführung, bereinigt um die Aufwendungen für Beitragsrückerstattung und den Rückversicherungssaldo sowie die Veränderung der Schwankungsrückstellung, im Verhältnis zu den gebuchten Bruttobeiträgen. Das in Rückdeckung übernommene Geschäft bleibt hierbei unberücksichtigt.

Für 2015 beträgt die Umsatzrendite 11,4 % (Vorjahr 14,1 %).

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Der Gesellschaft fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 34,0 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG a.F. zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine sehr hohe Überdeckung gegeben. Die Eigenmittel beliefen sich auf 314,4 Mio. € (Vorjahr 314,1 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 174,6 Mio. € (Vorjahr 166,3 Mio. €) weit übertroffen. Die Bewertungsreserven im Bereich der Kapitalanlagen sind in die Solvabilitätsberechnungen nicht eingeflossen.

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 2015, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2014, 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 2015 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK unverändert mit „A+“ einstuft. Beurteilt wurden neben unserem Unternehmen der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-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 ebenfalls weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	1.879.120	1.873.568	5.552
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	9.910	26.862	- 16.952
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	9.455	16.379	- 6.924
Sonstige Forderungen	164.006	49.695	114.311
Zahlungsmittel	119	39	80
Übrige Aktiva	60.680	63.535	- 2.855
Gesamtvermögen	2.123.290	2.030.078	93.212
Eigenkapital	342.171	342.171	-
Versicherungstechnische Rückstellungen f.e.R.	1.513.961	1.441.579	72.382
Andere Rückstellungen	9.186	8.042	1.144
Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	66.428	71.344	- 4.916
Verbindlichkeiten aus dem selbstabgeschlossenen Versicherungsgeschäft	81.702	84.369	- 2.667
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	2.456	3.528	- 1.072
Sonstige Verbindlichkeiten	106.187	77.790	28.397
Rechnungsabgrenzungsposten	1.199	1.255	- 56
Gesamtkapital	2.123.290	2.030.078	93.212

In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Kundenzufriedenheit

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Zurzeit platziert sich die DEVK deutlich über dem Marktdurchschnitt. Als Ziel für die Kundenzufriedenheit hat sich die DEVK für die kommenden Jahre die Erreichung des ersten Platzes gesetzt.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Für 2016 rechnen wir mit einem Anstieg der Gesamtbeitragseinnahme um mehr als 4 %. Für die versicherungstechnischen Aufwendungen erwarten wir einen stärkeren Zuwachs. Dementsprechend gehen wir von einer Veränderung der Schwankungsrückstellung von einem niedrigeren versicherungstechnischen Ergebnis aus. Nach weiteren Zuführungen zur Schwankungsrückstellung wird das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. nach derzeitiger Einschätzung im einstelligen Millionenbereich liegen.

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung in Euroland hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei leicht steigendem Kapitalanlagebestand ein Ergebnis in einer Größenordnung von ca. 70 Mio. €. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird ein leichtes Absinken der laufenden Erträge zur Folge haben.

Insgesamt rechnen wir für 2016 mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in einer Größenordnung von 55 Mio. € bis 65 Mio. €.

Chancenbericht

Chancen für ein im Vergleich zum Wettbewerb weiterhin überdurchschnittliches Wachstum ergeben sich, wenn die Kundenforderungen nach Qualität, Service und Transparenz zu attraktiven Preisen in besonderem Maße erfüllt werden.

Wir sind für unsere Kunden flächendeckend über unsere Regionaldirektionen und in der Zentrale in Köln telefonisch und persönlich erreichbar. Dabei erfolgt die Kommunikation über alle Medien. Es zeigt sich, dass dabei insbesondere dem Internet eine immer größere Bedeutung zukommt. Durch eine ständige Überarbeitung dieses Angebotes sind wir hier gut positioniert.

Die dreiteilige Produkt-Linie (Aktiv-, Komfort- und Premium-Schutz) zeigt eine sehr positive Resonanz.

Durch unsere stetigen Prozessoptimierungen sorgen wir dafür, dass unser Geschäft effektiv und effizient verarbeitet wird.

Im Zusammenspiel von konkurrenzfähigen Produkten, einem guten Service sowie unserem leistungsstarken Vertrieb sehen wir uns daher sehr gut aufgestellt.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Versicherungstechnische Risiken

In der Schaden-/Unfallversicherung sind als versicherungstechnische Risiken insbesondere das Prämien-/Schadenrisiko und das Reserverisiko zu nennen.

Hierzu betrachten wir zunächst die Entwicklung der bilanziellen Schadenquote f.e.R. in den letzten zehn Jahren.

Bilanzielle Schadenquote f.e.R.			
Jahr	in %	Jahr	in %
2006	72,7	2011	77,1
2007	70,0	2012	74,3
2008	73,6	2013	75,2
2009	77,3	2014	71,4
2010	78,1	2015	74,8

Im betrachteten 10-Jahres-Zeitraum ist 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.

Die Rückdeckung unseres Geschäfts war auf mehrere externe Rückversicherer und unseren konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, verteilt. Bei der Auswahl der externen Rückversicherer wurde deren Rating berücksichtigt.

Unsere Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle 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 f.e.R. in % der Eingangsrückstellung			
Jahr	in %	Jahr	in %
2006	8,9	2011	10,0
2007	11,3	2012	9,0
2008	10,5	2013	8,7
2009	10,3	2014	8,7
2010	11,7	2015	8,0

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2015 betrug ihr Volumen 204,6 Mio. € (Vorjahr 199,1 Mio. €).

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 Rückversicherern.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 3,0 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von

diesen Forderungen mussten durchschnittlich 12,2 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,4 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 9,4 Mio. €. Hiervon entfielen allein 8,0 Mio. € auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, die bei Standard & Poor's mit „A+“ geratet ist. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA+	0,04
AA–	1,36
A+	8,00
ohne Rating	0,05

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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. Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gegeben.

Wir haben den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest auf Basis des BaFin-Rundschreibens 1/2004 (VA) unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 1,49 Mrd. €. Insgesamt 692,5 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 596,5 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 50,1 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 6,4 Mio. €. Die gesamten Bewertungsreserven des Zinsblocks liegen zum 31. Dezember 2015 bei 150,4 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. -108,3 Mio. € bzw. 110,8 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben können.

Neben den Immobilienfinanzierungen in Höhe von 6 % im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen, erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen und in sehr geringem Umfang in Asset Backed Securities (ABS) investiert. Der Anteil der Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 15,4 % der gesamten Kapitalanlagen. ABS-Anlagen im Direktbestand liegen Ende 2015 nicht vor und betragen innerhalb von Spezialfonds an den gesamten Kapitalanlagen weniger als 0,2 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen sowie Anleihen deutscher Bundesländer. Dabei handelt es sich um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind, sowie Namenspapiere.

Ein Kapitalanlageengagement in den europäischen Peripherieländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 6 % in Staatspapieren, 15 % in Unternehmensanleihen und 51 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA – und besser	58,5 %	(55,3 %)
A	26,7 %	(29,6 %)
BBB	12,1 %	(9,9 %)
BB und schlechter	2,7 %	(5,1 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft blieb gegenüber dem Vorjahr in etwa gleich. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

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 etwa 51 Mio. €.

Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten.

Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden. Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 9,1 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 112,6 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 96,5 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und anderen gewerblichen Immobilien. Auf den Direktbestand in Höhe von 16,1 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 0,4 Mio. €. In diesem Immobilienbestand sind zurzeit keine besonderen Risiken erkennbar.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen 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.

Solvency II

Die Versicherungsbranche hat bezüglich des Aufsichtsregimes einen Umbruch vollzogen. Die Europäische Kommission hat am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II wurden bei den DEVK Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projektes umgesetzt und implementiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

Die Projektionsrechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses zeigen, dass eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Scheel

Dr. Simons

Zens

Anlage zum Lagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszeige

Selbst abgeschlossenes Geschäft

Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung
Kraftfahrtunfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeuvollversicherung
Fahrzeugteilversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

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

Sonstige Versicherungen

Versicherung gegen sonstige finanzielle Verluste
Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung

Auslandsreise-Krankenversicherung

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Rechtsschutzversicherung

Feuer- und Sachversicherungen

Feuerversicherung
Verbundene Hausratversicherung
Verbundene Gebäudeversicherung

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite		€	€	€	Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		27.779.459			20.683
II. geleistete Anzahlungen		—			7.391
			27.779.459		28.074
B. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		16.105.903			16.465
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	83.173.265				65.418
2. Beteiligungen	38.793.755				30.414
		121.967.020			95.832
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	326.441.710				280.253
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	612.284.953				524.935
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	118.651.410				130.917
4. Sonstige Ausleihungen	655.929.682				797.434
5. Andere Kapitalanlagen	27.739.294				27.733
		1.741.047.049			1.761.272
			1.879.119.972		1.873.569
C. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer	9.757.671				26.710
2. Versicherungsvermittler	152.667				152
		9.910.338			26.862
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		9.455.434			16.379
an verbundene Unternehmen: 8.006.862 €					9.981
III. Sonstige Forderungen		164.006.011			49.694
davon:					92.935
an verbundene Unternehmen: 163.156.291 €					1.940
			183.371.783		
D. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte		6.563.170			7.149
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		119.341			39
III. Andere Vermögensgegenstände		276.194			264
			6.958.705		7.452
E. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		25.542.013			26.985
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		518.233			1.063
			26.060.246		28.048
Summe der Aktiva			2.123.290.165		2.030.078

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II bzw. B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 16.881.396,61 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG a.F. erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 14. März 2016 **Der Verantwortliche Aktuar | Weiler**

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

Köln, 14. März 2016 **Der Treuhänder | Thommes**

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		195.000.000	195.000
II. Kapitalrücklage		100.302.634	100.303
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage		383.469	383
2. andere Gewinnrücklagen		46.484.692	46.485
		<u>46.868.161</u>	46.868
		342.170.795	342.171
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag		10.651.498	10.464
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		142.651	175
		<u>10.508.847</u>	10.289
II. Deckungsrückstellung		25.812	27
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag		1.617.181.733	1.544.740
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		339.763.111	332.760
		<u>1.277.418.622</u>	1.211.980
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.851.040	14.802
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		204.634.537	199.102
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag		7.012.476	5.824
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		490.566	446
		<u>6.521.910</u>	5.378
		1.513.960.768	1.441.579
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		8.428.729	7.597
II. Steuerrückstellungen		251.557	214
III. Sonstige Rückstellungen		505.542	231
		<u>9.185.828</u>	8.042
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		66.427.924	71.344
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
– Versicherungsnehmern		81.702.675	84.369
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		2.455.962	3.528
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 1.436.546 €			3.183
III. Sonstige Verbindlichkeiten		106.187.216	77.790
davon:			
aus Steuern: 8.045.897 €			165.687
gegenüber verbundenen Unternehmen: 97.056.345 €			7.470
		<u>190.345.853</u>	68.966
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
		1.198.997	1.254
Summe der Passiva		2.123.290.165	2.030.078

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.240.015.601		1.179.350
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	185.539.103		179.539
		1.054.476.498	999.811
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	50.677		- 1.061
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 32.220		- 25
		18.457	- 1.086
		1.054.494.955	998.725
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.		600.439	545
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		1.148.056	1.103
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	833.523.835		778.818
bb) Anteil der Rückversicherer	109.684.899		110.994
		723.838.936	667.824
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	72.441.294		55.480
bb) Anteil der Rückversicherer	- 7.003.057		- 9.788
		65.438.237	45.692
		789.277.173	713.516
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto- Deckungsrückstellung		750	4
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 1.248.265	915
		- 1.247.515	919
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			348.653
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		275.710.188	255.171
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		35.798.165	33.720
		239.912.023	221.451
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		4.715.597	4.417
9. Zwischensumme		20.742.487	61.605
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		- 5.532.504	- 45.200
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		15.209.985	16.405
Übertrag:		15.209.985	16.405

Posten	€	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
Übertrag:				15.209.985	16.405
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung					
1. Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen		3.427.913			2.698
davon:					
aus verbundenen Unternehmen: 2.370.679 €					2.065
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen					
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	1.263.214				1.252
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>65.656.912</u>				68.255
c) Erträge aus Zuschreibungen		66.920.126			69.507
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		5.725.696			1.989
		<u>29.739.469</u>			10.512
			105.813.204		84.707
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		2.522.955			2.147
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		10.756.105			11.942
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>2.082.183</u>			721
			15.361.243		14.810
			<u>90.451.961</u>		69.897
3. Technischer Zinsertrag			<u>1.994.481</u>		1.968
				88.457.480	67.929
4. Sonstige Erträge			1.672.639		11.239
5. Sonstige Aufwendungen			<u>7.886.220</u>		7.564
				- 6.213.581	3.675
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				97.453.884	88.009
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			179.998		374
8. Sonstige Steuern			<u>281.220</u>		- 16
				461.218	358
9. Auf Grund einer Gewinnngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne				96.992.666	87.651
10. Jahresüberschluss				-	-

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 **Grundstücke, grundstücksgleichen 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, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen 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 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. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben dem Agio aus Namensschuldverschreibungen hauptsächlich die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

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

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

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Sterbetafel DAV 2006 HUR zu Grunde gelegt. Der Rechnungszins liegt zwischen 1,25 % und 4,0 % und ist abhängig von dem Zeitpunkt der erstmaligen Bildung der Rückstellung.

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. Es wurde die Sterbetafel DAV 2006 HUR zu Grunde gelegt. Der Rechnungszins liegt zwischen 1,25 % und 4,0 % und ist abhängig von dem Zeitpunkt der erstmaligen Bildung der Rückstellung.

Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

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

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

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten unverbrauchte Beiträge aus ruhenden Kraftfahrtversicherungen, die von der 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 HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt. Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik zwischen 1,0 % und 1,95 % 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** 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 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 %, 2,25 %, 1,75 % bzw. 1,25 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestands 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 2015

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	20.682	5.418	7.391	–	–	5.712	27.779
2. geleistete Anzahlungen	7.391	–	–7.391	–	–	–	–
3. Summe A.	28.073	5.418	–	–	–	5.712	27.779
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	16.465	–	–	–	–	359	16.106
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	65.418	20.956	–	3.200	–	–	83.174
2. Beteiligungen	30.412	15.734	–	7.216	–	137	38.793
3. Summe B.II.	95.830	36.690	–	10.416	–	137	121.967
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Invest- mentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	280.253	109.380	–	58.792	5.726	10.125	326.442
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	524.936	155.330	–	67.980	–	1	612.285
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	130.918	7.202	–	19.469	–	–	118.651
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	275.000	68.000	–	30.000	–	–	313.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	462.434	45.630	–	190.134	–	–	317.930
c) übrige Ausleihungen	59.999	–	–	34.999	–	–	25.000
5. Andere Kapitalanlagen	27.733	811	–	801	–	4	27.739
6. Summe B.III.	1.761.273	386.353	–	402.175	5.726	10.130	1.741.047
insgesamt	1.901.641	428.461	–	412.591	5.726	16.338	1.906.899

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten für fremden Grundstücken	16.105.903	17.075.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	83.173.265	114.095.144
2. Beteiligungen	38.793.755	39.917.461
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	326.441.710	357.495.475
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	612.284.953	663.960.277
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	118.651.410	134.265.334
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	313.000.000	363.336.212
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	317.929.682	348.847.966
c) übrige Ausleihungen	25.000.000	24.527.854
5. Andere Kapitalanlagen	27.739.294	32.221.025
insgesamt	1.879.119.972	2.095.741.748
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.566.119.972	1.732.405.537
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	711.615.165	770.793.509

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 13,5 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Schuldscheindarlehen, Namensschuldverschreibungen, übrige Ausleihungen und Grundstücke.

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 2015 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 Zinsstrukturkurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objektrisikos.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen, sowie der Zero-Schuldscheindarlehen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Renditestrukturkurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung sonstiger anderer Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch ein unabhängiges Finanzunternehmen 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 schuldnerspezifischen Annahmen berücksichtigt.

Bei auf fremde Währung lautenden 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	802	769
Wertpapiere des Anlagevermögens	112.715	106.276
Hypothekenforderungen	2.601	2.510
sonstige Ausleihungen	80.889	78.674

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	Buchwert	Prämie	beizulegender Wert der Prämie
		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Call-Optionen	1.450		53	53
	Short-Put-Optionen	6.204		416	355

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	2.650	148.536	1.995	
Rentenfonds	–	9.808	–	
Mischfonds	2.901	67.362	824	
Immobilienfonds	1.061	23.361	3.256	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. jederzeit bis 50 Tsd. € bzw. nach 5 Monaten

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	25,00	25,00	25.972.037	787.232
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	20,00	139.956.239	26.553.421
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	33.148	397
Terra Management GmbH, Landolfshausen	25.000	25,00	25,00	27.718	1.060
Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen	1.500.000	24,38	24,38	47.211.221	197.266

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 aus Namensschuldverschreibungen	509.540 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	8.693 €
	518.233 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 195.000.000 € ist in 195.000.000 Stückaktien eingeteilt (Vorjahr 195.000.000 €).

Zu Passiva B.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Angaben in Tsd. €	Bruttorückstellung insgesamt		davon: Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon: Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	142.776	129.993	141.843	129.382	–	90
Haftpflicht	85.285	88.359	64.339	65.500	20.878	22.794
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.436.252	1.392.326	1.309.821	1.252.322	120.790	134.128
sonstige Kraftfahrt	92.700	77.701	35.774	36.313	41.615	25.815
Feuer- und Sach	83.212	73.467	62.730	59.178	16.115	11.138
davon:						
Feuer	2.871	6.999	2.678	6.801	100	–
Verbundene Hausrat	13.650	12.553	13.603	12.503	–	–
Verbundene Gebäude	56.938	46.130	42.395	36.400	10.357	6.851
sonstige Sach	9.754	7.785	4.054	3.474	5.658	4.287
Sonstige	14.133	13.113	2.674	2.045	5.237	5.137
insgesamt	1.854.358	1.774.960	1.617.182	1.544.740	204.635	199.102

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2015	14.491.040 €
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2014	311.000 €
Entnahme	299.653 €
Zuführung	348.653 €
Stand 31.12.2015	360.000 €

Zu Passiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	1.176.982 €
---	--------------------

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbstabgeschlossenes 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		
Unfallversicherung	100.601	100.601	78.095	46.264	44.027	-5.606	4.936
Haftpflichtversicherung	83.729	83.729	81.588	29.167	33.660	-2.828	20.016
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	493.643	494.025	433.337	437.382	66.649	-4.544	-672
sonstige Kraftfahrt	308.924	308.925	251.777	241.227	42.783	-9.283	376
Feuer- und Sach	241.569	241.530	199.151	143.142	87.227	-10.354	-9.769
davon:							
Feuer	1.345	1.345	1.148	-2.327	602	-1.854	1.097
Verbundene Hausrat	92.998	92.998	81.436	44.142	34.969	-4.319	7.186
Verbundene Gebäude	124.945	124.906	95.172	91.395	40.994	-3.480	-17.658
sonstige Sach	22.281	22.281	21.395	9.932	10.662	-701	-394
Sonstige	11.550	11.256	10.547	8.784	1.364	-470	323
insgesamt	1.240.016	1.240.066	1.054.495	905.966	275.710	-33.085	15.210

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		
Unfallversicherung	95.458	95.458	73.966	42.642	41.253	-7.439	4.542
Haftpflichtversicherung	81.591	81.591	79.308	29.101	31.864	-2.321	19.151
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	467.897	468.049	409.437	400.297	60.235	4.687	-7.524
sonstige Kraftfahrt	294.293	294.318	238.570	223.093	39.470	-8.180	1.804
Feuer- und Sach	227.617	227.376	186.627	131.513	80.725	-11.314	-2.680
davon:							
Feuer	1.282	1.282	1.135	4.603	488	1.960	-2.119
Verbundene Hausrat	89.449	89.449	78.988	41.513	33.141	-3.964	8.603
Verbundene Gebäude	115.215	114.974	86.019	77.065	37.097	-7.997	-10.214
sonstige Sach	21.671	21.671	20.485	8.332	9.999	-1.313	1.050
Sonstige	12.493	11.497	10.817	7.653	1.624	-494	1.112
insgesamt	1.179.349	1.178.289	998.725	834.299	255.171	-25.061	16.405

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

Abschlussaufwendungen	167.621.137 €
Verwaltungsaufwendungen	108.089.051 €

Provision 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	158.073	148.746
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	484	393
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-	-
5. Aufwendungen für Altersversorgung	944	708
insgesamt	159.501	149.847

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 Vorstands 515.457 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 425.024 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung von 6.161.768 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 161.927 €. Die Beiratsbezüge betragen 70.639 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 7,7 Mio. € aus offenen Short-Optionen und 21,0 Mio. € aus Multitranchen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen betragen 11,3 Mio. €.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 83,7 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 64,7 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	901.222	894.512
Haftpflicht	1.192.916	1.169.444
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	2.226.286	2.159.865
sonstige Kraftfahrt	1.704.879	1.674.289
Feuer- und Sach	1.777.762	1.741.934
davon:		
Feuer	6.443	5.804
Verbundene Hausrat	914.216	900.915
Verbundene Gebäude	385.236	370.602
sonstige Sach	471.867	464.613
Sonstige	602	833
insgesamt	7.803.667	7.640.877

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, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Scheel

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 Versicherungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner	Offizier
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Zell

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Friedrich Wilhelm Gieseler
Bergisch Gladbach
Vorsitzender
Vorsitzender der Vorstände
DEVK Versicherungen

Klaus-Dieter Hommel
Neuenhagen
Stellv. Vorsitzender
Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Doris Fohrn
Wesseling
Vorsitzende des Betriebsrates
DEVK Versicherungen,
Zentrale Köln

Dr. jur. Martin Henke
Bonn
Geschäftsführer für den
Bereich Eisenbahnverkehr des
Verbandes Deutscher Verkehrs-
unternehmen e.V. (VDV)

Gottfried Rüßmann
Köln
Mitglied der Vorstände
DEVK Versicherungen

Wolfgang Zell
Neustadt in Holstein
Bundesgeschäftsführer der
Eisenbahn- und Verkehrs-
gewerkschaft (EVG)

Vorstand

Lothar Diehl
Rösrath

Klaus Füchtler
Engelskirchen

Tarja Radler
Köln

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell des Unternehmens

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.

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

Die allgemeinen Betriebsbereiche Rechnungswesen, Beitragsverwaltung, EDV, Vermögensanlage und -verwaltung, Personal, Revision sowie allgemeine Verwaltung sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Darüber hinaus ist auch unsere Bestandsverwaltung mit der 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.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % zum Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine heftige Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Laufe des Herbsts normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldnern hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstage-adjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem sehr niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen.

Die Rechtsschutz-Versicherer konnten in 2015 einen Vertragszuwachs von rd. 0,7 % gegenüber dem Vorjahr erreichen. Die Beitragseinnahmen erhöhten sich dabei um 3,9 %. Die Anzahl der im Geschäftsjahr gemeldeten Schäden nahm branchenweit um 1,4 % zu, die Schadenzahlungen um 5,3 %.

Geschäftsverlauf

Auch im Geschäftsjahr 2015 konnten wir unseren Marktanteil in einem schwierigen Markt weiter ausbauen. Dabei tragen wir den heutigen Ansprüchen der Kunden an Qualität und einen günstigen Preis mit unserer dreiteiligen Produktlinie auch im Premiumsegment besonders Rechnung. Die hohe Kundenzufriedenheit wird insbesondere durch eine niedrige Storno- und Beschwerdequote sowie in Kundenbefragungen und Presseberichten bestätigt.

Die Zahl der Verträge im Bestand ist um 2,4 % auf 866.394 (Vorjahr 845.981) angewachsen. Darin enthalten sind zwei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 216.000 versicherten Personen. Wir liegen damit im Rahmen unserer Prognose, die von einem Bestandszuwachs zwischen 1,5 % und 2,5 % ausging.

Die Beitragseinnahmen haben sich gegenüber dem Vorjahr um 6,7 % erhöht. Wir konnten somit ein Beitragswachstum erzielen, welches oberhalb der für das Geschäftsjahr prognostizierten Bandbreite von 5,0 % bis 6,0 % lag. Ausschlaggebend hierfür war der über unserer Prognose liegende Verkauf unserer Produkte.

Für das Geschäftsjahr 2015 liegt die Schadenquote bei rd. 81 % (netto) und die Combined Ratio bei 106,6 % (netto). Damit liegen beide Kennzahlen innerhalb der jeweils zu Jahresbeginn prognostizierten Bandbreiten.

Das Kapitalanlageergebnis i.H.v. rd. 10,4 Mio. € liegt aufgrund gestiegener Abgangsgewinne über dem im Vorjahr prognostizierten Wert.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit liegt bei 0,8 Mio. €. Das prognostizierte ausgeglichene Ergebnis wurde damit leicht übertroffen.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr	Vorjahr	Veränderung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Versicherungstechnische Rechnung	-8.518	-6.721	-1.797
Ergebnis aus Kapitalanlagen	10.413	8.981	1.432
Sonstiges Ergebnis	-1.112	-835	-277
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	783	1.425	-642
Steuern	79	106	-27
Gewinnabführung	704	1.319	-615
Jahresüberschuss	-	-	-

Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr (121,2 Mio. €) um 6,7 % auf 129,4 Mio. € erhöht. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 129,1 Mio. € (Vorjahr 121,0 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. haben sich um 8 % auf 104,8 Mio. € (Vorjahr 97,1 Mio. €) erhöht. Der Anteil an den verdienten Beiträgen f.e.R. beläuft sich auf 81,2 % (Vorjahr 80,2 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind auf 33,1 Mio. € (Vorjahr 30,8 Mio. €) gestiegen. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f.e.R. beträgt 25,6 % (Vorjahr 25,4 %).

Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. beträgt -8,5 Mio. € (Vorjahr -6,7 Mio. €).

Kapitalanlageergebnis

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 10,4 Mio. € (Vorjahr 9,0 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis für das Jahr 2015 stieg somit deutlich an. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen beträgt 4,0 % (Vorjahr 3,8 %). Wesentlicher Grund für den Anstieg ist die Erhöhung der außerordentlichen Gewinne aus Wertpapierverkäufen.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 0,8 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. €). Der nach Steuern verbleibende Gewinn i.H.v. 0,7 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. €) wurde auf Grund des Gewinnabführungsvertrags an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Der Gesellschaft fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit,

das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 1,2 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden neben der laufenden Geschäftstätigkeit aus der Finanzierungstätigkeit erwirtschaftet.

Solvabilität

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

Ratings

Die Rating-Agentur Fitch hat auch im Jahr 2015 die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG untersucht und die Finanzstärke des Unternehmens unverändert mit der Note „A+“ (sehr gut) ausgezeichnet. Der Ausblick ist weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	270.437	244.060	26.376
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	415	394	21
Sonstige Forderungen	107	92	15
Übrige Aktiva	7.636	8.128	-492
Gesamtvermögen	278.595	252.674	25.921
Eigenkapital	60.563	40.563	20.000
Versicherungstechnische Rückstellungen f.e.R.	200.228	189.289	10.939
Andere Rückstellungen	4.734	4.304	430
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	3.464	3.077	387
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	-	113	-113
Sonstige Verbindlichkeiten	9.425	15.197	-5.772
Rechnungsabgrenzungsposten	181	131	50
Gesamtkapital	278.595	252.674	25.921

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 270,4 Mio. € (Vorjahr 244,1 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie Inhaberschuldverschreibungen. In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die sonstigen Verbindlichkeiten resultieren im Wesentlichen aus Leistungsverrechnungen zwischen den DEVK-Unternehmen.

In 2015 erfolgte eine Einzahlung in die Kapitalrücklage, so dass sich diese um 20,0 Mio. € auf 37,3 Mio. € (Vorjahr 17,3 Mio. €) erhöhte.

Die Erhöhung der versicherungstechnischen Rückstellungen f.e.R. gegenüber dem Vorjahr um 10.939 Tsd. € ist im Wesentlichen auf das Wachstum unserer Gesellschaft zurückzuführen.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Um unseren Versicherungsnehmern einen bestmöglichen Service zu bieten, haben wir uns zum Ziel gesetzt, mindestens 80 % aller eingehenden Anrufe anzunehmen. Auf Jahressicht haben wir eine Annahmequote von durchschnittlich 95 % erreicht.

Durch den besonderen Service ist es gelungen, eine der höchsten Weiterempfehlungsquoten der Branche zu erzielen. Auch in der Gesamtzufriedenheit, Kundenbindung und -potenzial, haben wir beste Ergebnisse in der KUBUS-Studie 2015 von msr erreicht.

Kundenzufriedenheit

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Im Jahr 2015 erreichte die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG bei dieser Messung den ersten Platz.

Das Ziel für die Kundenzufriedenheit in den kommenden Jahren ist es, diese Best-Practice-Position nachhaltig zu festigen.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Das versicherungstechnische Ergebnis im Geschäftsjahr 2015 war einerseits durch das erfreuliche Beitragswachstum geprägt. Andererseits wurde diese positive Entwicklung durch eine erneute Reserveverstärkung und die deutliche Zuführung zu den Rückstellungen für die Altersversorgung auf Grund des derzeit niedrigen Zinsniveaus vollständig kompensiert. Gleichwohl konnte ein zufriedenstellendes Ergebnis erzielt werden. Unter Berücksichtigung der Finanz- und Vermögenslage ist die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG wirtschaftlich solide aufgestellt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Die ersten Monate des neuen Jahres zeigen eine positive Bestands- und Beitragsentwicklung. Daher gehen wir für 2016 wieder von einem über dem Marktdurchschnitt liegenden Wachstum und einer Steigerung unseres Marktanteils aus. Wir erwarten einen Bestandszuwachs zwischen 1,5 % und 2,5 % sowie ein Beitragswachstum von 7,0 % bis 8,0 %.

Das Ergebnis des Geschäftsjahres 2016 wird durch eine Beitragsanpassung für einen größeren Teil der Bestandsverträge zur Jahreshauptfälligkeit 1. Januar 2016 geprägt sein.

Dadurch wird nunmehr die Kostenerhöhung aus dem in 2013 in Kraft getretenen 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetz auf der Beitragsseite kompensiert.

Unter den genannten Rahmenbedingungen erwarten wir für das Geschäftsjahr 2016 bei einer leicht niedrigeren Schadenquote eine Combined-Ratio in der Bandbreite von 101 % bis 103 %.

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein absolutes Ergebnis leicht unterhalb des Vorjahresniveaus. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen sowie ein Rückgang der Abgangsgewinne sind hier als Begründungen anzuführen. Eine andere Situation ergäbe sich, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Aus der normalen Geschäftstätigkeit erwarten wir ein Ergebnis in der Größenordnung von 4,5 Mio. € bis 5,5 Mio. €.

Chancenbericht

Chancen für ein im Vergleich zum Wettbewerb weiterhin überdurchschnittliches Wachstum ergeben sich, wenn die Kundenforderungen nach Qualität, Service und Transparenz zu attraktiven Preisen in besonderem Maße erfüllt werden.

Wir sind für unsere Kunden flächendeckend über unser Vertriebsnetz, unsere Regionaldirektionen und unsere Zentrale telefonisch sowie persönlich erreichbar. Dabei erfolgt die Kommunikation über alle Medien. Es zeigt sich, dass dabei insbesondere dem Internet eine immer größere Bedeutung zukommt. Durch eine ständige Weiterentwicklung dieses Angebots sind wir hier bestens aufgestellt.

Unsere Produkte beinhalten weitreichende, an den Bedürfnissen der Versicherungsnehmer ausgerichtete Servicekomponenten. Neben der telefonischen und Online-Rechtsberatung, u.a. den Identitäts-Schutz im Internet und den Notfallvorsorge-Schutz. Diesen haben wir im Premium-Schutz ab dem Tarifjahr 2016 um die Testamentserstellung erweitert. Ebenfalls ab dem Tarifjahr 2016 reduzieren wir als einer der ersten Rechtsschutzversicherer die Wartezeit auf nur noch einen Monat.

Die dreiteilige Produkt-Linie (Aktiv-, Komfort- und Premium-Schutz) zeigt eine sehr positive Resonanz. Im Rahmen einer Transparenzoffensive enthalten unsere Allgemeinen Rechtsschutzbedingungen keine Paragraphen, Verweise oder Klauseln.

Unser Preis-Leistungsverhältnis wurde 2015 im Rahmen der repräsentativen Versicherungsmarktstudie KUBUS von unseren Kunden mit „Hervorragend“ bewertet. Eine weitere Bestätigung der hohen Kundenzufriedenheit erfahren wir durch eine sehr niedrige Stornoquote.

Durch unsere stetige Prozessoptimierung sorgen wir dafür, dass unser Geschäft effektiv und effizient verarbeitet wird.

Im Zusammenspiel von äußerst konkurrenzfähigen Produkten, einem umfangreichen Service, unserem leistungsstarken Vertrieb sowie unseren Internetaktivitäten sehen wir uns daher sehr gut aufgestellt.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Versicherungstechnische Risiken

Als versicherungstechnische Risiken sind 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 %
2006	76,6	2011	76,5
2007	79,7	2012	76,7
2008	77,7	2013	83,4
2009	81,0	2014	80,2
2010	79,5	2015	81,2

Im betrachteten 10-Jahres-Zeitraum ist nur eine geringe Schwankungsbreite festzustellen. Das ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass wir im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft zeichnen. Die Risiken des Spezialgeschäfts sichern wir durch Rückversicherung ab.

Im Geschäftsjahr 2013 war eine deutliche Steigerung der bilanziellen Schadenquote f.e.R. in Folge des in 2013 in Kraft getretenen 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetzes zu verzeichnen.

Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungsinstrumente können wir unerwünschte und gefährliche Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und diesen 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. Dem Reserverisiko wird damit angemessen Rechnung getragen. Nachfolgend die Abwicklungsergebnisse der letzten zehn Jahre.

Abwicklungsergebnis in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
2006	6,2	2011	0,0
2007	0,8	2012	0,1
2008	0,8	2013	-1,4
2009	-1,3	2014	0,3
2010	0,0	2015	0,0

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 Rückversicherern.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 0,4 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 5,0 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,02 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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.

Stresstest

Wir haben den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest auf Basis des BaFin-Rundschreibens 1/2004 (VA) unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 231,5 Mio. €. Insgesamt 104,2 Mio. € sind als Inhaberpapiere bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 99,8 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 7,4 Mio. € aus. Darin sind 1,0 Mio. € stillen Lasten enthalten. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 18,2 Mio. € bzw. 19,9 Mio. €. Die Wertveränderung bei einem Zinsanstieg um 1 % gibt nur ansatzweise einen Hinweis auf mögliche Auswirkungen auf unsere Ertragssituation. Grund ist, dass sich innerhalb eines Jahres 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Unsere Zinsanlagen erfolgen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen investiert. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind.

Ein Kapitalanlageengagement in den nach wie vor im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor.

Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 3 % in Staatspapieren, 24 % in Unternehmensanleihen und 59 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	48,2 %	(49,8 %)
A	38,1 %	(41,7 %)
BBB	12,9 %	(5,2 %)
BB und schlechter	0,8 %	(3,3 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft hat sich gegenüber dem Vorjahr leicht verändert. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapieren hoher Bonität investieren.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am Dax30 und am EuroStoxx50 ausgerichtet, so dass die Veränderung dieser Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 4,3 Mio. €. Sowohl der deutsche als auch der europäische Aktienindex haben sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter z.T. hohen Volatilitäten.

Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt ist sie gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert geblieben. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 0,5 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 7,2 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf diesen Direktbestand erfolgten planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 73 Tsd. €.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK erfolgen auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien. 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.

Solvency II

Die Versicherungsbranche hat bezüglich des Aufsichtsregimes einen Umbruch vollzogen. Die Europäische Kommission hat am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II wurden bei den DEVK Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projektes umgesetzt und implementiert.

Die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG hat im Rahmen der Vorbereitungsphase auf Solvency II die eigenen Kapitalanforderungen berechnet. Auf Grund der dabei verwendeten Standardparameter, die wir für die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG als nicht risikoadäquat ansehen, wurde ein zusätzlicher Kapitalbedarf festgestellt. Diesem wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr durch die Erhöhung des Eigenkapitals Rechnung getragen. Darüber hinaus haben wir die Genehmigung von unternehmensspezifischen Parametern bei der BaFin beantragt. Durch diese Parameter werden die Risiken der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG in angemessenem Maße bei zukünftigen Berechnungen der Kapitalanforderungen berücksichtigt.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

Die Projektionsrechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses zeigen, dass eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Köln, 9. März 2016

Der Vorstand

Diehl

Füchtler

Radler

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		2.236.360	1.488
II. geleistete Anzahlungen		—	761
		2.236.360	2.249
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		5.153.120	5.226
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Anteile an verbundenen Unternehmen		16.025.333	15.475
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	17.761.715		14.008
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	104.168.695		77.823
3. Sonstige Ausleihungen	127.327.639		131.527
		<u>249.258.049</u>	<u>223.358</u>
		270.436.502	244.059
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an: – Versicherungsnehmer		414.888	394
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: an verbundene Unternehmen: 34.631 €		34.631	—
III. Sonstige Forderungen		<u>72.610</u>	<u>92</u>
		522.129	486
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		641.528	876
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>11.081</u>	<u>11</u>
		652.609	887
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		4.675.143	4.853
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>72.510</u>	<u>140</u>
		4.747.653	4.993
Summe der Aktiva		278.595.253	252.674

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

Köln, 8. März 2016

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		21.000.000	21.000
II. Kapitalrücklage		37.285.378	17.285
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage		306.775	307
2. andere Gewinnrücklagen		1.971.306	1.971
		<u>2.278.081</u>	2.278
		60.563.459	40.563
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag		200.189.912	189.247
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		47.000	33
		<u>200.142.912</u>	189.214
II. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		84.713	74
		200.227.625	189.288
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		4.581.260	4.210
II. Sonstige Rückstellungen		<u>152.748</u>	94
		4.734.008	4.304
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		3.463.590	3.077
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		–	113
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: – €			113
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>9.425.595</u>	15.198
davon:			
aus Steuern: 1.748.608 €			18.388
gegenüber verbundenen Unternehmen: 7.401.270 €			1.569
		12.889.185	13.372
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
		180.976	131
Summe der Passiva		278.595.253	252.674

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge		129.362.121	121.206
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		<u>219.323</u>	219
		129.142.798	120.987
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		38.737	39
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	93.899.991		88.939
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>-</u>		1
		93.899.991	88.938
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	10.942.552		8.134
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 14.400</u>		-
		<u>10.928.152</u>	8.134
		104.828.143	97.072
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen		- 10.685	-2
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.		33.088.805	30.779
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>228.210</u>	105
		32.860.595	30.674
6. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		- 8.517.888	-6.722
Übertrag:		- 8.517.888	-6.722

Anhang

Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

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

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

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

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

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

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** 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 Zinsanspruchs 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 der 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.

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

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen für künftige Zeiträume, das Agio aus Namensschuldverschreibungen sowie die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Für Schadenfälle der letzten fünf 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 HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt. Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet.

Die Gehaltdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik zwischen 1,0 % und 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.

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.

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 2015

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.488	480	761	–	–	493	2.236
2. geleistete Anzahlungen	761	–	–761	–	–	–	–
3. Summe A.	2.249	480	–	–	–	493	2.236
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	5.226	–	–	–	–	73	5.153
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	15.475	550	–	–	–	–	16.025
2. Summe B.II.	15.475	550	–	–	–	–	16.025
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	14.008	15.387	–	10.474	29	1.188	17.762
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	77.823	30.354	–	3.983	–	26	104.169
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	71.500	18.000	–	12.000	–	–	77.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	58.027	10.307	–	18.506	–	–	49.828
c) übrige Ausleihungen	2.000	–	–	2.000	–	–	–
4. Summe B.III.	223.358	74.049	–	46.964	29	1.214	249.258
insgesamt	246.308	75.079	–	46.964	29	1.780	272.673

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	5.153.120	5.090.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Anteile an verbundenen Unternehmen	16.025.333	19.152.294
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	17.761.715	23.425.146
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	104.168.695	112.376.605
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	77.500.000	88.558.375
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	49.827.639	54.691.998
insgesamt	270.436.502	303.294.418
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	192.936.501	214.736.042
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	103.139.285	111.058.457

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen.

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 2015 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen erfolgte zum 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 Renditestrukturkurve 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 schulnerspezifischen Annahmen berücksichtigt.

Bei auf fremde Währung lautenden 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	25.356	24.397
sonstige Ausleihungen	5.000	4.939

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	1.074	67	59

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. €	Zeitwert Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Immobilienfonds	108	2.011	11	Rückgabefrist 5 Monate

Zu Aktiva B.II.

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	33,33	33,33	25.972.037	787.232
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	25,00	25,00	25.936.269	807.513

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	70.424 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	<u>2.086 €</u>
	72.510 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 21,0 Mio. € ist in 21,0 Mio. nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.

Kapitalrücklage

Stand 31.12.2014	17.285.378 €
Zuführung	<u>20.000.000 €</u>
Stand 31.12.2015	37.285.378 €

Bei der Zuführung in Höhe von 20.000.000 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	177.719 €
im Voraus empfangene Mieten	<u>3.257 €</u>
	180.976 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	129.362	121.206
verdiente Bruttobeiträge	129.362	121.206
verdiente Nettobeiträge	129.143	120.986
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	104.843	97.073
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	33.089	30.779
Rückversicherungssaldo	-23	-113
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	-8.518	-6.722
versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen insgesamt	200.275	189.321
davon:		
– Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	200.190	189.247
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	866.394	845.981

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

Abschlussaufwendungen	14.941.500 €
Verwaltungsaufwendungen	18.147.305 €

Provision 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	20.448	18.656
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	460	437
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	632	654
insgesamt	21.540	19.747

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 494.370 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 260.857 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung von 3.343.209 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 31.953 €.

Sonstige Angaben

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Restezahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 3,4 Mio. €.

Es bestanden am Abschlussstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von ca. 1,1 Mio. € aus offenen Short-Optionen.

Allgemeine Angaben

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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

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

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

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

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

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

Köln, 9. März 2016

Der Vorstand

Diehl

Füchtler

Radler

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 2015 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner	Offizier
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Gieseler

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Vorsitzender der Vorstände
DEVK Versicherungen

Dr. Kristian Loroeh

Altenstadt

stellv. Vorsitzender

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

Hans-Jörg Gittler

Kestert

Vorsitzender des Vorstandes
der BAHN-BKK

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen
(bis 6. Mai 2015)

Gottfried Rüßmann

Köln

Mitglied der Vorstände
DEVK Versicherungen

Frank Schmidt

Troisdorf

Stellv. Vorsitzender des
Gesamtbetriebsrates
DEVK Versicherungen
Mitglied des Betriebsrates
DEVK Versicherungen, Zentrale Köln
(ab 6. Mai 2015)

Irmgard Schneider

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin
Vertriebsservice
DEVK Versicherungen
Regionaldirektion München

Vorstand

Jürgen Dürscheid

Köln

Sylvia Peusch

Düsseldorf

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

Die Gesellschaft betreibt das selbst abgeschlossene Private Krankenversicherungsgeschäft und seit dem 1. Januar 2000 auch das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft im Inland. Hinsichtlich der betriebenen Versicherungsarten verweisen wir auf die Anlage zum Lagebericht.

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 des 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.

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)“.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbsts normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldnern hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstage-

adjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen.

Wie im vergangenen Jahr war auch 2015 für die private Krankenversicherung ein politisch eher ruhiges Jahr. Der seit fast zwei Jahren laufende gesundheitspolitische Reformmotor des Gesetzgebers trifft in erster Linie die gesetzliche Krankenversicherung. Gesetze zur Krankenhausreform, zum Ausbau der Hospiz- und Palliativarbeit, zur Umsetzung der zweiten Stufe der Pflegereform (Pflegerstärkungsgesetz II) und zu digitalen Anwendungen im Gesundheitswesen wurden beschlossen und befinden sich in der Umsetzung. Die Umsetzung dieser Gesetzesvorhaben werden im kommenden Jahr bereits Kosten i.H.v. 1,6 Mrd. € zur Folge haben, Tendenz weiter steigend. Es ist nicht auszuschließen, dass politische Forderungen zur Mitfinanzierung der erhöhten Ausgaben durch die privaten Krankenversicherer aufgestellt werden.

Unmittelbar betroffen von den Gesetzesvorhaben ist die private Krankenversicherung von der Umsetzung der zweiten Stufe der Pflegereform. Mit der neuen Pflegereform sollen mehr Menschen in den Genuss von Pflegeleistungen kommen. Alle Pflegebedürftigen erhalten gleichberechtigten Zugang zu Unterstützungsleistungen der Pflegeversicherung, unabhängig davon, ob sie an einer Demenz oder körperlichen Einschränkungen leiden. Die Unterstützung setzt künftig früher an und steigt mit wachsendem Hilfebedarf. Zentraler Punkt der Reform ist ein neuer Pflegebedürftigkeitsbegriff, der Demenzkranken Anspruch auf die gleichen Leistungen einräumt, wie Menschen mit körperlichen Beeinträchtigungen. Die Begutachtung stellt nicht mehr allein auf die körperlichen Schwächen und Bedürfnisse ab, sondern erfasst die gesamte individuelle Pflege- und Hilfebedürftigkeit. Dazu werden die bisherigen drei Pflegestufen auf fünf Pflegegrade ausgeweitet werden.

Das zweite Pflegestärkungsgesetz tritt zum 1. Januar 2016 in Kraft, der neue Pflegebedürftigkeitsbegriff und das damit verbundene Begutachtungsverfahren werden am 1. Januar 2017 in Kraft treten. Diese neue Systematik muss natürlich auch in den Produkten der privaten Krankenversicherung (Pflegepflichtversicherung, Pflegezeitgeldversicherung inkl. geförderter Produkte) implementiert werden und wird hier voraussichtlich zu Beitragserhöhungen führen.

Zusätzlich zur Begleitung der gesetzlichen Themen hat die PKV ihre Qualitätsoffensive weiter fortgesetzt. Neben dem Zentrum für Qualität in der Pflege (ZQP), das bereits vor einiger Zeit durch die PKV ins Leben gerufen wurde, ist im vergangenen Jahr von der PKV die „Stiftung Gesundheitswissen“ gegründet worden. Diese hat in 2015 ihre operative Arbeit aufgenommen. Mit der Gründung dieser Stiftung wollen die privaten Krankenversicherer sich stärker in die Qualitätsdebatte einbringen und dazu beitragen, die Patientenkompetenz in Deutschland zu stärken. Aufgabe der Stiftung ist vor allem die Entwicklung und Bereitstellung von laienverständlichen Patientinformationen, die auf international anerkannten wissenschaftlichen Grundlagen erarbeitet werden.

Auch die neue Qualitätsoffensive der PKV konnte nicht verhindern, dass der Bestand an vollversicherten Personen im Markt um 0,5 % gesunken ist.

Trotzdem stiegen in der privaten Kranken- und Pflegeversicherung die Beitragseinnahmen in 2015 um 1,3 %, die Versicherungsleistungen stiegen stärker an.

Geschäftsverlauf

Der wichtigste Träger des Neugeschäfts war im Einklang zu den vergangenen Jahren der Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt. In dem immer stärker umkämpften Bereich der Zusatzversicherungen konnte die DEVK sich gut behaupten und ihren Marktanteil weiter ausbauen.

In 2015 wurde ein groß angelegtes Mailing zu unserem neuen Zahnbehandlungstarif D2 durchgeführt. Hier wurden über 100.000 Bestandskunden angeschrieben. Bis Ende des Jahres hatten über 25.000 Personen diese Deckung eingeschlossen. Der Mehrbeitrag beläuft sich auf über 1,4 Mio. €. Dieser wird aber erst im Geschäftsjahr 2016 voll wirksam. Im Bereich der Förderpflege liegen die Verkaufszahlen hinter unseren Erwartungen zurück. Der Verkauf konnte sich hier – wie im Gesamtmarkt – nicht wie gewünscht etablieren. Insgesamt hat im Jahre 2015 das Neugeschäft, gemessen in Monatssollbeiträgen, um 22,0 % zugenommen. Das gesamte Geschäftsvolumen konnte deutlich gesteigert werden, so belief sich der Monatssollbeitrag im Gesamtbestand zum Jahresende auf 6,44 Mio. € (Vorjahr 5,91 Mio. €). Eine Übersicht über die Anzahl der versicherten Personen je Versicherungsart ist im Anhang aufgeführt.

Insgesamt konnte die Mittelfristprognose bezogen auf Wachstum und Ertrag damit erfüllt werden.

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2015 ein zufriedenstellendes Ergebnis erzielt. Das Ergebnis aus Kapitalanlagen ist absolut durch den Anstieg des Kapitalanlagevolumens leicht gestiegen. Der niedrige Zins für Neuanlagen führte erwartungsgemäß zu einem leichten Rückgang der Nettoverzinsung.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis vor Beitragsrückerstattung	14.233	15.416	- 1.183
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	9.438	11.462	- 2.024
Versicherungstechnisches Ergebnis	4.795	3.954	841
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	- 1.697	- 1.403	- 294
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	3.098	2.551	547
Steuern	98	51	47
Gewinnabführung	3.000	2.500	500
Jahresüberschuss	-	-	-

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge belaufen sich per Jahresultimo auf 75,1 Mio. € und liegen damit geringfügig unter der Prognose von 75,5 Mio. €. Das Mailing zum neuen Tarif D2 ist erwartungsgemäß erfolgreich verlaufen, jedoch ist der Verkauf im Bahr-Pflege-Tarif deutlich stärker als prognostiziert zurückgegangen. Die Beiträge nahmen stärker als im Vorjahr (5,1 Mio. €) um 5,5 Mio. € zu, was wie im Vorjahr eine Steigerung um 7,9 % bedeutet.

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) stiegen leicht unter unseren Erwartungen nur um 5,1 Mio. € (Prognose 5,3 Mio. €). Sie betragen im Berichtsjahr 48,3 Mio. € (Vorjahr 43,2 Mio. €). Das gesamte Leistungsniveau ist – mit Ausnahme der Auslandsreisekrankenversicherung – geringer ausgefallen als erwartet.

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb liegen u.a. wegen des guten Vertriebsergebnisses über dem Niveau des Vorjahres (8,1 Mio. €) und betragen 10,0 Mio. €. Davon entfielen 7,5 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 5,7 Mio. €) und 2,5 Mio. € auf Verwaltungskosten (Vorjahr 2,4 Mio. €).

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 217,7 Mio. € (Vorjahr 191,9 Mio. €).

Kapitalerträge

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2015 gegenüber dem Vorjahr absolut ein leicht besseres Ergebnis erreicht, welches aus dem gestiegenen Kapitalanlagebestand resultiert. Die Nettoerträge der Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 7,4 Mio. € (Vorjahr 7,1 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. ist auf Grund des rückläufigen Zinsniveaus auf 3,64 % (Vorjahr 3,98 %) erwartungsgemäß leicht gesunken.

In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2015 wurde Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsgeschäft für kurzfristige Auslandsreisen. Hieraus ergaben sich wie im Vorjahr Prämieinnahmen in Höhe von 1,1 Mio. €. Nach Abzug der Kosten, der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,7 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. €).

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der RfB wurden im Geschäftsjahr 9,44 Mio. € zugeführt (Vorjahr 11,46 Mio. €). 5,68 Mio. € (Vorjahr 15,33 Mio. €) wurden aus der RfB zur Begrenzung von Prämienanpassungen inkl. Rechnungszinsabsenkungen entnommen. Darüber hinaus wurde im Tarif AM-V eine Beitragsrückerstattung bei Leistungsfreiheit durchgeführt. In Abhängigkeit von den leistungsfreien, vollen Versicherungsjahren wurden bis zu vier Monatsbeiträge rückerstattet. Hierfür wurden 0,37 Mio. € (Vorjahr 0,45 Mio. €) der RfB entnommen.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung beträgt 3,0 Mio. € und liegt damit über der Zielsetzung und dem Niveau des Vorjahres in Höhe von 2,5 Mio. €.

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 4,80 Mio. € (Vorjahr 3,95 Mio. €) ausgewiesen.

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

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Der Gesellschaft fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 1,1 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG a.F. zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine Überdeckung nach Beitrags- und Schadenindex gegeben. Im Hinblick auf Solvency II und der anhaltenden Niedrigzinsphase ist die Kapitalrücklage um 3,0 Mio. € erhöht worden. Nach dem Anstieg der Eigenkapitalquote von 25,1 % auf 29,0 % im Vorjahr steigt sie nun auf 30,9 %.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Die erfolgsabhängige RfB in Höhe von 22,8 Mio. € ist ausreichend groß, um wie in der Vergangenheit so auch in der Zukunft Beitragsanpassungen in ausreichendem Maße begrenzen zu können. Nach einem Absinken der RfB-Quote im Vorjahr steigt sie erwartungsgemäß in 2015 wieder an und zwar auf 30,4 % (Vorjahr 28,6 %).

Rating

Die Rating-Agentur Fitch hat in 2015 die Finanzstärke der DEVK Krankenversicherungs-AG unverändert mit „A+“ eingestuft. Der Ausblick ist weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	217.706	191.851	25.855
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	978	897	81
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	615	1.082	- 467
Sonstige Forderungen	-	78	- 78
Übrige Aktiva	5.204	5.021	183
Gesamtvermögen	224.503	198.929	25.574
Eigenkapital	23.177	20.177	3.000
Versicherungstechnische Rückstellungen	190.074	170.060	20.014
Andere Rückstellungen	2.477	2.247	230
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern	430	560	- 130
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	-	65	- 65
Übrige Passiva	8.345	5.820	2.525
Gesamtkapital	224.503	198.929	25.574

Die Zusammensetzung der Kapitalanlagen hat sich in 2015 nicht wesentlich verändert.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Kundenzufriedenheit

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

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Zurzeit platziert sich die DEVK deutlich über dem Marktdurchschnitt. Als Ziel für die Kundenzufriedenheit hat sich die DEVK für die kommenden Jahre eine Spitzenpositionierung gesetzt.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 weiterhin zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Die Zusatzversicherung zur gesetzlichen Krankenversicherung ist und bleibt für uns das zentrale Wachstums- und Geschäftsfeld. Insgesamt müssen wir uns hier auf eine verstärkte Wettbewerbssituation einstellen, der wir durch entsprechende Vertriebsaktivitäten begegnen. Für das Jahr 2016 wird eine Beitragseinnahme in Höhe von insgesamt 80,5 Mio. € prognostiziert. Bei den Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) erwarten wir eine Steigerung um ca. 5,2 Mio. €, die auch eine Zunahme der Schadenreserve beinhaltet.

Im Jahr 2016 ist eine Beitragsrückerstattung bei Leistungsfreiheit in dem Tarif AM-V in vergleichbarer Höhe zu 2015 vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2015 bestehenden RfB in Höhe von 23,8 Mio. € sind 2,1 Mio. € zur Begrenzung von Beitragsanpassung zum 1. Januar 2016 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

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

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für die DEVK Krankenversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand im Vergleich zum Vorjahr ein absolutes Ergebnis auf leicht höherem Niveau. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben. Eine andere Situation ergäbe sich, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Es ist unser Ziel, auch in den nächsten Jahren unser derzeitiges Niveau der Gewinnabführung zu halten.

Chancenbericht

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

Die nach wie vor erfolgreiche Kooperation im Bereich der gesetzlichen Krankenkassen bietet weiterhin ein großes Potenzial für neue Kundenbeziehungen. Hier können den Mitgliedern 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.

Im Zusammenspiel von konkurrenzfähigen Produkten, einem guten Service sowie unserem leistungsstarken Vertrieb sehen wir uns daher sehr gut aufgestellt.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

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 Tarifs eine fehlerhafte Risikoeinschätzung erfolgte, die durch eine spätere Beitragsanpassung nicht mehr korrigiert werden kann.

Das Risiko, dass zufallsbedingt 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.

Das Zinsrisiko in der Krankenversicherung besteht darin, dass dem bei Vertragsabschluss zu Grunde gelegten Rechnungszins über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Der verwendete durchschnittliche unternehmensindividuelle Rechnungszins (duRz) konnte bisher in jedem Geschäftsjahr seit Aufnahme des Geschäftsbetriebs 1994 erwirtschaftet werden. Es liegen ausreichende Sicherheitsspannen vor. Für das Neugeschäft ab dem 21. Dezember 2012 ist ein Rechnungszins von 2,75 % einkalkuliert. In 2015 lag der duRz bei 3,105%.

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 Rückversicherern. Zur Reduzierung des Risikos des Ausfalls von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern besteht ein etabliertes Kontrollsystem.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 3,2 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 1,5 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,05 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 0,6 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
A+	0,10
AA-	0,50

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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.

Wir haben den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest auf Basis des BaFin-Rundschreibens 1/2004 (VA) unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft zu Buchwerten 199,4 Mio. €. Insgesamt 102,5 Mio. € sind als Inhaberpapiere bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 93,0 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 7,7 Mio. € aus. Darin sind 1,0 Mio. € stille Lasten enthalten. Die gesamten Bewertungsreserven des Zinsblocks liegen zum 31. Dezember 2015 bei 19,8 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 15,8 Mio. € bzw. 17,6 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Unsere Zinsanlagen erfolgen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen investiert. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind.

Ein Kapitalanlageengagement in den nach wie vor im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor.

Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 5,6 % in Staatspapieren, 27,2 % in Unternehmensanleihen und 58,9 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	48,4 %	(48,1 %)
A	34,7 %	(40,4 %)
BBB	16,5 %	(9,8 %)
BB und schlechter	0,4 %	(1,7 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft hat sich gegenüber dem Vorjahr leicht verändert. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapieren hoher Bonität investieren.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am Dax30 und EuroStoxx50 ausgerichtet, so dass die Veränderung dieser Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 3,8 Mio. €. Sowohl der deutsche als auch der europäische Aktienindex haben sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten.

Die Gesellschaft hält keine Aktien nach § 341b HGB im Anlagevermögen.

Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt ist sie gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert geblieben. Sollte sich in Folge wirtschaftlicher Probleme – wie z.B. einer Verschärfung der Euro-Staatenkrise – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 1,0 Mio. € in Immobilienfonds investiert.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen Risiken.

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

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

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

Solvency II

Die Versicherungsbranche steht vor einem Umbruch bezüglich des Aufsichtsregimes. Hierzu hat die Europäische Kommission am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II stellen eine besondere Herausforderung dar. Die Umsetzung und Implementierung dieser Anforderungen erfolgt bei den DEVK Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projekts.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

Die Projektionsrechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses zeigen, dass eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Köln, 9. März 2016

Der Vorstand

Dürscheid

Peusch

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 2015

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		633.375	600
II. geleistete Anzahlungen		–	99
		633.375	699
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.650.000		1.100
2. Beteiligungen	2.382.086		2.094
		4.032.086	3.194
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	14.242.238		11.268
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	102.483.643		86.335
3. Sonstige Ausleihungen	96.947.913		91.054
		213.673.794	188.657
		217.705.880	191.851
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	738.487		705
2. Versicherungsvermittler	239.723		193
		978.210	898
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		614.781	1.082
an verbundenen Unternehmen: 105.837 €			680
III. Sonstige Forderungen		–	78
		1.592.991	2.058
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
– Sachanlagen und Vorräte		291.835	349
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		4.163.658	3.858
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		115.445	114
		4.279.103	3.972
Summe der Aktiva		224.503.184	198.929

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten Passiva B.II. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 153.417.457,89 € unter Beachtung des § 12 Abs. 3 VAG a.F. berechnet worden ist.

Köln, 8. März 2016

Der Verantwortliche Aktuar | Dr. Bruns

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

Köln, 8. März 2016

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		8.000.000	8.000
II. Kapitalrücklage		14.143.000	11.143
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	657.000		657
2. andere Gewinnrücklagen	<u>377.128</u>		377
		<u>1.034.128</u>	1.034
		23.177.128	20.177
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		2.388.027	2.197
II. Deckungsrückstellung		153.417.458	137.777
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		10.391.402	8.943
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	22.751.424		19.718
2. erfolgsunabhängige	<u>1.049.053</u>		1.363
		23.800.477	21.081
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>76.526</u>	63
		190.073.890	170.061
C. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		2.414.997	2.161
II. Steuerrückstellungen		–	17
III. Sonstige Rückstellungen		<u>61.571</u>	69
		2.476.568	2.247
D. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	426.408		550
2. Mitglieds- und Trägerunternehmen	<u>3.238</u>		10
		429.646	560
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		–	65
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>8.249.856</u>	5.785
davon:			6.410
aus Steuern: 18.281 €			16
gegenüber verbundenen Unternehmen: 8.201.208 €			5.690
		8.679.502	
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
		96.096	34
Summe der Passiva		224.503.184	198.929

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	75.135.539			69.635
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	260.168			246
		74.875.371		69.389
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>- 190.869</u>		- 23
			74.684.502	69.366
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			5.675.023	15.330
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		150.304		150
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		7.331.482		6.898
c) Erträge aus Zuschreibungen		21.848		92
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>987.261</u>		542
			8.490.895	7.682
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			473.828	230
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	47.854.251			43.978
bb) Anteil der Rückversicherer	1.015.887			577
		46.838.364		43.401
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		<u>1.448.680</u>		- 249
			48.287.044	43.152
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung		- 15.640.400		- 25.357
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 13.324</u>		14
			- 15.653.724	- 25.343
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.				
a) erfolgsabhängige		8.733.733		10.650
b) erfolgsunabhängige		<u>704.678</u>		812
			9.438.411	11.462
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Abschlussaufwendungen	7.486.759			5.710
b) Verwaltungsaufwendungen	2.533.201			2.364
c) davon ab:		10.019.960		8.074
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>18.476</u>		13
			10.001.484	8.061
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		139.536		113
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		856.779		427
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>49.711</u>		20
			1.046.026	560
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			102.216	76
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			4.795.343	3.954
			4.795.343	3.954
Übertrag:				

Posten		
	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:	4.795.343	3.954
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	48.478	190
2. Sonstige Aufwendungen	<u>1.745.486</u>	1.593
	- 1.697.008	- 1.403
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	3.098.335	2.551
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	87.572	37
5. Sonstige Steuern	<u>10.763</u>	14
	98.335	51
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	3.000.000	2.500
7. 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, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen 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.

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 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 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 und im Basistarif wurde ein mittlerer Versicherungsbeginn zum 1. Juli zu Grunde gelegt.

Die Deckungsrückstellung enthält ebenfalls Mittel zur Finanzierung der Beitragsentlastung im Alter gemäß § 149 VAG (§ 12 Abs. 4a VAG a.F.) und § 150 VAG (§ 12a VAG a.F.), 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.

Das Verfahren zur Berechnung der Bruttobeträge für die **Rückstellung noch nicht abgewickelter Versicherungsfälle** wurde auf das Chain-Ladder-Verfahren unter Berücksichtigung der erst nach dem Bilanzstichtag gezahlter aber bereits zuvor angefallener Schadenzahlungen vergangener Geschäftsjahre umgestellt. In der Rückstellung wurden Schadenregulierungsaufwendungen unter Berücksichtigung des Erlasses des Finanzministeriums des Landes Nordrhein-Westfalen vom 22. Februar 1973 (Seite 2750 – 24 – VB4) 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 HEUBECK-Richttafel 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt. Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet.

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

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 2015

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	600	106	99	-	-	172	633
2. geleistete Anzahlungen	99	-	-99	-	-	-	-
3. Summe A.	699	106	-	-	-	172	633
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.100	550	-	-	-	-	1.650
2. Beteiligungen	2.094	289	-	-	-	-	2.383
3. Summe B.I.	3.194	839	-	-	-	-	4.033
B.II. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Invest- mentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	11.268	11.555	-	7.892	22	711	14.242
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	86.335	19.284	-	2.990	-	146	102.483
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	46.999	14.501	-	3.000	-	-	58.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	44.055	5.409	-	11.016	-	-	38.448
4. Summe B.II.	188.657	50.749	-	24.898	22	857	213.673
insgesamt	192.550	51.694	-	24.898	22	1.029	218.339

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.650.000	2.149.876
2. Beteiligungen	2.382.086	9.983.394
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	14.242.238	20.050.754
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	102.483.643	110.976.395
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	58.500.000	65.712.641
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	38.447.913	42.548.400
insgesamt	217.705.880	251.421.460
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	159.205.880	185.708.819
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	93.049.117	100.725.285

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,4 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen und Namensschuldverschreibungen.

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 Marktwert.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der sonstigen Ausleihungen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt.

Bei auf fremde Währung lautenden 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	19.200	18.204

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	336	26	20

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. €	Zeitwert Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Immobilienfonds	66	1.027	10	jederzeit bis 50 Tsd. €

Zu Aktiva E.II.**Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten**

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	65.882 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	49.563 €
	115.445 €

Zu Passiva A.I.**Gezeichnetes Kapital**

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 8,0 Mio. € ist in 8,0 Mio. auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.**Kapitalrücklagen**

1. Andere Zuzahlungen gem. § 272 Abs. 2 Nr. 1 – 3 HGB	143.000 €
2. Andere Zuzahlungen gem. § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	11.000.000 €
Stand 31.12.2014	11.143.000 €
Zuführung gem. § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	3.000.000 €
Stand 31.12.2015	14.143.000 €

Zu Passiva B.II.

Deckungsrückstellung

In der Position Passiva B.II. sind Deckungsrückstellungen in Höhe von 70.821 € 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 § 146 Abs. 1 VAG (§ 12 Abs. 1 VAG a.F.) besteht.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Zerlegung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung und Betrag gemäß §150 VAG (§ 12a VAG a.F.)

	Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
		Tsd. €	Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 150 Abs. 4 VAG
1. Bilanzwerte Vorjahr	19.718	189	503	671
2. Entnahme zur Verrechnung	5.328	189	158	–
3. Entnahme zur Barausschüttung	373	–	–	671
4. Zuführung Bilanzwerte	8.734	–	116	588
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	22.751	–	461	588

6. Gesamter Betrag des Geschäftsjahres nach § 150 VAG: 613 Tsd. €

Zu Passiva E.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen

96.096 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	69.933	64.463
– Gruppenversicherungen	4.063	4.072
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	68.199	63.134
– Einmalbeiträge	5.797	5.401
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	4.868	4.864
– Krankentagegeldversicherungen	4.861	4.735
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung	2.065	2.041
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	55.988	51.096
– Pflegepflichtversicherungen	417	398
– Auslandsreise-Krankenversicherung	5.797	5.401
Beitragszuschlag nach § 149 VAG (§ 12 Abs. 4a VAG a.F.)	332	334
Rückversicherungssaldo	774	343

Zum 31. Dezember 2015 beträgt der in den Tarifen der DEVK-Krankenversicherungs-AG einkalkulierte durchschnittliche unternehmensindividuelle Rechnungszins (duRz) 3,105 %.

Zu Posten I.4.

Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.

In den sonstigen versicherungstechnischen Erträgen sind Übertragungswerte von Vorversicherungsunternehmen der privaten Krankheitskostenvollversicherung und der Pflegepflichtversicherung gemäß § 146 Abs. 1 VAG (§ 12 Abs. 1 VAG a.F.) in Höhe von 30.311 € enthalten.

Zu Posten I.6.

Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen

In der Veränderung der Alterungsrückstellungen ist eine Direktgutschrift gemäß § 150 Abs. 2 VAG (§ 12a Abs. 2 VAG a.F.) in Höhe von 496.287 € enthalten.

Zu Posten I.7.

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

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung sind gemäß § 150 Abs. 4 VAG (§ 12a Abs. 3 VAG a.F.) (Alterungsrückstellung) 116.326 € enthalten.

Zu Posten I.10.

Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.

In den sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen sind Übertragungswerte gemäß § 146 Abs. 1 VAG (§ 12 Abs. 1 VAG a.F.), die auf Nachversicherungsunternehmen der privaten Krankheitskostenvollversicherung und der Pflegepflichtversicherung übertragen wurden, in Höhe von 59.904 € enthalten.

Provision 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	5.836	4.025
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	240	277
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	277	258
insgesamt	6.353	4.560

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 293.478 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 83.128 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung von 1.318.902 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 27.502 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende 0,9 Mio. € und aus Spezialsondervermögen Immobilien 6,0 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 §§ 221ff VAG (§§ 124ff VAG a.F.) 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 2016 eine Zahlungsverpflichtung von 380.148 €.

Allgemeine Angaben

Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	369.159	351.960
– Krankheitskostenversicherungen	1.475	1.483
– Krankentagegeldversicherungen	101.173	98.330
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherungen	50.399	49.605
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	258.013	242.501
– Pflegepflichtversicherungen	1.824	1.861

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, 9. März 2016

Der Vorstand

Dürscheid

Peusch

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 2015 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner	Offizier
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Gieseler

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Regina Rusch-Ziemba

Hamburg

Vorsitzende

Stellv. Vorsitzende der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Ulrich Homburg

Kronberg

Stellv. Vorsitzender

Vorstand Personenverkehr
DB Mobility Logistics AG i.R.

Wilhelm Bahndorf

Obernburg am Main

Geschäftsführer

Fonds soziale Sicherung

Enrico Kahl

Münster

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

(bis 8. September 2015)

Gottfried Rüßmann

Köln

(ab 1. Januar 2016)

Dr. Veronika Simons

Walluf

Bernd Zens

Königswinter

Michael Knaup

Köln

Stellv. Vorstandsmitglied

(ab 1. Oktober 2015)

Dietmar Scheel

Bad Berka

Stellv. Vorstandsmitglied

(ab 1. September 2015)

Beirat

Rudi Schäfer

Bad Friedrichshall
– **Ehrevorsitzender** –
Vorsitzender der Gewerkschaft der Eisenbahner Deutschlands a.D.

Michael Bartl

Berlin
Sprecher Berufsgruppe Leitende/
Fach- und Führungskräfte der
Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Dr. Ursula Biernert

Mainz
Vorstand Personal
DB Cargo AG

Ulrich Bischooping

Neustadt am Rübenberge
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für die Region
Nord und die Länder Bremen und
Niedersachsen

Adrian Ciancia

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

Olaf Hagenauer

Taucha
Leiter des Produktionszentrums
Halle/Saale
DB Cargo AG

Sven Hantel

Asperg
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für das Land
Baden-Württemberg

Michael Hecht

Blankenhain
Geschäftsführer Erfurter Bahn GmbH
und Südthüringen Bahn

Lars Hünninghausen

Berlin
Leiter Grundsätze Beschäftigungsbedingungen, Vergütung und Sozialleistungen (HBP) Deutsche Bahn AG

Klaus-Dieter Josel

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

Joachim Kießling

Schwerin
Leiter Vertrieb/Marketing Ost
DB Vertrieb GmbH i.R.

Dietmar Knecht

Parchim
Landesvorsitzender dbb beamtenbund und tarifunion landesbund mecklenburg-vorpommern

Hanka Knoche

Idstein
Mitglied des Vorstandes
BAHN-BKK

Jürgen Konz

Saarbrücken
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für die Länder
Rheinland-Pfalz und Saarland

Lothar Krauß

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

Reiner Latsch

Bad Oldesloe
Konzernbevollmächtigter der
Deutsche Bahn AG für das Land
Nordrhein-Westfalen

Martin Laubisch

Berlin
Stellv. Vorsitzender des Vorstands
der Sparda-Bank Berlin eG

Dr. Rudolf Müller

Bad Soden
Geschäftsführer des Arbeitsgeber-
und Wirtschaftsverband der Mobilitäts- und Verkehrsdienstleister e.V. (Agv MoVe)

Peter Noppinger

Meitingen-Ostendorf
Vorsitzender des Vorstands
Sparda-Bank Augsburg eG

Roland Rösner

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

Dr. Ronny Schimmer

Wusterwitz
Geschäftsführerin Personal
DB Sicherheit GmbH

Frank Sennhenn

Darmstadt
Vorsitzender des Vorstandes
DB Netz AG

Georg Thurner

Landshut
Vorsitzender des Vorstandes
der Sparda-Bank Regensburg eG

Dr. Bettina Volkens

Königstein
Vorstand Personal und Recht
Deutsche Lufthansa AG

Torsten Westphal

Magdeburg
Personalleiter/Bereichsleiter
Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

Gegenstand der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG ist laut Satzung der unmittelbare und mittelbare Betrieb der Lebensversicherung in all ihren Arten und damit verbundenen Zusatzversicherungen.

Die von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG betriebenen Arten der Lebensversicherung bieten jedem Versicherungsnehmer die Möglichkeit, individuellen bedarfsgerechten Versicherungsschutz zu vereinbaren. Im Einzelnen sind die Versicherungsarten als Anlage zu diesem Lagebericht aufgeführt.

Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

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 28,0 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. gebündelt.

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.

Die msg life ag, Leinfelden-Echterdingen, verwaltet die arbeitsrechtlichen Langzeitkonten und deren Rückdeckung durch Kapitalisierungen.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbsts normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldner hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstageadjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen

wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

Im Bereich der Lebensversicherungswirtschaft kam es im Rahmen der Garantiezinssenkung zum 1. Januar 2015 zu einem Schlussspurt in 2014. Die Wirkung des vorgezogenen Neugeschäfts in 2014 ließ im Laufe des ersten Halbjahres 2015 nach.

Bedingt durch das anhaltende Zinstief wurde die Überschussbeteiligung im Marktschnitt zum sechsten Mal in Folge gesenkt. Die Kapitalmarktentwicklung stellt die Lebensversicherer vor immer größere Herausforderungen.

Der positiven Geschäftsentwicklung früherer Jahre steht zeitversetzt zwangsläufig eine hohe Zahl von Vertragsabläufen gegenüber. Für das Geschäftsjahr 2015 stabilisierten sich die Abgänge – gemessen am laufenden Beitrag – in etwa auf dem hohen Vorjahresniveau.

Geschäftsverlauf

Die Geschäftsentwicklung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen lagen erwartungsgemäß unter dem Vorjahresniveau.

Die Einführung der neuen Berufsunfähigkeitsversicherung und der neuen Risikolebensversicherung zur Jahresmitte wurde vom Markt sehr gut aufgenommen, so dass die Erwartungen an die Absatzentwicklung sogar übertroffen werden konnten. Die neue Berufsunfähigkeitsversicherung wurde bereits von MORGEN & MORGEN beurteilt und mit 5 Sternen ausgezeichnet.

Im Kapitalanlagebereich überstieg das Ergebnis die Erwartungen. Im Wesentlichen resultierte dies aus höheren außerordentlichen Erträgen und dem gestiegenen Kapitalanlagevolumen.

Neuzugang und Bestand

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2015 insgesamt 70.940 (Vorjahr 82.261) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,59 Mrd. € (Vorjahr 2,31 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 1,11 Mrd. € (Vorjahr 1,29 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe der Hauptversicherungen um 3,8 % auf 21,70 Mrd. € (Vorjahr 20,91 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich, entgegen der Prognose, eine geringfügige Abnahme um 0,3 % auf 809.087 (Vorjahr 811.310). Erwartungsgemäß lag die Entwicklung der versicherten Summe an Hauptversicherungen, sowie die Anzahl von vorzeitiger Beendigung von Verträgen (Storno) auf dem Niveau der Vorjahre. Die Bewegung des Bestands ist in der Anlage zu diesem Lagebericht dargestellt.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis vor Beitragsrückerstattung	47.496	67.256	- 19.760
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	37.539	57.445	- 19.906
Versicherungstechnisches Ergebnis	9.957	9.811	146
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	- 3.012	- 2.851	- 161
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	6.945	6.960	- 15
Steuern	- 55	- 40	- 15
Gewinnabführung	7.000	7.000	-
Jahresüberschuss	-	-	-

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge gingen im Geschäftsjahr, durch die gewollte Reduzierung der Einmalbeiträge um 52,6 Mio. € zurück und beliefen sich auf 518,0 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Rückgang von 9,2 % (Vorjahr + 7,6 %).

Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle und Rückkäufe (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Geschäftsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 273,1 Mio. € (Vorjahr 265,4 Mio. €). Unsere Stornoquote sank auf 4,92 % (Vorjahr 5,08 %).

Kapitalerträge

Die gesamten Brutto-Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 8,4 % auf 233,5 Mio. € (Vorjahr 215,4 Mio. €) erhöht. Wesentlicher Grund für den Anstieg sind, neben dem höheren Kapitalanlagevolumen, die höheren außerordentlichen Erträge. Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen betragen 30,9 Mio. € (Vorjahr 13,4 Mio. €). Es konnten zudem Zuschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €) verbucht werden.

Die Nettoerträge sind um 5,3 % auf 199,1 Mio. € (Vorjahr 189,1 Mio. €) leicht gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,1 % (Vorjahr 4,2 %).

Die durchschnittliche Nettoverzinsung der letzten drei Jahre erreichte nach der vom Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. empfohlenen Berechnungsmethode 4,3 % (Vorjahr 4,5 %).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Rohüberschuss unserer Gesellschaft beträgt im Geschäftsjahr 49,8 Mio. € (Vorjahr 68,0 Mio. €). Hiervon wurden 5,3 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €) unseren Versicherungsnehmern direkt gutgeschrieben und 37,5 Mio. € (Vorjahr 57,4 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 8,4 % (Vorjahr 10,8 %) der verdienten Bruttobeiträge.

Damit wurden 85,9 % (Vorjahr 89,7 %) des Rohüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurden 7,0 Mio. € (Vorjahr 7,0 Mio. €) an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt. Der Jahresüberschuss beträgt 0,0 Mio. € (Vorjahr 0,0 Mio. €).

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Der Gesellschaft fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 76,2 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit und aus der Finanzierungstätigkeit erwirtschaftet.

Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG a.F. zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine deutliche Überdeckung gegeben. Im Hinblick auf Solvency II zeigen die Ergebnisse der BaFin-Vollerhebung und eigene Analysen, dass die in den letzten Jahren verfolgte Strategie, planmäßig zusätzliche Eigenmittel aufzubauen, richtig war und weiter verfolgt werden muss. Der Bedarf, Eigenmittel aufzubauen, ist mit dem aktuellen Kapitalmarktumfeld gestiegen.

Ratings

Bei dem bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Rating wurde der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG in 2015, wie auch schon in den Vorjahren, ein „A+“ verliehen. Die künftige Entwicklung schätzt Standard & Poor's als „stabil“ ein.

Zu der gleichen Einschätzung ist die Rating-Agentur Fitch gekommen, die in 2015 die Finanzstärke der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG unverändert mit „A+“ einstuft. Der Ausblick ist ebenfalls weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen (ohne FLV/FRV)	4.978.269	4.692.078	286.191
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	87.061	70.890	16.171
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	53.774	69.362	- 15.588
Abrechnungsforderungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	28.826	28.826	-
Sonstige Forderungen	5.362	5.539	- 177
Übrige Aktiva	105.990	106.069	- 79
Gesamtvermögen	5.259.282	4.972.764	286.518
Eigenkapital	142.964	122.964	20.000
Versicherungstechnische Rückstellungen (ohne FLV) f.e.R.	4.235.903	3.963.508	272.395
Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird	87.061	70.890	16.171
Andere Rückstellungen	6.950	10.157	- 3.207
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern	505.310	515.976	- 10.666
Sonstige Verbindlichkeiten	184.512	196.449	- 11.937
Übrige Passiva	96.582	92.820	3.762
Gesamtkapital	5.259.282	4.972.764	286.518

Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 6,1 % auf 4,98 Mrd. € (Vorjahr 4,69 Mrd. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine materiellen Veränderungen. Die in den Spezialfonds gehaltenen Aktienbestände waren teilweise abgesichert. Die Aktienquote wurde unterjährig aktiv gesteuert und hatte effektiv im Jahr einen Anteil zwischen 6,5 % und 8,6 % und lag am Jahresende bei 7,7 %.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Kundenzufriedenheit

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Zurzeit platziert sich die DEVK deutlich über dem Marktdurchschnitt. Als Ziel für die Kundenzufriedenheit hat sich die DEVK für die kommenden Jahre eine Spitzenpositionierung gesetzt.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Für die Entwicklung im Geschäftsjahr 2016 stellen das anspruchsvolle gesamtwirtschaftliche Umfeld und die Wettbewerbssituation weiterhin die wesentlichen Bestimmungsfaktoren dar.

Im Bereich der Vorsorgeprodukte (Berufsunfähigkeit und Altersvorsorge) sind trotz der Unwägbarkeit der Entwicklung im Euroraum vorerst kaum Veränderungen in der Versicherungsnachfrage zu erwarten. Der Trend wird – unterstützt durch die öffentliche Diskussion zum Thema privat finanzierte Altersvorsorge – weiter vermehrt zu rentenförmigen Produkten gehen.

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Dies spiegelt sich besonders bei den hohen Abschlüssen von Rentenversicherungen wider. Damit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche – trotz fehlender neuer Anreize bei der Altersvorsorge – auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Ebenfalls wird bei der Berufsunfähigkeitsversicherung mit einem Nachfrageanstieg gerechnet. Insgesamt wird daher in 2016 im Hinblick auf die Lebensversicherung ein weitgehend unverändertes Nachfrageverhalten erwartet.

Die Anzahl von vorzeitiger Beendigung von Verträgen (Storno) wird voraussichtlich konstant bleiben.

Die Konkurrenzsituation zu anderen Anlageformen stellt sich dennoch günstig dar. Durch die vergleichsweise hohe Verzinsung in Kombination mit dem nach wie vor vorhandenen Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt ist die Lebensversicherung auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig.

Bei den Beitragseinnahmen wird für das Jahr 2016 eine leicht positivere Entwicklung erwartet. Die laufenden Beiträge werden über Vorjahresniveau liegen, während bei den Einmalbeiträgen ein leichter Rückgang zu verzeichnen sein wird.

Beim Bestand gehen wir im kommenden Jahr nach Anzahl und versicherter Leistung von einer ähnlichen Entwicklung wie im Vorjahr aus.

Wir gehen davon aus, dass die zusätzliche Deckungsrückstellung (Zinszusatzreserve) weiterhin deutlich ansteigen wird.

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass

in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung in Euroland hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein leicht ansteigendes absolutes Ergebnis. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird unserer Einschätzung nach insgesamt zu stabilen laufenden Erträgen führen. Eine andere Situation ergäbe sich, wenn eines der zuvor beschriebenen Risiken eintreten würde.

Die Gewinnentwicklung wird in 2016 etwas unter dem Vorjahresniveau liegen.

Chancenbericht

Zur Stärkung der Wettbewerbsposition und zur Erweiterung des Produktangebotes werden in 2016 u.a. die „DEVK-JobStarter BU“ sowie die „DEVK-Garantierente vario“ als Rentenversicherungsprodukt mit alternativen Garantien eingeführt. Die Erneuerung der Produktpalette und hier insbesondere die Stärkung der biometrischen Produkte werden konsequent fortgesetzt. Mit dieser Produktpalette ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG gut für die Anforderungen aus Solvency II und die aktuellen Markterfordernisse aufgestellt.

Im Rahmen des „Programm Leben“ findet die kontinuierliche Ablösung des heutigen Bestandführungssystems und die Einführung eines neuen, modernen Systems statt. Nach vier Jahren Projektlaufzeit werden die kompletten Renten-, Berufsunfähigkeits-, Erwerbsunfähigkeits-, Kapitalversicherungen sowie das Neugeschäft mit weitgehend vollständiger Geschäftsvorfall- und Schnittstellenpalette im neuen Bestandführungssystem verwaltet.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Versicherungstechnische Risiken

Versicherungstechnische Risiken in der Lebensversicherung sind das biometrische Risiko, das Kostenrisiko, 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 zusammen mit den Auffüllbeträgen zur Deckungsrückstellung der Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherung, nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen.

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

Das Kostenrisiko besteht darin, dass die tatsächlichen Kosten die rechnungsmäßigen Kosten übersteigen. Unsere Hochrechnungen weisen in den nächsten Jahren positive Kostenergebnisse aus. Die eingerechneten Kosten enthalten ausreichende Sicherheitsmargen.

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Verzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Marktrenditen gegenüberstehen. Unsere Nettoverzinsung lag in den vergangenen Jahren stets über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands. Nachdem aufgrund des Niedrigzinsumfeldes nun zusätzlich der Aufbau der Zinszusatzreserve primär aus den Kapitalerträgen zu finanzieren ist und das Niedrigzinsumfeld sich als dauerhaft – zumindest länger andauernd – herausstellt, ist das Zinsrisiko insgesamt jedoch deutlich gestiegen.

Seit dem Geschäftsjahr 2011 wird gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV eine zusätzliche Deckungsrückstellung auf der Basis eines vorgegebenen Referenzzinses gebildet. Damit soll sichergestellt werden, dass Lebensversicherungsunternehmen für Niedrigzinsphasen rechtzeitig eine Stärkung der Deckungsrückstellung in Form der Zinszusatzreserve vornehmen. Der Referenzzins beträgt für das Geschäftsjahr 2015 2,88 %. Wir gehen davon aus, dass diese zusätzliche Deckungsrückstellung in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2015 deutlich ansteigen wird. Kurz- und mittelfristig sind ausreichende Puffer verfügbar, um den Rechnungszins und den Aufbau der Zinszusatzreserve zu finanzieren. Bei einem länger anhaltenden Niedrigzinsumfeld auf dem Niveau des ersten Quartals 2016 besteht das Risiko, dass die laufenden Kapitalerträge den Rechnungszins und den Aufwand für den Aufbau der Zinszusatzreserve nicht

mehr finanzieren können. Diesem Risiko werden wir mit unterschiedlichen Maßnahmen, z.B. durch eine Diversifikation in andere Kapitalanlagearten wie Aktien und Immobilien, entgegenwirken.

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.

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

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 Vermittlern.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 8,3 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 0,05 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,00 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Die Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 28,8 Mio. €. Diese besteht gegenüber dem konzerneigenen Rückversicherer der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, welche bei Standard & Poor' s mit „A+“ geratet ist.

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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.

Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gewährleistet. Die von uns zugesagten Zinsgarantien werden dabei berücksichtigt.

Wir haben den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest auf Basis des BaFin-Rundschreibens 1/2004 (VA) unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 4,09 Mrd. €. Insgesamt 1,92 Mrd. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 1,7 Mrd. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 221,1 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 24,9 Mio. €. Die gesamten Bewertungsreserven des Zinsblocks liegen zum 31. Dezember 2015 bei 565,2 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. -385,1 Mio. € bzw. 393,7 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Neben den Immobilienfinanzierungen und Policendarlehen mit einem Anteil in Höhe von insgesamt 8,9 % gemessen an den gesamten Kapitalanlagen, erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen und in sehr geringem Umfang in Asset Backed Securities (ABS) investiert. Der Anteil der Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei ca. 13 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direkt- und Spezialfondsbestand an den gesamten Kapitalanlagen liegt unter 0,5 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen

lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen sowie Anleihen deutscher Bundesländer. Dabei handelt es sich um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind, sowie Namenspapiere.

Ein Kapitalanlageengagement in den europäischen Peripherieländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor.

Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft zu 7 % in Staatspapieren, über 13 % in Unternehmensanleihen und 53 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern gemessen an zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	48,3 %	(44,5 %)
A	31,0 %	(37,5 %)
BBB	15,7 %	(14,3 %)
BB und schlechter	5,0 %	(3,7 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht maßgeblich geändert. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EuroStoxx50 oder DAX ausgerichtet, so dass die Veränderung dieser Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 101,4 Mio. €. Sowohl der deutsche als auch der europäische Aktienindex haben sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten. 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 – die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden. Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 27,9 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 371,4 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 276,1 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und anderen gewerblichen Immobilien.

Auf den Direktbestand in Höhe von 95,4 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 1,8 Mio. €. In diesem Immobilienbestand sind zurzeit keine Risiken erkennbar.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen 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.

Solvency II

Die Versicherungsbranche hat bezüglich des Aufsichtsregimes einen Umbruch vollzogen. Die Europäische Kommission hat am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Eine besondere Herausforderung für die Lebensversicherer stellen vor dem Hintergrund eines anhaltend niedrigen Zinsniveaus die neuen Kapitalanforderungen gemäß Solvency II dar. Um auch bei weiter fallenden Zinsen ausreichend bedeckt zu sein, hat sich die DEVK die gesetzlich vorgesehenen Übergangsregelungen von der Aufsichtsbehörde genehmigen lassen. Ferner hat die Gesellschaft Maßnahmen ergriffen um die Solvenzkapitalanforderungen zu reduzieren und Eigenmittel weiter aufzubauen.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II wurden bei den DEVK Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projektes umgesetzt und implementiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

Die Projektionsrechnungen im Rahmen des ORSA-Prozesses zeigen, dass eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler Rüßmann Knaup Scheel 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, Rentengarantie 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 auch mit Kapitalwahlrecht, 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 auf den Todesfall

Restschuldversicherung auf den Todes- und Arbeitsunfähigkeitsfall

Aufgeschobene Leibrentenversicherung auch mit Kapitalwahlrecht, Rentengarantie und Beitragsrückgewähr

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

Pflegerentenversicherung

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 2015

	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	811.310	401.285		20.917.267
II. Zugang während des Geschäftsjahres				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	70.940	25.891	75.147	2.330.508
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	–	8.087	44.584	254.568
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	–	–	–	833
3. Übriger Zugang	481	325	1.110	26.810
4. Gesamter Zugang	71.421	34.303	120.841	2.612.719
III. Abgang während des Geschäftsjahres				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	2.960	964		31.965
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	32.692	9.811		705.433
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	33.366	18.890		827.384
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	3.984	931		195.953
5. Übriger Abgang	642	738		66.191
6. Gesamter Abgang	73.644	31.334		1.826.926
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	809.087	404.254		21.703.060

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	811.310	20.917.267
davon beitragsfrei	(226.743)	(2.196.765)
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	809.087	21.703.060
davon beitragsfrei	(231.533)	(2.242.578)

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	119.823	3.961.519
2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	119.987	4.005.439

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebens- versicherungen		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. €
293.889	156.692	68.402	21.901	283.048	202.939	117.370	15.712	48.601	4.041
7.387	2.706	6.248	2.395	22.562	18.601	32.020	1.844	2.723	345
-	3.130	-	9	-	4.573	-	339	-	36
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
212	209	25	9	233	40	3	15	8	52
7.599	6.045	6.273	2.413	22.795	23.214	32.023	2.198	2.731	433
2.214	608	97	39	333	278	168	12	148	27
7.175	4.965	3.875	1.114	2.107	3.539	9.726	83	9.809	110
7.164	4.692	746	447	10.733	11.913	14.146	1.615	577	223
18	7	1.103	323	1.030	594	1.782	4	51	3
187	250	26	41	117	130	16	14	296	303
16.758	10.522	5.847	1.964	14.320	16.454	25.838	1.728	10.881	666
284.730	152.215	68.828	22.350	291.523	209.699	123.555	16.182	40.451	3.808

Einzelversicherungen									
Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebens- versicherungen		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. €
293.889	5.553.548	68.402	5.133.033	283.048	8.101.633	117.370	1.471.286	48.601	657.767
(49.574)	(387.315)	(5.139)	(70.413)	(62.084)	(436.143)	(93.166)	(885.122)	(16.780)	(417.772)
284.730	5.408.449	68.828	5.468.753	291.523	8.698.196	123.555	1.530.095	40.451	597.567
(50.482)	(391.736)	(5.091)	(69.995)	(65.034)	(452.196)	(99.632)	(945.176)	(11.294)	(383.475)

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. €
49.701	1.214.662	19.221	1.351.764	183	3.058	50.718	1.392.035
47.002	1.173.959	18.959	1.300.439	158	2.578	53.868	1.528.463

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite		€	€	€	Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		16.442.338			14.132
II. geleistete Anzahlungen		<u>126.392</u>			1.094
			16.568.730		15.226
B. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		95.357.817			96.846
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	131.930.607				95.270
2. Beteiligungen	80.018.795				60.937
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	–				440
		211.949.402			156.647
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	683.964.728				638.155
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.813.381.096				1.586.214
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	429.525.797				454.398
4. Sonstige Ausleihungen	1.722.470.400				1.727.194
5. Andere Kapitalanlagen	<u>21.619.280</u>				32.624
		4.670.961.301			4.438.585
			4.978.268.520		4.692.078
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice					
				87.061.035	70.890
D. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer	53.499.569				69.098
2. Versicherungsvermittler	<u>274.341</u>				264
		53.773.910			69.362
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		28.825.767			28.826
davon:					
an verbundene Unternehmen: 28.825.767 €					28.826
III. Sonstige Forderungen		<u>5.362.431</u>			5.539
davon:					
an verbundene Unternehmen: 172.796 €					308
				87.962.108	103.727
E. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte		1.196.553			1.269
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		689.884			475
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>2.119.311</u>			2.139
			4.005.748		3.883
F. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		78.760.005			81.142
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>6.655.840</u>			5.818
			85.415.845		86.960
Summe der Aktiva			5.259.281.986		4.972.764

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 4.115.062.491,85 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG a.F. erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG a.F. und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG a.F. ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten, geltenden bzw. den zur Genehmigung vorgelegten Geschäftsplänen berechnet worden.

Köln, 14. März 2016

Der Verantwortliche Aktuar | Weiler

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

Köln, 14. März 2016

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		28.000.000	8.000
II. Kapitalrücklage		108.755.873	108.756
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	800.000		800
2. andere Gewinnrücklagen	5.408.619		5.409
		<u>6.208.619</u>	6.209
		142.964.493	122.965
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge		30.294.050	32.813
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	4.028.001.457		3.739.628
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	89.515.656		85.923
		<u>3.938.485.801</u>	3.653.705
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	17.662.076		18.104
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	571.694		962
		<u>17.090.382</u>	17.142
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		249.824.237	259.540
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>208.228</u>	308
		4.235.902.698	3.963.508
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		87.061.035	70.890
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		6.650.575	5.872
II. Steuerrückstellungen		4.957	2.918
III. Sonstige Rückstellungen		<u>294.766</u>	1.367
		6.950.298	10.157
E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		90.087.350	86.885
F. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber – Versicherungsnehmern		505.310.004	515.976
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.468.324	1.203
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 668.253 €			486
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>184.511.950</u>	196.449
davon:			
aus Steuern: 1.256.733 €			1.189
gegenüber verbundenen Unternehmen: 176.300.976 €			189.292
		691.290.278	713.628
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
		5.025.834	4.731
Summe der Passiva		5.259.281.986	4.972.764

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	517.959.692			570.539
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	7.244.143			7.343
		510.715.549		563.196
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		2.518.904		- 7.457
			513.234.453	555.739
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			3.220.596	3.374
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		7.165.643		4.569
davon aus verbundenen Unternehmen: 3.541.359 €				2.530
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	6.119.925			5.187
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	188.810.303			188.762
		194.930.228		193.949
c) Erträge aus Zuschreibungen		514.018		3.495
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		30.869.181		13.435
			233.479.070	215.448
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			2.827.598	3.441
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			140.625	8.069
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	277.999.095			272.401
bb) Anteil der Rückversicherer	4.946.387			6.420
		273.052.708		265.981
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	- 442.067			- 68
bb) Anteil der Rückversicherer	390.753			- 480
		- 51.314		- 548
			273.001.394	265.433
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	- 304.544.358			- 327.362
bb) Anteil der Rückversicherer	3.592.625			1.770
		- 300.951.733		- 325.592
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		100.565		- 309
			- 300.851.168	- 325.901
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			37.539.465	57.445
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Abschlussaufwendungen	63.514.028			71.521
b) Verwaltungsaufwendungen	13.092.207			12.281
c) davon ab:		76.606.235		83.802
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		1.057.033		804
			75.549.202	82.997
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		4.667.411		4.169
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		24.593.380		20.969
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		3.838.247		228
			33.099.038	25.366
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			829.670	104
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			22.075.471	19.014
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			9.956.934	9.811
Übertrag:			9.956.934	9.811

Posten			
	€	€	Vorjahr Tsd. €
Übertrag:		9.956.934	9.811
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung			
1. Sonstige Erträge	1.864.326		1.102
2. Sonstige Aufwendungen	<u>4.876.008</u>		3.953
		- 3.011.682	- 2.851
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<u>6.945.252</u>	6.960
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	- 332.893		- 329
5. Sonstige Steuern	<u>278.145</u>		289
		- 54.748	- 40
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		7.000.000	7.000
7. 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. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Die **Grundstücke, grundstücksgleichen 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, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen 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 Zero-Namenschuldverschreibungen wurden mit ihren Anschaffungskosten zuzüglich des jeweils auf Grund der kapitalabhängigen Zinsberechnung ermittelten Zinsanspruchs aktiviert.

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

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

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 § 125 VAG (§ 54b VAG a.F.) 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 bewertet. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt.

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

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben 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** 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.

Für Neuabschlüsse ab dem 1. Januar 2012 gilt grundsätzlich eine Versicherungsperiode von einem Monat. Bei diesen Tarifen werden Vorauszahlungen, die sich bei nicht monatlicher Zahlweise ergeben, ebenfalls unter dem Posten der Beitragsüberträge aufgeführt. Beitragsüberträge aus Mitversicherungsverträgen wurden gemäß den Angaben der federführenden Gesellschaft übernommen.

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 § 336 VAG (§ 11c VAG a.F.) und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG a.F. entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten, geltenden bzw. zur Genehmigung vorgelegten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 88 VAG (§ 65 VAG a.F.) 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. Die Deckungsrückstellung aus Mitversicherungsverträgen wurde von der federführenden Gesellschaft übernommen.

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 DAV 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 2008 T, unternehmenseigene Tafeln auf Basis der DAV 2008 T, DAV 1994 T, Sterbetafel 1986 und Sterbetafel 1960/62. Versicherungen mit Erlebensfallcharakter beruhen auf den Sterbetafeln DAV 1994 R, 80 % DAV 1994 R und DAV 2004 R.

Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI, die Verbandstafeln 1990 (inkl. Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung elf amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935 – 1939 zu Grunde gelegt. Für die Tarifgenerationen ab 2003 bzw. ab Juli 2015 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei bzw. auf zehn Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen bis zur Tarifgeneration 2000 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 bis zur Tarifgeneration 2008 erfolgte darüber hinaus eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafel DAV 2008 T.

Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den HEUBECK-Richttafeln 1983 bzw. 1998 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 %, 2,25 %, 1,75 % oder 1,25 % verwandt. Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Tarife mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 %, 3,5 %, 3,25 % und 3,0 % eine Zinszusatzreserve mit einem Referenzzins von 2,88 % gebildet. Im Altbestand wurde die

Zinszusatzreserve mit einem Bewertungszins von 2,75 % 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. Ab dem Jahr 2015 liegt der Zillmersatz in der Regel bei 2,5 % der Beitragssumme.

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 zwischen 2008 und 2012 wurden die Abschlusskosten in der Regel auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt; lediglich bei einigen Spezialtarifen wird die o.a. Fünfjahresverteilung praktiziert.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung im Rahmen des AltZertG wurde je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über zehn Jahre oder fünf Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen.

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 § 88 VAG (§ 65 VAG a.F.) 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 die BGH-Urteile vom 12. Oktober 2005, 25. Juli 2012 oder vom 26. Juni 2013 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 RechVersV berechnet; der Diskontierungszinssatz beträgt 3,1 % p.a.

Für Versicherungen mit Sparanteil wurde eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven ab 1. Januar 2008 eingeführt. Die Finanzierung erfolgt über einen Fonds in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung, der in Analogie zum Schlussüberschussanteilfonds aufgebaut wird; der Diskontierungssatz beträgt ebenfalls 3,1 % 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 für alle Risikoarten bis auf Berufsunfähigkeit einzeln ermittelt. Für das Risiko Berufsunfähigkeit wird eine auf aktualisierten Erfahrungswerten basierende Rückstellung gebildet. Diese Methode gewährleistet eine realitätsnähere Bewertung.

Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden über die letzten 3 Jahre betrachtet und der

Mittelwert zurückgestellt. 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.

Auf Grund der EuGH/BGH-Urteile vom 19. Dezember 2013/7. Mai 2014 wurde unter den **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** der sich aus der möglichen Rückabwicklung der Verträge ergebende Aufwand eingestellt. Dabei wurde eine Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme angesetzt.

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 HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt. Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % bzw. 1,95 % 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 2015

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	14.132	3.925	1.001	–	–	2.616	16.442
2. geleistete Anzahlungen	1.094	34	–1.001	–	–	–	127
3. Summe A.	15.226	3.959	–	–	–	2.616	16.569
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	96.846	280	–	–	–	1.768	95.358
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	95.270	39.060	–	2.400	–	–	131.930
2. Beteiligungen	60.937	25.850	–	4.507	–	2.261	80.019
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	440	–	–	440	–	–	–
4. Summe B.II.	156.647	64.910	–	7.347	–	2.261	211.949
B.III. Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	638.155	135.711	–	74.922	514	15.493	683.965
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.586.214	298.909	–	71.742	–	–	1.813.381
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	454.398	41.226	–	66.098	–	–	429.526
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	968.974	101.017	10.000	53.586	–	–	1.026.405
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	659.301	95.623	–10.000	132.505	–	5.045	607.374
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	14.495	963	–	3.206	–	–	12.252
d) übrige Ausleihungen	84.424	2.018	–	10.003	–	–	76.439
5. Andere Kapitalanlagen	32.624	–	–	10.980	–	25	21.619
6. Summe B.III.	4.438.585	675.467	–	423.042	514	20.563	4.670.961
insgesamt	4.707.304	744.616	–	430.389	514	27.208	4.994.837

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	95.357.817	100.530.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	131.930.607	164.117.402
2. Beteiligungen	80.018.795	83.364.353
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	683.964.728	756.748.584
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.813.381.096	2.055.415.094
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	429.525.797	487.330.310
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	1.026.404.279	1.218.726.119
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	607.374.095	679.361.185
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	12.252.482	12.252.482
d) übrige Ausleihungen	76.439.544	76.461.679
5. Andere Kapitalanlagen	21.619.280	23.081.681
insgesamt	4.978.268.520	5.657.388.889
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	3.995.768.520	4.483.005.530
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	1.973.949.097	2.222.880.295
davon:		
in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	4.978.684.012	5.657.388.889

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 34,9 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, übrige Ausleihungen und stille Beteiligungen.

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 2015 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 ein unabhängiges Finanzunternehmen mitgeteilten Jahresabschlusskurse.

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

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 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 678,7 Mio. €.

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	272.754	247.810
Hypothekenforderungen	6.779	6.588
sonstige Ausleihungen	142.216	134.165
stille Beteiligungen	10.000	9.776

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Sätze 3 und 4 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	14.004		841	620
	Short-Call-Optionen	1.450		53	53
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	30.000		–	– 1.016
Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	210.000		–	882
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	Swaps	100.000		1.313	25.719

Bewertungsmethode

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

Vorkäufe: Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

Swaps: Barwertmethode

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	7.487	363.624	35.010	
Rentenfonds	389	18.136	642	
Mischfonds	3.430	91.141	–	
Immobilienfonds	4.910	137.201	11.747	zwischen jederzeit bis 50 Tsd. € und 6 Monaten

Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 8.341.111 € 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	26.927	186
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg	294.949.458	32,00	32,00	300.661.182	7.115.449
DRED S.C.S, Luxemburg	41.899.861	32,00	32,00	41.899.861	–
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	20,00	20,00	38.409.485	207.121

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 €
DEVK Vermögensverwaltung Classic	4.239,84	190.072
Monega Bestinvest Europa	32.026,47	1.757.613
Monega Chance	116.957,75	3.835.044
Monega Ertrag	250.657,31	14.753.692
Monega Euro-Bond	266.128,29	14.171.331
Monega Euro-Land	154.712,79	6.234.925
Monega Fairinvest	147.195,14	7.433.355
Monega Germany	92.790,30	6.713.378
Monega Innovation	2.776,83	159.446
Monega Short Track	1.223,03	58.864
Monega Zins ProAktiv	112.380,67	4.228.885
SpardaRentenPlus	5.453,20	551.097
UniCommodities	650,19	22.263
UniDividendenASS A	743,69	43.178
UniEM Global	7.769,03	519.049
UniEuroKapital	317,12	21.206
UniEuroRenta	724,04	48.474
UniFavorit Aktien	478,33	55.495
UniGlobal	41.811,90	7.791.230
UniRak	162.672,13	18.468.167
UniWirtschaftsaspirant	132,48	4.271
insgesamt		87.061.035

Zu Aktiva D.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	12.236.577 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	41.262.992 €
	53.499.569 €

Zu Aktiva F.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen	5.225.725 €
Upfrontprämie Zinsswap	1.312.702 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	117.413 €
	6.655.840 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Auf Beschluss des Aufsichtsrats vom 7. Mai 2015 erhöht sich das gezeichnete Kapital der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG von 8.000.000 € auf 28.000.000 € durch eine Bareinzahlung der Muttergesellschaft DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG in Höhe von 20.000.000 €. Die Summe der nennwertlosen Stückaktien steigt damit von 8.000.000 Stück auf 28.000.000 Stück an.

Zu Passiva B.IV.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand am 31.12.2014	259.539.910 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
verzinsliche Ansammlung	18.180.218 €
Summenerhöhung	3.220.596 €
gezahlte Überschussanteile	25.854.324 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	37.539.465 €
Stand am 31.12.2015	249.824.237 €

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	26,97
Schlussüberschussanteile	2,28
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	3,76
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	–
von Schlussüberschussanteilen	22,07
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	30,91
ungebundener Teil	163,83

Zu Passiva F.I.

Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen	499.003.150 €
--	----------------------

Zu Passiva G.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	4.810.233 €
im Voraus empfangene Mieten	215.601 €
	5.025.834 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	493.173	548.368
– Kollektivversicherungen	24.787	22.171
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	397.119	393.296
– Einmalbeiträge	120.841	177.243
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	476.495	536.027
– ohne Gewinnbeteiligung	18.900	16.227
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	22.565	18.285
Rückversicherungssaldo	1.961	2.131

Provision 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	44.823	54.752
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	449	393
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	773	600
insgesamt	46.045	55.745

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 484.899 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 255.259 €.

Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung von 4.165.610 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 161.681 €.

Die Beiratsbezüge betragen 64.686 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Restezahlungsverpflichtungen aus Private Equity Fonds, Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende insgesamt 239,0 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundene Unternehmen in Höhe von 112,6 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 15,5 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 105,0 Mio. € aus Multitranchen und 240,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 29,3 Mio. €.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 221ff VAG (§§ 124ff VAG a.F.) 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. 3.516.818 €.

Rechnungsmäßige Zinsen

Für das Geschäftsjahr 2015 werden voraussichtlich rechnungsmäßige Zinsen in Höhe von 193,3 Mio. € anfallen.

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 Renten- und Invaliditätsversicherungen im Rentenbezug werden die Zinsüberschussanteile erhöht.

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

TKZ = Tariffkennziffer

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: Tarif N 3F (TKZ 803, 903)
- TGR A. 7: Tarife N 1V, N 3V (TKZ 811, 813, 911, 913)
- TGR A. 9: Tarife N 8, N 9 (TKZ 888, 889, 898, 899, 988, 989, 998, 999)
- TGR A.12: Tarife N R1, N R3 (TKZ 431, 441, 443) (1980/11)

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 (1987/01)
- 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) (1996/01)
- TGR C. 3: Tarif N E 4 (TKZ 2624, 2724) (1996/01)
- 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) (2005/01)
- TGR C. 7: Tarif N S2 (TKZ 6626, 6726) (2005/01)
- 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) (2007/01)
- TGR C. 9: Tarif N S2 (TKZ 7626, 7726) (2007/01)

- 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) (2008/01)
- TGR C. 11: Tarif N S2 (TKZ 8626, 8726) (2008/01)
- 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) (2012/01)
- TGR C. 13: Tarif N S2 (TKZ 10626, 10726) (2012/01)
- TGR C. 14: Tarife N 2, N 3, N 5, NVW 3 (2013/01)
- TGR C. 15: Tarif N S2 (2013/01)
- TGR C. 16: Tarife N 2, N 3, N 5, NVW 3 (2015/01)
- TGR C. 17: Tarif N S2 (2015/01)

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) (1996/01)
- 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) (2007/01)
- TGR D. 7: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 8682, 8683, 8692, 8693, 8782, 8783, 8792, 8793) (2008/01)
- TGR D. 8: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q
(TKZ 10682, 10683, 10692, 10693, 10782, 10783, 10792, 10793) (2012/01)
- TGR D. 9: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q (2013/01)
- TGR D. 10: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q (2015/01)
- TGR D. 11: Tarife N 8N, N 8Q, N 9N, N 9Q (2015/07)

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

- TGR E. 1: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 1631, 1831, 1832, 1731, 1732, 1762, 1931, 1932) (1995/01)
- TGR E. 2: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 2631 – 2634, 2662, 2663, 2731 – 2734, 2762, 2763) (1996/01)
- TGR E. 3: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 3631 – 3634, 3662 – 3664, 3731 – 3734, 3762 – 3764) (2000/07)
- TGR E. 4: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ
(TKZ 5631 – 5633, 5662, 5731 – 5734, 5762, 5763) (2004/01)
- TGR E. 5: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
(TKZ 6631 – 6635, 6662, 6663, 6731 – 6735, 6762, 6763) (2005/01)
- TGR E. 6: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 6637, 6667, 6737, 6767) (2005/01)
- TGR E. 7: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
(TKZ 7631 – 7635, 7662, 7731 – 7735, 7762) (2007/01)

- TGR E. 8: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 7637, 7667, 7737, 7767) (2007/01)
- TGR E. 9: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ
(TKZ 8631 – 8635, 8662 – 8664, 8731 – 8735, 8762 – 8764) (2008/01)
- TGR E.10: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 8637, 8667, 8737, 8767) (2008/01)
- TGR E.11: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ (TKZ 10631 – 10635,
10662 – 10664, 10731 – 10735, 10762 – 10764) (2012/01)
- TGR E.12: Tarife N B2, N BHRZ (TKZ 10637, 10667, 10737, 10767) (2012/01)
- TGR E.13: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ (2013/01)
- TGR E.14: Tarife N B2, N BHRZ (2013/01)
- TGR E.15: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ (2014/07)
- TGR E.16: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ (2015/01)
- TGR E.17: Tarife N B2, N BHRZ (2015/01)
- TGR E.18: Tarif N R6 (2016/01)
- TGR E.19: Tarif N B2, N BHRZ (2016/01)

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Berufsunfähigkeitsversicherung“ (114)

- TGR F. 1: Tarife N EU, N EU A (TKZ 2638, 2738 (1996/01))
- 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) (2007/01)
- TGR F. 7: Tarife N EU, N EU A (TKZ 7638, 7738) (2007/01)
- TGR F. 8: Tarife N BU, N BU A (TKZ 8636, 8736) (2008/01)
- TGR F. 9: Tarife N EU, N EU A (TKZ 8638, 8738) (2008/01)
- TGR F.10: Tarife N BU, N BU A (TKZ 10636, 10736) (2012/01)
- TGR F.11: Tarife N EU, N EU A (TKZ 10638, 10738) (2012/01)
- TGR F.12: Tarife N BU, N BU A (2013/01)
- TGR F.13: Tarife N EU, N EU A (2013/01)
- TGR F.14: Tarife N BU, N BU A (2015/01)
- TGR F.15: Tarife N EU, N EU A (2015/01)
- TGR F.16: Tarife N EU, N EU A (2015/07)

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) (2007/01)
- TGR G. 6: Tarif NA 1 (TKZ 8639, 8739) (2008/04)
- TGR G. 7: Tarif NA 1 (TKZ 9639, 9739) (2010/04)
- TGR G. 8: Tarif NA 1 (TKZ 10639, 10739) (2012/01)
- TGR G. 9: Tarif NA 1 (TKZ 12639, 12739) (2015/01)
- TGR G.10: Tarif NA 1 (2016/01)

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

- TGR H. 1: Tarif N 3F (TKZ 1603, 1703)
- TGR H. 2: Tarife N 1V, N 2V, N 3V (TKZ 1611 – 1613, 1711 – 1713)
- TGR H. 3: Tarif N 3R (TKZ 1803, 1903)
- TGR H. 4: Tarif N 3R (TKZ 2803, 2903) (1996/01)
- TGR H. 5: Tarif N E 4R (TKZ 2804, 2904) (1996/01)
- TGR H. 6: Tarif N 3F (TKZ 2603, 2703) (1996/01)
- TGR H. 7: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 2812, 2813, 2912, 2913) (1996/01)
- TGR H. 8: Tarif N 3R (TKZ 3803, 3903)
- TGR H. 9: Tarif N 3F (TKZ 3603, 3703)
- TGR H.10: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 3812, 3813, 3912, 3913)
- TGR H.11: Tarif N 3R (TKZ 5803, 5903)
- TGR H.12: Tarif N 3F (TKZ 5603, 5703)
- TGR H.13: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 5812, 5813, 5912, 5913)
- TGR H.14: Tarif N 3F (TKZ 6603, 6703) (2005/01)
- TGR H.15: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 6812, 6813, 6912, 6913) (2005/01)
- TGR H.16: Tarif N 3F (TKZ 7603, 7703) (2007/01)
- TGR H.17: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 7812, 7813, 7912, 7913) (2007/01)
- TGR H.18: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 8602, 8603, 8702, 8703) (2008/01)
- TGR H.19: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 8812, 8813, 8912, 8913) (2008/01)
- TGR H.20: Tarife N 2F, N 3F (TKZ 10602, 10603, 10702, 10703) (2012/01)
- TGR H.21: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 10812, 10813, 10912, 10913) (2012/01)
- TGR H.22: Tarife N 2F, N 3F (2013/01)
- TGR H.23: Tarife N 2V, N 3V (2013/01)
- TGR H.24: Tarife N 2F, N 3F (2015/01)
- TGR H.25: Tarife N 2V, N 3V (2015/01)

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

- TGR I. 4: Tarif N 8BS (TKZ 5690, 5790)
- TGR I. 5: Tarif N 8BS (TKZ 7690, 7790) (2007/01)
- TGR I. 6: Tarif N 8BS (TKZ 8690, 8790) (2008/01)
- TGR I. 7: Tarif N RB13 (2013/01)

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) (2005/01)
- TGR J. 4: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 7679, 7680, 7681, 7779, 7780, 7781) (2007/01)
- TGR J. 5: Tarife N 8RS, N 9RS, NAUZ (TKZ 8679, 8680, 8681, 8779, 8780, 8781) (2008/01)
- TGR J. 6: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 7684, 7685, 7784, 7785) (2007/01)
- TGR J. 7: Tarife N 8NBO, N 8QBO (TKZ 8684, 8685, 8784, 8785) (2008/01)

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

- TGR K. 1: Tarife NR 1R, NR 2R (TKZ 2831, 2832, 2931) (1996/01)
 TGR K. 2: Tarif NR 1F (TKZ 2841, 2941) (1996/01)
 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) (2005/01)
 TGR K. 9: Tarife NR 2F, NR 4F, NHRZF (TKZ 6845, 6942, 6945, 6952) (2005/01)
 TGR K.10: Tarife NR 2R, NR 4R, NHRZR (TKZ 7832, 7835, 7862, 7935) (2007/01)
 TGR K.11: Tarife NR 2F, NR 4F, NHRZF
 (TKZ 7842, 7845, 7852, 7942, 7945, 7952) (2007/01)
 TGR K.12: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF
 (TKZ 8841, 8842, 8845, 8852, 8941, 8942, 8945, 8952) (2008/01)
 TGR K.13: Tarif NR 1V (TKZ 8611, 8711) (2008/01)
 TGR K.14: Tarif NBUF (TKZ 8846, 8946) (2008/01)
 TGR K.15: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF
 (TKZ 10841, 10842, 10845, 10852, 10941, 10942, 10945, 10952) (2012/01)
 TGR K.16: Tarif NR 1V (TKZ 10611, 10711) (2012/01)
 TGR K.17: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF (2013/01)
 TGR K.18: Tarif NR 1V (2013/01)
 TGR K.19: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF (2014/07)
 TGR K.20: Tarif NR 1V (2014/07)
 TGR K.21: Tarife NR 1F, NR 2F, NR 4F, NHRZF (2015/01)
 TGR K.22: Tarif NR 1V (2015/01)
 TGR K.23: Tarif NBU F (2015/07)

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)
 TGR L. 4: Tarif NA 1C (TKZ 12849, 12949)

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)
 TGR M. 4: Tarife N FR1, N FR1S (2013/01)
 TGR M. 5: Tarife N FR1, N FR1S (2015/01)

N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalisierungsgeschäfte“ (134)

- TGR N. 2: Tarif N L2 (TKZ 10828, 10928) (2012/04)
- TGR N. 3: Tarif N L1 (TKZ 10827, 10927)
- TGR N. 4: Tarif N L2 (TKZ 11828, 11928)
- TGR N. 5: Tarif N L1 (TKZ 12827, 12927)

O. Zusatzversicherungen

- TGR O. 1: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 1673 – 1678, 1773 – 1778) (1995/01)
- TGR O. 2: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2 (TKZ 2671, 2672, 2771) (1996/01)
- TGR O. 3: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 3673, 3674, 3773, 3774) (2000/07)
- TGR O. 4: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 3671, 3672, 3771) (2000/07)
- 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) (1996/01)
- TGR O. 7: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 3677, 3678, 3777, 3778) (2000/07)
- TGR O. 8: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 4673, 4674, 4773, 4774) (2003/04)
- TGR O. 9: Tarif NBUZF 1 (TKZ 4671) (2003/04)
- TGR O.10: Tarife NBUZ 1, NBBUZ1, NBUZ 2, NBBUZ 2, NBUZ 2A NBBUZ 2A (TKZ 5673, 5674, 5773, 5774) (2004/01)
- TGR O.11: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 5671, 5672) (2004/01)
- TGR O.12: Tarife NEUZ 1, NBEUZ 1, NEUZ 2, NBEUZ, NEUZ 2A NBEUZ 2A (TKZ 5677, 5678, 5777, 5778) (2004/01)
- TGR O.13: Tarife NBUZ 1, NBBUZ 1, NBUZ 2, NBBUZ 2, NBUZ 2A, NBBUZ 2A (TKZ 7673, 7674, 7773, 7774) (2007/01)
- TGR O.14: Tarif NBUZF 1 (TKZ 7671, 7771) (2007/01)
- TGR O.15: Tarife NEUZ 1, NBEUZ 1, NEUZ 2, NBEUZ 2, NEUZ 2A, NBEUZ 2A (TKZ 7677, 7678, 7777, 7778) (2007/01)
- TGR O.16: Tarife NBUZ 1, NBBUZ 1, NBUZ 2, NBBUZ 2, NBUZ 2A, NBBUZ 2A (TKZ 8673, 8674, 8773, 8774) (2008/01)
- TGR O.17: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 8671, 8672, 8771, 8772) (2008/01)
- TGR O.18: Tarife NEUZ 1, NBEUZ 1, NEUZ 2, NBEUZ 2, NEUZ 2A, NBEUZ 2A (TKZ 8677, 8678, 8777, 8778) (2008/01)
- TGR O.19: Tarife NBUZ 1, NBBUZ 1, NBUZ 2, NBBUZ 2, NBUZ 2A, NBBUZ 2A (TKZ 10673, 10674, 10773, 10774) (2012/01)
- TGR O.20: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 10671, 10672, 10771, 10772) (2012/01)
- TGR O.21: Tarife NEUZ 1, NBEUZ 1, NEUZ 2, NBEUZ 2, NEUZ 2A, NBEUZ 2A (TKZ 10677, 10678, 10777, 10778) (2012/01)
- TGR O.22: Tarife NBUZ 1, NBBUZ 1, NBUZ 2, NBBUZ 2, NBUZ 2A, NBBUZ 2A (2013/01)
- TGR O.23: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (2013/01)
- TGR O.24: Tarife NEUZ 1, NBEUZ 1, NEUZ 2, NBEUZ 2, NEUZ 2A, NBEUZ 2A (2013/01)
- TGR O.25: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (2014/07)
- TGR O.26: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (2014/07)
- TGR O.27: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (2014/07)
- TGR O.28: Tarife NBUZ 1, NBBUZ 1, NBUZ 2, NBBUZ 2, NBUZ 2A, NBBUZ 2A (2015/01)
- TGR O.29: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (2015/01)
- TGR O.30: Tarife NEUZ 1, NBEUZ 1, NEUZ 2, NBEUZ 2, NEUZ 2A, NBEUZ 2A (2015/01)
- TGR O.31: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (2015/07)
- TGR O.32: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (2015/07)

Für das **Geschäftsjahr 2016** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Tarife bis 1995

A. Abrechnungsverband

„Einzelkapitalversicherungen“

1. Tarifgruppen A.1 – A.7

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven	Beitragsvorwegabzug
	Summenüberschussanteil	Zinsüberschussanteil			
	in % der Versicherungssumme	in % des maßgeb. Deckungskapitals	in % des Ansammlungsguthabens	in % der Bemessungsgröße	in % der Versicherungssumme jährl./monatl.
A.1, A.2, A.3	1,23	0,00	5,70	4,00	–
A.4, A.6	0,81	0,00	1,40	0,90	0,79 / 0,07
A.5	0,81	0,00	1,40	0,90	–
A.7	0,51	0,00	1,40	0,90	0,50 / 0,04

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Wird ein Beitragsvorwegabzug vereinbart, entfällt der Summenüberschussanteil.

2. Tarifgruppe A.9

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppe A.9

TGR	Leistungsbonus in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % des maßgeb. Bruttobeitrags
A.9	122,00	55,00

Ab dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

Tarifgruppe A.9

TGR	Leistungsbonus in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % des maßgeb. Bruttobeitrags
A.9	150,00	60,00

3. Tarifgruppe A.12

Zur Beteiligung an den Bewertungsreserven erhalten Versicherungsteile im Rentenbezug einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung erhält laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals und laufende Risikoüberschussanteile in Prozent des, mit der individuellen Sterbewahrscheinlichkeit gewichteten, überschussberechtigten Deckungskapitals.

Die Höhe des Zinsüberschussanteils (inkl. der o.g. Beteiligung an den Bewertungsreserven) und des Risikoüberschussanteils beträgt abhängig vom Zeitpunkt des Rentenbeginns:

Zeitpunkt des Rentenbeginns	Zinsüberschussanteil in %	Risikoüberschussanteil in %
bis 31.12.2004	0,10	–
01.01.2005 – 31.12.2006	0,10	–
01.01.2007 – 31.12.2011	0,55	–
01.01.2012 – 31.12.2012	1,05	–
01.01.2013 – 31.12.2014	1,05	10,00
ab 01.01.2015	1,55	10,00

Außerdem erhalten diese Versicherungen, die sich nicht im Rentenbezug befinden, bei Vertragsbeendigung i.S.d. § 153 VVG eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven. Diese beträgt 0,30 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital inkl. Bonusdeckungskapital.

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 zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

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 zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

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.

Tarifgruppe B.3	
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

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns erhalten die Versicherungen je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 122,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 55,00 % des maßgebenden Bruttobeitrags.

Ab dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns erhalten die Versicherungen einen Leistungsbonus in Höhe von 150,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 60,00 % 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

1. Tarifgruppen C.1, C.2, H.1 – H.4, H.6 und H.7

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüber- schussanteil	Mindestbet. an Bewertungs- reserven	Beitrags vorwegabzug	reduzierter Summenüber- schussanteil
	Summenüber- schussanteil	Zinsüber- schussanteil				
	in % der Versicherungs- summe	in % des überschuss- berechtigten Deckungs- kapitals	in % des Ansamlungs- guthabens	in % der Bemessungs- größe	in % der Versicherungs- summe jähr./monatl.	in % der Versicherungs- summe
C.1, H.1, H.3	0,81	0,00	1,40	0,70	0,79 / 0,07	–
C.2, H.4	0,59	0,00	0,00	0,00	0,57 / 0,05	0,01
H.2	0,51	0,00	1,40	0,70	0,50 / 0,04	–
H.6	0,59	0,00	0,00	0,00	–	–
H.7	0,37	0,00	0,00	0,00	–	–

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.

2. Tarifgruppen C.3 und H.5

TGR	laufender Überschussanteil			Mindestbet. an Bewertungsreserven	Schlussüber- schussanteil
	Summenüber- schussanteil	Risikoüber- schussanteil	Zinsüber- schussanteil		
	in % der Versicherungssumme	in % des Risikobeitrags	in % des überschuss- berechtigten Deckungskapitals	in % der Bemessungsgröße	in % des Ansamlungs- guthabens
C.3, H.5	0,00	32,00	0,00	0,00	0,00

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
- Der Risikoüberschussanteil beträgt höchstens 1,00 % der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.

3. Tarifgruppen C.4 – C.17, H.8 – H.25

TGR	laufender Überschussanteil			Schluss- überschuss- anteil	Mindestbet. an Bewertungs- reserven	Beitragsvorwegabzug
	Grundüber- schussanteil	Risikoüber- schussanteil	Zinsüber- schussanteil			
	in % des über- schussberechtigten Beitrags	in % des Risikobeitrags	in % des über- schussberechtigten Deckungskapitals			
C.4, H.8	0,00	32,00	0,00	4,40	1,60	0,00
C.5, C.6, H.11	0,00	32,00	0,00	1,20	3,80	0,00
C.7	0,00	25,00	0,00	1,20	3,80	–
C.8, C.10, H.16, H.18	0,00	32,00	0,45	1,20	3,80	–
C.9, C.11	0,00	25,00	0,45	1,20	3,80	–
H.17, H.19	0,00	20,00	0,45	1,20	3,80	–
C.12, H.20	0,00	18,00	0,95	1,20	3,80	–
C.13	0,00	25,00	0,95	1,20	3,80	–
C.14	0,00	19,50	0,95	1,20	3,80	–
C.15	0,00	26,50	0,95	1,20	3,80	–
C.16	0,00	19,50	1,45	1,20	3,80	–
C.17	0,00	26,50	1,45	1,20	3,80	–
H.9	0,00	32,00	0,00	4,40	1,60	–
H.10	0,00	20,00	0,00	4,40	1,60	0,00
H.12, H.14	0,00	32,00	0,00	1,20	3,80	–
H.13, H.15	0,00	20,00	0,00	1,20	3,80	0,00
H.21	0,00	20,00	0,95	1,20	3,80	–
H.22	0,00	18,75	0,95	1,20	3,80	–
H.23	0,00	21,00	0,95	1,20	3,80	–
H.24	0,00	18,75	1,45	1,20	3,80	–
H.25	0,00	21,00	1,45	1,20	3,80	–

Anmerkungen:

- In den Tarifgruppen C.4 und H.8 – H.10 bemisst sich der Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens; in den Tarifgruppen C.5 – C.17 und H.11 – H.25 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- Die Versicherungen der Tarifgruppen C.5 und H.11 – H.13 erhalten einen Schlussüberschussanteil in Prozent des Ansammlungsguthabens. Dieser ist so bemessen, dass er 1,20 % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital entspricht.
- Bei Einmalbeitragsversicherungen in den Tarifgruppen C.6 – C.17 und H.14 – H.25 wird der Zinsüberschussanteil bei Gewinnzuteilungen in den ersten neun Versicherungsjahren gekürzt. Je geringer die bisher abgelaufene Versicherungsdauer ist, umso größer ist der Abzug. Die Höhe des Abzugs bestimmt sich durch die Differenz aus zehn Jahren und den abgelaufenen Versicherungsjahren multipliziert mit 0,20 %-Punkten. Der Zinsüberschuss wird aber nicht kleiner als 0,00 %.
- Bei Versicherungen der Tarifgruppen C.6, C.8, C.10, C.12, C.14 und C.16 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zins- bzw. Risikoüberschussanteile:

Zeitpunkt der dynamischen Erhöhung	Zinsüberschussanteil in %	Risikoüberschussanteil in %
01.01.2007 – 31.12.2011	0,45	–
01.01.2012 – 31.12.2012	0,95	18,00
01.01.2013 – 31.12.2014	0,95	19,50
ab 01.01.2015	1,45	19,50

- e) Beitragsfreie Versicherungen erhalten nur einen Zinsüberschussanteil.
 f) In den Tarifgruppen C.4 – C.13 und H.8 – H.21 beträgt der Risikoüberschussanteil höchstens 6,00 % für Männer bzw. 3,00 % für Frauen der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
 g) In den Tarifgruppen C.14 – C.17 und H.22 – H.25 beträgt der Risikoüberschussanteil höchstens 4,50 % der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
 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, C.11, C.13, C.15 und C.17 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.

D. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Risikoversicherung“

Vor dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

TGR	Leistungsbonus		Beitragsvorwegabzug	
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte		in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte	
D.1		122,00		55,00
D.2, D.3, D.4, D.6, D.7		100,00 / 82,00		50,00 / 45,00
D.5		–		55,00 / 45,00
D.8		25,00		20,00
D.9, D.10		37,50		27,50
D.11		65,00		40,00

Ab dem in 2016 liegenden Jahrestag des Versicherungsbeginns

TGR	Leistungsbonus		Beitragsvorwegabzug	
	in % der fälligen Versicherungssumme		in % des maßgeb. Bruttobeitrags	
D.1		150,00		60,00
D.2, D.3, D.4		115,00		53,50
D.6, D.7		113,00		53,00
D.5		–		56,00
D.8		47,00		32,00
D.9, D.10		47,00		32,00
D.11		65,00		40,00

E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“ und

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (ohne Tarifgruppen K.7, K.14 und K.23)

Tarifgruppen E.1 – E.17, K.1 – K.6, K.8 – K.13, K.15 – K.22

TGR	laufende Überschussanteil			Schluss- überschuss- anteil	Mindestbet. an Bewertungs- reserven	Beitragsvorwegabzug
	Grundüber- schussanteil	Zinsüber- schussanteil	Risikoüber- schussanteil			
	in %; s. b)	in % des überschuss- berechtigten Deckungs- kapitals	in % des, mit der individuellen Sterblichkeit gewichteten, über- schussberechtigten Deckungskapitals	in %; s. a)	in % der Bemessungs- größe	in % des überschuss- berechtigten Beitrags jährl./monatl.
E.1	–	0,00	–	–	0,00	–
E.2, K.1, K.4	0,00	0,00	–	0,00	0,00	–
E.3, K.3, K.5	0,00	0,00	–	0,00	0,00	0,00
E.4, K.6	0,00	0,00	–	3,10	1,10	0,00
E.5, E.6, K.8, K.9	0,00	0,00	–	0,70	2,30	–
E.7 – E.10, K.10 – K.13	0,00	0,45	–	0,70	2,30	–
E.11, E.12, K.15, K.16	0,00	0,95	–	0,70	2,30	–
E.13, E.15	0,00	0,95	10,00	0,70	2,30	–
E.14, K.18, K.20	0,00	0,95	9,50	0,70	2,30	–
E.16	0,00	1,45	10,00	0,70	2,30	–
E.17, K.22	0,00	1,45	9,50	0,70	2,30	–
E.18	–	2,45	10,00	–	0,30	–
E.19	0,00	1,45	9,50	0,70	2,30	–
K.2	–	0,00	–	0,00	0,00	–
K.17, K.19	0,00	0,95	9,00	0,70	2,30	–
K.21	0,00	1,45	9,00	0,70	2,30	–

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.17, E.19, K.8 – K.13 und K.15 – K.22 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 allen anderen Tarifgruppen in Prozent des überschussberechtigten Beitrags.
- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Schlussüberschussanteil.
- Bei Einmalbeitragsversicherungen in den Tarifgruppen E.5, E.7, E.9, E.11, E.13, E.15, E.16 und E.18 sowie in den Tarifgruppen K.8 – K.13 und K.15 – K.22 wird der Zinsüberschussanteil bei Gewinnzuteilungen in den ersten neun Versicherungsjahren, längstens bis zum Rentenbeginn, gekürzt. Je geringer die bisher abgelaufene Versicherungsdauer ist, umso größer ist der Abzug. Die Höhe des Abzugs bestimmt sich durch die Differenz aus zehn Jahren und den bisher abgelaufenen Versicherungsjahren multipliziert mit 0,20 %-Punkten. Der Zinsüberschussanteil wird aber nicht kleiner als 0,00 %.

- e) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.5 – E.17 sowie E.19 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zinsüberschussanteile:

Zeitpunkt der dynamischen Erhöhung	Zinsüberschussanteil in %
01.01.2007 – 31.12.2011	0,45
01.01.2012 – 31.12.2014	0,95
ab 01.01.2015	1,45

- f) Bei Versicherungen mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen ab 1. Januar 2013 stammen, folgenden laufenden Risikoüberschussanteil:

TGR	Risikoüberschussanteil in %
E.5, E.7, E.9, E.11, E.13, E.15, E.16	10,0
E.6, E.8, E.10, E.12, E.14, E.17, E.19	9,5

- g) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.1 – E.17, E.19, K.1 – K.6, K.8 – K.13 und K.15 – K.22 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens oder einer aufgeschobenen Bonusrente stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne:

Zeitpunkt des Rentenbeginns	Zinsüberschussanteil in %
bis 31.12.2004	0,00
01.01.2005 – 31.12.2006	0,00
01.01.2007 – 31.12.2011	0,45
01.01.2012 – 31.12.2014	0,95
ab 01.01.2015	1,45

- h) Für Vertragsteile im Rentenbezug wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

- i) Versicherungen der Tarifgruppe E.18 erhalten im Rentenbezug laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils (inkl. der Beteiligung an den Bewertungsreserven) beträgt 1,55 %.
- j) Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens oder einer aufgeschobenen Bonusrente stammende Teil der Versicherung erhält für Rentenbeginne ab 1. Januar 2013 folgenden laufenden Risikoüberschussanteil:

TGR	Risikoüberschussanteil in %
E.1 – E.5, E.7, E.9, E.11, E.13, E.15, E.16 K.1, K.3, K.6, K.8, K.10	10,0
E.6, E.8, E.10, E.12, E.14, E.17, E.19 K.5, K.13, K.16, K.18, K.20, K.22	9,5
K.2, K.4, K.9, K.11, K.12, K.15, K.17, K.19, K.21	9,0

- k) Die jährliche Beteiligung an Überschüssen erfolgt zum Rentenbeginnmonat. Sollte zu diesem Termin seit Versicherungsbeginn kein volles Jahr vergangen sein, erfolgt die Zuteilung entsprechend anteilig.

- l) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.

F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Berufsunfähigkeitsversicherung“ und

K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Übrige Kollektivversicherung ohne eigene Vertragsabrechnung“ (nur Tarifgruppen K.7, K.14 und K.23)

Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2014 beginnen

Tarifgruppen F.1 – F.16, K.7, K.14 und K.23

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug	Zinsüberschussanteil
	in % der versicherten Leistung	in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
F.1	3,00 / 14,00 / 29,00 / 43,00	–	0,00
F.2	40,00	–	0,00
F.3	33,00	25,00	0,00
F.4, K.7	33,00	25,00	0,00
F.5	40,00	–	0,00
F.6, F.8, K.14	33,00	25,00	0,45
F.7	40,00	–	0,45
F.9	40,00	29,00	0,45
F.10	33,00	25,00	0,95
F.11	40,00	29,00	0,95
F.12	37,50	27,50	0,95
F.13	45,50	31,50	0,95
F.14	37,50	27,50	1,45
F.15	45,50	31,50	1,45
F.16	47,00	32,00	1,45
K.23	47,00	32,00	1,45

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) Nach Eintritt des Leistungsfalls wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“ und

L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektiv-Kapitalversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“

Tarifgruppen G.1 – G.10 und L.1 – L.4					
TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven	
	Grundüberschussanteil	Zinsüberschussanteil			
	in % des überschussberechtigten Beitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	in % der Bemessungsgröße s. a)	in % der Bemessungsgröße	
G.1 – G.4, L.1	0,00	0,00	0,000	0,30	
G.5 – G.7, L.2	0,00	0,45	0,000	0,30	
G.8, L.3	0,00	0,95	0,008	0,30	
G.9, L.4	0,00	1,45	0,011	0,30	
G.10	0,00	1,45	0,700	2,30	

Anmerkungen

- 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.
- Nach Eintritt des Leistungsfalls wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung erhält laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils ist abhängig vom Zeitpunkt des Rentenbeginns:

Zeitpunkt des Rentenbeginns	Zinsüberschussanteil in %
bis 31.12.2011	0,55
01.01.2012 – 31.12.2014	1,05
ab 01.01.2015	1,55

Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten.

- 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.9 sowie L.2 – L.4 wird der Schlussüberschussanteil unabhängig von der Dauer der Ansparphase gewährt. Der Schlussüberschussanteil wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.
- Verträge der Tarifgruppe G.10 erhalten einen Schlussgewinn in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- Die Verträge 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 Tarifgruppen I.4 – I.6 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 38,00 % (Männer) bzw. 27,00 % (Frauen) des überschussberechtigten Bruttobeitrags. Versicherungen der Tarifgruppe I.7 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 16,00 %.

J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Restschuldversicherung“

1. Tarifgruppen 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.

6. Tarifgruppen J.6 und J.7

TGR	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
J.6	100,00 / 82,00	50,00 / 45,00
J.7	27,00	21,00

Anmerkung:

In Tarifgruppe J.7 entfällt die Überschussbeteiligung bei Verträgen gegen laufende Beitragszahlung.

M. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Lebensversicherung bei der das Anlagerisiko vom Versicherungsnehmer getragen wird“

Tarifgruppen M.1 – M.5

TGR	laufender Überschussanteil		Fondsüberschussanteil
	Grundüberschussanteil	Risikoüberschussanteil	in % des überschuss- berechtigten Deckungskapitals
	in % des überschuss- berechtigten Beitrags	in % des Risikobeitrags	
M.1	–	32,00	–
M.2, M.3	0,00	–	–
M.4, M.5	0,00	8,75	–

Anmerkungen:

- Bei Versicherungen der Tarifgruppen M.4 und M.5 wird der Risikoüberschussanteil nur im Rentenbezug gewährt. Er wird in Prozent des, mit der individuellen Sterbewahrscheinlichkeit gewichteten, überschussberechtigten Deckungskapitals bemessen.
- Die Überschussanteile werden in Anteileneinheiten umgerechnet und dem Deckungskapital gutgeschrieben. Dies gilt nicht für Versicherungen der Tarifgruppen M.2 – M.5 im Rentenbezug.
- Im Rentenbezug erhalten die Versicherungen der Tarifgruppen M.2 – M.5 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,55 % des überschussberechtigten Deckungskapitals. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,10 % enthalten.

N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalisierungsgeschäfte“

Tarifgruppen N.2 – N.5

TGR	Zinsüberschussanteil
	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
N.2	1,45
N.3	0,95
N.4	1,45
N.5	1,45

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 zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

2. Tarifgruppe O.5

Die Versicherungen erhalten je nach Vereinbarung einen Leistungsbonus in Höhe von 150,00 % der fälligen Versicherungsleistung oder einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 60,00 % 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 zur Beteiligung an den Bewertungsreserven einen Zinsüberschussanteil in Höhe von 0,10 % des maßgeblichen Deckungskapitals.

4. Tarifgruppen O.3, O.4 und O.7 – O.32			
TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug	Zinsüberschussanteil
	in % der versicherten Leistung männl./weibl. Versicherte	in % des überschussberechtigten Beitrags männl./weibl. Versicherte	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
O.3, O.4	11,00 / 18,00	10,00 / 15,00	0,00
O.7, O.12	40,00	–	0,00
O.8 – O.11	25,00	20,00	0,00
O.13, O.14, O.16, O.17	25,00	20,00	0,45
O.15	40,00	–	0,45
O.18	40,00	29,00	0,45
O.19, O.20	25,00	20,00	0,95
O.21	40,00	29,00	0,95
O.22, O.23, O.25, O.26	29,00	22,50	0,95
O.24, O.27	45,50	31,50	0,95
O.28, O.29	29,00	22,50	1,45
O.30	45,50	31,50	1,45
O.31, O.32	47,00	32,00	1,45

Anmerkung:

Nach Eintritt des Leistungsfalls wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven

Überschussberechtigte Versicherungen mit Sparvorgang, die sich nicht im Rentenbezug befinden, erhalten bei Vertragsbeendigung i.S.d. § 153 VVG eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven. Diese wird in % der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital inkl. Bonusdeckungskapital bemessen und ist in den Tabellen ausgewiesen. Abweichend von den oben deklarierten Werten erhalten die entsprechenden Einmalbeitragsversicherungen einen einheitlichen Satz von 0,30 %. Ausgenommen hiervon sind Einmalbeitragsversicherungen der Tarifgruppen C.2, C.3, E.1 – E.3, H.4 – H.7 und K.1 – K.5.

Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen (HRZ) sind von der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven ausgenommen.

Verzinsliche Ansammlung

- a) Die vorgenannten Versicherungen, deren laufende Überschussanteile verzinslich angesammelt werden, erhalten mit Ausnahme der unter b) genannten Tarifgruppe einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 2,50 %, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2016 endende Versicherungsjahr mit 2,50 % verzinst. Eine ggf. gewährte rechnungsmäßige Verzinsung oder Direktgutschrift wird auf den Ansammlungsüberschussanteil angerechnet.

- b) Einmalbeitragsversicherungen der Tarifgruppen C.6 – C.17, der Tarifgruppen E.5, E.7, E.9, E.11, E.13, E.15 – E.16, der Tarifgruppen H.14 – H.25 und der Tarifgruppen K.8 – K.13 sowie K.15 – K.22 erhalten einen gekürzten Ansammlungsüberschussanteil bei Gewinnzuteilungen in den ersten neun Versicherungsjahren. Je geringer die bisher abgelaufene Versicherungsdauer ist, umso größer ist die Kürzung. Die Höhe der Kürzung bestimmt sich durch die Differenz aus zehn Jahren und den abgelaufenen Versicherungsjahren multipliziert mit 0,2 %-Punkten. Der ungekürzte Ansammlungsüberschussanteil beträgt 2,50 %.
- c) Versicherungen der Tarifgruppe G.10 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 2,70 %, so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2016 endende Versicherungsjahr mit 2,70 % verzinst.

Direktgutschrift

Die Versicherungen der nachfolgenden Tabelle erhalten für im Geschäftsjahr 2016 endende Versicherungsjahre eine Direktgutschrift, wobei eine evtl. gewährte rechnungsmäßige Verzinsung angerechnet wird:

TGR	in % des maßgebenden Ansammlungsguthabens
A.1 – A.3	2,50
A.4 – A.7	2,50
A.12	2,50
C.1	2,50
C.2, C.3	2,50
C.4	2,50
E.1	2,50
E.2	2,50
E.3	2,50
G.1	2,50
G.2	2,50
H.1 – H.3	2,50
H.4 – H.7	2,50
H.8 - H.10	2,50
K.1, K.2	2,50
K.3 – K.5	2,50
O.1	2,50
O.2, O.6	2,50
O.3, O.4, O.7	2,50

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler Rüßmann Knap Scheel 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 2015 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner	Offizier
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Rusch-Ziemba

Vorsitzende

Organe

Aufsichtsrat

Bernd Zens
Königswinter
Vorsitzender
Mitglied der Vorstände
DEVK Versicherungen

Regina Rusch-Ziemba
Hamburg
Stellv. Vorsitzende
Stellv. Vorsitzende der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Dr. Wolfgang Bohner
Berlin
Leiter Finanzen und Treasury (FF)
DB Mobility Logistics AG

Sigrid Heudorf
Frankfurt am Main
Leiterin
Vergütungs- und Sozialpolitik (HB)
Deutsche Bahn AG

Klaus-Dieter Hommel
Neuenhagen
Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn-
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

Claus Weselsky
Leipzig
Bundesvorsitzender der
Gewerkschaft Deutscher
Lokomotivführer

Vorstand

Joachim Gallus
Köln

Dr. Veronika Simons
Walluf

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

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.

Das Geschäftsfeld 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.

Verbundene Unternehmen

Verbundene Unternehmen der DEVK Pensionsfonds-AG sind der

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

und dessen unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen.

Das zu 100 % eingezahlte Grundkapital wird von der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, mit der ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit Wirkung ab 1. Januar 2013 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 unseres Unternehmens.

Die DEVK Pensionsfonds-AG hat separate Mietverträge und verfügt gemäß seiner Nutzung über eigenes Inventar und eigene Arbeitsmittel.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbsts normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,1 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldnern hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstage-adjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

Die im Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV) organisierten 16 Pensionsfonds konnten in 2015 das in 2014 erzielte Wachstum an gebuchten Bruttobeiträgen wiederum übertreffen und damit um fast 322 % steigern.

Verantwortlich hierfür war allerdings ein Sondereffekt durch den Zufluss von Einmalbeiträgen bei einem im GDV organisierten Pensionsfonds-Unternehmen. Das Bestandswachstum liegt branchenweit bei 4,3 % und fällt damit niedriger aus als der Vorjahreswert (4,5 %).

Die Anzahl der Versorgungsverhältnisse in der Leistungsphase wuchs im Berichtszeitraum um rund 12,9 % und liegt damit um 9,9 Prozentpunkte höher als der Vorjahreswert. Auch diese Steigerung ist wesentlich auf den oben bereits erwähnten Sondereffekt zurückzuführen. Die Leistungsauszahlungen bei den betrachteten Pensionsfonds beliefen sich auf insgesamt 247,36 Mio. €. Die Steigerung gegenüber dem Vorjahr beträgt somit 14,4 %.

Geschäftsverlauf

Die Geschäftsentwicklung im dreizehnten vollen Geschäftsjahr war zufriedenstellend. Zwar war die Anzahl der Versorgungsverhältnisse im Geschäftsjahr 2015 leicht rückläufig (0,2 %), die Beitragseinnahmen allerdings sind um 34,8 % gestiegen.

Die Aufwendungen für Versorgungsleistungen (insbesondere Rentenauszahlungen und Abfindungszahlungen von Kleinanwartschaften) und den Pensionsfondsbetrieb lagen wiederum über dem Vorjahresniveau.

Träger des Neugeschäfts sind nach wie vor beitragsbezogene Pensionspläne im Rahmen des § 3 Nr. 63 EStG.

Neuzugang und Bestand

Im Berichtsjahr waren 7.619 Zugänge an Anwärtern bzw. Rentnern (Versorgungsverhältnisse) zu verzeichnen (Vorjahr 10.016). Die Entwicklung lag unter den Erwartungen.

Der Bestand umfasst damit 158.933 Versorgungsverhältnisse (davon 117.567 Männer und 41.366 Frauen) in der Anwartschaft (Vorjahr 159.772, davon 118.683 Männer und 41.089 Frauen) und 1.642 laufende Renten (Vorjahr 1.174).

Rund 50 % der Verträge im Bestand und der überwiegende Teil des Neugeschäfts resultieren aus der sogenannten 2 %-Regelung der Deutschen Bahn AG. Hier werden Gehaltsbestandteile im Rahmen einer tarifvertraglichen Regelung in Versorgungszusagen umgewandelt.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Pensionsfondstechnisches Ergebnis vor Beitragsrückerstattung	2.879	5.878	- 2.999
Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen	3.062	5.420	- 2.358
Nichtpensionsfondstechnisches Ergebnis	- 59	- 60	1
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	- 242	398	- 640
Steuern	- 460	- 102	- 358
Gewinnabführung	200	475	- 275
Jahresüberschuss	18	25	- 7
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	18	25	- 7
Bilanzgewinn	-	-	-

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 29,7 Mio. € zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 115,1 Mio. € (Vorjahr 85,4 Mio. €). Gegenüber dem Vorjahreswert entspricht dies einem Anstieg um 34,8 %. Die Entwicklung lag im Rahmen der Erwartungen.

Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen erneut. Für das Geschäftsjahr 2015 beträgt die Summe 14,0 Mio. € (Vorjahr 6,9 Mio. €). Die Ursache hierfür ist u.a. darin zu finden, dass inzwischen das jeweilige Versorgungskapital pro Anwartschaftsvertrag auf Grund des langjährigen Bestehens gewachsen ist und damit die Leistungen ebenfalls ansteigen. Außerdem nutzten im Jahr 2015 ca. 63 % der Versorgungsempfänger die mögliche Teilkapitalauszahlung von bis zu 30 %. Die Abfindung von rund 1.100 Kleinstverträgen findet in der o.g. Summe ebenfalls Berücksichtigung.

Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 2,3 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €). Davon entfielen 1,3 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 1,3 Mio. €).

Kapitalerträge

Das Netto-Kapitalanlageergebnis betrug im Berichtsjahr 16,9 Mio. € (Vorjahr 14,2 Mio. €). Der Anstieg resultiert aus den gewachsenen Kapitalanlagenbeständen.

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 3,28 Mio. € (Vorjahr 5,92 Mio. €). Hiervon wurden 3,06 Mio. € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt. Damit wurden 93,4 % (Vorjahr 91,6 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung der Versorgungsberechtigten verwendet.

Der Jahresüberschuss in Höhe von 18 Tsd. € wurde der gesetzlichen Gewinnrücklage zugeführt (Vorjahr 25 Tsd. €). Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurden 200 Tsd. € an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt (Vorjahr 475 Tsd. €).

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Der Gesellschaft fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 20,6 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

Solvabilität

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

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	505.854	409.723	96.131
Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitgebern und Arbeitnehmern	228.145	198.297	29.848
Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft	233	192	41
Sonstige Forderungen	1.118	707	411
Zahlungsmittel	65	236	- 171
Übrige Aktiva	584	710	- 126
Gesamtvermögen	735.999	609.865	126.134
Eigenkapital	14.316	14.299	17
Pensionsfondstechnische Rückstellungen	492.616	396.572	96.044
Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	228.145	198.297	29.848
Andere Rückstellungen	490	487	3
Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft	219	147	72
Übrige Passiva	213	63	150
Gesamtkapital	735.999	609.865	126.134

Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 505,9 Mio. € (Vorjahr 409,7 Mio. €).

Hinzu kommen 228,1 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 198,3 Mio. €). Hier schlagen sich die Entwicklung der Beitragseinnahmen und die Veränderung der Kapitalmärkte positiv nieder.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Kundenzufriedenheit

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Zurzeit platziert sich die DEVK deutlich über dem Marktdurchschnitt. Als Ziel für die Kundenzufriedenheit hat sich die DEVK für die kommenden Jahre eine Spitzenpositionierung gesetzt.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Nach unserer Einschätzung bietet der Markt der betrieblichen Altersversorgung, insbesondere auch der Pensionsfonds, weiterhin stabile Absatzmöglichkeiten.

Im Umfeld der Deutschen Bahn bieten immer mehr Arbeitgeber den Mitarbeitern eine tariflich vereinbarte betriebliche Altersvorsorge an, die an die sogenannte 2 %-Regelung angelehnt ist oder diese sogar inhaltlich voll übernimmt.

Für die kommenden Jahre erwarten wir eine jährliche Neumeldung von ca. 6.000 Verträgen pro Jahr. Diese wird vornehmlich aus der tariflich vereinbarten Versorgungszusage der Deutschen Bahn AG resultieren. Die Steigerung der vom Arbeitgeber hier geleisteten Beträge wirkt sich dagegen negativ auf die Bereitschaft der Mitarbeiter aus, eine betriebliche Altersvorsorge aus eigenen Mitteln aufzubauen. Daher erwarten wir einen Seitwärtseffekt zu Lasten der Entgeltumwandlung.

Da die tarifvertraglich vereinbarten Zahlungen zu Gunsten einer Beitragszusage mit Mindestleistung auf prozentueller Basis linear mit der Lohn- und Gehaltsentwicklung (unterstellter Lohn- und Gehaltstrend der Deutschen Bahn AG 2,5 %) ansteigen, ist davon auszugehen, dass die Entwicklung der Beitragseinnahmen für das Jahr 2016 wieder über dem Vorjahr liegen wird.

Auch für 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik der EZB keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch ggf. noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung in Euroland hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, z.B. die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher „Brexit“ sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Für die DEVK Pensionsfonds-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein leicht höheres absolutes Ergebnis. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben.

Wir rechnen damit, auch in dem kommenden Jahr an das zufriedenstellende Ergebnis aus 2015 anschließen zu können.

Chancenbericht

Mit ihren Produkten ist die DEVK Pensionsfonds-AG gut für die Herausforderungen des Marktes gerüstet.

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 bieten uns vielfältige Chancen für eine weitere positive Entwicklung unserer Gesellschaft.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

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.

Da die für Altersleistungen verwendeten Sterbewahrscheinlichkeiten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars keine ausreichenden Sicherheitsmargen enthalten, wird seit dem Jahr 2014 für diesen Teilbestand eine biometrische Nachreservierung vorgenommen.

Für neu beginnende Leistungen wird daher ein Übergang auf Sterbetafeln mit höheren Sicherheiten vollzogen, so dass dem Langlebighkeitsrisiko künftig angemessen Rechnung getragen wird. Der Übergang erfolgt dabei in Abstimmung mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und mit Zustimmung eines unabhängigen Treuhänders. Die ansonsten verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen. Durch sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Auswertungen stellen wir sicher, dass die für das Neugeschäft bzw. die Reserveberechnung verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten.

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

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.

Außerdem ist hierbei zu berücksichtigen, dass in diesem sowie auch in den vergangenen Jahren hohe Kapitalanlageergebnisse erzielt worden sind, so dass die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung einen ausreichenden Puffer darstellen. Somit ist ein zusätzliches Ausgleichs- und Stabilisierungspotenzial gegeben.

Seit 2013 wird für Verträge mit laufender Rentenzahlung eine Kostennachreservierung vorgenommen. Die Kostensituation der DEVK Pensionsfonds-AG wird auch zukünftig intensiv beobachtet und analysiert werden.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft ergeben sich aus Forderungen gegenüber Versorgungsberechtigten und Vermittlern nicht. Der Pensionsfonds hat vertraglich keinen Anspruch auf einen Beitrag, sondern juristisch nur Anspruch auf den Behalt von eingezahlten Beiträgen, soweit nicht der Betrag im Wege des Lastschriftverfahrens wegen Widerspruch zurückgefordert wird.

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 weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben. 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.

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 mit dem modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbands 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.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock des Pensionsfonds 501,5 Mio. €. Insgesamt sind 475,6 Mio. € als Inhaberpapiere bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Im Zinsblock enthalten sind reine Rentenfonds, die vorgehalten werden, um hieraus den Anspruchsberechtigten bei Beitragseingang die entsprechenden Fondsanteile in den Anlagestock abgeben zu können (Pufferdepot). Die Inhaberpapiere haben wir mit vollem Volumen dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur

Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 92,9 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 9,3 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. -91,4 Mio. € bzw. 116,0 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 in die dem Anlagevermögen gewidmeten Inhaberschuldverschreibungen investiert, in dem ein solcher Zinsanstieg auf Grund der Bilanzierung zum Nennwert nicht zu Abschreibungen führt. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Die Kapitalanlage für Rechnung und Risiko des Pensionsfonds erfolgt fast ausschließlich in Staatsanleihen. Darin enthalten sind auch Staatsanleihen aus Spanien und Italien. Der Buchwert der in Spanien investierten Wertpapiere betrug zum 31. Dezember 2015 19,2 Mio. €, der Marktwert 23,6 Mio. €. Für die in Italien getätigten Investitionen betrug der Buchwert 35,2 Mio. €, der Marktwert 45,3 Mio. €. Die spanischen und italienischen Staatsanleihen wurden über Credit Default Swaps abgesichert, so dass eine Bedeckung der Verpflichtungen auch bei einer eventuellen Insolvenz garantiert wäre.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	88,1 %	(86,0 %)
A	1,0 %	(1,0 %)
BBB	10,8 %	(13,0 %)
BB und schlechter	0,0 %	(0,0 %)

Die Ratingverteilung des Pensionsfonds blieb gegenüber dem Vorjahr etwa gleich. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

Aktienanlagen

Am Bilanzstichtag waren 5,5 Mio. € in Aktienfonds investiert, die vorgehalten werden, um hieraus den Anspruchsberechtigten bei Beitragseingang die entsprechenden Fondsanteile in den Anlagestock abgeben zu können (Pufferdepot).

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen 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.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

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

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gallus

Dr. Simons

Anlage zum Lagebericht

Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2015

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres	118.683	41.089
II. Zugang während des Geschäftsjahres		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	5.086	1.912
2. sonstiger Zugang	2	-
3. gesamter Zugang	5.088	1.912
III. Abgang während des Geschäftsjahres		
1. Tod	260	51
2. Beginn der Altersrente	2.916	746
3. Invalidität	193	67
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	-	-
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	1.007	351
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	31	10
7. sonstiger Abgang	1.797	410
8. gesamter Abgang	6.204	1.635
IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres	117.567	41.366
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	-	-
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	-	-
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	117.567	41.366
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. €
813	235	632	101	18	7	70	13	3
476	122	341	18	4	1	13	3	-
-	-	19	-	-	-	1	-	-
476	122	360	18	4	1	14	3	-
21	1	13	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	-	2	-	-	1	-	-	-
86	31	21	10	1	-	2	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
109	32	36	10	1	1	2	-	-
1.180	325	956	109	21	7	82	16	3
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.002	273	739.390	-	-	-	-	-	-
44	4	34.637	-	-	-	-	-	-

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
– entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		350.082	438
B. Kapitalanlagen			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		5.476.767	2.188
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		475.562.865	385.736
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	24.082.712		19.888
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	–		877
		24.082.712	20.765
4. Andere Kapitalanlagen		731.360	1.035
		505.853.704	409.724
C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		228.144.728	198.297
D. Forderungen			
I. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
1. Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	97.928		48
2. Vermittler	135.562		144
		233.490	192
II. Sonstige Forderungen		1.117.532	707
davon:			899
an verbundene Unternehmen: 860.068 €			258
		1.351.022	
E. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		36.646	56
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		65.013	236
		101.659	292
F. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		188.372	198
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		8.957	17
		197.329	215
Summe der Aktiva		735.998.524	609.865

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

Köln, 14. März 2016

Der Treuhänder | Thommes

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		5.000.000	5.000
II. Kapitalrücklage		8.153.766	8.154
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	482.500		465
2. andere Gewinnrücklagen	680.000		680
		<u>1.162.500</u>	1.145
		14.316.266	14.299
B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		477.035.287	381.394
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		303.729	480
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>15.276.540</u>	14.698
		492.615.556	396.572
C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		228.144.728	198.297
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		147.210	137
II. Steuerrückstellungen		265.415	265
III. Sonstige Rückstellungen		<u>77.709</u>	84
		490.334	486
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	208.142		148
2. Versorgungsberechtigten	<u>10.872</u>		–
		219.014	148
II. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>212.626</u>	63
davon:			211
gegenüber verbundenen Unternehmen: 200.000 €		431.640	–
Summe der Passiva		735.998.524	609.865

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 705.180.015,03 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG a.F. erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 14. März 2016

Der Verantwortliche Aktuar | Weiler

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€ Vorjahr Tsd. €
I. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	115.108.764	85.401
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	2.482.683	1.753
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	17.499.748	14.630
b) Erträge aus Zuschreibungen	–	–
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>583.811</u>	474
	18.083.559	15.104
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	9.594.968	4.721
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	1.751.910	1.205
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	14.999.587	7.158
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>– 176.857</u>	– 220
	14.822.730	6.938
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 125.489.009	– 92.143
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	3.061.562	5.420
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	1.291.327	1.295
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>976.116</u>	935
	2.267.443	2.230
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	833.403	894
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	20.064	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>371.986</u>	58
	1.225.453	952
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	337.398	–
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	848	43
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<u>– 182.559</u>	458
II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung		
1. Sonstige Erträge	804.927	816
2. Sonstige Aufwendungen	<u>864.113</u>	876
	– 59.186	– 60
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	– 241.745	398
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	– 459.922	– 103
5. Sonstige Steuern	<u>677</u>	1
	– 459.245	– 102
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	<u>200.000</u>	475
7. Jahresüberschuss	17.500	25
8. Einstellungen in Gewinnrücklagen		
– in die gesetzliche Rücklage	17.500	25
9. 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.

Der Ansatz der **Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen 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 § 240 Satz 1 Nr. 10–12 VAG (§ 116 VAG a.F.) sowie der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet.

Für Verträge im Rentenbezug erfolgte eine Nachreservierung bezüglich zukünftiger Verwaltungskosten; für rentennahe Jahrgänge sowie Verträge im Rentenbezug erfolgte eine biometrische Nachreservierung. 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) für Anwärter wurde prospektiv mit einem vom Zeitpunkt des Vertragsbeginns abhängigen Rechnungszins zwischen 1,25 % und 3,25 % ermittelt; die Mindestdeckungsrückstellung für laufende Renten wurde prospektiv je nach Rentenbeginn mit einem Rechnungszins zwischen 1,25 % und 2,25 % ermittelt. Es wurden modifizierte HEUBECK-Richttafeln 2005 G sowie DAV-Sterbetafeln 2004 R verwendet.

Der Schlussüberschussanteilfonds wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln ermittelt. Die Berechnung des Schlussüberschussanteilfonds erfolgte gemäß § 28 Abs. 7a bis 7d RechVersV. Der Diskontierungszinssatz beträgt 2,5 % p.a.

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 HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt. Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet.

Die Gehaltdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik zwischen 1,0 % und 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.

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.– im Geschäftsjahr 2015

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	438	23	–	–	–	111	350
2. Summe A.	438	23	–	–	–	111	350
B.– Sonstige Kapitalanlagen							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.188	25.011	–	21.702	–	20	5.477
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	385.736	101.817	–	11.990	–	–	475.563
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	19.887	5.196	–	1.000	–	–	24.083
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	877	23	–	900	–	–	–
4. Andere Kapitalanlagen	1.035	–	–	304	–	–	731
5. Summe B.–	409.723	132.047	–	35.896	–	20	505.854
insgesamt	410.161	132.070	–	35.896	–	131	506.204

Entwicklung der im Aktivposten C. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2015

Aktivseite							
	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, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	198.297	26.028	–	5.438	9.595	337	228.145
insgesamt	198.297	26.028	–	5.438	9.595	337	228.145

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 2015 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.- Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	5.476.767	5.508.530
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	475.562.865	568.486.802
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	24.082.712	24.842.153
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	-	-
4. Andere Kapitalanlagen	731.360	-235.149
insgesamt	505.853.704	598.602.336
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	490.553.704	583.302.302
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	475.562.866	568.486.802

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 11 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen und andere Kapitalanlagen.

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 der Namensschuldverschreibungen 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	97.333	88.038

Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 und 4 HGB wurden unterlassen, da beabsichtigt ist, diverse Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. nur von einer vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Vorkäufen gemäß § 285 Nr. 19 HGB

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Andere Kapitalanlagen	Credit Default Swaps	28.000	731	-235

Bewertungsmethode

Credit Default Swaps: Bewertungsmodell von J.P. Morgan

Zu Aktiva C.

Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Rentenfonds	186.957	9.955.482
Monega Aktienfonds	4.405.958	218.189.246
insgesamt		228.144.728

Zu Aktiva F.

Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	188.372 €
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	8.957 €
	197.329 €

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 5.000.000 € ist in 5.000.000 nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.III.

Gewinnrücklagen

1. gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2014	465.000 €
Zuführung	17.500 €
Stand 31.12.2015	482.500 €

Zu Passiva B.I. und C.

Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 705.180.015 € gebildet. Davon waren 228.144.728 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 459.102.829 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

Zu Passiva B.III.

Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2014	14.697.661 €
Entnahme	2.482.683 €
Zuführung	3.061.562 €
Stand 31.12.2015	15.276.540 €

Zusammensetzung	Tsd. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	1.884
Schlussüberschussanteile	528
Schlussüberschussanteilfonds	6.176
ungebundener Teil	6.689

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Pensionsfondsgeschäft		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– laufende Beiträge	78.240	49.566
– Einmalbeiträge	36.869	35.835
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	115.109	85.401
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	115.109	85.401

Provision und sonstige Bezüge der Vertreter, Personalaufwendungen		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Vertreter	330	300
2. Sonstige Bezüge der Vertreter	–	–
3. Löhne und Gehälter	29	26
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	10	261
insgesamt	369	587

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 28.932 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 6.435 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung von 147.210 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 33.194 €. Die Beiratsbezüge betragen 28.059 €.

Erträge aus Kapitalanlagen		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B.)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	13.631	12.203
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	584	474
Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C.)		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	3.869	2.427
insgesamt	18.084	15.104

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	829	890
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	20	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	372	58
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	4	3
insgesamt	1.225	951

Ab dem Geschäftsjahr 2015 werden die Beiträge an den Pensions-Sicherungs-Verein direkt durch die Arbeitgeber vorgenommen.

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.

Die Überschüsse werden wie folgt verwendet:

Versorgungsanwartschaften

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

Versorgungen im Leistungsbezug

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

Für das Geschäftsjahr 2016 wird in Abhängigkeit von dem zugrunde liegenden Tarif sowie dem Vertragsstatus folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Versorgungsanwartschaften						
Tarife	Grundüberschussanteil	Risikoüberschussanteil		Zinsüberschussanteil	Schlussüberschussanteil	
		ergänzende Erwerbsminderungsrente	ergänzende Hinterbliebenenrente			
	in % des überschussberechtigigten Beitrags	in % des überschussberechtigigten Risikobeitrags	in % des überschussberechtigigten Risikobeitrags	in % des maßgeb. Garantiekapitals	in % des maßgeb. Garantiekapitals	
DB1, AM1, AM2	0,7	40,0	40,0	-	-	
DB1U, AM1U, AM2U	0,7	45,0	45,0	-	-	
DB1FF, AM1FF, AM2FF	0,7	40,0	40,0	-	-	
DB1FFU, AM1FFU, AM2FFU	0,7	45,0	45,0	-	-	
DB2	0,7	40,0	40,0	0,0	2,0*	
DB2U	0,7	45,0	45,0	0,0	2,0*	
TAV	0,7	-	-	-	-	
TAVU	0,7	-	-	-	-	
TAV/02	0,7	-	-	0,0	2,0*	
TAVU/02	0,7	-	-	0,0	2,0*	
DB2_1, VM1	0,7	54,0	54,0	0,0	2,0	
DB2U_1, VM1U	0,7	54,0	54,0	0,0	2,0	

Die Tarife DB1, AM1, AM2, DB1U, AM1U, AM2U, DB1FF, AM1FF, AM2FF, DB1FFU, AM1FFU, AM2FFU, TAV und TAVU erhalten bei Rentenübergang anstelle des Schlussüberschusses eine Sonderausschüttung in Höhe von 2,0 % * des gebundenen Vorsorgevermögens.

Im Falle eines Leistungsfalles vor Vollendung des 60. Lebensjahres erfolgt eine zeitratierliche Kürzung im Verhältnis der abgelaufenen Vertragsdauer zur möglichen Vertragsdauer bis zur Vollendung des 60. Lebensjahres.

Die Sonderausschüttung wird dem freien Vorsorgevermögen zugeführt.

* Soweit das Versorgungskapital in eine Rente umgewandelt wird, wird der Schlussgewinn bzw. die Sonderausschüttung zur Gegenfinanzierung einer Nachreservierung verwendet.

Versorgungen im Leistungsbezug

Die laufenden Renten aller Tarife erhalten in Abhängigkeit vom Jahr des Rentenbeginns und der Leistungsart einen Zinsüberschussanteil in folgender Höhe:

Jahr des Rentenbeginns	Leistungsart	Zinsüberschussanteil in % des maßgebenden Deckungskapitals
bis 2011	Invalidenrenten, Hinterbliebenenrenten	1,65
	Altersrenten, Auszahlungspläne	1,65*
2012 – 2014	Invalidenrenten, Hinterbliebenenrenten	2,15
	Altersrenten, Auszahlungspläne	2,15*
ab 2015	Invalidenrenten, Hinterbliebenenrenten	2,65
	Altersrenten, Auszahlungspläne	2,65*

* Die Zinsüberschüsse werden zur Gegenfinanzierung einer Nachreservierung verwendet. Ausgenommen hiervon sind die Tarife DB2_1, DB2U_1, VM1 und VM1U.

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gallus

Dr. Simons

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 2015 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 aufgrund 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner	Offizier
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 11. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Zens

Vorsitzender

Organe

Aufsichtsrat

Wolfgang Zell

Neustadt in Holstein

Vorsitzender

Bundesgeschäftsführer der
Eisenbahn- und Verkehrs-
gewerkschaft (EVG)

Reiner Bieck

Panketal

Stellv. Vorsitzender

Ehem. Mitglied des Vorstandes
der Eisenbahn- und Verkehrs-
gewerkschaft (EVG)

Bevollmächtigter des Vorstands-
vorsitzenden für den Verkehrsmarkt,
DEVK Versicherungen Zentrale Köln
(bis 27. Juli 2015)

Martin Burkert

Nürnberg

Stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstandes der
Eisenbahn- und Verkehrsge-
werkschaft (EVG)
(ab 19. November 2015)

Helmut Petermann

Essen

Vorsitzender des Gesamtbe-
triebsrates DEVK Versiche-
rungen

Jürgen Putschkun

Fellbach

Sachbearbeiter Kraftfahrt Betrieb
und Sach/HU Betrieb
DEVK Versicherungen
Regionaldirektion Stuttgart

Irmgard Schneider

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin
Vertriebsservice DEVK Versicherungen
Regionaldirektion München

Lutz Schreiber

Haste

Stellv. Bundesvorsitzender
Gewerkschaft Deutscher
Lokomotivführer

Vorstand

Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

Vorsitzender

Gottfried Rüßmann

Köln

Lagebericht

Grundlagen des Unternehmens

Geschäftsmodell

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 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.

Darüber hinaus ist der Handel mit Grundstücken und das Betreiben der Verwaltung von Versorgungseinrichtungen Gegenstand des Unternehmens.

Verbundene Unternehmen

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 20,0 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, DEVK Pensionsfonds-AG, DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH.

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

Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit

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

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

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

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ. Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbsts normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldnern hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstage-adjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

Geschäftsverlauf

Insbesondere ein verbessertes Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen führte zu einem Anstieg des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf 6,3 Mio. € (Vorjahr 3,1 Mio. €).

Die sich nach Steuern ergebende Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG lag mit 5,7 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) über dem im letzten Lagebericht prognostizierten Ergebniskorridor, weil die Verbesserung im Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen stärker ausgefallen ist als erwartet.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	5.954	2.659	3.295
Ergebnis aus dem Finanzanlagevermögen	1.457	1.460	-3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-990	-893	-97
Zinsergebnis	-93	-87	-6
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	6.328	3.139	3.189
Steuern	666	666	-
Gewinnabführung	5.662	2.473	3.189
Jahresüberschuss	-	-	-

Das Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen ergab sich aus Erträgen aus Gewinnabführungsverträgen in Höhe von 7,9 Mio. € (Vorjahr 7,5 Mio. €) und Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,0 Mio. € (Vorjahr 4,8 Mio. €). Wie im Vorjahr hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG 7,0 Mio. € abgeführt. Zusätzlich wurden von der DEVK Pensionsfonds-AG 0,2 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) und von der DEVK Zeta GmbH 0,7 Mio. € vereinnahmt. Bei der DEVK Zeta GmbH war im Vorjahr noch ein Verlust in Höhe von 2,1 Mio. € zu übernehmen. Entsprechend verringerten sich die Aufwendungen aus Verlustübernahme auf 2,0 Mio. € (Vorjahr 4,8 Mio. €). Diese resultierten in 2015 allein aus der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH.

Wie im Vorjahr belief sich das Ergebnis aus dem Finanzanlagevermögen auf 1,5 Mio. €.

Der Steueraufwand betrug unverändert gegenüber dem Vorjahr 0,7 Mio. €.

Finanzlage des Unternehmens

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Der Gesellschaft fließen durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 15,0 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit und aus der Finanzierungstätigkeit erwirtschaftet.

Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Immaterielle Vermögensgegenstände	14	10	4
Sachanlagen	6	11	-5
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	155.935	135.935	20.000
Wertpapiere des Anlagevermögens	25.930	30.933	-5.003
Anlagevermögen	181.885	166.889	14.996
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	17.399	7.866	9.533
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	27	13	14
sonstige Vermögensgegenstände	544	546	-2
Umlaufvermögen	17.970	8.425	9.545
Rechnungsabgrenzungsposten	1	2	-1
Gesamtvermögen	199.856	175.316	24.540
Gezeichnetes Kapital	20.000	20.000	-
Kapitalrücklage	171.000	151.000	20.000
Eigenkapital	191.000	171.000	20.000
Pensionsrückstellungen	2.342	2.070	272
sonstige Rückstellungen	20	19	1
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	1	-1
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	6.494	2.226	4.268
Fremdkapital	8.856	4.316	4.540
Gesamtkapital	199.856	175.316	24.540

Das Eigenkapital unseres Unternehmens wurde durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG um 20,0 Mio. € erhöht. Mit den zufließenden Mitteln haben wir das Eigenkapital unseres Tochterunternehmens DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG um denselben Betrag aufgestockt.

Die Position „Wertpapiere des Anlagevermögens“ reduzierte sich durch die Fälligkeit eines Namenspapiers um 5,0 Mio. €.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Die Erträge der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG resultieren im Wesentlichen aus Gewinnabführungsverträgen und Wertpapieren des Anlagevermögens. Aus den Gewinnabführungen der Tochtergesellschaften erwarten wir Erträge von 8 Mio. € bis 9 Mio. €. Die Zinserträge aus den Finanzanlagen werden voraussichtlich leicht unter Vorjahr liegen.

Die Aufwandsseite der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG wird insbesondere durch die Aufwendungen aus Verlustübernahme geprägt. Nach unserer Einschätzung wird von der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH in 2016 ein auf Vorjahresniveau liegender Verlust zu übernehmen sein.

Insgesamt erwarten wir eine Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in einer Größenordnung von 5 Mio. € bis 7 Mio. €.

Chancenbericht

Auf Grund der Unternehmensstruktur ist die eigenständige Realisation von Chancen und Risiken weitestgehend vom Geschäftsverlauf der Beteiligungsgesellschaften abhängig. Insoweit verweisen wir auf deren Angaben in den Lageberichten.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Beteiligungsrisiken

Die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG trägt im Bereich der Kapitalanlagen vor allem Beteiligungsrisiken. Diese ergeben sich aus den 100-prozentigen Beteiligungen und betreffen im Wesentlichen die aus den Beherrschungsverträgen resultierenden Verpflichtungen der Gesellschaft, auftretende Jahresfehlbeträge der Tochtergesellschaften auszugleichen.

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, die das Ausfallrisiko erhöhen (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Ein Kapitalanlageengagement in den europäischen Peripheriestaaten Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt nicht vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen mit 14,3 % in Wertpapiere von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern im Verhältnis zu den gesamten Finanzanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Die gesamten Bewertungsreserven der Zinsanlagen liegen zum 31. Dezember 2015 bei 4,1 Mio. €.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	36,4 %	(46,7 %)
A	36,6 %	(30,7 %)
BBB	7,7 %	(6,4 %)
BB und schlechter	19,3 %	(16,2 %)

Die Ratingverteilung hat sich durch die Fälligkeit eines Wertpapiers mit AA – Rating gegenüber dem Vorjahr verschoben. Wir werden weiterhin bei Neu- und Wiederanlagen nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen Risiken.

Die Arbeitsabläufe der DEVK erfolgen auf der Grundlage innerbetrieblicher Leitlinien. 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.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Köln, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Jahresabschluss

Bilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Anlagevermögen			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
– entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		13.692	10
II. Sachanlagen			
– andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		5.941	11
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	155.934.767		135.934
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	25.930.329		30.933
		<u>181.865.096</u>	166.867
		181.884.729	166.888
B. Umlaufvermögen			
I. Vorräte			
– Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		165	–
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	26.810		13
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	17.398.797		7.867
3. sonstige Vermögensgegenstände	543.626		546
		<u>17.969.233</u>	8.426
		17.969.398	8.426
C. Rechnungsabgrenzungsposten			
		1.387	2
Summe der Aktiva		199.855.514	175.316

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital		20.000.000	20.000
II. Kapitalrücklage		<u>171.000.000</u>	151.000
		191.000.000	171.000
B. Rückstellungen			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		2.341.513	2.070
2. sonstige Rückstellungen		<u>20.386</u>	19
		2.361.899	2.089
C. Verbindlichkeiten			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		–	1
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		<u>6.493.615</u>	2.226
		6.493.615	2.227
Summe der Passiva		199.855.514	175.316

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€ Vorjahr Tsd. €
1. Umsatzerlöse		
– Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	7.935.166	7.475
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.457.213	1.460
3. sonstige betriebliche Erträge	913.698	887
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	1.981.469	4.816
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	223.688	216
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>177.808</u>	138
davon:		
für Altersversorgung 177.808 €		138
	401.496	354
6. Abschreibungen		
– auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	10.116	9
7. sonstige betriebliche Aufwendungen	1.492.339	1.416
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2.825	6
davon:		
aus verbundenen Unternehmen 2.821 €		6
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	95.383	94
davon:		
an verbundene Unternehmen 1.216 €		3
für Pensionsrückstellungen 94.164 €		90
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	6.328.099	3.139
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	665.953	666
12. auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	5.662.146	2.473
13. 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 HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt. Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. 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** 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.

Anlagenspiegel									
	Anschaffungs- und Herstellungskosten							Buchwert	
	Stand 1.1.2015 €	Zugänge €	Abgänge €	Um- buchun- gen €	Zu- schrei- bungen €	Ab- schrei- bungen €	Stand 31.12.2015 €	Vorjahr €	Geschäfts- jahr €
A. Anlagevermögen									
I. Immaterielle Vermögens- gegenstände									
– entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	10.198	8.139	–	–	–	4.645	13.692	10.198	13.692
II. Sachanlagen									
– andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	10.938	474	–	–	–	5.471	5.941	10.938	5.941
III. Finanzanlagen									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	135.934.767	20.000.000	–	–	–	–	155.934.767	135.934.767	155.934.767
2. Wertpapiere des Anlage- vermögens	30.932.829	–	5.002.500	–	–	–	25.930.329	30.932.829	25.930.329
insgesamt	166.888.732	20.008.613	5.002.500	–	–	10.116	181.884.729	166.888.732	181.884.729

Erläuterungen zur Bilanz

Zu Aktiva A.III.

Finanzanlagen	Bilanzwert €	Zeitwert €
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	137.616.519	141.399.672
DEVK Pensionsfonds-AG	17.109.001	17.388.403
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	9.437.930	11.176.000
Namenschuldverschreibungen	4.500.000	5.169.234
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000.000	11.620.127
Namensgenussscheine	1.992.399	2.015.422
insgesamt	181.865.096	189.978.105

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 Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden zum 31. Dezember 2015 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.

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	28.000.000	100,00	100,00	142.964.493	–
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	5.000.000	100,00	100,00	14.316.266	17.500
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.927	186
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	27.062	306
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.461	794
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	775.000	–
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörlshofen	375.000	100,00	100,00	356.023	–

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

Zu Aktiva B.II.2.

Forderungen gegen verbundene Unternehmen

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	7.000.000 €
DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	9.463.631 €
DEVK Pensionsfonds-AG	200.000 €
DEVK Zeta GmbH	735.166 €
	17.398.797 €

Zu Aktiva B.II.3.

sonstige Vermögensgegenstände

Zinsforderungen noch nicht fällig	543.626 €
-----------------------------------	------------------

Zu Passiva A.I.

Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft von 20,0 Mio. € ist gegenüber dem Vorjahr unverändert und wird zu 51 % durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG und zu 49 % durch den DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Lebensversicherungsverein a.G. gehalten. Es ist in 20 Mio. auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Zu Passiva A.II.

Kapitalrücklage

Stand 31.12.2014	151.000.000 €
Zuführung	<u>20.000.000 €</u>
Stand 31.12.2015	171.000.000 €

Die Kapitalrücklage in Höhe von 171.000.000 € enthält das Agio in Höhe von 61.842.606 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) und anderen Zuzahlungen in Höhe von 109.157.394 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

Zu Passiva B.1.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Stand 31.12.2014	2.069.541 €
Zuführung	<u>271.972 €</u>
Stand 31.12.2015	2.341.513 €

Zu Passiva B.2.

sonstige Rückstellungen

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten				
– Wirtschaftsprüfer	10.500	10.500	11.000	11.000
– Geschäftsberichte	2.973	2.973	3.698	3.698
– Bundesanzeiger	70	70	70	70
– extern	5.707	89	–	5.618
insgesamt	19.250	13.632	14.768	20.386

Zu Passiva C.2.

Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	5.662.146 €
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	<u>831.469 €</u>
	6.493.615 €

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zu Posten 1.

Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen

Erträge aus Gewinnabführungen von	
– DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	7.000.000 €
– DEVK Pensionsfonds-AG	200.000 €
– DEVK Zeta GmbH	735.166 €
	7.935.166 €

Zu Posten 2.

Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens

Zinserträge aus	
– Schuldscheinforderungen und Darlehen	516.766 €
– Namensschuldverschreibungen	477.592 €
– Inhaberschuldverschreibungen	347.255 €
– Namensgenussscheinen	115.600 €
	1.457.213 €

Zu Posten 3.

sonstige betriebliche Erträge

Kostenerstattung	
– der Softwarepflegegebühr COR Life	834.300 €
– der Gebühr COR Langzeitkonten	49.557 €
– Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	15.888 €
Erträge aus	
– versicherungsmathematischen Gutachten	13.174 €
– Auflösung der Rückstellungen	710 €
sonstige Erträge	69 €
	913.698 €

Zu Posten 4.

Aufwendungen aus Verlustübernahme

Auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags hat die Gesellschaft Verluste von der Tochtergesellschaft Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH in Höhe von 1.981.469 € übernommen.

Zu Posten 7.

sonstige betriebliche Aufwendungen

Bereitstellung von Software COR Life	834.300 €
Inanspruchnahme von Personaldienstleistungen	268.671 €
Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	186.176 €
COR Langzeitkonten	52.155 €
Raumaufwand	23.592 €
EDV Anlagen	34.073 €
Beratungskosten	31.661 €
Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	15.888 €
Jahresabschlussprüfung	11.030 €
allgemeine Verwaltungskosten	34.793 €
	1.492.339 €

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.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Zinszuführung zur Pensionsrückstellung	94.164 €
Kontokorrentzinsen an DEVK-Unternehmen	1.219 €
	95.383 €

Zu Posten 11.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Körperschaftsteuer	631.235 €
Solidaritätszuschlag	34.718 €
	665.953 €

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 13.

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

Auf Grund eines Gewinnabführungsvertrags wurde das Ergebnis nach Steuern in Höhe von 5.662.146 € (Vorjahr 2.473.068 €) direkt an die Muttergesellschaft DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.

Sonstige Angaben

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

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 236.556 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung von 2.341.513 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats betragen 156.214 €.

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, 15. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rüßmann

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

An die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft

Wir haben den Jahresabschluss -- bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang -- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015 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 24. März 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hübner
Wirtschaftsprüfer

Offizier
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 12. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Zell

Vorsitzender

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

Konzernlagebericht

Grundlagen des Konzerns

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 des Konzerns, die auf dem allgemeinen Privatkundenmarkt tätig sind, und weitere Beteiligungen steuert.

Der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss 2015 hat sich gegenüber dem Vorjahr verändert. Einzelheiten zum Konsolidierungskreis können dem Konzernanhang entnommen werden.

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

Zwischen den Unternehmen des DEVK Sach- und HUK-Konzerns und des DEVK Lebensversicherungs-Konzerns besteht weitgehend Organisations- und Verwaltungsgemeinschaft. Darüber hinaus bestehen Generalagenturverträge.

Der Vertrieb erfolgt schwerpunktmäßig über einen eigenen Außendienst, der sich aus angestellten Außendienstmitarbeitern und selbstständigen Vertretern zusammensetzt. Außerdem bestehen vielfältige Vertriebskooperationen. Von besonderer Bedeutung ist die Zusammenarbeit mit der Gruppe der Sparda-Banken sowie mit dem Verband deutscher Verkehrsunternehmen. Die Nutzung des zentralen Direktabsatzes und entsprechender Maklerverbindungen rundet den Vertriebswegemix ab.

Die DEVK-Gruppe unterhält im gesamten Bundesgebiet 19 Niederlassungen und verfügt über mehr als 1.250 Geschäftsstellen.

Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit

Auf Grund von Generalagenturverträgen mit den übrigen DEVK-Versicherungsunternehmen werden die Funktionen der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben einheitlich für die DEVK vom 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-Unter-

nehmen organisatorisch zusammengefasst. Hinsichtlich der in Köln ansässigen 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 stellt die Konzernmutter 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.

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die Kapitalmärkte waren in 2015 von einem hohen Maß an Volatilität gekennzeichnet. Letztlich konnten Investoren an den Aktien- deutlich mehr als an den Rentenmärkten verdienen. Der DAX erreichte im April mit 12.391 Punkten ein neues Allzeithoch. Dies entsprach einem Anstieg von mehr als 25 % gegenüber dem Jahresende 2014. Ähnlich gut entwickelten sich die Aktienmärkte in anderen europäischen Ländern. Angesichts des erneuten Aufflammens der Griechenland-Krise und der zunehmenden Angst der Anleger vor einer geringeren Wachstumsdynamik in den Schwellenländern folgte in den Sommermonaten eine deutliche Korrektur. Insbesondere die wirtschaftliche Entwicklung Chinas trübte die Stimmung für exportstarke Aktienwerte. Eine weitere Begleiterscheinung war der fortgesetzte Preisverfall vieler Energie- und Industrie-Rohstoffe, die teilweise auf neue Mehrjahrestiefpunkte fielen. Im Laufe des dritten Quartals sind die Sorgen um eine globale Konjunkturabschwächung wieder geringer geworden. In den Industrieländern entwickelte sich die Wirtschaft vergleichsweise stabil, wobei die angelsächsischen Länder im Vergleich zur Eurozone und zu Japan ein höheres Wachstum aufwiesen. Ähnlich wie die Aktienindizes anderer europäischer Länder und besser als in den USA beendete der DAX das Jahr mit einer positiven Performance in Höhe von 9,6 %.

Wie in den Vorjahren stand die Politik der Zentralbanken im Blickfeld der Zinsmärkte. Die EZB hat ihr Anleiheaufkaufprogramm wie geplant umgesetzt. Angesichts der weltwirtschaftlichen Risiken hatte diese erklärt, das Aufkaufprogramm bei Bedarf sowohl hinsichtlich quantitativer als auch zeitlicher Aspekte ausweiten zu wollen. Damit wurde auch für die nächste Zeit eine Fortsetzung der extrem expansiven Geldpolitik in Aussicht gestellt. Im Gegensatz zur EZB hat die Fed zum Ende des Jahres mit einer ersten kleinen Zinserhöhung die Änderung ihrer Zinspolitik eingeleitet. Auf Seiten der Aktienmärkte ist dies als positives Zeichen für eine Fortsetzung der Konjunkturerholung in den USA interpretiert worden.

Durch die Politik der Zentralbanken wurde auch die Entwicklung der Anleiherenditen stark beeinflusst. Im Laufe des zweiten Quartals sind neue Rekordtiefpunkte (z.B. bei Bundesanleihen) erreicht worden. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel dabei auf unter 0,05 %. Bis zu einer Laufzeit von 7 Jahren war die Rendite zeitweise sogar negativ.

Parallel zu dem Rückgang der Aktienmärkte im Sommer des Jahres stiegen die Renditen im Zinsmarkt wieder deutlich an. Beispielsweise waren 10-jährige Bundesanleihen wieder mit einer Rendite von zeitweise fast 1,0 % zu erwerben. Im Wesentlichen ist dies als Korrektur eines zuvor übertriebenen Renditerückgangs interpretiert worden. Im Laufe des Herbstes normalisierte sich die Situation, so dass die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe wieder auf 0,5 % fiel. Der Rentenindex stieg in 2015 insgesamt um 1,0 %. Am kürzeren Ende der Zinsstrukturkurve dagegen sind zum Ende des Jahres 2015 weiterhin bei einigen Emissionen von Schuldnern hoher Bonität Negativrenditen zu finden. Im Vergleich zum Jahresanfang ist die Zinsstrukturkurve insgesamt steiler geworden.

Die positive gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Deutschland hat sich in 2015 auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau des Jahres 2014 fortgesetzt. Das BIP ist arbeitstageadjustiert um 1,4 % gewachsen. Die Arbeitslosenquote war in Deutschland mit durchschnittlich 6,4 % unverändert auf einem niedrigen Niveau. Schlechtere Exportzahlen wurden durch eine höhere Inlandsnachfrage ausgeglichen. Leichte Stabilisierungstendenzen in den europäischen Peripheriestaaten wirkten in der zweiten Jahreshälfte zudem unterstützend.

Eine Hochrechnung des GDV von November 2015 geht für die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung von einem Anstieg um 2,6 % aus. Für die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) werden wegen einer ungünstigeren Schadenentwicklung rund 97 % veranschlagt (Vorjahr 94,6 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung wurden erneut branchenweit Preiserhöhungen vorgenommen. Ein Beitragszuwachs um etwa 3,5 % war die Folge. Die Combined Ratio dürfte sich auf rund 98 % (Vorjahr 96,7 %) erhöht haben.

Die Beitragseinnahmen der deutschen Lebensversicherung (inkl. Pensionsfonds/-kassen) sind wegen geringerer Einmalbeiträge um 1,1 % gesunken (Vorjahr + 3,1 %).

Für die Private Krankenversicherung (inkl. Pflegepflichtversicherung) betrug das Beitragsplus 1,3 %.

Geschäftsverlauf

Geschäftsverlauf in der Schaden- und Unfallversicherung

Mit einem Zuwachs um 6,2 % fiel der Anstieg der Beitragseinnahmen höher aus als erwartet (Prognose: rund 5 %). Die betragsmäßig größten Zuwächse resultierten aus der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die insbesondere vom Bestandswachstum und Prämienanpassungen in der Kraftfahrtversicherung profitierte, und dem weiteren Ausbau der aktiven Rückversicherung.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung fiel das versicherungstechnische Ergebnis mit 8,9 Mio. € (Vorjahr 62,1 Mio. €) deutlich niedriger aus als prognostiziert (30 Mio. € bis 40 Mio. €). Hier haben sich unter anderem eine ungünstigere Schadenentwicklung sowie höhere Aufwendungen für Altersversorgung belastend ausgewirkt.

Nach einer gesunkenen, aber dennoch hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 30,5 Mio. € (Vorjahr 70,4 Mio. €) verfehlte das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit –21,6 Mio. € (Vorjahr –8,4 Mio. €) die Prognose, in der wir von einem Ergebnis nahe der Nulllinie ausgegangen waren.

Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung

Die Geschäftsentwicklung in der Lebensversicherung, die innerhalb des Konzerns von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG betrieben wird, war insgesamt zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen lagen erwartungsgemäß unter dem Vorjahresniveau.

Die Einführung der neuen Berufsunfähigkeitsversicherung und der neuen Risikolebensversicherung zur Jahresmitte wurde vom Markt sehr gut aufgenommen, so dass die Erwartungen an die Absatzentwicklung sogar übertroffen werden konnten. Die neue Berufsunfähigkeitsversicherung wurde bereits von MORGEN & MORGEN beurteilt und mit fünf Sternen ausgezeichnet.

Im Kapitalanlagebereich überstieg das Ergebnis die Erwartungen. Im Wesentlichen resultierte dies aus höheren außerordentlichen Erträgen und dem gestiegenen Kapitalanlagevolumen.

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2015 insgesamt 70.940 (Vorjahr 82.261) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,59 Mrd. € (Vorjahr 2,31 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitragssumme des Neugeschäfts von 1,11 Mrd. € (Vorjahr 1,29 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe der Hauptversicherungen um 3,8 % auf 21,70 Mrd. € (Vorjahr 20,91 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich, entgegen der Prognose, eine geringfügige Abnahme um 0,3 % auf 809.087 (Vorjahr 811.310). Erwartungsgemäß lag die Entwicklung der versicherten Summe an Hauptversicherungen, sowie die Anzahl von vorzeitiger Beendigung von Verträgen (Storno) auf dem Niveau der Vorjahre.

Geschäftsverlauf in der Krankenversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG betrieben.

Der wichtigste Träger des Neugeschäfts war im Einklang zu den vergangenen Jahren der Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung. In dem immer stärker umkämpften Bereich der Zusatzversicherungen konnte die DEVK sich gut behaupten und ihren Marktanteil weiter ausbauen.

In 2015 wurde ein groß angelegtes Mailing zu unserem neuen Zahnbehandlungstarif D2 durchgeführt. Hier wurden über 100.000 Bestandskunden angeschrieben. Bis Ende des Jahres hatten über 25.000 Personen diese Deckung eingeschlossen. Der Mehrbeitrag beläuft sich auf über 1,4 Mio. €. Dieser wird aber erst im Geschäftsjahr 2016 voll wirksam. Im Bereich der Förderpflege liegen die Verkaufszahlen hinter unseren Erwartungen zurück. Der Verkauf konnte sich hier – wie im Gesamtmarkt – nicht wie gewünscht etablieren. Insgesamt hat im Jahre 2015 das Neugeschäft, gemessen in Monatssollbeiträgen, um 22,0 % zugenommen. Das gesamte Geschäftsvolumen konnte deutlich gesteigert werden, so belief sich der Monatssollbeitrag im Gesamtbestand zum Jahresende auf 6,44 Mio. € (Vorjahr 5,91 Mio. €).

Insgesamt konnte die Mittelfristprognose bezogen auf Wachstum und Ertrag damit erfüllt werden.

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2015 ein zufriedenstellendes Ergebnis erzielt. Das Ergebnis aus Kapitalanlagen ist absolut durch den Anstieg des Kapitalanlagevolumens leicht gestiegen. Der niedrige Zins für Neuanlagen führte erwartungsgemäß zu einem leichten Rückgang der Nettoverzinsung.

Geschäftsverlauf im Pensionsfondsgeschäft

Die Geschäftsentwicklung im Pensionsfondsgeschäft war zufriedenstellend. Das Pensionsfondsgeschäft wird innerhalb des Konzerns von der DEVK Pensionsfonds-AG betrieben.

Träger des Neugeschäfts sind nach wie vor beitragsbezogene Pensionspläne im Rahmen des § 3 Nr. 63 EStG.

Die Anzahl der Versorgungsverhältnisse war im Geschäftsjahr 2015 leicht rückläufig (0,2 %), die Beitragseinnahmen sind allerdings um 34,8 % gestiegen.

Die Aufwendungen für Versorgungsleistungen (insbesondere Rentenauszahlungen und Abfindungszahlungen von Kleinanwartschaften) und den Pensionsfondsbetrieb lagen wiederum über dem Vorjahresniveau.

Im Berichtsjahr waren 7.621 Zugänge an Anwärtern bzw. Rentnern (Versorgungsverhältnisse) zu verzeichnen (Vorjahr 10.016). Die Entwicklung lag unter den Erwartungen.

Der Bestand umfasst damit 158.933 Versorgungsverhältnisse (davon 117.567 Männer und 41.366 Frauen) in der Anwartschaft (Vorjahr 159.772, davon 118.683 Männer und 41.089 Frauen) und 1.642 laufende Renten (Vorjahr 1.174).

Rund 50 % der Verträge im Bestand und der überwiegende Teil des Neugeschäfts resultieren aus der sogenannten 2 %-Regelung der Deutschen Bahn AG. Hier werden Gehaltsbestandteile im Rahmen einer tarifvertraglichen Regelung in Versorgungszusagen umgewandelt.

Geschäftsverlauf insgesamt

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 3,9 % auf 2.818,3 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 5,1 % auf 2.654,3 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. stiegen um 10,2 % auf 1.788,5 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 67,4 % (Vorjahr 64,3 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungs- und Pensionsfondsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag mit 21,4 % über dem Niveau des Vorjahres (21,0 %).

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 30,5 Mio. € (Vorjahr 70,4 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von -9,2 Mio. € (Vorjahr 4,4 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung lag wegen hoher Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen mit 246,4 Mio. € weit über Vorjahresniveau (180,5 Mio. €).

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags sank auf –62,8 Mio. € (Vorjahr –59,0 Mio. €).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit betrug 174,3 Mio. € (Vorjahr 126,0 Mio. €).

Nach Steuern wurde der Jahresüberschuss auf 88,5 Mio. € gesteigert (Vorjahr 67,9 Mio. €). Insgesamt erreicht er damit ein zufriedenstellendes Niveau.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Ertragslage des Konzerns

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	– 21.579	– 8.384	– 13.195
Versicherungstechnisches Ergebnis im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	12.521	12.317	204
Pensionsfondstechnisches Ergebnis	– 165	481	– 646
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	182.057	119.915	62.142
Ergebnis vor Ertragsteuern	172.834	124.329	48.505
Ertragsteuern	84.366	56.414	27.952
Konzernjahresüberschuss (vor Berücksichtigung von Minderheitsgesellschaftern)	88.468	67.915	20.553
Einstellung in Gewinnrücklagen	18.018	17.525	493
Auf Minderheitsgesellschafter entfallendes Ergebnis	19.050	10.969	8.081
Konzernbilanzgewinn (nach Berücksichtigung von Minderheitsgesellschaftern)	51.400	39.421	11.979

Versicherungstechnisches Ergebnis im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 6,2 % auf 2.111,2 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 7,5 % auf 1.947,2 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. stiegen um 11,3 % auf 1.448,6 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen erhöhte sich damit auf 74,4 % (Vorjahr 71,9 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. fiel mit 24,7 % höher aus als im Vorjahr (24,2 %).

Nach der eher moderaten Schadenentwicklung in 2014 sind die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle überproportional zur Beitragseinnahme gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto verschlechterte sich deshalb auf 72,7 % (Vorjahr 70,7 %).

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb nahmen gegenüber dem Vorjahr (466,4 Mio. €) um 9,5 % auf 510,8 Mio. € zu. In Bezug auf die verdienten Bruttobeiträge entspricht dies einer Quote von 24,3 % (Vorjahr 23,6 %).

Nach einer hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 30,5 Mio. € (Vorjahr 70,4 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von –21,6 Mio. € (Vorjahr –8,4 Mio. €).

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. Anschließend gehen wir auf die aktive Rückversicherung und auf unsere französische Tochtergesellschaft, die SADA Assurances S.A., Nîmes, ein.

Unfallversicherung

An dieser Stelle weisen wir neben der Allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrt-unfallversicherung aus. Der Bestand nahm um 6.897 Verträge oder 0,6 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 1.164.153 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 5,2 % auf 144,7 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,3 Mio. € belief sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 8,8 Mio. € (Vorjahr 8,7 Mio. €).

Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 1,1 % und umfasste zum Jahresende 1.777.704 Verträge. Die Bruttobeiträge legten um 1,6 % auf 118,0 Mio. € zu. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf 24,8 Mio. € (Vorjahr 18,9 Mio. €).

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.780.904 (Vorjahr 2.713.784) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 130.211 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind auf Grund des Bestandswachstums und wegen Preisanpassungen um 5,2 % auf 590,5 Mio. € (Vorjahr 561,2 Mio. €) gestiegen. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 15,2 Mio. € (Vorjahr 19,3 Mio. € Zuführung) lag das versicherungstechnische Ergebnis bei – 12,4 Mio. € (Vorjahr – 11,7 Mio. €).

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 2.158.811 (Vorjahr 2.128.715). 24.738 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Der Bestandszuwachs und Preisanpassungen führten zu einem Beitragswachstum in Höhe von 4,7 % auf 383,0 Mio. €. Wegen einer sehr hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 17,3 Mio. € (Vorjahr 24,9 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis – 5,0 Mio. € (Vorjahr – 2,9 Mio. €).

Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen belief sich der Bestand zum Jahresende auf insgesamt 2.668.210 Verträgen (Vorjahr 2.640.000). Die Bruttobeiträge stiegen um 5,5 % auf 328,5 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 2,1 Mio. € Zuführung) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von – 5,5 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.337.890 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.329.036). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,6 % auf 130,9 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 8,7 Mio. € (Vorjahr 9,5 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 566.468 Verträge (Vorjahr 550.078) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge stiegen kräftig auf 153,0 Mio. € (Vorjahr 141,7 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs um 8,0 %. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 1,4 Mio. € Zuführung) fiel das versicherungstechnische Ergebnis mit – 16,0 Mio. € deutlich schlechter aus als im Vorjahr (– 7,0 Mio. €).

In den übrigen Zweigen der Sachversicherung (inkl. Feuer) betrug die Anzahl der Verträge im Bestand 763.852 (Vorjahr 760.886). Die Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 3,0 % auf 44,6 Mio. € zu. Das versicherungstechnische Ergebnis verbesserte sich nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,3 Mio. € (Vorjahr 0,8 Mio. € Zuführung) auf 1,7 Mio. € (Vorjahr – 2,1 Mio. €).

Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2015 um 2,4 % auf 866.394 Verträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 6,7 % auf 129,4 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis fiel mit – 8,5 Mio. € niedriger aus als im Vorjahr (– 6,7 Mio. €). Hier wirkt sich noch immer das am 1. August 2013 in Kraft getretene zweite Kostenrechtsmodernisierungsgesetz belastend aus.

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 17,4 Mio. € (Vorjahr 18,5 Mio. €) ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. €) ein Verlust in Höhe von 0,8 Mio. € (Vorjahr – 0,03 Mio. €).

Aktive Rückversicherung

2015 sind die gebuchten Bruttobeiträge der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG vor Konsolidierung um 7,7 % auf 408,7 Mio. € gestiegen. Die Beitragseinnahmen des konzernfremden Geschäfts beliefen sich auf 200,4 Mio. € (Vorjahr 181,2 Mio. €). Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis eine deutliche Verbesserung auf 21,9 Mio. € (Vorjahr 12,7 Mio. €). Nach einer erneut sehr hohen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 23,5 Mio. € (Vorjahr 20,2 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 1,6 Mio. € (Vorjahr – 7,5 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 65,5 Mio. Schweizer Franken (CHF). Bei Beitragseinnahmen in Höhe von 90,5 Mio. CHF (Vorjahr 70,9 Mio. CHF) ergab sich im nationalen Jahresabschluss ein Verlust in Höhe von 17,3 Mio. CHF (Vorjahr –2,6 Mio. CHF).

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 24,1 Mio. € gezeichnet. Dabei handelt es sich um konzerninterne Übernahmen in der Kraftfahrt- und der Gebäudeversicherung.

Die DEVK Krankenversicherungs-AG hat in geringem Umfang konzerninterne Übernahmen im Bereich der Auslandsreisekrankenversicherung getätigt.

SADA Assurances S.A.

Die in Nîmes, Frankreich, ansässige SADA Assurances S.A. betreibt das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft. Sie besitzt ein Eigenkapital in Höhe von 36,4 Mio. €.

Die gebuchten Bruttobeiträge wuchsen in 2015 um 2,8 % auf 135,7 Mio. € (Vorjahr 132,0 Mio. €). Im nationalen Jahresabschluss wird ein Gewinn in Höhe von 3,3 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €) ausgewiesen.

Versicherungstechnisches Ergebnis im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft

Die gebuchten Bruttobeiträge sanken im Berichtsjahr um 47,1 Mio. € auf 592,0 Mio. € (Vorjahr 639,1 Mio. €).

Die Bruttoerträge aus Kapitalanlagen sind mit 238,4 Mio. € höher ausgefallen als im Vorjahr (220,6 Mio. €). Zuschreibungen auf Wertpapiere wurden in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €) gebucht. Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen stiegen auf 31,9 Mio. € (Vorjahr 14,0 Mio. €).

Die Nettokapitalerträge erhöhten sich auf 204,3 Mio. € (Vorjahr 192,3 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. betragen 325,1 Mio. € (Vorjahr 314,4 Mio. €). Die Stornoquote der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sank auf 4,92 % (Vorjahr 5,08 %).

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sanken um 5,8 % auf 84,6 Mio. €.

Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurden 47,0 Mio. € (Vorjahr 66,8 Mio. €) zugeführt, das entspricht 8,0 % (Vorjahr 10,6 %) der verdienten Bruttobeiträge.

Pensionsfondstechnisches Ergebnis

Die gebuchten Beiträge legten um 29,7 Mio. € zu und beliefen sich per Jahresultimo auf 115,1 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Anstieg um 34,8 %.

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle haben sich mit 14,8 Mio. € (Vorjahr 6,9 Mio. €) mehr als verdoppelt.

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 2,3 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €). Davon entfielen wie im Vorjahr 1,3 Mio. € auf Abschlusskosten.

Das Netto-Kapitalanlageergebnis belief sich im Berichtsjahr auf 16,9 Mio. € (Vorjahr 14,2 Mio. €). Der Anstieg resultierte aus dem gewachsenen Kapitalanlagenbestand.

Die Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen betragen 3,1 Mio. € (Vorjahr 5,4 Mio. €).

Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 325,8 Mio. € weit über dem Vorjahreswert (247,2 Mio. €). Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen wurden in Höhe von 85,0 Mio. € (Vorjahr 28,4 Mio. €) realisiert, Zuschreibungen wurden in Höhe von 7,4 Mio. € (Vorjahr 8,4 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 79,4 Mio. € höher ausgefallen als im Vorjahr (66,7 Mio. €). Die Abschreibungen auf Kapitalanlagen stiegen auf 49,9 Mio. € (Vorjahr 47,5 Mio. €), die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen auf 8,4 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €) und die Verwaltungsaufwendungen auf 21,2 Mio. € (Vorjahr 17,0 Mio. €).

Per Saldo ergab sich ein deutlich über Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 246,4 Mio. € (Vorjahr 180,5 Mio. €).

Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags belief sich auf –62,8 Mio. € (Vorjahr –59,0 Mio. €).

Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit

Wegen des hohen Kapitalanlageergebnisses übertraf das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit mit 174,3 Mio. € das Vorjahresniveau (126,0 Mio. €).

Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Nach einem vergleichsweise hohen Steueraufwand stieg der Jahresüberschuss auf 88,5 Mio. € (Vorjahr 67,9 Mio. €) und erreichte damit ein zufriedenstellendes Niveau.

Nach Einstellung von 18,0 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 19,0 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 51,4 Mio. € (Vorjahr 39,4 Mio. €).

Finanzlage des Konzerns

Cashflow

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Dem Konzern fließen durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Laut der nach den Vorschriften des DRS 21 erstellten Kapitalflussrechnung betrug der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, im Geschäftsjahr 88,6 Mio. €.

Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (74,6 Mio. €) und der Finanzierungstätigkeit (40,8 Mio. €) erwirtschaftet.

Solvabilität

Gemäß § 9 Solvabilitätsbereinigungs-Verordnung erfolgte die Berechnung der Gruppensolvabilität auf der Grundlage des Konzernabschlusses. Die Eigenmittel, die gemäß § 53c VAG a.F. zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, beliefen sich auf 1.366,2 Mio. € (Vorjahr 1.377,1 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 432,4 Mio. € (Vorjahr 404,9 Mio. €) deutlich übertroffen. Die Bewertungsreserven im Bereich der Kapitalanlagen sind in die Solvabilitätsberechnungen nicht eingeflossen.

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 wurden in 2015, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2014, 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 2015 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK unverändert mit „A+“ einstuft. Beurteilt wurden 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 für alle Unternehmen ist weiterhin „stabil“.

Vermögenslage des Konzerns

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	10.818.537	10.119.248	699.289
Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	87.061	70.890	16.171
Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	228.145	198.297	29.848
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, aus dem Pensionsfondsgeschäft und aus dem Rückversicherungsgeschäft	147.452	183.910	- 36.458
Sonstige Aktiva	487.784	432.698	55.086
Gesamtvermögen	11.768.979	11.005.043	763.936
Eigenkapital	1.719.911	1.611.054	108.857
– davon Anteile anderer Gesellschafter 219.205 Tsd. € (i.Vj. 184.197 Tsd. €)			
Versicherungstechnische Rückstellungen	7.295.004	6.801.640	493.364
Versicherungstechnische Rückstellungen der fondsgebundenen Lebensversicherung	87.061	70.890	16.171
Pensionsfondstechnische Rückstellungen	492.616	396.572	96.044
Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	228.145	198.297	29.848
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, aus dem Pensionsfondsgeschäft und aus dem Rückversicherungsgeschäft einschließlich Depotverbindlichkeiten	803.767	827.832	- 24.065
Übrige Passiva	1.142.475	1.098.758	43.717
Gesamtkapital	11.768.979	11.005.043	763.936

In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands hat sich der Anteil der Position „Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken“ von 5,3 % auf 6,4 % erhöht. Darüber hinaus ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern bestanden gegen diverse nationale und internationale Rückversicherer.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Kundenzufriedenheit

Die Kundenzufriedenheit ist für die DEVK ein wichtiges strategisches Ziel. Deshalb misst die DEVK jährlich die Zufriedenheit der eigenen Kunden. Hierfür orientiert sie sich an einem Branchenindex, der die eigene Kundenzufriedenheit und die der Mitbewerber anhand einer Punkteskala abbildet. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich sind hierdurch anschaulich messbar. Zurzeit platziert sich die DEVK deutlich über dem Marktdurchschnitt. Als Ziel für die Kundenzufriedenheit hat sich die DEVK für die kommenden Jahre eine Spitzenpositionierung gesetzt.

Mitarbeiterzufriedenheit

Der DEVK ist die Meinung Ihrer Mitarbeiter wichtig. Die Zufriedenheit der Mitarbeiter mit ihrem Arbeitskontext sowie mit ihren Führungskräften, Kollegen, Aufgaben und der Unternehmenskultur ist das Herzstück der Arbeitgeberattraktivität. Nach den Befragungen in 2012 und 2014 wurde in 2015 eine sogenannte Kurzbefragung durchgeführt. Diese fokussierte mithilfe von sechs Fragestellungen die Identifikation der Mitarbeiter

mit der DEVK und die Maßnahmenumsetzung seit der letzten Befragung. Ein Teil dieser Ergebnisse floss mit in die jährliche Erhebung des DEVK-Zufriedenheitsindex ein. In 2016 wird die dritte unternehmensweite ausführliche Mitarbeiterbefragung im Innen- und Außendienst der DEVK durchgeführt. Neben dem Ziel, eine ähnlich hohe Beteiligung wie 2012 (80 %) und 2014 (82 %) zu erreichen, wird vor allem wieder der Vergleich der Ergebnisse im Fokus stehen. Dieser direkte Vergleich wird in allen Auswertungen dokumentiert sein.

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.

Im Rahmen von „Tatkraft-Tagen“ wird die DEVK ihrer sozialen Verantwortung gegenüber unterstützungsbedürftigen Gruppen unserer Gesellschaft auf besondere Weise gerecht. 2014 und 2015 haben wir mit Hilfe unserer Tatkraft-Teams elf handfeste Aktionen umgesetzt. Freiwillige aus den Regionaldirektionen und der Zentrale, aus dem Innen- und dem Außendienst, bilden für einen Tag ein Tatkraft-Team. Im Rahmen dieser Aktionstage haben wir beispielsweise Renovierungen und Ausstattungen von Kindergärten, Schulen und Seniorenwohnheimen vorgenommen.

Personal- und Außendienstentwicklung

Auf der Basis von Gemeinschafts-/Dienstleistungsverträgen werden die Mitarbeiter des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. auch für die Tochterunternehmen tätig. Soweit Mitarbeiter sowohl für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. als auch für den DEVK Lebensversicherungsverein a.G. tätig sind, geschieht dies auf Grund von Doppelarbeitsverträgen. Dienstleistungen zwischen beiden Unternehmen erfolgen insoweit nicht.

Im Durchschnitt waren 2015 im Innendienst 2.835 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.810 ihre Anstellungsverträge beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. hatten. Für Mitarbeiter mit Doppelarbeitsverträgen erfolgte die Unternehmenszuordnung nach dem überwiegenden Vertragsanteil. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/-innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 2.110 (Vorjahr 2.129) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 677 (Vorjahr 619) Außendienstmitarbeiter im Angestelltenverhältnis beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Der gesamte Außendienst ist jedoch auch für die anderen Unternehmen der DEVK tätig.

Zum zweiten Mal bot die DEVK Mitarbeiterinnen und Führungskräften die Teilnahme an einem unternehmensübergreifenden Cross-Mentoring-Programm für Frauen an. Dabei stellten sieben Unternehmen weiblichen Nachwuchskräften erfahrene Führungskräfte zur Seite, die sie in Fragen des beruflichen Weiterkommens beraten und fördern.

Mit dem Programm „Förderkreis Talente“ ermöglicht die DEVK besonderen Potenzialträgern der Nachwuchsebene sich für weiterführende laufbahnunabhängige Positionen zu qualifizieren. Der Teilnehmerkreis, der im Jahr 2015 zu 50 % mit weiblichen Nachwuchskräften besetzt wurde, wird zwei Jahre durch vielseitige Methoden intensiv im Hinblick auf persönliche, soziale und Managementkompetenzen weiterentwickelt und gefördert.

Die Vereinbarkeit von Beruf und Familie stellt viele Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter vor große Herausforderungen. Hier bietet die DEVK auf die persönliche Situation zugeschnittene Lösungsalternativen an und unterstützt mit einem breiten Maßnahmenangebot.

Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns im Geschäftsjahr 2015 zufriedenstellend entwickelt.

Nachtragsbericht

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

Prognose-, Chancen- und Risikobericht

Prognosebericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Auch in 2016 sehen wir angesichts der wirtschaftlichen Lage in Euroland und der erwarteten Notenbank-Politik in Europa keinen Anlass, stark steigende Renditen am langen Ende der Zinsstrukturkurve zu erwarten. Einzig die Änderung der Zinspolitik der Fed könnte einen Impuls für etwas höhere Renditen geben. Hier gehen wir davon aus, dass in 2016 weitere Zinserhöhungsschritte getätigt werden. Die Zinsstrukturkurve in Euroland könnte dadurch gegebenenfalls noch steiler werden.

Die Unsicherheit in Bezug auf die zukünftige Aktienmarktentwicklung in Euroland hat sich in den letzten Monaten deutlich erhöht. Positiven Rahmenfaktoren, insbesondere die Euroschwäche, niedrige Rohstoffpreise und die Erwartung eines positiven Wachstums in den USA, stehen verschiedene Belastungsfaktoren gegenüber, zum Beispiel die schlechtere Entwicklung der Schwellenländer, die geringere Inlandsnachfrage in China und die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhungspolitik der Fed. Wir rechnen deshalb mit der Fortsetzung der vergleichsweise volatilen Marktbewegungen der letzten Monate.

Die Parität €/US-\$ ist angesichts der aktuellen Rahmenbedingungen zwar möglich, aber zunehmend unwahrscheinlich. Bei den Rohstoffpreisen zeichnen sich trotz der teilweise starken Rückgänge noch keine klaren Bodenbildungen ab. Insbesondere in Bezug auf die Energiepreise wird sich das weiterhin in einer sehr niedrigen Inflationsrate in Euroland widerspiegeln. Sollten die Energiepreise wieder anziehen, so wird dies unmittelbar Auswirkungen auf die Inflationsraten haben.

Angesichts der Bedeutung Chinas als Absatzmarkt für exportorientierte europäische Unternehmen hat die konjunkturelle Entwicklung hier unverändert massiven Einfluss auf

andere Wirtschaftsräume. Dies spiegelt sich in der Wertentwicklung der börsennotierten Exportunternehmen wider. Weitere Risiken für die Kapitalmärkte in 2016 stellen die Schuldenproblematik einiger Länder, ein möglicher Brexit sowie eine Verstärkung bzw. ein Wiederaufflammen von politischen Spannungen innerhalb Europas und des Mittleren Ostens dar.

Schaden- und Unfallversicherung

Für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft des Konzerns erwarten wir eine Steigerung der Beitragseinnahmen von rund 4 %. Neben dem inländischen Direktgeschäft wird hierzu auch die SADA Assurances S.A. sowie das aktive Rückversicherungsgeschäft der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG und der Echo Re beitragen. Bei den Schadenaufwendungen gehen wir für 2016 von einem Anstieg in etwa auf dem Niveau des Beitragszuwachses aus. In der versicherungstechnischen Rechnung vor Veränderung der Schwankungsrückstellung rechnen wir mit einem Ergebnis in einer Größenordnung von 10 Mio. € bis 20 Mio. €. Nach Zuführungen zur Schwankungsrückstellung gehen wir für das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. derzeit von einem Ergebnis nahe der Nulllinie aus.

Lebensversicherung

Für die Entwicklung im Geschäftsjahr 2016 stellen das anspruchsvolle gesamtwirtschaftliche Umfeld und die Wettbewerbssituation weiterhin die wesentlichen Bestimmungsfaktoren dar.

Im Bereich der Vorsorgeprodukte (Berufsunfähigkeit und Altersvorsorge) sind trotz der Unwägbarkeit der Entwicklung im Euroraum vorerst kaum Veränderungen in der Versicherungsnachfrage zu erwarten. Der Trend wird – unterstützt durch die öffentliche Diskussion zum Thema privat finanzierte Altersvorsorge – weiter vermehrt zu rentenförmigen Produkten gehen.

Der Bedarf an privater Altersvorsorge steigt in der Bevölkerung weiterhin an. Dies spiegelt sich besonders bei den hohen Abschlüssen von Rentenversicherungen wider. Damit bieten sich der deutschen Lebensversicherungsbranche – trotz fehlender neuer Anreize bei der Altersvorsorge – auch zukünftig gute Absatzmöglichkeiten. Ebenfalls wird bei der Berufsunfähigkeitsversicherung mit einem Nachfrageanstieg gerechnet. Insgesamt wird daher in 2016 im Hinblick auf die Lebensversicherung ein weitgehend unverändertes Nachfrageverhalten erwartet.

Die Anzahl vorzeitig beendeter Verträge (Storno) wird voraussichtlich konstant bleiben.

Die Konkurrenzsituation zu anderen Anlageformen stellt sich dennoch günstig dar. Durch die vergleichsweise hohe Verzinsung in Kombination mit dem nach wie vor vorhandenen Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt ist die Lebensversicherung auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig.

Bei den Beitragseinnahmen wird für das Jahr 2016 eine leicht positivere Entwicklung erwartet. Die laufenden Beiträge werden über Vorjahresniveau liegen, während bei den Einmalbeiträgen ein Rückgang zu verzeichnen sein wird.

Beim Bestand gehen wir im kommenden Jahr nach Anzahl und versicherter Leistung von einer ähnlichen Entwicklung wie im Vorjahr aus.

Wir gehen davon aus, dass die zusätzliche Deckungsrückstellung (Zinszusatzreserve) weiterhin deutlich ansteigen wird.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein leicht ansteigendes absolutes Ergebnis. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird unserer Einschätzung nach insgesamt zu stabilen laufenden Erträgen führen. Eine andere Situation ergäbe sich, wenn eines der zuvor beschriebenen Risiken eintreten würde.

Krankenversicherung

Die Zusatzversicherung zur gesetzlichen Krankenversicherung ist und bleibt für uns das zentrale Wachstums- und Geschäftsfeld. Insgesamt müssen wir uns hier auf eine verstärkte Wettbewerbssituation einstellen, der wir durch entsprechende Vertriebsaktivitäten begegnen. Für das Jahr 2016 wird eine Beitragseinnahme in Höhe von insgesamt 80,5 Mio. € prognostiziert. Bei den Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) erwarten wir eine Steigerung um ca. 5,2 Mio. €, die auch eine Zunahme der Schadenreserve beinhaltet.

Im Jahr 2016 ist eine Beitragsrückerstattung bei Leistungsfreiheit in dem Tarif AM-V in vergleichbarer Höhe zu 2015 vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2015 bestehenden Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Höhe von 23,8 Mio. € sind 2,1 Mio. € zur Begrenzung von Beitragsanpassung zum 1. Januar 2016 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

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

Für die DEVK Krankenversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand im Vergleich zum Vorjahr ein absolutes Ergebnis auf leicht höherem Niveau. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben. Eine andere Situation ergäbe sich, wenn eines der hier beschriebenen Risiken eintreten würde.

Es ist unser Ziel, auch in den nächsten Jahren unser derzeitiges Niveau der Gewinnabführung zu halten.

Pensionsfondsgeschäft

Nach unserer Einschätzung bietet der Markt der betrieblichen Altersversorgung, insbesondere auch der Pensionsfonds, weiterhin stabile Absatzmöglichkeiten. Im Umfeld der Deutschen Bahn bieten immer mehr Arbeitgeber den Mitarbeitern eine tariflich vereinbarte betriebliche Altersvorsorge an, die an die sogenannte 2 %-Regelung angelehnt ist oder diese sogar inhaltlich voll übernimmt. Für die kommenden Jahre erwarten wir eine jährliche Neumeldung von ca. 6.000 Verträgen pro Jahr. Diese wird vornehmlich aus der tariflich vereinbarten Versorgungszusage der Deutschen Bahn AG resultieren. Die Steigerung der vom Arbeitgeber hier geleisteten Beträge wirkt sich dagegen negativ auf die

Bereitschaft der Mitarbeiter aus, eine betriebliche Altersvorsorge aus eigenen Mitteln aufzubauen. Daher erwarten wir einen Seitwärtseffekt zu Lasten der Entgeltumwandlung.

Da die tarifvertraglich vereinbarten Zahlungen zu Gunsten einer Beitragszusage mit Mindestleistung auf prozentueller Basis linear mit der Lohn- und Gehaltsentwicklung (unterstellter Lohn- und Gehaltstrend der Deutschen Bahn AG 2,5 %) ansteigen, ist davon auszugehen, dass die Entwicklung der Beitragseinnahmen für das Jahr 2016 wieder über dem Vorjahr liegen wird.

Für die DEVK Pensionsfonds-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2016 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein leicht höheres absolutes Ergebnis. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben.

Wir rechnen damit, auch in dem kommenden Jahr an das zufriedenstellende Ergebnis aus 2015 anschließen zu können.

Nichtversicherungstechnische Rechnung

In der nichtversicherungstechnischen Rechnung des Konzerns erwarten wir für 2016, unter der Annahme deutlich rückläufiger Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen, ein unter Vorjahresniveau (246,4 Mio. €) liegendes Kapitalanlageergebnis netto von rund 170 Mio. €.

Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit

In Folge des voraussichtlich niedrigeren Kapitalanlageergebnisses netto rechnen wir insgesamt für 2016 mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2014 (126,0 Mio. €).

Chancenbericht

Chancen für ein im Vergleich zum Wettbewerb weiterhin überdurchschnittliches Wachstum ergeben sich, wenn die Kundenforderungen nach Qualität, Service und Transparenz zu attraktiven Preisen in besonderem Maße erfüllt werden.

Wir sind für unsere Kunden flächendeckend über unsere Regionaldirektionen und in der Zentrale in Köln telefonisch und persönlich erreichbar. Dabei erfolgt die Kommunikation über alle Medien. Es zeigt sich, dass dabei insbesondere dem Internet eine immer größere Bedeutung zukommt. Durch eine ständige Überarbeitung dieses Angebotes sind wir hier gut positioniert.

Durch unsere stetigen Prozessoptimierungen sorgen wir dafür, dass unser Geschäft effektiv und effizient verarbeitet wird.

Im Zusammenspiel von konkurrenzfähigen Produkten, einem guten Service sowie unserem leistungsstarken Vertrieb sehen wir uns daher sehr gut aufgestellt.

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

Erstversicherungsgeschäft Schaden- und Unfallversicherung

Die dreiteilige Produkt-Linie (Aktiv-, Komfort- und Premium-Schutz) zeigt eine sehr positive Resonanz.

Unser Preis-Leistungsverhältnis wurde 2015 im Rahmen der repräsentativen Versicherungsmarktstudie KUBUS von unseren Kunden mit „sehr gut“ bewertet.

Rückversicherungsgeschäft

Trotz nach wie vor großer Kapazitätsangebote im Markt besteht eine stabile Nachfrage nach soliden mittelständischen Rückversicherern. Der Trend zu stabilen, mittel- bis langfristigen Partnerschaften nimmt wieder zu. Trotz des immer noch weichen Marktumfeldes können wir uns gut behaupten und – auch bei entsprechender Underwriting-Disziplin – die Beziehungen zu unseren Kunden weiter ausbauen. Auch bei speziellen und maßgeschneiderten Lösungen werden wir mehr und mehr als adäquater Partner angesehen.

Lebensversicherung

Zur Stärkung der Wettbewerbsposition und zur Erweiterung des Produktangebotes werden in 2016 u.a. die „DEVK-JobStarter BU“ sowie die „DEVK-Garantierente vario“ als Rentenversicherungsprodukt mit alternativen Garantien eingeführt. Die Erneuerung der Produktpalette und hier insbesondere die Stärkung der biometrischen Produkte werden konsequent fortgesetzt. Mit dieser Produktpalette ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG gut für die Anforderungen aus Solvency II und die aktuellen Markterfordernisse aufgestellt.

Im Rahmen des „Programm Leben“ findet die kontinuierliche Ablösung des heutigen Bestandführungssystems und die Einführung eines neuen, modernen Systems statt. Nach vier Jahren Projektlaufzeit werden die kompletten Renten-, Berufsunfähigkeits-, Erwerbsunfähigkeits-, Kapitalversicherungen sowie das Neugeschäft mit weitgehend vollständiger Geschäftsvorfall- und Schnittstellenpalette im neuen Bestandführungssystem verwaltet.

Krankenversicherung

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

Die nach wie vor erfolgreiche Kooperation im Bereich der gesetzlichen Krankenkassen bietet weiterhin ein großes Potenzial für neue Kundenbeziehungen. Hier können den Mitgliedern bedarfsgerechte Produkte zu besonders günstigen Konditionen angeboten werden.

Pensionsfondsgeschäft

Mit Ihren Produkten ist die DEVK Pensionsfonds-AG gut für die Herausforderungen des Marktes gerüstet.

Die Nähe zum Bahnmarkt und die hierauf abgestimmte Produktpalette bieten der DEVK Pensionsfonds-AG vielfältige Chancen für eine weitere positive Entwicklung.

Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 26 VAG (§ 64a VAG a.F.) in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

Risikomanagementsystem

Innerhalb der DEVK-Gruppe wird ein Risikomanagementsystem 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 operationalisieren die Risikostrategie in den wichtigsten Organisationsbereichen der DEVK. Zusätzlich wird halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach Risikokategorien 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 Risikomanagement der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risikomanagement ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risikomanagement in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risikomanagement wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese verantwortet die Methoden und Verfahren des Risikomanagements und ist für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risikomanagementsystems 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 der Risikobericht vorgelegt. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind die Mitglieder des Vorstands.

Versicherungstechnische Risiken

In der **Schaden- und Unfallversicherung** 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 %
2006	63,7	2011	68,3
2007	63,2	2012	66,5
2008	64,8	2013	67,6
2009	65,9	2014	66,4
2010	68,3	2015	70,1

In die vorstehende Berechnung der Schadenquote wurde die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG einbezogen. Im betrachteten 10-Jahres-Zeitraum ist nur eine geringe Schwankungsbreite festzustellen. Das ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass wir im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft zeichnen und für Verträge mit einem besonderen Versicherungsumfang unser Risiko durch Mit- bzw. Rückversicherungsverträge begrenzen.

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

Abwicklungsergebnis f.e.R. in % der Eingangsrückstellung			
Jahr	in %	Jahr	in %
2006	9,4	2011	9,9
2007	11,2	2012	9,3
2008	11,0	2013	9,6
2009	9,3	2014	7,5
2010	11,6	2015	7,0

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2015 betrug ihr Volumen 336,4 Mio. € (Vorjahr 304,0 Mio. €).

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.

Die versicherungstechnischen Risiken in der **Lebensversicherung** sind das biometrische Risiko, das Kostenrisiko, 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, zusammen mit den Auffüllbeträgen zur Deckungsrückstellung der Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)Versicherung, nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen.

Das Kostenrisiko besteht darin, dass die tatsächlichen Kosten die rechnermäßigen Kosten übersteigen. Unsere Hochrechnungen weisen in den nächsten Jahren positive Kostenergebnisse aus. Die eingerechneten Kosten enthalten ausreichende Sicherheitsmargen.

Das Stornorisiko wird in der Lebensversicherung nicht durch entsprechende Rechnungsgrundlagen bei der Tariffkalkulation 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 Markttrenditen gegenüberstehen. Unsere Nettoverzinsung lag in den vergangenen Jahren stets über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands. Nachdem auf Grund des Niedrigzinsumfeldes nun zusätzlich der Aufbau der Zinszusatzreserve primär aus den Kapitalerträgen zu finanzieren ist und das Niedrigzinsumfeld sich als dauerhaft – zumindest länger andauernd – herausstellt, ist das Zinsrisiko insgesamt jedoch deutlich gestiegen.

Seit dem Geschäftsjahr 2011 wird gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV eine zusätzliche Deckungsrückstellung auf der Basis eines vorgegebenen Referenzzinses gebildet. Damit soll sichergestellt werden, dass Lebensversicherungsunternehmen für Niedrigzinsphasen rechtzeitig eine Stärkung der Deckungsrückstellung in Form der Zinszusatzreserve vornehmen. Der Referenzzins beträgt für das Geschäftsjahr 2015 2,88 %. Wir gehen davon aus, dass diese zusätzliche Deckungsrückstellung in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2015 deutlich ansteigen wird. Kurz- und mittelfristig sind ausreichende Puffer verfügbar, um den Rechnungszins und den Aufbau der Zinszusatzreserve zu finanzieren. Bei einem länger anhaltenden Niedrigzinsumfeld auf dem Niveau des ersten Quartals 2016 besteht das Risiko, dass die laufenden Kapitalerträge den Rechnungszins und den Aufwand für den Aufbau der Zinszusatzreserve nicht mehr finanzieren können. Diesem Risiko werden wir mit unterschiedlichen Maßnahmen, z.B. durch die Realisierung von Bewertungsreserven, entgegenwirken.

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.

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 Tarifs eine fehlerhafte Risikoeinschätzung erfolgte, die durch eine spätere Beitragsanpassung nicht mehr korrigiert werden kann.

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

Den oben genannten Risiken treten wir durch ausführliche Arbeitsrichtlinien und durch ständige Weiterbildungsmaßnahmen unserer Mitarbeiter entgegen. Mit Hilfe unserer Planungs- und Steuerungselemente können wir unerwünschte Vertriebs-, Bestands- und Schadenentwicklungen frühzeitig erkennen und gegebenenfalls entgegenwirken. Zahlungen und Verpflichtungserklärungen unterliegen strengen Regelungen hinsichtlich Vollmachten und Berechtigungen, deren Einhaltung durch ein mehrstufiges Stichprobenverfahren geprüft wird.

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

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

Das Zinsrisiko in der Krankenversicherung besteht darin, dass dem bei Vertragsabschluss zu Grunde gelegten Rechnungszins über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Der verwendete durchschnittliche unternehmensindividuelle Rechnungszins (duRz) konnte bisher in jedem Geschäftsjahr seit Aufnahme des Geschäftsbetriebs 1994 erwirtschaftet werden. Es liegen ausreichende Sicherheitsspannen vor. Für das Neugeschäft ab dem 21. Dezember 2012 ist ein Rechnungszins von 2,75 % einkalkuliert. In 2015 lag der duRz bei 3,105 %.

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.

Da die für Altersleistungen verwendeten Sterbewahrscheinlichkeiten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars keine ausreichenden Sicherheitsmargen enthalten, wird

seit dem Jahr 2014 für diesen Teilbestand eine biometrische Nachreservierung vorgenommen. Für neu beginnende Leistungen wird daher ein Übergang auf Sterbetafeln mit höheren Sicherheiten vollzogen, so dass dem Langlebkeitsrisiko künftig angemessen Rechnung getragen wird. Der Übergang erfolgt dabei in Abstimmung mit der BaFin und mit Zustimmung eines unabhängigen Treuhänders. Die ansonsten verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen. Durch sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Auswertungen stellen wir sicher, dass die für das Neugeschäft bzw. die Reserveberechnung verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten.

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

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.

Außerdem ist hierbei zu berücksichtigen, dass in diesem sowie auch in den vergangenen Jahren hohe Kapitalanlageergebnisse erzielt worden sind, so dass die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung einen ausreichenden Puffer darstellen. Somit ist ein zusätzliches Ausgleichs- und Stabilisierungspotenzial gegeben.

Seit 2013 wird für Verträge mit laufender Rentenzahlung eine Kostennachreservierung vorgenommen. Die Kostensituation der DEVK Pensionsfonds-AG wird auch zukünftig intensiv beobachtet und analysiert werden.

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 an Versicherungsnehmer und Versicherungsvermittler sowie in der Rückversicherung an Zedenten und Retrozessionären.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 4,8 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 4,6 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,2 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unseren Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Zum Bilanzstichtag bestanden Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einer Fälligkeit von mehr als 90 Tagen in Höhe von 25,8 Mio. € (Vorjahr 25,8 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 50,7 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA+	0,22
AA	1,72
AA-	5,05
A+	2,84
A	0,47
A-	0,81
BBB+	0,02
BBB	0,20
BB+	0,11
ohne Rating	39,27

Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

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

Im Bereich der Kapitalanlagen werden weiterhin die Vorschriften der bis 31. Dezember 2015 offiziell geltenden Anlageverordnung beachtet, die wir durch Vorstandsbeschluss weiterhin als maßgebliche Rahmenbedingung für unsere Anlagepolitik festgelegt haben.

Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gegeben.

Zinsblock

Per 31. Dezember 2015 beträgt der Zinsblock im Konzern 8,3 Mrd. €. Insgesamt 4,3 Mrd. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 3,6 Mrd. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten und etwaige Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt werden. Sollte sich insbesondere die zweite Einschätzung als nicht zutreffend erweisen, werden die notwendigen Abschreibungen zeitnah vorgenommen. Diese Kapitalanlagen weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 432,0 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 52,5 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. -651,1 Mio. € bzw. 741,5 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. Im Übrigen weisen die Wertpapiere aktuell hohe stille Reserven aus, die zunächst abgebaut würden. Ausnahme hiervon sind Wertverluste auf Grund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten.

Neben den Immobilienfinanzierungen und Policendarlehen mit einem Anteil in Höhe von insgesamt 6,8 % im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen, erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen und in geringem Umfang in Asset Backed Securities (ABS) investiert. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt unter 0,5 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2015 in internationalen Inhaberschuldverschreibungen von Banken und Unternehmen sowie Anleihen deutscher Bundesländer. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Inhaberpapiere, die dem Anlagevermögen gewidmet sind, sowie Namenspapiere.

Ein Kapitalanlageengagement in den nach wie vor im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt in niedrigem Umfang vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist der Konzern zu 11,0 % in Staatspapieren, 14,4 % in Unternehmensanleihen und 45,4 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	54,2 %	(51,4 %)
A	27,5 %	(31,6 %)
BBB	14,4 %	(12,8 %)
BB und schlechter	3,9 %	(4,2 %)

Die Ratingverteilung des Konzerns blieb gegenüber dem Vorjahr etwa gleich. Wir werden weiterhin bei Neu- und Wiederanlagen nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

Aktienanlagen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am EuroStoxx50 oder DAX ausgerichtet, so dass die Veränderung dieser Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ exakt abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 259,0 Mio. €. Sowohl der deutsche als auch der europäische Aktienindex haben sich im Jahr 2015 positiv entwickelt. Wir erwarten mittelfristig weiterhin eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten.

Im Bereich der Aktienanlagen wird ein Wertsicherungskonzept zur Beschränkung von Kursrisiken eingesetzt. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden. Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 52,3 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 1.000,3 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 304,0 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und anderen gewerblichen Immobilien.

Auf den Direktbestand in Höhe von 696,3 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 10,9 Mio. €. In diesem Immobilienbestand sind zurzeit keine signifikanten Risiken erkennbar.

Operationelle Risiken

Operationelle 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 operationellen 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.

Solvency II

Die Versicherungsbranche hat bezüglich des Aufsichtsregimes einen Umbruch vollzogen. Die Europäische Kommission hat am 17. Januar 2015 die delegierten Rechtsakte im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Der Bundesrat hat im März 2015 das Gesetz zur Modernisierung der Finanzaufsicht über Versicherungen (VAG-Novelle) verabschiedet, das die EU-Richtlinie Solvency II in deutsches Recht umsetzt. Die Regelungen zu Solvency II sind ab dem 1. Januar 2016 anzuwenden.

Eine besondere Herausforderung für die Lebensversicherer stellen vor dem Hintergrund eines anhaltend niedrigen Zinsniveaus die neuen Kapitalanforderungen gemäß Solvency II dar. Um auch bei weiter fallenden Zinsen ausreichend bedeckt zu sein, hat sich die DEVK Lebensversicherungs-AG die gesetzlich vorgesehenen Übergangsregelungen von der Aufsichtsbehörde genehmigen lassen. Ferner hat die Gesellschaft Maßnahmen ergriffen, um die Solvenzkapitalanforderungen zu reduzieren und Eigenmittel weiter aufzubauen.

Die neuen Anforderungen gemäß Solvency II wurden bei den DEVK-Versicherungen im Rahmen eines in 2013 gestarteten Projektes umgesetzt und implementiert.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

Insgesamt können wir zurzeit keine Entwicklung erkennen, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führt und damit den Fortbestand des Konzerns gefährden könnte.

Erklärung zur Unternehmensführung

Die Zielgrößen zur Erhöhung des Frauenanteils in Aufsichtsrat, Vorstand sowie erster und zweiter Führungsebene wurden mit Starttermin 1. September 2015 für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. wie folgt festgelegt:

Aufsichtsrat	13 %
Vorstand	17 %
1. Führungsebene	11 % – 13 %
2. Führungsebene	18 % – 22 %

Die Frist zur Erreichung dieser Zielgrößen endet am 30. Juni 2017.

Köln, 18. März 2016

Der Vorstand

Gieseler Rößmann Scheel Dr. Simons Zens

Anlage zum Konzernlagebericht

Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszeige

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
Reparaturkostenversicherung
Caravan-Universalversicherung
Extended Coverage-Versicherung
Reisegepäckversicherung
Allgefahrenversicherung

Sonstige Versicherungen

Versicherung gegen verschiedene finanzielle Verluste
Kautionsversicherung
Schutzbriefversicherung
Scheckkartenversicherung
Garantieversicherung

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

Pensionsfondsgeschäft

Konzernabschluss

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		93.841	–
II. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		63.532.345	50.352
III. Geschäfts- oder Firmenwert		5.569.910	6.427
IV. geleistete Anzahlungen		<u>126.392</u>	12.026
		69.322.488	68.805
B. Kapitalanlagen			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		693.304.725	539.001
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	33.633.236		457
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	51.797.000		–
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	26.888.541		23.452
4. Beteiligungen	266.508.144		236.401
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>3.326.861</u>		3.903
		382.153.782	264.213
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.664.666.599		1.451.430
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.053.962.145		3.554.740
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	717.962.462		706.958
4. Sonstige Ausleihungen	3.065.178.763		3.360.599
5. Einlagen bei Kreditinstituten	2.121.066		3.302
6. Andere Kapitalanlagen	<u>90.673.762</u>		102.770
		9.594.564.797	9.179.799
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		<u>148.514.054</u>	136.235
		10.818.537.358	10.119.248
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice			
		87.061.035	70.890
D. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		228.144.728	198.297
Übertrag:		11.203.065.609	10.457.240

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	169.666.441		166.066
2. andere Gewinnrücklagen	1.249.950.175		1.201.553
		1.419.616.616	1.367.619
II. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung		14.412.009	10.906
III. Gewinnvortrag/Verlustvortrag		15.144.955	8.779
IV. Bilanzgewinn		51.400.280	39.421
V. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		131.746	131
VI. Anteile anderer Gesellschafter		219.205.462	184.197
		1.719.911.068	1.611.053
B. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	102.906.529		97.226
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.615.738		1.938
		101.290.791	95.288
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	4.288.021.919		3.979.625
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1.677.146		1.408
		4.286.344.773	3.978.217
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	2.645.123.279		2.497.948
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	382.741.698		393.197
		2.262.381.581	2.104.751
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	297.340.084		307.856
2. erfolgsunabhängig	1.519.053		1.786
		298.859.137	309.642
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		336.377.172	303.987
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	10.266.431		10.699
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	515.453		943
		9.750.978	9.756
		7.295.004.432	6.801.641
C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird			
– Deckungsrückstellung		87.061.035	70.890
D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen			
I. Deckungsrückstellung		477.035.287	381.394
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		303.729	480
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		15.276.540	14.698
		492.615.556	396.572
Übertrag:		9.594.592.091	8.880.156

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:		11.203.065.609	10.457.240
E. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	77.796.410		110.366
2. Versicherungsvermittler	18.712.499		21.917
		96.508.909	132.283
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
1. Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	97.928		48
2. Vermittler	135.562		144
		233.490	192
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		50.710.182	51.435
IV. Sonstige Forderungen		137.150.998	106.338
davon:			290.248
an verbundene Unternehmen: 19.433 €			–
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 1.136.707 €			–
		284.603.579	
F. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte		21.029.363	21.248
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		97.864.921	71.071
III. Andere Vermögensgegenstände		4.215.115	3.051
		123.109.399	95.370
G. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		140.370.131	146.682
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		17.830.423	15.503
		158.200.554	162.185
Summe der Aktiva		11.768.979.141	11.005.043

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:		9.594.592.091	8.880.156
E. Pensionfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			
– Deckungsrückstellung		228.144.728	198.297
F. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	556.794.780		490.583
II. Steuerrückstellungen	97.566.355		137.766
III. Sonstige Rückstellungen	<u>51.977.710</u>		67.040
		706.338.845	695.389
G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			
		128.423.042	133.725
H. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	611.465.689		626.421
2. Versicherungsvermittlern	5.454.527		8.029
3. Mitglieds- und Trägerunternehmen	<u>3.238</u>		11
		616.923.454	634.461
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
1. Arbeitgebern	208.142		148
2. Versorgungsberechtigten	<u>10.872</u>		–
		219.014	148
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	58.201.840		59.498
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	348.843.268		323.746
V. Sonstige Verbindlichkeiten	<u>64.258.960</u>		55.168
davon:		1.088.446.536	1.073.021
aus Steuern: 22.974.396 €			21.009
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 657.397 €			622
gegenüber verbundenen Unternehmen: 4.006.517 €			76
I. Rechnungsabgrenzungsposten			
		10.917.518	12.562
K. Passive latente Steuern			
		12.116.381	11.893
Summe der Passiva		11.768.979.141	11.005.043

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

Posten	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	2.111.249.244		1.988.903
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	154.146.650		166.797
		1.957.102.594	1.822.106
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 9.553.508		- 11.395
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 322.404		231
		<u>- 9.875.912</u>	- 11.164
		1.947.226.682	1.810.942
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.		5.310.529	5.020
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		1.783.490	1.569
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	1.385.318.372		1.291.361
bb) Anteil der Rückversicherer	90.047.264		111.283
		1.295.271.108	1.180.078
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	142.867.142		107.490
bb) Anteil der Rückversicherer	10.442.507		14.023
		<u>153.309.649</u>	121.513
		1.448.580.757	1.301.591
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 4.382.988	- 2.011
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 1.305.628</u>	771
		- 5.688.616	- 1.240
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			441.474
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		510.775.494	466.370
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>29.930.650</u>	28.365
		480.844.844	438.005
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		9.857.709	10.515
9. Zwischensumme		8.907.301	62.052
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<u>- 30.486.667</u>	- 70.436
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft		- 21.579.366	- 8.384

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	591.955.489			639.074
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	2.276.340			2.074
		589.679.149		637.000
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		2.328.332		-7.481
			592.007.481	629.519
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			8.895.618	18.705
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		3.774.588		2.189
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		202.261.711		200.847
c) Erträge aus Zuschreibungen		535.865		3.587
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		31.856.442		13.977
			238.428.606	220.600
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			2.827.598	3.441
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			614.454	8.299
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	325.357.754			315.880
bb) Anteil der Rückversicherer	1.428.957			949
		323.928.797		314.931
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	1.021.439			-217
bb) Anteil der Rückversicherer	163.856			-282
		1.185.295		-499
			325.114.092	314.432
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	-320.184.757			-352.719
bb) Anteil der Rückversicherer	269.566			-123
		-319.915.191		-352.842
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		87.240		-295
			-319.827.951	-353.137
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			46.977.876	66.810
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Abschlussaufwendungen	70.966.558			77.133
b) Verwaltungsaufwendungen	14.358.944			13.232
c) davon ab:		85.325.502		90.365
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		764.652		642
			84.560.850	89.723
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		4.806.946		4.281
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		25.450.159		21.396
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		3.887.958		2.578
			34.145.063	28.255
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			829.670	104
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			18.797.069	15.785
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			12.521.186	12.318

Posten	€	€ Vorjahr Tsd. €
III. Pensionsfondstechnische Rechnung		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	115.108.764	85.401
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	2.482.683	1.753
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	17.499.748	14.630
b) Erträge aus Zuschreibungen	–	–
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	583.811	474
	18.083.559	15.104
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	9.594.968	4.721
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	1.751.910	1.205
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	14.993.631	7.151
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	– 176.857	– 220
	14.816.774	6.931
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	– 125.489.009	– 92.143
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	3.061.562	5.420
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	1.291.327	1.295
b) Verwaltungsaufwendungen	964.554	920
	2.255.881	2.215
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	833.403	894
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	20.064	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	371.986	58
	1.225.453	952
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	337.398	–
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	848	43
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	– 165.041	480

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Versicherungs- und Pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R.				
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft		- 21.579.366		- 8.384
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft		12.521.186		12.318
c) im Pensionsfondsgeschäft		- 165.041		480
			- 9.223.221	4.414
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt				
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	680.137			929
b) Erträge aus Beteiligungen	33.809.061			19.479
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 52.000 €				52
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	198.951.551			190.062
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 11.453 €				-
d) Erträge aus Zuschreibungen	7.397.505			8.417
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	84.957.541			28.360
f) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	232			-
		325.796.027		247.247
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	21.169.797			16.961
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	49.900.510			47.534
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	8.375.629			2.215
		79.445.936		66.710
		246.350.091		180.537
4. Technischer Zinsertrag		7.056.717		10.313
			239.293.374	170.224
5. Sonstige Erträge		63.652.141		50.891
6. Sonstige Aufwendungen		119.422.414		99.530
			- 55.770.273	- 48.639
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			174.299.880	125.999
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		84.419.476		56.567
9. Veränderung latenter Steuern		- 53.749		- 153
10. Sonstige Steuern		1.466.651		1.670
			85.832.378	58.084
11. Jahresüberschuss			88.467.502	67.915
12. Einstellung in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		3.600.000		3.500
b) in andere Gewinnrücklagen		14.417.500		14.025
			18.017.500	17.525
13. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis			19.049.722	10.969
14. Bilanzgewinn			51.400.280	39.421

Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2015

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €
Periodenergebnis (Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag einschließlich Ergebnisanteile anderer Gesellschafter)	88.468
Zunahme / Abnahme der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	635.427
Zunahme / Abnahme der Depot- und Abrechnungsforderungen	– 11.554
Zunahme / Abnahme der Depot- und Abrechnungsverbindlichkeiten	– 6.599
Zunahme / Abnahme der sonstigen Forderungen	– 11.652
Zunahme / Abnahme der sonstigen Verbindlichkeiten	– 6.568
Veränderung sonstiger Bilanzposten, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	– 672.758
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge sowie Berichtigung des Periodenergebnisses	80.199
Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen, Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen	– 104.762
Ertragsteueraufwand / -ertrag	– 108.454
Ertragsteuerzahlungen	192.874
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	74.621
Einzahlungen aus Abgängen aus dem Konsolidierungskreis	118
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen	107
Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögensgegenständen	3
Auszahlungen für Zugänge zum Konsolidierungskreis	– 32.046
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen	– 7.742
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände	– 14.309
Einzahlungen aus dem Abgang von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	6.586
Auszahlungen für Investitionen in Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 41.349
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	– 88.632
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen von anderen Gesellschaftern	25.144
Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzungen an andere Gesellschafter	– 3.151
Gezahlte Dividenden an andere Gesellschafter	– 6.442
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit *	25.254
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	40.805
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	26.794
Wechselkurs- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	–
Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	–
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	71.071
Finanzmittelfonds am Ende der Periode **	97.865

Die Kapitalflussrechnung wurde nach den Vorschriften des DRS 21 „Kapitalflussrechnung“ erstellt. Gemäß der Empfehlung des DRS für Versicherungsunternehmen wurde die indirekte Darstellungsmethode gewählt.

* Der Gesamtbetrag der während der Periode gezahlten Zinsen beträgt 363 Tsd. €.

** Der Finanzmittelfonds beinhaltet die unter dem Bilanzposten „Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand“ ausgewiesenen Mittel.

Konzerneigenkapitalspiegel

Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Konzerneigenkapitalspiegel									
	Mutterunternehmen				Minderheitsgesellschafter				Konzern-eigenkapital
	Erwirtschaftertes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	
		Eigenkapital-differenz aus der Währungs-umrechnung	andere neutrale Trans-aktionen			Eigenkapital-differenz aus der Währungs-umrechnung	andere neutrale Trans-aktionen		
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Stand 31.12.2013	1.494.597	8.131	- 135.935	1.366.793	188.056	-	- 9.496	178.560	1.545.353
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	4.358	-	-	4.358	4.358
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 6.722	-	-	- 6.722	- 6.722
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	5	5	-	-	- 1.827	- 1.827	- 1.822
Übrige Veränderungen	-	2.775	338	3.113	-	-	- 1.141	- 1.141	1.972
Konzern-Jahresüberschuss	56.946	-	-	56.946	10.969	-	-	10.969	67.915
Stand 31.12.2014	1.551.543	10.906	- 135.592	1.426.857	196.661	-	- 12.464	184.197	1.611.054
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	21.994	-	-	21.994	21.994
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 6.442	-	-	- 6.442	- 6.442
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-	-	- 1	- 1	- 1
Übrige Veränderungen	-	3.506	925	4.431	-	1.118	- 711	407	4.838
Konzern-Jahresüberschuss	69.418	-	-	69.418	19.050	-	-	19.050	88.468
Stand 31.12.2015	1.620.961	14.412	- 134.667	1.500.706	231.263	1.118	- 13.176	219.205	1.719.911

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 Asset Management Gesellschaft mbH, Köln, 100 %
 - DEVK Omega GmbH, Köln, 75 %
 - DEVK Private Equity GmbH, Köln, 65 %
 - DEVK Saturn GmbH, Köln, 100 %
 - DEVK Service GmbH, Köln, 74 %
 - DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln, 100 %
 - DEVK Zeta GmbH, Köln, 100 %
 - DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg (L), 68 %
 - DEREIF Brüssel Lloyd George S.a.r.l., Luxemburg (L), 100 %
 - DEREIF Immobilien 1 S.a.r.l., Luxemburg (L), 100 %
 - DEREIF London Eastcheap Court S.a.r.l., Luxemburg (L), 100 %
 - DEREIF London 10, St. Bride Street S.a.r.l., Luxemburg (L), 100 %
 - DEREIF London Birchin Court S.a.r.l., Luxemburg (L), 100 %
 - DEREIF London Coleman Street S.a.r.l., Luxemburg (L), 100 %
 - DEREIF Malmö, Kronan 10 & 11 AB, Malmö (S), 100 %
 - DEREIF Paris 37 – 39, rue d'Anjou SCI, Yutz (F), 100 %
 - DEREIF Paris 9, chemin du Cornillon Saint-Denis SCI, Yutz (F), 100 %
 - DEREIF Paris 6, rue Lamennais SCI, Yutz (F), 100 %
 - DEREIF Stockholm Vega 4 AB, Stockholm (S), 100 %
 - DEREIF Wien Beteiligungs GmbH, Wien (A), 100 %
 - DEREIF Wien Nordbahnstraße 50 OG, Wien (A), 100 %
 - DP7, Unipessoal LDA., Lissabon (P), 100 %
 - Assistance Services GmbH, Coesfeld, 100 %
 - Echo Rückversicherungs-AG, Zürich (CH), 100 %
 - German Assistance Versicherung AG, Coesfeld, 100 %
 - Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen, 100 %
 - HYBIL B.V., Venlo (NL), 100 %
 - Ictus GmbH, Köln, 75 %
 - OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Köln, 100 %
 - SADA Assurances S.A., Nîmes (F), 100 %
- einbezogen.

Die Tochterunternehmen

- DEVK Alpha GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Beta GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Gamma GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Web-GmbH, Köln, 100 %

- DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln, 100 %
- DRED SCS, Luxemburg (L), 68 %
- JUPITER VIER GmbH, Köln, 100 %
- KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln, 100 %
- Lieb'Assur S.a.r.l., Nîmes (F), 100 %
- Reisebüro Frenzen GmbH, Köln, 52 %
- TRAVELWORLD GmbH, Köln, 52 %

– Pragos Wohnungsunternehmen AG & Co. KG, Köln 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 %.

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.

Änderungen im Konsolidierungskreis

Im Geschäftsjahr 2015 gründete bzw. erwarb die DEREIF Immobilien 1 vier neue Objektgesellschaften (im Folgenden auch Tochterunternehmen genannt).

Die Gesellschaften DEREIF Wien Nordbahnstraße 50 GmbH mit Immobilien in Wien, die DP7, UNIPESOAL LDA. mit Immobilien in Lissabon und die DEREIF London Coleman Street mit Immobilien in London wurden neu gegründet.

An der in Wien ansässigen Gesellschaft, DEREIF Wien Beteiligungs GmbH, erwarb die DEREIF Immobilien 1 im Geschäftsjahr 100 % der Anteile.

Die erstmalige Einbeziehung dieser Gesellschaften erfolgt im Geschäftsjahr 2015 unter Anwendung der Neubewertungsmethode.

Die Kapitalkonsolidierungen der neu gegründeten Gesellschaften wurden gemäß § 301 Abs. 2 Satz 1 HGB auf Grundlage der Wertansätze zu dem Zeitpunkt durchgeführt, an dem die Gesellschaften Tochterunternehmen geworden sind.

Das Eigenkapital der neu gegründeten Tochterunternehmen entspricht zum Gründungszeitpunkt den Anschaffungskosten der Anteile der beteiligten Gesellschaft.

Die Kapitalkonsolidierung für die unterjährig erworbene DEREIF Wien Beteiligungs GmbH erfolgte auf Grundlage des Kapitals der Gesellschaft. Eine Neubewertung der Vermögensgegenstände und Schulden zum Erwerbszeitpunkt war auf Grund der Eigenschaft der Gesellschaft als reine Beteiligungsverwaltungsgesellschaft ohne operatives Geschäft und Vermögensgegenstände nicht zielführend.

Der sich aus der Differenz der Anschaffungskosten und dem Kapital der Gesellschaft ergebende aktive Unterschiedsbetrag i.H.v. 2.000 € wird auf Grund der Unwesentlichkeit

nicht als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert, sondern erfolgsneutral mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet.

Alle Objektgesellschaften stellen ihre nationalen Jahresabschlüsse in der jeweiligen Landeswährung zum Stichtag 31. August auf.

Die gemäß nationalen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellten und geprüften Jahresabschlüsse dieser Tochterunternehmen werden vor Einbeziehung in den Konzernabschluss an einheitliche, im Konzernabschluss angewandte Ansatz- und Bewertungsvorschriften des Mutterunternehmens zum Stichtag 30. November angepasst.

Vorgänge von relevanter Bedeutung bis zum Konzernabschlussstichtag 31. Dezember 2015 werden in den Zwischenabschlüssen dieser Tochterunternehmen berücksichtigt bzw. erfasst oder im Konzernanhang erläutert.

Die Tochterunternehmen DEVK Alpha GmbH, DEVK Beta GmbH, DEVK Web-GmbH, DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG und JUPITER VIER GmbH wurden auf Grund der Tatsache, dass sie kein operatives Geschäft ausüben und damit das Kriterium der untergeordneten Bedeutung nach § 296 Abs. 2 HGB erfüllen, im Geschäftsjahr 2015 entkonsolidiert.

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, mit zwei Ausnahmen, planmäßig, auf fünf Jahre verteilt, abgeschrieben. Für zwei Gesellschaften werden die Geschäfts- oder Firmenwerte entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer über 15 Jahre verteilt abgeschrieben. Die längere Nutzungsdauer resultiert aus dem Unternehmenszweck dieser Gesellschaften (Immobilien-Investment).

Passive Unterschiedsbeträge werden in der Konzernbilanz unter entsprechender Bezeichnung ausgewiesen.

Der Beteiligungsansatz für das assoziierte Unternehmen Monega Kapitalanlagegesellschaft 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 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 der auf Fremdwährung lautenden Jahresabschlüsse einiger Tochterunternehmen 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.

Jahresabschlüsse von Tochterunternehmen mit abweichenden Stichtagen und abweichenden Bewertungsmethoden wurden vor Einbeziehung in den Konzernabschluss an einheitliche, im Konzernabschluss angewandte Ansatz- und Bewertungsvorschriften des Mutterunternehmens zum Stichtag 30. November angepasst. Vorgänge von relevanter Bedeutung bis zum Konzernabschlussstichtag 31. Dezember 2015 wurden in den Zwischenabschlüssen dieser Tochterunternehmen berücksichtigt bzw. erfasst oder werden im Konzernanhang erläutert.

Die Gliederungen der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung folgen den Formblättern 1 und 4 der RechVersV unter Ergänzung konzernspezifischer Posten.

Die **Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine** sind 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 Lebensversicherungspolice**n, für die ein Anlagestock nach § 125 Abs. 5 VAG (§ 54b VAG a.F.) 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.

Für Neuabschlüsse ab dem 1. Januar 2012 gilt grundsätzlich eine Versicherungsperiode von einem Monat. Bei diesen Tarifen werden Vorauszahlungen, die sich bei nicht monatlicher Zahlweise ergeben, ebenfalls unter dem Posten der Beitragsüberträge aufgeführt.

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 im Sinne von § 336 VAG (§ 11c VAG a.F.) und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG a.F. entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten, geltenden bzw. zur Genehmigung vorgelegten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 88 VAG (§ 65 VAG a.F.) 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. Die Deckungsrückstellung aus Mitversicherungsverträgen wurde von der federführenden Gesellschaft übernommen.

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 DAV 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 2008 T, unternehmenseigene Tafeln auf Basis der DAV 2008 T, DAV 1994 T, Sterbetafel 1986 und Sterbetafel 1960/62. Versicherungen mit Erlebensfallcharakter beruhen auf den Sterbetafeln DAV 1994 R, 80 % DAV 1994 R und DAV 2004 R. Für das Berufsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI, die Verbandstafeln 1990 (inkl. Reaktivierungswahrscheinlichkeiten und Invaliden-Sterbewahrscheinlichkeiten) oder die Tafeln gemäß Untersuchung elf amerikanischer Gesellschaften aus den Jahren 1935 – 1939 zu Grunde gelegt. Für die Tarifgenerationen ab 2003 bzw. ab Juli 2015 wurde die Tafel

DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei bzw. auf zehn Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen bis zur Tarifgeneration 2000 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 bis zur Tarifgeneration 2008 erfolgte darüber hinaus eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafel DAV 2008 T.

Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den HEUBECK-Richttafeln 1983 bzw. 1998 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 %, 2,25 %, 1,75 % oder 1,25 % verwandt. Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Tarife mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 %, 3,5 %, 3,25 % und 3,0 % eine Zinszusatzreserve mit einem Referenzzins von 2,88 % gebildet. Im Altbestand wurde die Zinszusatzreserve mit einem Bewertungszins von 2,75 % 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. Ab dem Jahr 2015 liegt der Zillmersatz in der Regel bei 2,5 % der Beitragssumme.

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 zwischen 2008 und 2012 wurden die Abschlusskosten in der Regel auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt; lediglich bei einigen Spezialtarifen wird die o.a. Fünfjahresverteilung praktiziert.

Bei Kapitalisierungen mit laufender Beitragszahlung im Rahmen des AltZertG wurde je nach Tarifgeneration eine Verteilung der Abschlussaufwendungen über zehn Jahre oder fünf Jahre bzw. über die gesamte Ansparphase vorgenommen.

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 § 88 VAG (§ 65 VAG a.F.) 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 die BGH-Urteile vom 12. Oktober 2005, 25. Juli 2012 oder vom 26. Juni 2013 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 RechVersV berechnet; der Diskontierungszinssatz beträgt 3,1 % p.a.

Für Versicherungen mit Sparanteil wurde eine Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven ab 1. Januar 2008 eingeführt. Die Finanzierung erfolgt über einen Fonds in der Rückstellung für Beitragsrückerstattung, der in Analogie zum Schlussüberschussanteilfonds aufgebaut wird; der Diskontierungssatz beträgt ebenfalls 3,1 % 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 für alle Risikoarten bis auf Berufsunfähigkeit einzeln ermittelt. Für das Risiko Berufsunfähigkeit wird eine auf aktualisierten Erfahrungswerten basierende Rückstellung gebildet. Diese Methode gewährleistet eine realitätsnähere Bewertung.

Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versicherungsfälle wurden über die letzten 3 Jahre betrachtet und der Mittelwert zurückgestellt. 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.

Auf Grund der EuGH/BGH-Urteile vom 19. Dezember 2013 / 7. Mai 2014 wurde unter den **Sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** der sich aus der möglichen Rückabwicklung der Verträge ergebende Aufwand eingestellt. Dabei wurde eine Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme angesetzt.

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 § 240 Satz 1 Nr. 10 – 12 VAG (§ 116 VAG a.F.) sowie der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. Für Verträge im Rentenbezug erfolgte jedoch eine Nachreservierung bezüglich zukünftiger Verwaltungskosten. 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) für Anwärter wurde prospektiv auf der Basis eines Rechnungszinses von 1,75 % ermittelt; die Mindestdeckungsrückstellung für laufende Renten wurde prospektiv je nach Rentenbeginn mit einem Rechnungszins von 2,25 % bzw. 1,75 % ermittelt. Es wurden modifizierte Generationen-Richttafeln (2005 G) von HEUBECK verwendet. Die Stellung einer Zinszusatzreserve gemäß § 2 der Pensionsfonds-Deckungsrückstellungsverordnung war nicht erforderlich.

Der Schlussüberschussanteilfonds wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln ermittelt. Die Berechnung des Schlussüberschussanteilfonds erfolgte gemäß § 28 Abs. 7a bis 7d RechVersV. Der Diskontierungszinssatz beträgt 2,5 % p.a.

Die Beträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit geschätzt. Noch nicht abgewickelte beendete Pensionsfondsverträge und Versorgungsverhältnisse wurden ebenfalls berücksichtigt.

Die Rückstellung enthält auch Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** erfolgte gemäß der Satzung, den gesetzlichen Regelungen und den Bestimmungen zur Überschussbeteiligung in den Pensionsplänen.

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der HEUBECK-Richttafeln 2005 G. Der Diskontierungszinssatz wurde auf Basis der bisher gültigen Rückstellungsabzinsungsverordnung als 7-jähriger Durchschnitt festgelegt.

Er wurde mit 3,89 % (Vorjahr 4,55 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet.

Die Gehaltdynamik wurde mit 1,95 % bzw. 2,1 % p.a., die Rentendynamik zwischen 1,0 % und 1,95 % p.a. angesetzt.

Die **Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft** wurden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

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.

Die Ermittlung der **Passiven latenten Steuern** basiert auf Konsolidierungsmaßnahmen (Neubewertung bei Erstkonsolidierung) im Konzernabschluss gemäß § 306 HGB. Den Berechnungen wurde der landesspezifische Einkommensteuersatz der entsprechenden Gesellschaften in Höhe von 22 % zu Grunde gelegt.

Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2015

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 und Werte	-	113	-	-	-	19	94
2. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	50.352	14.162	11.934	3	-	12.913	63.532
3. Geschäfts- oder Firmenwert	6.427	-	-	-	-	857	5.570
4. geleistete Anzahlungen	12.026	34	-11.934	-	-	-	126
5. Summe A.	68.805	14.309	-	3	-	13.789	69.322
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken							
	539.001	167.285	-	2.139	-	10.842	693.305
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	457	33.176	-	-	-	-	33.633
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	-	51.797	-	-	-	-	51.797
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	23.452	3.555	-	118	-	-	26.889
4. Beteiligungen	236.401	88.932	-	53.005	762	6.582	266.508
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.903	75	-	284	5	372	3.327
6. Summe B.II.	264.213	177.535	-	53.407	767	6.954	382.154
insgesamt	872.019	359.129	-	55.549	767	31.585	1.144.781

Erläuterungen zur Konzernbilanz

Zu Aktiva B.

Kapitalanlagen

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 103,7 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Beteiligungen, Investmentanteile, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Schuldscheindarlehen, 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	25.423	23.099
Wertpapiere des Anlagevermögens	704.162	650.095
Hypothekenforderungen	29.872	28.695
sonstige Ausleihungen	233.355	222.738
stille Beteiligungen	10.000	9.776

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 § 314 Abs. 1 Nr. 11 HGB

	Art	nominaler Umfang	Buchwert	Prämie	beizulegender Wert der Prämie
		Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	28.343	1.701	1.416	
	Short-Call-Optionen	3.500	142	106	
	Terminkauf GBP	21.852	–	– 220	
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	30.000	–	– 1.016	
Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	210.000	–	882	
Andere Kapitalanlagen	Credit Default Swaps	28.000	731	– 235	
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	Swaps	100.000	1.313	25.719	

Bewertungsmethode

Short-Optionen:	europäische Optionen	Black-Scholes
	amerikanische Optionen	Barone-Adesi
Terminkauf GBP:	Barwertmethode	
Vorkäufe:	Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten	
Credit Default Swaps:	J.P. Morgan	
Swaps:	Barwertmethode	

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	16.647	826.216	76.710	
Rentenfonds	1.756	121.663	2.643	
Mischfonds	7.139	181.613	1.253	
Immobilienfonds	7.917	207.128	20.460	zwischen jederzeit bis 50 Tsd. € und 6 Monaten

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 10.213.358 €.

Durch die Einbeziehung von drei neuen Tochterunternehmen erhöhte sich der Bestand der Grundstücke und Gebäude um 154.417.880 €. Ohne diesen Zugang läge dieser Bilanzwert nach Zugängen und planmäßigen Abschreibungen bei den bisherigen Konzernunternehmen bei 538.886.845 €.

Im Vergleich zum Bestand des Vorjahrs erhöhten sich hierdurch die Erträge aus Grundstücken um 2.122.873 €, die Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen um 297.725 € und die Abschreibungen auf Grundstücke und Gebäude um 935.744 €.

Zu Aktiva B.III.

Sonstige Kapitalanlagen

Sonstige Ausleihungen		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
a) Namensschuldverschreibungen	1.674.237	1.586.113
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.242.589	1.558.845
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	12.277	14.543
d) übrige Ausleihungen	136.076	201.098
insgesamt	3.065.179	3.360.599

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 €
DEVK Vermögensverwaltung Classic	4.239,84	190.072
Monega BestInvest Europa	32.026,47	1.757.613
Monega Chance	116.957,75	3.835.044
Monega Ertrag	250.657,31	14.753.692
Monega Euro-Bond	266.128,29	14.171.331
Monega Euro-Land	154.712,79	6.234.925
Monega Fairinvest	147.195,14	7.433.355
Monega Germany	92.790,30	6.713.378
Monega Innovation	2.776,83	159.446
Monega Short Track	1.223,03	58.864
Monega Zins ProAktiv	112.380,67	4.228.885
SpardaRentenPlus	5.453,20	551.097
UniCommodities	650,19	22.263
UniDividendenASS A	743,69	43.178
UniEM Global	7.769,03	519.049
UniEuroKapital	317,12	21.206
UniEuroRenta	724,04	48.474
UniFavorit Aktien	478,33	55.495
UniGlobal	41.811,90	7.791.230
UniRak	162.672,13	18.468.167
UniWirtschaftsaspirant	132,48	4.271
insgesamt		87.061.035

Zu Aktiva D.

Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Rentenfonds	186.957	9.955.482
Monega Aktienfonds	4.405.958	218.189.246
insgesamt		228.144.728

Zu Aktiva E.I.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	12.236.577 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	41.262.992 €
	53.499.569 €

Zu Aktiva G.II.

Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen	6.909.735 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	10.920.688 €
	17.830.423 €

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 am 31.12.2014	259.539.910 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
verzinsliche Ansammlung	18.180.218 €
Summenerhöhung	3.220.596 €
gezahlte Überschussanteile	25.854.324 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	<u>37.539.465 €</u>
Stand am 31.12.2015	249.824.237 €

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	26,97
Schlussüberschussanteile	2,28
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	3,76
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	–
von Schlussüberschussanteilen	22,07
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	30,91
ungebundener Teil	163,83

Zu Passiva H.I.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern

für gutgeschriebene Überschussanteile betragen **499.003.150 €**

Zu Passiva I.

Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	6.911.807 €
im Voraus empfangene Mieten	3.976.541 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>29.170 €</u>
	10.917.518 €

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	1.711.224	517.960	73.996	115.109	2.418.289	2.355.961
übrige EWR-Staaten	135.709	–	–	–	135.709	132.010
Summe 1.	1.846.933	517.960	73.996	115.109	2.553.998	2.487.971
2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft						
	264.316	–	–	–	264.316	225.407
insgesamt	2.111.249	517.960	73.996	115.109	2.818.314	2.713.378

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

Abschlussaufwendungen	394.282.075 €
Verwaltungsaufwendungen	204.074.801 €

Zu Posten II.3.b)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	6.119.925 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	196.141.786 €
	202.261.711 €

Zu Posten IV.2.c)

Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	32.618.467 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	166.333.084 €
	198.951.551 €

Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen betragen 325.199.875 € (Vorjahr 286.664.026 €). Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 2.280.509 € (Vorjahr 2.084.212 €). Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.725.395 € (Vorjahr 1.630.292 €). Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2015 eine Pensionsrückstellung in Höhe von 24.872.756 € (Vorjahr 20.450.878 €) bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 609.440 € (Vorjahr 606.158 €). Die Beiratsbezüge betragen 88.332 € (Vorjahr 94.984 €).

Abschlussprüferhonorare

Für Leistungen, die der Konzernabschlussprüfer (KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und deren verbundene Unternehmen) für das Mutterunternehmen und seine einbezogenen Tochterunternehmen erbracht hat, wurden im Geschäftsjahr 1.174.002 € aufgewendet.

Davon entfielen auf Abschlussprüfungsleistungen 769.834 €, auf andere Bestätigungsleistungen 47.805 €, auf Steuerberatungsleistungen 24.646 € und auf sonstige Leistungen 331.717 €.

Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende 317,5 Mio €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 31,8 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 141,0 Mio. € aus Multitranchen und 240,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten, Hypothekendarlehen betragen 72,8 Mio. €.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen im § 221 VAG (§§ 124ff VAG a.F.) 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 den Konzern 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. 3.516.818 €.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen im § 221 VAG (§§ 124ff VAG a.F.) 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 2016 eine Zahlungsverpflichtung von 380.148 €.

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 461,8 Mio. €.

Allgemeine Angaben

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 3.842. Hierbei handelt es sich um 151 leitende Angestellte, 3.627 Angestellte und um 64 Arbeiter.

Köln, 18. März 2016

Der Vorstand

Gieseler

Rußmann

Scheel

Dr. Simons

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 2015 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 24. März 2016

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Ellenbürger

Wirtschaftsprüfer

Dr. Hübner

Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2015 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 2015 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 2015 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, 13. Mai 2016

Der Aufsichtsrat

Kirchner

Vorsitzender

Abkürzungen

a.D.	außer Dienst	HGB	Handelsgesetzbuch
a.F.	alte Fassung	i.R.	im Ruhestand
a.G.	auf Gegenseitigkeit	i.S.d.	im Sinne des/r
ABS	Asset Backed Securities	i.S.v.	im Sinne von
Abs.	Absatz	i.V.m.	in Verbindung mit
AG	Aktiengesellschaft	IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
AGG	Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz	inkl.	inklusive
AktG	Aktiengesetz	jährl.	jährlich
ALM	Asset Liability Management	KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich
AltZertG	Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz	KWG	Gesetz über das Kreditwesen
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	männl.	männlich
BGH	Bundesgerichtshof	maßgeb.	maßgeblichen
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz	max.	maximal
BIP	Bruttoinlandsprodukt	Mio.	Million/-en
bzw.	beziehungsweise	monatl.	monatlich
ca.	circa	Mrd.	Milliarde/-n
CHF	Schweizer Franken	n.F.	neue Fassung
DAV	Deutsche Aktuar Vereinigung	Nr.	Nummer
DAX	Deutscher Aktienindex	NRW	Nordrhein-Westfalen
DCF	Discounted Cash Flow	o.a.	oben aufgeführt/e
DeckRV	Verordnung über die Rechtsgrundlagen für die Deckungsrückstellungen	ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
Dr.	Doktor	p.a.	per anno
DRS	Deutsche Rechnungslegungs Standards	PKV	Verband der Privaten Krankenversicherer e.V.
duRz	durchschnittlicher unternehmensindividueller Rechnungszins	Prof.	Professor
e.V.	eingetragener Verein	rd.	rund
EDV	Elektronische Datenverarbeitung	RechVersV	Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen
EGHGB	Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch	REX	Rentenindex
EStG	Einkommensteuergesetz	RfB	Rückstellung für Beitragsrückerstattung
etc.	et cetera	S.	Satz
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft	SEK	Schwedische Krone
EZB	Europäische Zentralbank	TGR	Tarifgruppe/-n
f.e.R.	für eigene Rechnung	TKZ	Tarifikennziffer
Fed	Federal Reserve System	Tsd.	Tausend
GBP	Britisches Pfund	u.a.	unter anderem
GDV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft	VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
ggf.	gegebenenfalls	VVG	Versicherungsvertragsgesetz
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	weibl.	weiblich
		z.B.	zum Beispiel

DEVK Zentrale, Köln

50735 Köln, Riehler Straße 190

Hauptabteilungen und deren Leiter/-in:

Personal

Roger Halleck

Zentraler Service

Paul Epper

Vertrieb und Außendienstorganisation

Olaf Nohren

Marketing, Vertriebssysteme und Direktvertrieb

Michael Knaup

Leben

Jörg Gebhardt

Verantwortlicher Aktuar/Aktuariat

Jürgen Weiler

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

Martin Meyer

Unternehmensplanung und -controlling

Elmar Kaube

Rückversicherung

Wolfgang Jöbkes

DEVK-Regionaldirektionen

(mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung)

10785 Berlin, Schöneberger Ufer 89

Christian Kahl/Guido Petermichl/Bernhard Warmuth

01069 Dresden, Budapester Straße 31

Christiane Greven/Olaf Draeger

99084 Erfurt, Juri-Gagarin-Ring 149

Siegbert Schmidt/Ines Etzroth

45128 Essen, Rüttenscheider Straße 41

Sebastian Baumgart/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

Heiko Jabs/Wolfgang Axtmann

34117 Kassel, Grüner Weg 2A

Helmut Martin/Klaus-Peter Reitz

50668 Köln, Riehler Straße 3

Sebastian Baumgart/Franz-Josef Schneider/Wolfgang Riecke

55116 Mainz, Gärtnergasse 11 – 15

Thomas Huck/Dirk Strepel

80335 München, Hirtenstraße 24

Christian Rähse/Rudolf Ullmann/Florian Hagemann

48143 Münster, Von-Steuben-Straße 14

Axel Berberich/Stefanie Hölscher

90443 Nürnberg, Essenweinstraße 4 – 6

Christian Rähse/Rainer Spieß

93055 Regensburg, Richard-Wagner-Straße 5

Christian Rähse/Rainer Spieß

66111 Saarbrücken, Trierer Straße 16 – 20

Thomas Huck/Dirk Strepel/Klaus Dieter Feller

19053 Schwerin, Wismarsche Straße 164

Mario Kühl/Thomas Maudrey

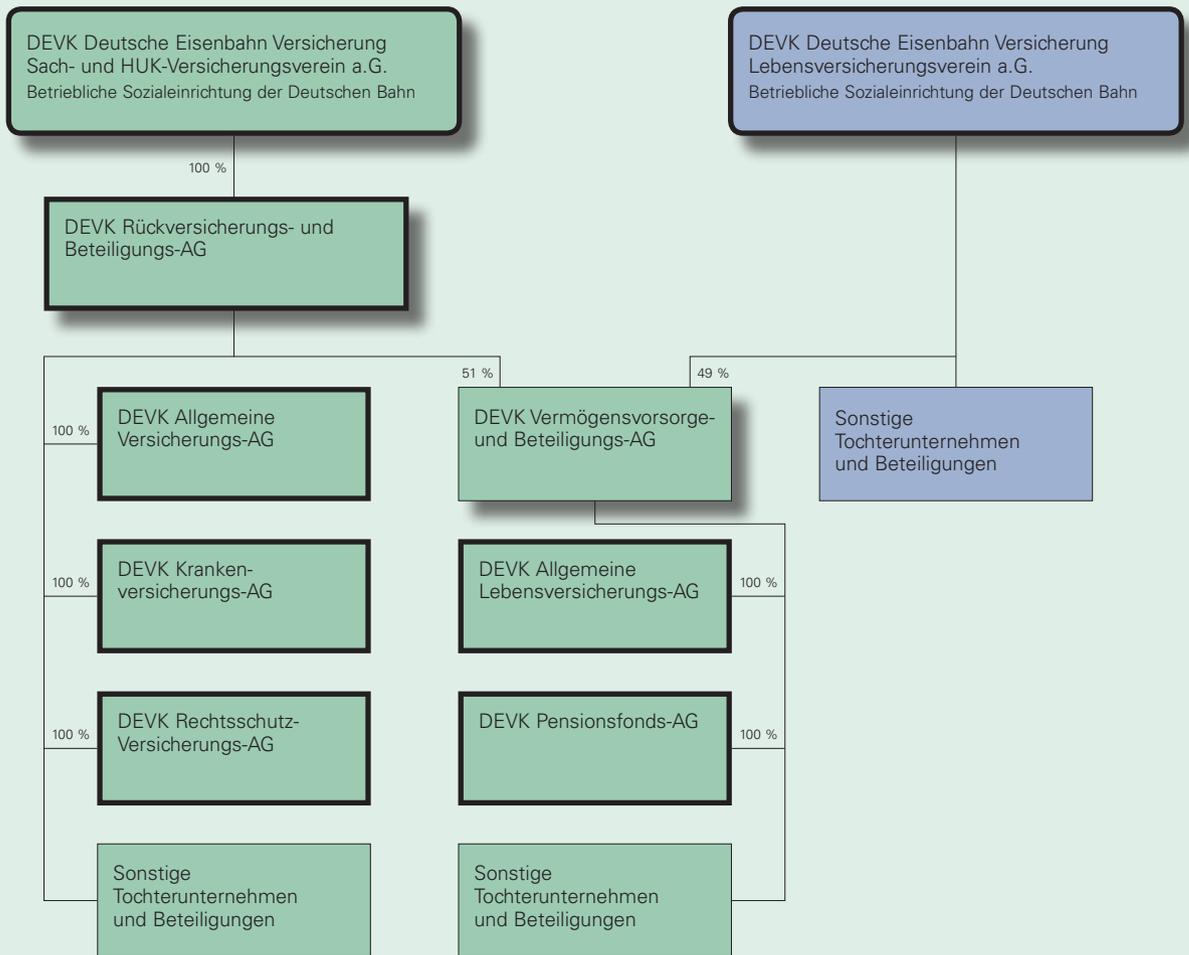
70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

Heiko Jabs/Markus Otterbach/Nikolaus Hax

42103 Wuppertal, Friedrich-Engels-Allee 20

Heinz Kuhnen/Steffen Kaufmann

Organigramm der DEVK Versicherungen



Stark umrandete Felder kennzeichnen Versicherungsunternehmen und den Pensionsfonds im Inland.

DEVK | Versicherungen
Zentrale
Riehler Straße 190
50735 Köln
Service Telefon: 0800 4-757-757
(gebührenfrei aus dem deutschen Telefonnetz)
Fax: 0221 757-2200
E-Mail: info@devk.de
www.devk.de
www.facebook.com/devk

