

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

## Geschäftsbericht | 2013



**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 2013

im Sach-/HUKR-, Krankenversicherungs- und Pensionsfondsbereich der DEVK Versicherungen

Jahr	Vertragsbestand (in Tsd.)						Beiträge (in Mio. €)
	Kraftfahrt	Sach <sup>1</sup>	Haftpflicht	Unfall <sup>2</sup>	Rechtsschutz	Kranken <sup>3</sup>	
1948/49	–	283	–	–	–	–	0,6
1954	–	450	242	37	–	–	1,7
1960	24	558	532	83	–	–	7,3
1965	196	629	651	94	–	–	23,6
1970	293	700	752	128	–	–	47,0
1975	509	819	913	201	–	–	130,8
1976	568	852	937	215	–	–	151,5
1977	625	882	947	231	–	–	182,3
1978	669	912	912	249	–	–	203,6
1979	699	948	926	276	–	–	233,6
1980	715	1.003	937	304	2	–	244,6
1981	710	1.052	954	306	65	–	262,0
1982	720	1.084	961	326	85	–	277,2
1983	740	1.135	969	340	101	–	298,6
1984	760	1.182	972	356	123	–	321,7
1985	782	1.227	992	369	141	–	351,7
1986	810	1.292	1.009	380	161	–	371,0
1987	845	1.370	1.019	394	183	–	404,7
1988	883	1.476	1.033	412	204	–	449,4
1989	923	1.569	1.049	434	223	–	488,6
1990	959	1.632	1.115	453	245	–	517,2
1991	1.269	1.740	1.183	490	278	–	592,9
1992	1.333	1.880	1.259	518	309	–	663,7
1993	1.437	1.988	1.314	547	346	–	753,2
1994	1.518	2.072	1.353	569	377	31	877,7
1995	1.635	2.155	1.388	585	403	158	953,3
1996	1.775	2.228	1.439	861	433	252	981,9
1997	1.872	2.289	1.467	879	457	362	1.019,3
1998	1.940	2.333	1.498	886	480	457	1.041,9
1999	1.971	2.370	1.514	880	504	515	1.065,1
2000	1.978	2.406	1.530	872	530	581	1.111,6
2001	2.013	2.435	1.535	864	550	630	1.158,2
2002	2.060	2.480	1.544	868	575	685	1.222,1
2003	2.107	2.527	1.554	877	596	717	1.273,1
2004	2.193	2.562	1.572	879	621	747	1.329,6
2005	2.235	2.586	1.584	889	650	777	1.349,1
2006	2.282	2.612	1.604	912	678	826	1.363,5
2007	2.293	2.636	1.616	950	702	885	1.383,6
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
<b>2013</b>	<b>2.762</b>	<b>2.604</b>	<b>1.745</b>	<b>1.145</b>	<b>829</b>	<b>1.309</b>	<b>1.956,3</b>

<sup>1</sup> geänderte Zählweise ab 2010

<sup>2</sup> ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall

<sup>3</sup> Anzahl Tarifversicherte

## Vorwort

---

*Sehr geehrte Damen und Herren,*

die deutschen Versicherer verzeichneten 2013 spartenübergreifend einen Anstieg der Beitragseinnahmen um 3,0 %. Die Schaden- und Unfallversicherer erzielten bei den Beitragseinnahmen ein Plus von 3,0 % (Vorjahr 3,7 %). In der Lebensversicherung (ohne Pensionsfonds) war im Geschäft gegen laufenden Beitrag mit 0,4 % zum dritten Mal in Folge ein moderates Beitragswachstum zu verzeichnen, und die Einmalbeiträge legten um 13,8 % zu.

Für die DEVK Versicherungen war 2013 insgesamt ein erfolgreiches Geschäftsjahr. Mit über 724 Mio. € Neugeschäftsbeitrag (+7,7 %) war es das beste Vertriebsjahr unserer Unternehmensgeschichte. Das Beitragswachstum der DEVK im deutschen Erstversicherungsgeschäft lag mit 6,3 % deutlich über dem Marktdurchschnitt von 3,0 %. Damit haben wir weitere Marktanteile hinzugewonnen und unsere Position im deutschen Erstversicherungsmarkt ausgebaut.

Der **Konzernabschluss** des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins steht allerdings unter dem Eindruck vieler Unwetterereignisse. Neben den inländischen DEVK-Erstversicherern fließen hier auch die Ergebnisse der Auslandstöchter, der aktiven Rückversicherung sowie weiterer Konzernunternehmen ein. Die Aufwendungen für Hochwasser-, Hagel- und Sturmschäden stiegen stärker als die Beitragseinnahmen. Dadurch verschlechterte sich in der Schaden- und Unfallversicherung das Verhältnis von Aufwendungen für Schäden und Kosten zu den Beitragseinnahmen auf 97,9 % (Vorjahr 93,9 %).

Das versicherungstechnische Ergebnis der Schaden- und Unfallversicherung vor Beitragsrückerstattung und Veränderung der Schwankungsrückstellung ist auf 17,4 Mio. € gesunken (Vorjahr 32,2 Mio. €). Nach einer geringeren Dotierung der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (1,5 Mio. €; Vorjahr 3,9 Mio. €) und einer geringeren Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 11,5 Mio. € (Vorjahr 29,1 Mio. €) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis der Schaden und Unfallversicherung auf 4,4 Mio. € (Vorjahr – 0,7 Mio. €).

Das **Kapitalanlageergebnis** der nichtversicherungstechnischen Rechnung stieg im Zuge der erfreulichen Börsenentwicklung auf 182,8 Mio. € (Vorjahr 177,5 Mio. €). Nach versicherungstechnischem und nichttechnischem Ergebnis erzielte der DEVK-Schadenkonzern ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 140,7 Mio. € (Vorjahr 121,0 Mio. €). Nach Steuern verblieb ein Jahresüberschuss in Höhe von 65,3 Mio. € (Vorjahr 60,4 Mio. €).

In einer Zeit, in der Finanzmarktakteure vielfach in Verruf geraten sind, ist Vertrauen kostbar. Gute Beziehungen zeichnen sich durch Vertrauen aus. Wir halten, was wir versprechen – auch in schadenträchtigen Zeiten!

*Friedrich W. Gieseler*

**Friedrich W. Gieseler**

Vorstandsvorsitzender der DEVK Versicherungen



## Geschäftsjahr 2013

---

<b>DEVK</b>	Organe	6
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	9
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	26
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	30
	Bestätigungsvermerk	44
	Bericht des Aufsichtsrats	45

---

<b>DEVK</b>	Organe	46
Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	47
	Jahresabschluss	60
	Anhang	64
	Bestätigungsvermerk	74
	Bericht des Aufsichtsrats	75

---

<b>DEVK</b>	Organe	76
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	78
	Jahresabschluss	94
	Anhang	98
	Bestätigungsvermerk	110
	Bericht des Aufsichtsrats	111

---

<b>DEVK</b>	Organe	112
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	113
	Jahresabschluss	124
	Anhang	128
	Bestätigungsvermerk	136
	Bericht des Aufsichtsrats	137

---

<b>DEVK</b>	Organe	138
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	139
	Jahresabschluss	152
	Anhang	156
	Bestätigungsvermerk	166
	Bericht des Aufsichtsrats	167

---

<b>DEVK</b>	Organe	168
Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	170
	Jahresabschluss	186
	Anhang	190
	Bestätigungsvermerk	232
	Bericht des Aufsichtsrats	233

---

<b>DEVK</b>	Organe	234
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	235
	Jahresabschluss	246
	Anhang	249
	Bestätigungsvermerk	258
	Bericht des Aufsichtsrats	259

---

<b>DEVK</b>	Organe	260
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	261
	Jahresabschluss	268
	Anhang	270
	Bestätigungsvermerk	278
	Bericht des Aufsichtsrats	279

---

<b>DEVK</b>	Konzernlagebericht	280
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Konzernabschluss	304
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Kapitalflussrechnung	312
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Konzernerneigenkapitalspiegel	313
	Konzernanhang	314
	Bestätigungsvermerk	330
Konzern	Bericht des Aufsichtsrats	331

---

Adressen und Führungskräfte  
Organigramm der DEVK Versicherungen



## Abkürzungen

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

## Organe

### Mitgliedervertretung

**Helmut Diener**

Marktredwitz

**Sprecher der Mitgliedervertretung**

**Wilhelm Bahndorf**

Obernburg am Main

**Heinz Bodammer**

Friedrichshafen

**Peter Bolsinger**

Linden

**Jörgen Boße**

Loddin

**Steffen Bosecker**

Hänichen

**Jürgen Brüggmann**

Essen

**Sandra Bühler**

Bruchsal

(ab 1. Juni 2013)

**Detlev Clever**

Hamm

(ab 1. Juni 2013)

**Holger Conrad**

Zahna-Elster

**Gabriele Dengler**

Kaiserslautern

**Rainer Deters**

Holdorf

**Hans-Jürgen Dorneau**

Oerlinghausen

**Gerhard Ehrentraut**

Thannhausen

**Bernhard Elz**

Worms

**Rolf Frieling**

Drensteinfurt

**Heinz Fuhrmann**

Neu-Anspach

(bis 29. Mai 2013)

**Johann Gebhardt**

Markt Erlbach

**Franz-Josef Groß**

Kindsbach

**Claus-Dieter Haas**

Ettlingen

(bis 29. Mai 2013)

**Dieter Häfke**

Duisburg

**Rolf Hellmann**

Lustadt

**Frank Helms**

Erfurt

**Jörg Hensel**

Hamm

(bis 29. Mai 2013)

**Helmut Heutz**

Erkelenz

**Berthold Hillebrand**

Kassel

**Jürgen Hoffmann**

Herten

**Hans-Peter Hurth**

Kornwestheim

**Ralf Ingwersen**

Hamburg

**Manfred John**

Stadtbergen

**Klaus-Dieter Just**

Forst (Lausitz)

**Axel Kleich**

Leipzig

**Hanka Knoche**

Idstein

**Dr. Siegfried Krause**

Berlin

**Michael Krienke**

Hosenfeld

(ab 1. Januar 2014)

**Axel Kroll**

Langgöns

**Günter Leckel**

Bad Endorf

**Manfred Leuthel**

Nürnberg

**Bernd Maderner**

Niefern-Öschelbronn

**Dr. Ludwig Mandelartz**

Aachen

**Heinz-Werner Milde**

Gronau

**Hans-Joachim Möller**

Aschersleben

**Wolfgang Müller**

Gau-Bischofsheim

**Jessica Nohren**

Rösrath

**Hans-Jürgen Otto**

Brannenburg

**Marlies Pellny**

Düsseldorf

**Dieter Pielhop**

Wietzen

**Beate Rache**

Neu Wulmstorf

**Ernst Richardt**

Ronshausen

**Ulrich Rötzhelm**

Idstein

(ab 1. Juni 2013)

**Uwe Rosenberger**

Hagen

**Georg Sautmann**

Greven

**Hartmut Schaefer**

Lutherstadt Eisleben

**Klaus-Peter Schölzke**

Görlitz

**Alfred Schumann**

Biebertal

(verstorben am 20. November 2013)

**Jens Schwarz**

Chemnitz

**Heino Seeger**

Hausham

**Martin Selig**

Ulm

**Peter Tröge**

Engstingen

**Richard Weisser**

Puschendorf

**Bernd Wernsdörfer**

Würzburg

**Thorsten Weske**

Germersheim

**Torsten Westphal**

Berlin

**Joachim Ziekau**

Stendal



## Aufsichtsrat

### Alexander Kirchner

Runkel

#### Vorsitzender

Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

### Günter Kirchheim

Essen

#### Erster stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Konzernbetriebsrates Deutsche Bahn AG i.R. (bis 29. Mai 2013)

### Jörg Hensel

Hamm

#### Erster stellv. Vorsitzender

Vorsitzender des Europäischen Betriebsrates Deutsche Bahn AG (ab 29. Mai 2013)

### 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

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

### Dr. Rüdiger Grube

Gechingen

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

### Horst Hartkorn

Hamburg

Landesgruppenvorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG) in Hamburg

### Martin Hettich

Stuttgart

Vorsitzender des Vorstandes Sparda-Bank Baden-Württemberg eG (ab 1. Januar 2014)

### Klaus-Dieter Hommel

Frankfurt am Main

Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

### Hans Leister

Berlin

Bereichsleiter Center für Nahverkehrs- und Qualitätsmanagement VBB Verkehrsverbund Berlin-Brandenburg GmbH

### 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

### Dr. h. c. Thomas Renner

Senator E.h.

Karlsruhe

(bis 31. Dezember 2013)

### Andrea Tesch \*

Zittow

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

### Ulrich Weber

Krefeld

Vorstand Personal Deutsche Bahn AG Vorstand Personal DB Mobility Logistics AG

\* Arbeitnehmervertreter/-in

## Vorstand

### Friedrich Wilhelm Gieseler

Bergisch Gladbach

#### Vorsitzender

### Engelbert Faßbender

Hürth

### Gottfried Rüßmann

Köln

### Bernd Zens

Königswinter

### Robert Etmans

Eppstein

Stellv. Vorstandsmitglied (bis 31. Dezember 2013)

### Dr. Veronika Simons

Walluf

Stellv. Vorstandsmitglied (ab 1. Januar 2014)

## Beirat

### **Rudi Schäfer**

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

### **Hans-Jürgen Allerdissen**

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

### **Karl de Andrade-Huber**

Frankfurt am Main  
Stellv. Bezirksvorsitzender  
der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer,  
Bezirk Frankfurt am Main

### **Kay Uwe Arnecke**

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

### **Werner Bayreuther**

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

### **Peter Grothues**

Castrop-Rauxel  
Direktor  
Deutsche Rentenversicherung  
Knappschaft-Bahn-See

### **Volker Hädrich**

Erfurt  
Konzernbevollmächtigter der  
Deutsche Bahn AG für den  
Freistaat Thüringen

### **Johannes Houben**

Hückelhoven  
Bereichsleiter der Eisenbahn- und  
Verkehrsgewerkschaft (EVG)  
Vorstandsbereich Reiner Bieck)

### **Dr. Volker Kefer**

Erlangen  
Vorstand Technik, System-  
verbund und Dienstleistungen  
Deutsche Bahn AG  
Vorstand Infrastruktur  
Deutsche Bahn AG

### **Bernhard Kessel**

München  
Vorsitzender des Teilkonzern-  
betriebsrates (Schiene)  
Veolia Verkehr GmbH

### **Klaus Koch**

Paderborn  
Vorsitzender Spartenbetriebsrat  
Geschäftsfeld Dienstleistungen  
DB Dienstleistungen GmbH

### **Volker Köhler**

Nürnberg  
Vorsitzender des Vorstandes  
Sparda-Bank Nürnberg eG

### **Detlef Kramp**

Köln  
Sportpräsident des ACV  
Automobil-Club-Verkehr

### **Volker Krombholz**

Neustrelitz  
Stellv. Bezirksvorsitzender der  
Gewerkschaft Deutscher  
Lokomotivführer,  
Bezirk Nord

### **Armin Lauer**

Rödermark  
Geschäftsführer  
Vermögensverwaltung GmbH  
der Eisenbahn- und  
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

### **Dr. Kristian Loroeh**

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

### **Ronald R. F. Lünser**

Holzwickede  
Geschäftsführer und  
Eisenbahnbetriebsleiter  
Abellio Rail NRW GmbH

### **Rolf Lutzke**

Berlin  
Geschäftsführer  
TRANSMIT GmbH

### **Reiner Metz**

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

### **Heike Moll**

München  
Vorsitzende des  
Gesamtbetriebsrates  
DB Station & Service AG

### **Beate Müller**

Heidelberg  
Leiterin der Dienststelle Süd  
des Bundeseisenbahnvermögens

### **Frank Nachtigall**

Frankfurt an der Oder  
Bezirksvorsitzender der Gewerkschaft  
Deutscher Lokomotivführer  
Bezirk Berlin-Sachsen-Brandenburg

### **Ottmar Netz**

Hohenahr  
Geschäftsführer des Arbeitgeber-  
und Wirtschaftsverbandes der  
Mobilitäts- und Verkehrsdienst-  
leister e.V. (Agv MoVe)

### **Günther von Niebelschütz**

Großen-Linden  
Abteilungspräsident im  
Bundeseisenbahnvermögen

### **Jürgen Niemann**

Berlin  
Geschäftsführer Personal  
DB Dienstleistungen GmbH

### **Ute Plambeck**

Hamburg  
Vorstand Personal DB Netz AG

### **Bernhard Reinhart**

München  
Geschäftsführender Vorstand  
ebm eisenbahner baugenossenschaft  
münchen-Hauptbahnhof eG

### **Peter Rothe**

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

### **Wolfgang Schilling**

Bonn  
Abteilungspräsident im  
Bundeseisenbahnvermögen

### **Dirk Schlömer**

Hennef  
Bereichsleiter der Eisenbahn-  
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

### **Marco Spange**

Nidderau  
Bundesjugendleiter der Gewerk-  
schaft Deutscher Lokomotivführer

### **Klaus Vögele**

Ettenheim  
Vorsitzender des Gesamt-  
betriebsrates Schenker AG

## Lagebericht

---

### Grundlagen des Unternehmens

#### Geschäftsmodell des Unternehmens

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 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 1.200 Geschäftsstellen.

#### Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein und der DEVK Lebensversicherungsverein sind keine verbundenen Unternehmen nach § 271 Abs. 2 HGB. Die Angabe unmittelbarer und mittelbarer Anteile unseres Unternehmens an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen befindet sich im Anhang.

#### Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit

Auf Grund 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

### Gesamt- und versicherungswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euros gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,16 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

Nach dem vorläufigen Ergebnis des GDV sind die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung gegenüber dem Vorjahr um 3 % gestiegen. Die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) erhöhte sich wegen einer Vielzahl witterungsbedingter Schäden auf rund 102 % (Vorjahr 97,2 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung wurden erneut branchenweit Preiserhöhungen vorgenommen. Wie im Vorjahr wird für 2013 ein Beitragszuwachs um 5,4 % ausgewiesen. Die Combined Ratio stieg auf 104 % (Vorjahr 102,6 %).

### Geschäftsverlauf

Der Gesamtbestand sank im Geschäftsjahr nach der Anzahl der Verträge um 0,5 % auf 2.741.364 Verträge. Hierbei wurden die Risiken der Kraftfahrthaftpflicht-, der Fahrzeugvoll- und der Fahrzeugteilversicherung einzeln gezählt. Die Mopedversicherungen blieben unberücksichtigt.

Der im letzten Lagebericht prognostizierte Geschäftsverlauf hat sich im Wesentlichen bestätigt. Lediglich die gebuchten Bruttobeiträge sind mit 4,3 % stärker gestiegen als im Vorjahr erwartet. Hierzu haben die Prämienanpassungen in der Kraftfahrtversicherung maßgeblich beigetragen. Aber auch die Gebäudeversicherung mit 5,9 % und die Unfallversicherung mit 5,3 % legten kräftig zu.

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,1 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. € Zuführung) verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf – 4,1 Mio. € (Vorjahr – 6,0 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis lag mit 45,2 Mio. € etwas unter Vorjahresniveau (46,6 Mio. €).

Der Jahresüberschuss übertraf dank einer niedrigen Steuerbelastung mit 24,5 Mio. € den Vorjahreswert (22,5 Mio. €). Angesichts der witterungsbedingten schlechten Schadenentwicklung erreicht der Jahresüberschuss damit ein zufriedenstellendes Niveau.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnische Rechnung	– 4.110	– 6.019	1.909
Ergebnis aus Kapitalanlagen	45.174	46.636	– 1.462
Sonstiges Ergebnis	– 8.486	– 6.989	– 1.497
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>32.578</b>	33.628	– 1.050
Steuern	8.078	11.128	– 3.050
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>24.500</b>	22.500	2.000

### Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die **gebuchten Bruttobeiträge** des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. erhöhten sich um 4,3 % auf 329,6 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 3,8 % auf 276,5 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. stiegen um 7,6 % auf 208,9 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 75,5 % (Vorjahr 72,9 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. fiel mit 25,9 % niedriger aus als im Vorjahr (27,3 %).

2013 war ein schadenreiches Jahr. Das Juni-Hochwasser in Süd- und Ostdeutschland sowie mehrere Sturm- und Hagelereignisse haben zu einem Anstieg der Bruttoaufwendungen für Geschäftsjahresschäden (+6,6 %) beigetragen. Außerdem fielen die Gewinne aus der Abwicklung von Vorjahresschäden niedriger aus als im Vorjahr (– 24,9 %). In der Folge sind die **Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle** überproportional zur Beitragseinnahme gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto erhöhte sich auf 78,2 % (Vorjahr 71,3 %).

Die **Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb** verringerten sich gegenüber dem Vorjahr (82,9 Mio. €) um 0,8 % auf 82,3 Mio. €. Mehraufwendungen für Bestandsprovisionen und höhere EDV-Kosten wurden durch eine geringere Belastung mit Gemeinkosten überkompensiert.

Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,1 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. € Zuführung) ergab sich ein **versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.** in Höhe von – 4,1 Mio. € (Vorjahr – 6,0 Mio. €).

### Unfallversicherung

Hierunter weisen wir neben der Allgemeinen Unfallversicherung auch die Kraftfahrtunfallversicherung aus. Der Bestand in der Unfallversicherung belief sich zum 31. Dezember 2013 auf 262.268 Verträge (Vorjahr 261.783 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 2,0 Mio. € auf 39,6 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis stieg auf 5,4 Mio. € (Vorjahr 2,7 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung umfasste zum Jahresende 594.039 Verträge (Vorjahr 597.757 Verträge). Darin waren 85.557 Diensthaftpflicht-Versicherungen (inkl. Eisenbahner-Berufshaftpflicht) enthalten. Die Bruttobeiträge lagen in 2013 mit 34,1 Mio. € auf Vorjahresniveau (34,1 Mio. €). Nachdem im Vorjahr der Rückstellung für Beitragsrück-erstattung 2,2 Mio. € und der Schwankungsrückstellung 2,1 Mio. € zugeführt wurden, sind diesen Rückstellungen in 2013 keine Beträge zugeführt worden. Dadurch verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 8,6 Mio. € (Vorjahr 6,3 Mio. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum 31. Dezember 2013 bestanden in der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung 548.863 Verträge (Vorjahr 548.281 Verträge). Hinzu kamen per Jahresende 9.043 Mopedverträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 4,5 % auf 92,2 Mio. €. Nachdem die Schwankungsrückstellung im Vorjahr durch eine Entnahme in Höhe von 1,6 Mio. € vollständig aufgelöst wurde, ergab sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 9,5 Mio. € (Vorjahr – 9,0 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Risiken betrug am Jahresende 451.236 (Vorjahr 452.805 Verträge). Zusätzlich zählten wir 1.434 Teilkaskoverträge für Mopeds. Die Bruttobeitragseinnahme stieg um 6,3 % auf 71,3 Mio. €. Insgesamt errechnete sich für das versicherungstechnische Ergebnis ein Betrag in Höhe von – 8,3 Mio. € (Vorjahr – 9,0 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

Zum Ende des Geschäftsjahres 2013 ergab sich für die Feuer- und Sachversicherungen insgesamt ein Bestand von 884.584 Verträgen (Vorjahr 892.742 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,8 % auf 90,8 Mio. €. Der Schwankungsrückstellung wurden 3,0 Mio. € entnommen (Vorjahr 0,2 Mio. € Zuführung). Das versicherungstechnische Ergebnis sank auf – 0,5 Mio. € (Vorjahr 3,1 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 432.033 Verträge im Bestand (Vorjahr 435.783 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,0 % auf 36,0 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis lag mit 1,7 Mio. € leicht unter Vorjahresniveau (2,1 Mio. €).

In der Gebäudeversicherung erhöhte sich der Bestand auf insgesamt 177.989 Verträge (Vorjahr 176.149 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen um 5,9 % auf 40,9 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 0,4 Mio. € Zuführung) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. mit – 2,3 Mio. € in etwa auf Vorjahresniveau (– 2,1 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung bestanden am Jahresende 274.562 Verträge (Vorjahr 280.810). Die Beitragseinnahmen sanken geringfügig um 0,1 % auf 14,0 Mio. € (Vorjahr 14,0 Mio. €). Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,2 Mio. € (Vorjahr 0,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. 0,2 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €).

#### Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen werden die Ergebnisse der Scheckkarten-, Schutzbrief- und Reisekrankenversicherung zusammengefasst. Die Bruttobeiträge stiegen um 6,4 % auf 1,5 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. belief sich auf 0,2 Mio. € (Vorjahr – 0,2 Mio. €).

#### Kapitalanlageergebnis

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2013 ein Ergebnis leicht unter Vorjahresniveau erreicht, welches einerseits aus der positiven Aktienmarktentwicklung sowie aus Einmaleffekten resultiert, die sich auf Grund von Zinsnachzahlungen und Umstrukturierungen von Beteiligungen ergeben haben, und andererseits aus Nachlaufeffekten der negativen Immobilienmarktentwicklung in Südeuropa und den Niederlanden.

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 64,1 Mio. € über dem Vorjahreswert (60,6 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 12,0 Mio. € (Vorjahr 6,7 Mio. €) realisiert, Zuschreibungen wurden in Höhe von 2,9 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 18,9 Mio. € deutlich höher ausgefallen als im Vorjahr (13,9 Mio. €). Maßgeblich hierfür waren insbesondere die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen, die mit 4,4 Mio. € über dem Vorjahr (0,2 Mio. €) lagen. Außerdem stieg der Abschreibungsbedarf leicht auf 10,7 Mio. € (Vorjahr 10,1 Mio. €).

Per Saldo ergab sich ein leicht unter dem Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 45,2 Mio. € (Vorjahr 46,6 Mio. €).

#### Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags betrug – 8,5 Mio. € (Vorjahr – 7,0 Mio. €).

#### Steueraufwand

Weite Teile der Erträge unterlagen einem geringen Steuersatz. Außerdem wurden Steuererstattungen für Vorjahre vereinnahmt. Dies erklärt die im Vergleich zum Vorjahr gesunkene Steuerquote.

### Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Auf Grund der deutlich geringeren Steuerbelastung verbesserte sich der Jahresüberschuss auf 24,5 Mio. € (Vorjahr 22,5 Mio. €). Der Jahresüberschuss wurde in Höhe von 4,9 Mio. € der Verlustrücklage gemäß § 37 VAG und in Höhe von 19,6 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, 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 2013 beträgt die Umsatzrendite 2,6 % (Vorjahr 9,6 %). Hier hat sich der deutlich schlechtere Schadenverlauf 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 65,7 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (71,1 Mio. €) erwirtschaftet.

#### Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine sehr hohe Überdeckung gegeben. Die Eigenmittel beliefen sich auf 938,1 Mio. € (Vorjahr 914,1 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 47,3 Mio. € (Vorjahr 46,5 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 2013, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2012, 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 2013 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK unverändert mit „A+“ einstuft. Beurteilt wurden neben unserem Unternehmen die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, 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“.

Erneut hervorragend abgeschnitten haben der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beim Rating durch die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur. Im Februar 2014 wurden beide Unternehmen, wie bereits vierzehn Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

### Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	1.391.498	1.330.297	61.201
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	19.253	22.633	- 3.380
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	9.253	4.157	5.096
Sonstige Forderungen	164.219	199.581	- 35.362
Zahlungsmittel	28.525	23.160	5.365
Übrige Aktiva	33.008	32.530	478
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.645.756</b>	<b>1.612.358</b>	<b>33.398</b>
Eigenkapital	950.031	925.531	24.500
Versicherungstechnische Rückstellungen	372.086	361.980	10.106
Andere Rückstellungen	75.204	66.242	8.962
Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	59.692	59.129	563
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	23.589	22.420	1.169
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	807	1.088	- 281
Sonstige Verbindlichkeiten	164.230	175.849	- 11.619
Rechnungsabgrenzungsposten	117	119	- 2
<b>Gesamtkapital</b>	<b>1.645.756</b>	<b>1.612.358</b>	<b>33.398</b>

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

Von den Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern entfielen im Berichtsjahr 6.337 Tsd. € (Vorjahr 3.512 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 ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt unserem Unternehmen in ihrem aktuellen Rating von Februar 2014 eine „sehr gute“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung waren u.a. im November 2011 durchgeführte Kundenbefragungen, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließen.

### **Mitarbeiterzufriedenheit**

Für die DEVK ist die Meinung ihrer Mitarbeiter wichtig. So wurde in 2012 zum ersten Mal eine Befragung aller Mitarbeiter, u.a. zur Mitarbeiterzufriedenheit, durchgeführt. Hieran haben sich 80 % aller Mitarbeiter beteiligt. Anschließend wurden in über 200 Workshops Verbesserungsmaßnahmen erarbeitet, an deren Umsetzung jetzt im Unternehmen gearbeitet wird. Die Mitarbeiterbefragung soll alle zwei Jahre durchgeführt werden. In 2014 werden die Mitarbeiter im April/Mai befragt.

### **Personal- und Außendienstentwicklung**

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

Im Durchschnitt waren 2013 im Innendienst 2.715 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.622 ihre Anstellungsverträge beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein hatten. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/-innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 2.125 (Vorjahr 2.168) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 607 (Vorjahr 588) Außendienstmitarbeiter im Angestelltenverhältnis beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein. Der gesamte Außendienst ist jedoch auch für die anderen Unternehmen der DEVK tätig.

## **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 2014 rechnen wir mit einem Beitragszuwachs von über 3 %. Nachdem der Bruttoschadenaufwand in 2013 insbesondere witterungsbedingt um 14,4 % gestiegen ist, gehen wir für 2014 von einem Rückgang um rund 3 % aus. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung und etwaiger Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattungen erwarten wir deshalb für 2014 in der versicherungstechnischen Rechnung eine Verbesserung gegenüber dem Vorjahr, für einen positiven Ergebnisbeitrag wird es nach derzeitiger Einschätzung aber nicht reichen. Nach Zuführungen zur Schwankungsrückstellung gehen wir derzeit von einem Ergebnis in einer Größenordnung von – 5 Mio. € bis –10 Mio. € aus.

Die meisten Frühindikatoren weisen aktuell auf eine Fortsetzung der langsamen Konjunkturerholung der Weltwirtschaft in 2014 hin. Konjunkturlokomotive sind dabei die USA. Die FED wird, bei einer entsprechend besseren Konjunkturlage im Laufe des Jahres, ihr Anleihe-Aufkaufprogramm – wie angekündigt – schrittweise weiter reduzieren. Unserer Meinung nach wird die FED die Zinsen in 2014 aber noch nicht anheben. Die Änderung der US-Geldpolitik könnte sich jedoch als zusätzliche Belastung für die Schwellenländer erweisen. Die Mittelrückflüsse führen derzeit – neben Rückgängen auf den heimischen Renten- und Aktienmärkten – zu starken Währungsverlusten der jeweiligen Währungen. Dadurch ergeben sich zwar Spielräume auf der Exportseite, jedoch steht weniger Kapital für Investitionen zur Verfügung. Eine anhaltende Wachstumsschwäche in diesen Ländern würde die gesamte Weltwirtschaft beeinträchtigen.

Die vergangenen Jahre waren geprägt von der Finanz- und Staatsschuldenkrise. Nach den Aussagen von Mario Draghi, dass die EZB alles unternehmen werde, um den Euro zu schützen, sind im vergangenen Jahr die Themen Staatsverschuldung und Euro-Zusammenbruch stark in den Hintergrund gerückt. Die Verschuldungssituation – insbesondere in den PIIGS-Staaten – wird sich tendenziell aber weiter verschlechtern, da das Wachstum nicht hoch genug ist, um ausreichende Steuereinnahmen zu generieren und so letztendlich die Verschuldung zu reduzieren.

Voraussetzung für die Gesundung Eurolands ist somit unverändert ein niedriges Zinsniveau, an dem sowohl die Staaten als auch die EZB ein hohes Interesse haben. Jede neue Krisensituation an den Weltkapitalmärkten wird zu einer erneut steigenden Nachfrage nach deutschen Bundesanleihen mit in der Folge fallenden Renditen führen. Deshalb rechnen wir nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase.

Für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein absolutes Ergebnis auf gleichbleibendem Niveau. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben.

Insgesamt rechnen wir für 2014 mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in einer Größenordnung von 25 bis 30 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 aufgestellt.

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

Unser Preis-Leistungsverhältnis wurde 2013 im Rahmen der repräsentativen Versicherungsmarktstudie KUBUS von unseren Kunden mit hervorragend bewertet.

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 § 64a VAG 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 Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risiko-identifikation und -bewertung eingesetzt. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich wird halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach 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 Risiko-Management der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risiko-Management ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risiko-Management in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risiko-Management wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

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

### 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 für eigene Rechnung in den letzten zehn Jahren.

#### Bilanzielle Schadenquote f.e.R.

Jahr	in %	Jahr	in %
2004	66,3	2009	71,1
2005	67,9	2010	76,4
2006	68,9	2011	71,5
2007	68,2	2012	72,9
2008	67,2	2013	75,5

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.

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 %
2004	18,9	2009	16,0
2005	16,3	2010	18,4
2006	13,2	2011	17,5
2007	15,9	2012	16,8
2008	16,0	2013	15,1

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2013 betrug ihr Volumen 21,6 Mio. € (Vorjahr 24,7 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 9,7 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 3,1 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,3 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unseren Verein von untergeordneter Bedeutung.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 9,3 Mio. €. Hiervon entfielen allein 6,3 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 bei Standard & Poor's gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA	0,12
AA-	0,40
A+	7,50
A	0,39
A-	0,44
BBB pi	0,03
ohne Rating	0,37

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

### Zinsblock

Per 31. Dezember 2013 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 537,0 Mio. €. Insgesamt 206,3 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 140,8 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 5,2 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 1,8 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 29,5 Mio. € bzw. 31,7 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 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 4 % 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 Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 4 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 1,8 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2013 – auf Grund von attraktiven Risikoaufschlägen und Diversifikationsaspekten – 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 % in Staatspapieren, 4 % 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.

Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.



Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	49,7 %	(50,1 %)
A	36,3 %	(35,9 %)
BBB	11,7 %	(11,8 %)
BB und schlechter	2,3 %	(2,2 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft 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 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 44,5 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2013 positiv entwickelt. Wir erwarten weiterhin eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben. 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 tendenziell 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 8,1 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

### Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 62,2 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 50,0 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und andere gewerbliche Immobilien. Auf den Direktbestand in Höhe von 12,2 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 0,6 Mio. €. In diesem Immobilienbestand sind zurzeit keine Risiken erkennbar.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen 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.

### 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 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.

### Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

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

Köln, 17. April 2014

### Der Vorstand

**Gieseler**

**Faßbender**

**Rüßmann**

**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 2013

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		10.865.129	9.276
II. geleistete Anzahlungen		<u>1.020.629</u>	2.105
		<b>11.885.758</b>	11.381
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		12.154.902	12.789
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	603.884.295		575.827
2. Beteiligungen	<u>10.056.554</u>		9.398
		613.940.849	585.225
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	262.577.133		271.387
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	160.312.229		87.424
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	59.737.851		58.427
4. Sonstige Ausleihungen	260.823.189		293.513
5. Andere Kapitalanlagen	<u>21.951.958</u>		21.531
		<u>765.402.360</u>	732.282
		<b>1.391.498.111</b>	1.330.296
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	773.106		1.549
2. Versicherungsvermittler	<u>18.479.562</u>		21.084
		19.252.668	22.633
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		9.252.506	4.157
an verbundene Unternehmen: 6.336.775 €			3.512
III. Sonstige Forderungen		<u>164.218.951</u>	199.582
davon:			226.372
an verbundene Unternehmen: 148.212.336 €			140.343
		<b>192.724.125</b>	
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		7.903.779	9.879
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		28.525.089	23.161
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>168.333</u>	288
		<b>36.597.201</b>	33.328
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		8.365.762	8.178
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>4.684.665</u>	2.803
		<b>13.050.427</b>	10.981
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>1.645.755.622</b>	1.612.358

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. bzw. B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 9.817.999,12 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 16. April 2014

**Der Verantwortliche Aktuar | Weiler**

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

Köln, 16. April 2014

**Der Treuhänder | Krumpen**

<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
– Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		162.566.441	157.667
2. andere Gewinnrücklagen		<u>787.464.200</u>	767.864
		<b>950.030.641</b>	925.531
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	88.088		99
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>5.357</u>		6
		82.731	93
II. Deckungsrückstellung		9.231	9
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	478.033.869		450.011
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>142.908.337</u>		130.461
		335.125.532	319.550
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		13.660.126	16.323
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		21.595.886	24.663
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	1.734.371		1.462
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>122.186</u>		120
		<u>1.612.185</u>	1.342
		<b>372.085.691</b>	361.980
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Steuerrückstellungen		32.956.377	27.955
II. Sonstige Rückstellungen		<u>42.247.206</u>	38.287
		<b>75.203.583</b>	66.242
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>59.691.727</b>	59.129
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	23.079.070		21.963
2. Versicherungsvermittlern	<u>510.033</u>		456
		23.589.103	22.419
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		806.670	1.088
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 501.224 €			462
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>164.230.620</u>	175.849
davon:			
aus Steuern: 7.252.200 €			199.356
gegenüber verbundenen Unternehmen: 114.856.438 €			7.042
		<b>188.626.393</b>	150.284
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>117.587</b>	120
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.645.755.622</b>	1.612.358

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	329.637.686			316.108
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	53.111.335			49.642
		276.526.351		266.466
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	10.571			4
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 524			5
		10.047		9
			<b>276.536.398</b>	266.475
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			<b>48.183</b>	21
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>142.585</b>	144
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	229.816.382			216.732
bb) Anteil der Rückversicherer	36.514.427			30.885
		193.301.955		185.847
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	28.022.184			8.568
bb) Anteil der Rückversicherer	- 12.447.094			- 285
		15.575.090		8.283
			<b>208.877.045</b>	194.130
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto- Deckungsrückstellung		- 730		3
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 287.137		344
			<b>- 287.867</b>	347
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>1.204.930</b>	3.833
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		82.273.816		82.920
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		10.657.063		10.103
			<b>71.616.753</b>	72.817
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>1.917.968</b>	1.908
9. Zwischensumme			<b>- 7.177.397</b>	- 5.701
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>3.067.313</b>	- 318
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>- 4.110.084</b>	- 6.019
	Übertrag:		- 4.110.084	- 6.019

Posten	€	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
Übertrag:				- 4.110.084	- 6.019
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>					
1. Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen		18.079.783			16.017
davon:					
aus verbundenen Unternehmen: 17.739.867 €					15.570
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen					
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.217.347				2.296
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>28.892.606</u>				31.875
		31.109.953			34.171
c) Erträge aus Zuschreibungen		2.928.883			3.650
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>11.987.344</u>			6.742
			64.105.963		60.580
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		3.787.578			3.623
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		10.732.172			10.148
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>4.412.218</u>			174
			18.931.968		13.945
			45.173.995		46.635
3. Technischer Zinsertrag			<u>1.077.107</u>		1.099
				<b>44.096.887</b>	45.536
4. Sonstige Erträge			368.894.706		349.702
5. Sonstige Aufwendungen			<u>376.304.003</u>		355.591
				<b>- 7.409.297</b>	- 5.889
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				<b>32.577.507</b>	33.628
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			7.445.624		10.463
8. Sonstige Steuern			<u>631.883</u>		665
				<b>8.077.507</b>	11.128
9. Jahresüberschuss				<b>24.500.000</b>	22.500
10. Einstellung in Gewinnrücklagen					
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG			4.900.000		4.500
b) in andere Gewinnrücklagen			<u>19.600.000</u>		18.000
				<b>24.500.000</b>	22.500
<b>11. Bilanzgewinn</b>				-	-

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

Die **Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Anschaffungskosten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden. Die kumulierte Amortisation wird laufzeitabhängig linear vereinnahmt.

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

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

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

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Sterbetafel DAV 2006 HUR, 4,0 %, zu Grunde gelegt; Leistungsfälle, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, wurden mit 3,25 % bewertet. Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 %, bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2007 bis 31. Dezember 2011 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,25 %, in allen anderen späteren Fällen in Höhe von 1,75 % zu Grunde gelegt.

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

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB berechnet. Der Berechnung liegt die Sterbetafel DAV 2006 HUR zu Grunde. Als Rechnungszins wurde 4,0 % zu Grunde gelegt, bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, jedoch 3,25 %. Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,75 %, bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2007 bis 31. Dezember 2011 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins von 2,25 %, in allen anderen späteren Fällen in Höhe von 1,75 % zu Grunde gelegt. Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

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

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

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

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

Die **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; biometrische Rechnungsgrundlagen wurden nicht in Ansatz gebracht. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 3,62 % (Vorjahr 3,95 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von drei Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 S. 1 HGB). Das Finanzierungsendalter entspricht dem vertraglichen Endalter. Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a. angesetzt.

Die Berechnung der **Rückstellung für Jubiläumswahlungen** erfolgte ebenfalls nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf Basis der Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 S. 2 HGB). Das Finanzierungsalter entspricht dem erreichten Alter, zu dem eine Jubiläumswahlung fällig wird. Die Gehaltsdynamik (inkl. Karrieretrend) wurde mit 2,1 % p.a. angesetzt.

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

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

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

Unter den **passiven Rechnungsabgrenzungsposten** 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 % bzw. 1,75 % 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 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	9.276	1.609	2.101	–	–	2.121	10.865
2. geleistete Anzahlungen	2.105	1.016	– 2.101	–	–	–	1.020
3. Summe A.	11.381	2.625	–	–	–	2.121	11.885
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	12.789	–	–	–	–	634	12.155
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	575.827	41.957	–	13.900	–	–	603.884
2. Beteiligungen	9.398	2.100	–	264	–	1.177	10.057
3. Summe B.II.	585.225	44.057	–	14.164	–	1.177	613.941
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	271.387	62.398	–	65.339	2.929	8.798	262.577
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	87.424	72.966	–	–	–	77	160.313
3. Hypotheken-, Grundschul- und Renten- schuldforderungen	58.427	10.545	–	9.189	–	45	59.738
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	82.000	–	–	–	–	–	82.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	203.926	6.615	–	39.296	–	–	171.245
c) übrige Ausleihungen	7.587	–	–	9	–	–	7.578
5. Andere Kapitalanlagen	21.531	1.661	–	1.240	–	–	21.952
6. Summe B.III.	732.282	154.185	–	115.073	2.929	8.920	765.403
<b>insgesamt</b>	<b>1.341.677</b>	<b>200.867</b>	<b>–</b>	<b>129.237</b>	<b>2.929</b>	<b>12.852</b>	<b>1.403.384</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Wir haben Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2013 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	12.154.902	25.965.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	603.884.295	1.630.215.522
2. Beteiligungen	10.056.554	10.690.110
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	262.577.133	299.862.414
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	160.312.229	169.561.298
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	59.737.851	64.046.045
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	82.000.000	93.574.887
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	171.245.394	174.178.588
c) übrige Ausleihungen	7.577.795	7.763.442
5. Andere Kapitalanlagen	21.951.958	24.553.189
<b>insgesamt</b>	<b>1.391.498.111</b>	<b>2.500.410.495</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.309.498.111	2.406.835.608
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	251.627.711	264.995.056

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 10,9 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Hypothekenforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Inhaberschuldverschreibungen und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31. Dezember 2013 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 Beteiligung an der DEVK Jupiter Vier GmbH und der Ictus GmbH erfolgte zum Buchwert.

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 Zins-Struktur-Kurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objektrisikos.

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

Bei auf fremde Währung lautenden Kapitalanlagen wurde der 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	60.263	58.449
Hypothekenforderungen	5.566	5.483
sonstige Ausleihungen	56.284	47.917

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 Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	4.085		240	118

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
Aktienfonds	2.910	143.748	12.814	
Rentenfonds	509	23.631	–	
Mischfonds	1.105	22.673	309	
Immobilienfonds	863	33.735	1.227	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. 6 Monate

## Zu Aktiva B.I.

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

Grundstücke im Buchwert von 1.682.135 € werden überwiegend von dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m<sup>2</sup> festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

**Zu Aktiva B.II.**

**Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln	306.775.129	100,00	100,00	1.012.088.436	51.300.000
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	195.000.000	100,00	100,00	332.170.794	–
DEVK Rechtsschutz Versicherungs-AG, Köln	21.000.000	100,00	100,00	36.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	100,00	16.177.128	71.837
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	51,00	102.964.493	84.191
DEVK Pensionsfonds AG, Köln	5.000.000	100,00	51,00	12.273.766	20.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	149.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.491	318
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.845	398
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg, (L) <sup>2</sup>	154.031.000	68,00	52,32	154.859.461	835.019
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.144	310
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.184.536	274
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	65,00	57,65	151.577.222	10.873.052
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.864.377	270
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.367	834
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.807	761
DEVK Web GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	775.000	188.675
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	51.527	630
Assistance Services GmbH, Coesfeld	52.000	100,00	100,00	3.560.508 <sup>1</sup>	– 1.112.315
DEREIF Immobilien 1 S.a.r.l., Luxemburg, (L)	250.000	100,00	52,32	1.881.556	– 318.444
DEREIF Paris 6, rue Lammenais, S.C.I., Yutz, (F)	768.220	100,00	52,32	5.700.208	– 1.972.992
DEREIF Paris 9, chemin du Cornillon Saint-Denis, S.C.I., Yutz, (F)	637.810	100,00	52,32	6.373.394	4.294
DEREIF Paris 37–39, rue d'Anjou, Yutz, (F)	1.145.850	100,00	52,32	9.367.793	– 2.081.707
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	3.194.329	–
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo (NL)	400.000	90,00	85,10	56.798.568	4.050.957
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	75,00	65,20	29.847.361	2.412.653
JUPITER VIER GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	4.428.598	2.377.430
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	32.402	96
Lieb'Assur S.A.R.L., Nîmes (F)	250.000	100,00	100,00	303.860	20.382
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Köln	525.000	100,00	100,00	756.376 <sup>1</sup>	1.136.461
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	375.371	72.013
SADA Assurances S.A., Nîmes (F)	24.721.000	100,00	100,00	16.887.518	1.086.698
Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen	1.500.000	24,38	24,38	28.509.672	78.238
Terra Management GmbH, Landolfshausen	25.000	25,00	25,00	25.603	1.138
	GBP			GBP	GBP
DEREIF London Eastcheap Court S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	52,32	6.407.978	– 1.501.383
DEREIF London 10, St. Bride Street S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	52,32	6.670.977	– 543.756
	SEK			SEK	SEK
DEREIF Malmö, Kronan, (S)	100	100,00	52,32	19.023	1.015
	CHF			CHF	CHF
Echo Rückversicherungs-AG, Zürich (CH)	50.000.000	100,00	100,00	65.360.044	1.207.339

<sup>1</sup> Nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

<sup>2</sup> Basis Teilkonzernabschluss

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



### Zu Aktiva B.III.

---

#### Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

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

### Zu Passiva A.-.

---

#### Gewinnrücklagen

##### 1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG

Stand 31.12.2012	157.666.441 €
Zuführung	<u>4.900.000 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>162.566.441 €</b>

##### 2. andere Gewinnrücklagen

Stand 31.12.2012	767.864.200 €
Zuführung	<u>19.600.000 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>787.464.200 €</b>

## 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	71.199	67.295	67.778	64.987	–	–
Haftpflicht	44.905	50.168	34.213	35.643	10.261	10.331
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	337.726	318.300	336.804	317.370	–	–
sonstige Kraftfahrt	22.198	20.322	12.076	11.276	–	–
Feuer- und Sach	38.890	36.217	26.010	20.521	11.335	14.332
davon:						
Feuer	867	586	486	317	382	269
Verbundene Hausrat	7.625	7.015	6.516	5.933	–	–
Verbundene Gebäude	22.144	19.584	14.645	10.400	7.105	8.941
sonstige Sach	8.254	9.032	4.363	3.871	3.849	5.122
Sonstige	203	265	154	215	–	–
<b>insgesamt</b>	<b>515.121</b>	<b>492.567</b>	<b>477.035</b>	<b>450.012</b>	<b>21.596</b>	<b>24.663</b>

## Zu Passiva B.IV.

### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

#### a) erfolgsabhängig

Stand 31.12.2012	16.048.778 €
Entnahme	3.764.271 €
Zuführung	<u>1.111.697 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>13.396.204 €</b>

#### b) erfolgsunabhängig

Stand 31.12.2012	274.000 €
Entnahme	102.897 €
Zuführung	<u>92.819 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>263.922 €</b>

## Zu Passiva F.

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	102.029 €
im Voraus empfangene Mieten	<u>15.558 €</u>
	<b>117.587 €</b>

## 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	39.650	39.650	30.599	18.401	13.006	- 2.051	5.389
Haftpflichtversicherung	34.067	34.067	33.337	9.752	14.648	- 1.166	8.580
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	92.210	92.220	83.623	97.849	11.874	8.191	- 9.539
sonstige Kraftfahrt	71.329	71.329	52.287	71.266	9.814	1.529	- 8.320
Feuer- und Sach	90.841	90.841	75.460	59.590	32.804	201	- 457
davon:							
Feuer	1.002	1.002	567	215	380	-352	- 126
Verbundene Hausrat	35.963	35.963	35.229	18.752	14.149	-323	1.699
Verbundene Gebäude	40.866	40.866	28.981	34.226	11.970	2.124	- 2.339
sonstige Sach	13.010	13.010	10.683	6.397	6.305	- 1.248	309
Sonstige	1.540	1.540	1.230	981	128	- 196	237
<b>insgesamt</b>	<b>329.637</b>	<b>329.647</b>	<b>276.536</b>	<b>257.839</b>	<b>82.274</b>	<b>6.508</b>	<b>- 4.110</b>

Vorjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfallversicherung	37.652	37.652	29.125	19.273	12.599	- 1.807	2.743
Haftpflichtversicherung	34.103	34.103	33.369	7.403	14.811	- 1.335	6.301
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	88.275	88.279	80.084	86.767	12.346	484	- 8.954
sonstige Kraftfahrt	67.102	67.102	49.135	65.244	10.404	- 531	- 9.032
Feuer- und Sach	87.529	87.529	73.620	45.535	32.401	- 4.984	3.102
davon:							
Feuer	965	965	552	-1.629	393	- 340	1.527
Verbundene Hausrat	34.923	34.923	34.195	16.881	14.223	- 686	2.085
Verbundene Gebäude	38.584	38.584	27.425	25.375	11.509	- 2.841	- 2.065
sonstige Sach	13.057	13.057	11.448	4.908	6.276	- 1.117	1.555
Sonstige	1.448	1.448	1.142	1.078	359	- 191	- 179
<b>insgesamt</b>	<b>316.109</b>	<b>316.113</b>	<b>266.475</b>	<b>225.300</b>	<b>82.920</b>	<b>- 8.364</b>	<b>- 6.019</b>

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

Abschlussaufwendungen	40.967.545 €
Verwaltungsaufwendungen	41.306.271 €

### 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	28.558	27.507
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	1.674	1.451
3. Löhne und Gehälter	190.548	185.316
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	32.478	31.876
5. Aufwendungen für Altersversorgung	20.072	15.520
<b>insgesamt</b>	<b>273.330</b>	<b>261.670</b>

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 725.381 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 942.227 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG eine Pensionsrückstellung von 10.257.088 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 377.160 €. Die Beiratsbezüge betragen 76.760 €.

## Sonstige Angaben

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 4,1 Mio. € aus offenen Short-Optionen und 25,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 23,1 Mio. €.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen betragen zum Jahresende insgesamt 33,0 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 10,9 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 366,4 Mio. €.

## Allgemeine Angaben

<b>Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	262.268	261.783
Haftpflicht	594.039	597.757
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	548.863	548.281
sonstige Kraftfahrt	451.236	452.805
Feuer- und Sach	884.584	892.742
davon:		
Feuer	2.344	2.264
Verbundene Hausrat	432.033	435.783
Verbundene Gebäude	177.989	176.149
sonstige Sach	272.218	278.546
Sonstige	373	490
<b>insgesamt</b>	<b>2.741.364</b>	<b>2.753.858</b>

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 3.234. Hierbei handelt es sich um 68 leitende Angestellte und um 3.166 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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 17. April 2014

### Der Vorstand

**Gieseler      Faßbender      Rüßmann      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 2013 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 25. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Dr. Ellenbürger**  
Wirtschaftsprüfer

**Dr. Hübner**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, der damit festgestellt ist.

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

Köln, 14. Mai 2014

### **Der Aufsichtsrat**

**Kirchner**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Alexander Kirchner**

Runkel

**Vorsitzender**

Vorsitzender der Eisenbahn- und  
Verkehrsgewerkschaft (EVG)

**Jürgen Thurau**

Homburg

**Stellv. Vorsitzender**

Vorsitzender des Vorstandes  
der Sparda-Bank West eG i.R.  
(bis 17. Mai 2013)

**Manfred Stevermann**

Selm-Bork

**Stellv. Vorsitzender**

Vorsitzender des Vorstandes  
Sparda-Bank West eG  
(ab 17. Mai 2013)

**Gerd Becht**

Bad Homburg

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

**Heinz Fuhrmann**

Neu-Anspach

Mitglied des Geschäftsführenden  
Vorstandes der Eisenbahn- und  
Verkehrsgewerkschaft (EVG) i.R.  
(bis 17. Mai 2013)

**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  
Spartenreferentin SHU  
DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion Schwerin  
(ab 17. Mai 2013)

### Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

**Gottfried Rüßmann**

Köln

**Bernd Zens**

Königswinter



## Lagebericht

---

### Grundlagen des Unternehmens

#### Geschäftsmodell des Unternehmens

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 2013 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.

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

## Wirtschaftsbericht

### Gesamt- und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euros gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,16 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

Auf dem Rückversicherungsmarkt waren in allen Segmenten ausreichende Kapazitäten vorhanden, nicht zuletzt wegen des Markteintritts neuer Rückversicherungsunternehmen. Großschadenereignisse wie der Supersturm „Sandy“ oder das Erdbeben in Italien haben sich nicht überdurchschnittlich belastend auf den Rückversicherungsmarkt ausgewirkt. Insgesamt herrschte in 2013 ein weiches Marktumfeld.

### Geschäftsverlauf

In 2013 sind die gebuchten Bruttobeiträge um 20,3 % auf 349,5 Mio. € gestiegen. Der weitaus größte Teil des Zuwachses resultierte aus dem DEVK-fremden Geschäft, das mit 160,0 Mio. € (Vorjahr 107,0 Mio. €) stark zulegen konnte. Hier wuchs die Anzahl der übernommenen Verträge auf 1.222 (Vorjahr 1.102). Die Zahl der Kunden erhöhte sich zum 31. Dezember 2013 auf 263 (Vorjahr 237).

Entgegen der ursprünglichen Planung wurde das Geschäft mit den beiden Lebensversicherungsunternehmen der DEVK nicht weiter ausgebaut. Deshalb ergab sich per Saldo, anders als im letzten Lagebericht prognostiziert, im versicherungstechnischen Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung statt eines Verlustes ein Überschuss in Höhe von 0,7 Mio. € (Vorjahr – 31,3 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,8 Mio. € (Vorjahr 22,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 4,1 Mio. € (Vorjahr – 53,8 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis lag mit 148,2 Mio. € erwartungsgemäß unter Vorjahr (161,9 Mio. €).

Nach einem unter Vorjahresniveau liegenden sonstigen Ergebnis stieg das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 112,0 Mio. € (Vorjahr 81,0 Mio. €).

Der sich nach Steuern ergebende Jahresüberschuss in Höhe von 51,3 Mio. € (Vorjahr 38,0 Mio. €) wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis	- 4.132	- 53.841	49.709
Ergebnis aus Kapitalanlagen	148.192	161.887	- 13.695
Sonstiges Ergebnis	- 32.016	- 27.024	- 4.992
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>112.044</b>	<b>81.022</b>	<b>31.022</b>
Steuern	60.744	43.022	17.722
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>51.300</b>	<b>38.000</b>	<b>13.300</b>

### Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die **gebuchten Bruttobeiträge** erhöhten sich um 20,3 % auf 349,5 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen 217,2 Mio. € (Vorjahr 184,8 Mio. €), die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. 157,7 Mio. € (Vorjahr 126,0 Mio. €). Der Anteil der Nettoschadenaufwendungen an den verdienten Nettobeiträgen erhöhte sich damit auf 72,7 % (Vorjahr 68,2 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. stieg auf 26,4 % (Vorjahr 23,6 %).

2013 war für die Gesellschaft ein schadenreiches Jahr. Der Schadenaufwand für Großschäden und Naturkatastrophen summierte sich auf 32,5 Mio. €. Im Vorjahr waren es lediglich 5,0 Mio. €. Insbesondere die Hagelschadensereignisse „Andreas“ und „Bernd“ im Mai und Juni, die Flutkatastrophe in Mittel- und Osteuropa im Juni sowie der Sturm „Christian“ im Oktober wirkten sich belastend aus. Die Bruttoaufwendungen für Geschäftsjahresschäden sind deshalb um 31,6 % gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto erhöhte sich auf 71,3 % (Vorjahr 66,3 %).

Die **Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb**, es handelt sich zum weit überwiegenden Teil um Rückversicherungsprovisionen, nahmen gegenüber dem Vorjahr (68,0 Mio. €) um 26,9 % auf 86,3 Mio. € zu.

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,8 Mio. € (Vorjahr 22,5 Mio. €) verbesserte sich das **versicherungstechnische Ergebnis f.e.R.** auf - 4,1 Mio. € (Vorjahr - 53,8 Mio. €).

### Lebensversicherung

Die Ergebnisse dieser Sparte resultierten zum weitaus größten Teil aus Rückversicherungsverträgen mit dem DEVK Lebensversicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG. Die gebuchten Bruttobeiträge betragen 14,1 Mio. € (Vorjahr 12,1 Mio. €). Für das versicherungstechnische Ergebnis werden 0,7 Mio. € (Vorjahr - 46,9 Mio. €) ausgewiesen.

### Unfallversicherung

Die gebuchten Beitragseinnahmen beliefen sich brutto auf 32,9 Mio. € (Vorjahr 31,3 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,2 Mio. € (Vorjahr 2,0 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Bei gebuchten Bruttobeiträgen in Höhe von 4,5 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. €) und nach Bildung einer Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,4 Mio. € ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von 0,9 Mio. € (Vorjahr – 4,5 Mio. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

In der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung wurden Bruttobeiträge in Höhe von 54,7 Mio. € (Vorjahr 49,7 Mio. €) gebucht. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,2 Mio. € (Vorjahr 1,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis 1,0 Mio. € (Vorjahr – 1,8 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen auf 76,8 Mio. € (Vorjahr 65,5 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug – 2,2 Mio. € (Vorjahr 1,2 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen stieg die Bruttobeitragseinnahme auf insgesamt 149,9 Mio. € (Vorjahr 117,4 Mio. €). Im Einzelnen stellte sich die Entwicklung in den Feuer- und Sachversicherungen wie folgt dar:

In der Verbundenen Hausratversicherung lagen die Bruttobeiträge mit 17,7 Mio. € über dem Vorjahreswert (16,3 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 2,6 Mio. € (Vorjahr 3,6 Mio. €).

Bei einer Beitragseinnahme von 65,1 Mio. € (Vorjahr 42,1 Mio. €) verzeichneten wir in der Verbundenen Gebäudeversicherung nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,5 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €) einen versicherungstechnischen Gewinn von 3,2 Mio. € (Vorjahr 4,4 Mio. €).

In den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung betragen die gebuchten Bruttobeiträge insgesamt 67,1 Mio. € (Vorjahr 59,0 Mio. €). In der Versicherungstechnik ergab sich nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung (2,8 Mio. €, Vorjahr 17,7 Mio. €) ein Fehlbetrag von 10,3 Mio. € (Vorjahr – 12,6 Mio. €).

### Sonstige Versicherungen

Bei Beitragseinnahmen von 15,9 Mio. € (Vorjahr 11,6 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis trotz einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. € Zuführung) mit – 0,5 Mio. € unter dem Vorjahreswert (0,7 Mio. €).

### Kapitalanlageergebnis

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen wegen geringerer Erträge aus Zuschreibungen und anderen Kapitalanlagen mit 164,2 Mio. € rund 10 Mio. € unter dem Vorjahreswert (174,3 Mio. €). Darin sind Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unter-

nehmen in Höhe von 105,2 Mio. € (Vorjahr 103,6 Mio. €) enthalten. Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen wurden in Höhe von 3,0 Mio. € (Vorjahr 2,5 Mio. €) realisiert, Zuschreibungen wurden in Höhe von 4,9 Mio. € (Vorjahr 10,0 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 16,0 Mio. € höher ausgefallen als im Vorjahr (12,5 Mio. €). Maßgeblich hierfür waren insbesondere die Abschreibungen auf Kapitalanlagen, die mit 11,5 Mio. € über dem Vorjahr (9,8 Mio. €) lagen. Aber auch die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen stiegen auf 1,4 Mio. € (Vorjahr 0,1 Mio. €). Die Aufwendungen aus Verlustübernahme betragen 0,4 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €).

Per Saldo ergab sich ein unter dem Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 148,2 Mio. € (Vorjahr 161,9 Mio. €).

### Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags betrug – 32,0 Mio. € (Vorjahr – 27,0 Mio. €). Der Mehraufwand resultierte im Wesentlichen aus Nachzahlungszinsen, die im Zuge der laufenden steuerlichen Betriebsprüfung zurückgestellt wurden.

### Steueraufwand

Als Organträgerin im Rahmen einer gewerbe- und körperschaftsteuerlichen Organschaft übernimmt die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG den entsprechenden Steueraufwand der Organgesellschaften.

### Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Auf Grund des deutlich verbesserten versicherungstechnischen Ergebnisses erhöhte sich der Jahresüberschuss auf 51,3 Mio. € (Vorjahr 38,0 Mio. €) und wird als Bilanzgewinn ausgewiesen.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, vom Bilanzgewinn 15,0 Mio. € an den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. auszuschütten und die verbleibenden 36,3 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 68,1 Mio. € (Vorjahr 121,3 Mio. €). Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

#### Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine sehr hohe Überdeckung gegeben. Die Eigenmittel beliefen sich auf 991,8 Mio. € (Vorjahr 955,7 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 36,6 Mio. € (Vorjahr 30,4 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 2013, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2012, 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 2013 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)	1.650.726	1.587.882	62.844
Depotforderungen	202.897	184.558	18.339
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	24.936	16.441	8.495
Sonstige Forderungen	185.690	216.851	- 31.161
Übrige Aktiva	17.186	18.516	- 1.330
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.081.435</b>	<b>2.024.248</b>	<b>57.187</b>
Eigenkapital	1.012.089	975.788	36.301
Versicherungstechnische Rückstellungen f.e.R.	414.885	378.545	36.340
Andere Rückstellungen	526.840	579.013	- 52.173
Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	-	1.500	- 1.500
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	113.329	83.860	29.469
Sonstige Verbindlichkeiten	13.889	5.063	8.826
Rechnungsabgrenzungsposten	403	479	- 76
<b>Gesamtkapital</b>	<b>2.081.435</b>	<b>2.024.248</b>	<b>57.187</b>

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 109,7 Mio. € (Vorjahr 107,8 Mio. €) Forderungen aus Gewinnabführungen. Die restlichen Forderungen resultierten überwiegend aus der Liquiditätsverrechnung innerhalb der DEVK-Gruppe.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Mitarbeiterzufriedenheit

Für die DEVK ist die Meinung ihrer Mitarbeiter wichtig. So wurde in 2012 zum ersten Mal eine Befragung aller Mitarbeiter, unter anderem zur Mitarbeiterzufriedenheit, durchgeführt. Hieran haben sich 80 % aller Mitarbeiter beteiligt. Anschließend wurden in über 200 Workshops Verbesserungsmaßnahmen erarbeitet, an deren Umsetzung jetzt im Unternehmen gearbeitet wird. Die Mitarbeiterbefragung soll alle zwei Jahre durchgeführt werden. In 2014 werden die Mitarbeiter im April/Mai befragt.

## 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 2014 rechnen wir mit einem Beitragszuwachs von rund 5 %. Nach dem besonders hohen Bruttoschadenaufwand in 2013, gehen wir für 2014 von einem leichten Rückgang aus. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erwarten wir deshalb für 2014 in der versicherungstechnischen Rechnung eine deutliche Verbesserung auf über 10 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 Ergebnis in einer Größenordnung von – 5 Mio. € bis – 10 Mio. € aus.

Die meisten Frühindikatoren weisen aktuell auf eine Fortsetzung der langsamen Konjunkturerholung der Weltwirtschaft in 2014 hin. Konjunkturlokomotive sind dabei die USA. Die FED wird, bei einer entsprechend besseren Konjunkturlage im Laufe des Jahres, ihr Anleihe-Aufkaufprogramm – wie angekündigt – schrittweise weiter reduzieren. Unserer Meinung nach wird die FED die Zinsen in 2014 aber noch nicht anheben. Die Änderung der US-Geldpolitik könnte sich jedoch als zusätzliche Belastung für die Schwellenländer erweisen. Die Mittelrückflüsse führen derzeit – neben Rückgängen auf den heimischen Renten- und Aktienmärkten – zu starken Währungsverlusten der jeweiligen Währungen. Dadurch ergeben sich zwar Spielräume auf der Exportseite, jedoch steht weniger Kapital für Investitionen zur Verfügung. Eine anhaltende Wachstumsschwäche in diesen Ländern würde die gesamte Weltwirtschaft beeinträchtigen.

Die vergangenen Jahre waren geprägt von der Finanz- und Staatsschuldenkrise. Nach den Aussagen von Mario Draghi, dass die EZB alles unternehmen werde, um den Euro zu schützen, sind im vergangenen Jahr die Themen Staatsverschuldung und Euro-Zusammenbruch stark in den Hintergrund gerückt. Die Verschuldungssituation – insbesondere in den PIIGS-Staaten – wird sich tendenziell aber weiter verschlechtern, da das Wachstum nicht hoch genug ist, um ausreichende Steuereinnahmen zu generieren und so letztendlich die Verschuldung zu reduzieren.

Voraussetzung für die Gesundung Eurolands ist somit unverändert ein niedriges Zinsniveau, an dem sowohl die Staaten als auch die EZB ein hohes Interesse haben. Jede neue Krisensituation an den Weltkapitalmärkten wird zu einer erneut steigenden Nachfrage nach deutschen Bundesanleihen mit in der Folge fallenden Renditen führen. Deshalb rechnen wir nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase.

Für die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 geringere Zuschreibungen und tendenziell auch niedrigere Erträge aus Gewinnabführungsverträgen. Zum Teil ausgeglichen werden könnte dies durch eine geringere Abschreibungsbelastung. Voraussetzung hierfür sind stabile Finanzmärkte.

Insgesamt rechnen wir für 2014 mit einem leicht über 100 Mio. € liegenden Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit.

## Chancenbericht

Infolge der guten Ratingeinstufungen sind die Wachstumschancen als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt nach wie vor gut, da für viele Geschäftspartner ein solches Rating Voraussetzung für einen Geschäftsabschluss ist. Nach unserer Auffassung besteht weiterhin ein starker Bedarf nach einem Partner mit traditionellem Marktauftritt, der zudem noch aus dem Umfeld der Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit kommt. Diese Nachfrage besteht nicht nur in Deutschland, sondern in den meisten europäischen Ländern.

## Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die 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 %
2004	62,7	2009	73,5
2005	60,4	2010	72,6
2006	61,6	2011	70,8
2007	66,1	2012	68,2
2008	68,7	2013	72,6

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 deren Rating berücksichtigt.

#### Abwicklungsergebnis f.e.R. in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
2004	32,5	2009	- 15,9
2005	7,1	2010	1,2
2006	11,3	2011	2,2
2007	7,2	2012	2,8
2008	10,0	2013	13,7

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 2013 betrug ihr Volumen 53,6 Mio. € (Vorjahr 48,8 Mio. €).

#### Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 24,9 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner bei Standard & Poor's gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AAA+	0,01
AA	0,75
AA-	1,81
A+	3,92
A	0,57
A-	1,58
BBB+	0,18
BBB	0,31
BBB pi	1,20
BBB-	0,04
ohne Rating	14,56

#### 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.

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 2013 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 749,0 Mio. €. Insgesamt 346,8 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 281,3 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 16,0 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 2,9 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. - 46,1 Mio. € bzw. 50,8 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 könnten.

Unsere Zinsanlagen erfolgen überwiegend in Pfandbriefen und Schuldscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen investiert. Der Anteil der Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 3 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2013 – auf Grund von attraktiven Risikoauschlägen und Diversifikationsaspekten – 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 9 % in Staatspapieren, 3 % in Unternehmensanleihen und 34 % in Wertpapieren und Anlagen von Kreditinstituten und anderen Finanzdienstleistern im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert. Investitionen bei Kreditinstituten unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetz-

lichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetz.

Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	56,4 %	(45,3 %)
A	25,9 %	(36,6 %)
BBB	12,0 %	(13,3 %)
BB und schlechter	5,7 %	(4,8 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft verbesserte sich gegenüber dem Vorjahr im Bereich AA und besser. Wir werden weiterhin bei Neu- und Wiederanlagen 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 44,16 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2013 positiv entwickelt. Wir erwarten weiterhin eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben. 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 merklich 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 64,1 Mio. € in indirekte Mandate investiert. Davon sind 48,3 Mio. € über Grundstücksbeteiligungen und 15,8 Mio. € über Immobilienfonds angelegt.

In Analogie zur Schaden-/Unfallversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Kunden eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für die Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

### **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 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.

### **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 führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Köln, 17. April 2014

### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Rüßmann**

**Zens**

## Anlage zum Lagebericht

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszweige

#### In Rückdeckung übernommenes Geschäft

##### Lebensversicherung

##### Krankenversicherung

Krankentagegeldversicherung  
Krankenhaustagegeldversicherung  
Reisekrankenversicherung

##### Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung  
Kraftfahrtunfallversicherung  
Reiseunfallversicherung

##### Haftpflichtversicherung

Allgemeine Haftpflichtversicherung  
Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung  
Reisehaftpflichtversicherung

##### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

##### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung  
Fahrzeugteilversicherung

##### Rechtsschutzversicherung

##### Feuer- und Sachversicherungen

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

##### Einheitsversicherung

##### Sonstige Versicherungen

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

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2013

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		255.573	232
II. geleistete Anzahlungen		<u>160.123</u>	33
		<b>415.696</b>	265
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	650.660.291		583.658
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.575.000		4.282
3. Beteiligungen	<u>36.696.773</u>		43.564
		689.932.064	631.504
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	218.855.401		206.237
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	322.442.773		239.160
3. Sonstige Ausleihungen	389.354.162		436.392
4. Einlagen bei Kreditinstituten	-		45.000
5. Andere Kapitalanlagen	<u>30.141.655</u>		29.589
		960.793.991	956.378
III. Depotforderung aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		<u>202.896.542</u>	184.558
		<b>1.853.622.597</b>	1.772.440
<b>C. Forderungen</b>			
I. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		24.936.089	16.441
davon:			
an verbundene Unternehmen: 611.906 €			282
II. Sonstige Forderungen		<u>185.689.743</u>	216.851
davon:			
an verbundene Unternehmen: 159.516.199 €			233.292
		<b>210.625.832</b>	186.853
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
- Sachanlagen und Vorräte		<b>140.776</b>	128
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		16.325.064	17.703
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>304.788</u>	420
		<b>16.629.852</b>	18.123
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>2.081.434.753</b>	2.024.248

<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		306.775.129	306.775
II. Kapitalrücklage		193.747.061	193.747
III. Gewinnrücklagen			
– andere Gewinnrücklagen		460.266.246	437.266
IV. Bilanzgewinn		<u>51.300.000</u>	38.000
		<b>1.012.088.436</b>	975.788
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	13.458.941		10.317
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>103.355</u>		117
		13.355.586	10.200
II. Deckungsrückstellung		182.792.200	173.818
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	254.239.937		212.307
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>89.371.591</u>		66.803
		164.868.346	145.504
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		6.181	–
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		53.582.864	48.783
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	488.365		478
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>208.156</u>		238
		<u>280.209</u>	240
		<b>414.885.386</b>	378.545
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		424.042.063	399.354
II. Steuerrückstellungen		88.437.506	169.772
III. Sonstige Rückstellungen		<u>14.360.630</u>	9.887
		<b>526.840.199</b>	579.013
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
			– 1.500
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		113.328.803	83.860
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 47.212.544 €			39.971
II. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>13.888.822</u>	5.063
davon:			
aus Steuern: 1.182.171 €			1.182
gegenüber verbundenen Unternehmen: 365.445 €			216
		<b>127.217.625</b>	88.923
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>403.107</b>	479
<b>Summe der Passiva</b>		<b>2.081.434.753</b>	2.024.248

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	349.522.651			290.568
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	129.141.969			101.933
		220.380.682		188.635
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 3.141.503			- 3.951
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 14.037			97
		<u>- 3.155.540</u>		- 3.854
			<b>217.225.142</b>	184.781
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			<b>7.015.571</b>	6.738
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			-	14
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	204.874.942			165.713
bb) Anteil der Rückversicherer	66.521.448			59.394
		138.353.494		106.319
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	41.932.746			24.340
bb) Anteil der Rückversicherer	- 22.568.639			- 4.698
		<u>19.364.107</u>		19.642
			<b>157.717.601</b>	125.961
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 7.404.748		- 5.370
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 40.176</u>		143
			<b>- 7.444.924</b>	- 5.227
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>6.181</b>	-
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		86.341.651		67.958
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>28.896.883</u>		24.308
			<b>57.444.768</b>	43.650
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>959.468</b>	48.037
9. Zwischensumme			<b>667.771</b>	- 31.342
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>- 4.799.747</b>	- 22.499
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>- 4.131.976</b>	- 53.841
Übertrag:			- 4.131.976	- 53.841



Posten			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:			- 4.131.976
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Erträge aus Kapitalanlagen			
a) Erträge aus Beteiligungen	2.657.962		4.475
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 1.111.867 €			2.107
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	48.457.376		53.853
davon:			
aus verbundenen Unternehmen: 3.807.177 €			3.203
c) Erträge aus Zuschreibungen	4.865.816		9.958
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	3.036.538		2.494
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	105.181.775		103.562
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen		164.199.467	174.342
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	2.764.329		2.307
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	11.475.855		9.758
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	1.402.050		96
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme	365.445		294
		16.007.679	12.455
		148.191.788	161.887
3. Technischer Zinsertrag		7.015.571	6.738
		<b>141.176.217</b>	155.149
4. Sonstige Erträge		45.283.682	17.054
5. Sonstige Aufwendungen		70.283.893	37.340
		<b>- 25.000.211</b>	<b>- 20.286</b>
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>112.044.030</b>
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		58.178.410	43.020
8. Sonstige Steuern		2.565.620	2
<b>9. Jahresüberschuss/Bilanzgewinn</b>			<b>60.744.030</b>
			<b>38.000</b>

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen planmäßig abgeschrieben. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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

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

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

Die **Schwankungsrückstellung** wurde nach der Anlage zu § 29 RechVersV berechnet. Der **Schwankungsrückstellung ähnliche Rückstellungen** für übernommene Pharma- und Terrorrisiken wurden unter Beachtung des § 30 Abs. 1 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 Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck.

Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

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

Die **Steuerrückstellungen** und **sonstigen Rückstellungen** bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und sind für das laufende Geschäftsjahr in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft** wurden mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

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

Die **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 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	232	84	-	-	-	60	256
2. geleistete Anzahlungen	33	127	-	-	-	-	160
3. Summe A.	265	211	-	-	-	60	416
<b>B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	583.658	68.502	-	1.500	-	-	650.660
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	4.282	69.096	-	70.803	-	-	2.575
3. Beteiligungen	43.564	7	-	2.436	-	4.438	36.697
4. Summe B.I.	631.504	137.605	-	74.739	-	4.438	689.932
<b>B.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	206.237	38.334	-	23.847	4.644	6.513	218.855
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	239.160	86.560	-	2.974	221	524	322.443
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	115.500	-	-	-	-	-	115.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	262.626	-	-	41.025	-	-	222.503
c) übrige Ausleihungen	58.266	8.280	-	15.195	-	-	51.351
4. Einlagen bei Kreditinstituten	45.000	-	-	45.000	-	-	-
5. Andere Kapitalanlagen	29.589	2.322	-	1.769	-	-	30.142
6. Summe B.II.	956.378	136.398	-	129.810	4.865	7.037	960.794
<b>insgesamt</b>	<b>1.588.147</b>	<b>274.214</b>	<b>-</b>	<b>204.549</b>	<b>4.865</b>	<b>11.535</b>	<b>1.651.142</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Wir haben Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2013 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	650.660.291	1.374.285.226
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.575.000	3.066.753
3. Beteiligungen	36.696.773	39.427.452
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	218.855.401	262.096.043
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	322.442.773	343.042.341
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	115.500.000	129.834.455
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	222.502.767	237.756.891
c) übrige Ausleihungen	51.351.395	52.019.027
4. Andere Kapitalanlagen	30.141.655	33.147.216
<b>insgesamt</b>	<b>1.650.726.055</b>	<b>2.474.675.404</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.535.226.055	2.344.840.949
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	281.295.245	297.283.254

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 9,7 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, Zero-Bonds und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen erfolgte bei der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, der DEVK Krankenversicherungs-AG, der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, der DEVK Asset Management GmbH, 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 und die HYBIL B.V. 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 Rendite-Struktur-Kurve 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	79.820	76.962
sonstige Ausleihungen	25.817	18.981

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. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	5.235	243	94
	Short-Call-Optionen	1.400	47	61
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	15.000	-	274

Bewertungsmethode

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

Vorkäufe: eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

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

Anlageziel	Ausschüttung Tsd. €	Zeitwert Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktiefonds	2.467	138.056	13.671	
Rentenfonds	744	23.692	-	
Immobilienfonds	672	17.596	1.840	einmal monatlich bis 50 Tsd. €

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	326.794.560	–
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs- AG, Köln	21.000.000	100,00	100,00	36.563.459	–
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	100,00	16.177.128	–
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	8.000.000	100,00	51,00	102.964.493	84.191
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	5.000.000	100,00	51,00	12.273.766	20.000
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	20.000.000	51,00	51,00	149.000.000	–
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	26.491	318
DEVK Asset Management GmbH, Köln	750.000	100,00	100,00	750.000	–
DEVK Beta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	34.845	398
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg, (L) <sup>2</sup>	154.031.000	68,00	42,32	154.859.461	835.019
DEVK Gamma GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.144	310
DEVK Omega GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.184.536	274
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	55,00	47,65	151.577.222	10.873.052
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.864.377	270
DEVK Service GmbH, Köln	260.000	74,00	74,00	1.470.379	–
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Coesfeld	25.000	100,00	51,00	26.367	834
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	24.807	761
DEVK Web-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	25.000	–
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	51,00	775.000	188.675
DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln	50.000	100,00	100,00	51.527	630
Assistance Service GmbH, Coesfeld	52.000	100,00	100,00	3.560.508 <sup>1</sup>	– 1.112.315
DEREIF Immobilien 1 S.a.r.l., Luxemburg, (L)	250.000	100,00	42,32	1.881.556	– 318.444
DEREIF Paris 6, rue Lammenais, S.C.I., Yutz, (F)	768.220	100,00	42,32	5.700.208	– 1.972.992
DEREIF Paris 9, chemin du Cornillon Saint-Denis, S.C.I., Yutz, (F)	637.810	100,00	42,32	6.373.394	4.294
DEREIF Paris 37–39, rue d'Anjou, Yutz, (F)	1.145.850	100,00	42,32	9.367.793	– 2.081.707
German Assistance Versicherung AG, Coesfeld	1.462.500	100,00	100,00	3.194.329	–
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Köln	375.000	100,00	51,00	356.023	–
HYBIL B.V., Venlo (NL)	400.000	80,00	75,10	56.798.568	4.050.957
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	60,00	50,20	29.847.361	2.412.653
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	32.402	96
Lieb' Assur S.A.R.L., Nîmes (F)	250.000	100,00	100,00	303.860	20.382
Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln	5.200.000	45,00	45,00	7.846.376	2.646.376
OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Köln	525.000	100,00	100,00	756.376 <sup>1</sup>	1.136.461
Reisebüro Frenzen GmbH, Köln	25.000	52,00	52,00	375.371	72.013
SADA Assurances S.A., Nîmes (F)	24.721.000	100,00	100,00	16.887.518	1.086.698
	GBP			GBP	GBP
DEREIF London Eastcheap Court S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	42,32	6.407.978	– 1.501.383
DEREIF London 10, St. Bride Street S.a.r.l., Luxemburg, (L)	21.250	100,00	42,32	6.670.977	– 543.756
	SEK			SEK	SEK
DEREIF Malmö, Kronan, (S)	100	100,00	42,32	19.023	1.015

<sup>1</sup> nicht durch Vermögenseinlage gedeckter Fehlbetrag

<sup>2</sup> Basis Teilkonzernabschluss

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



### Zu Aktiva B.II.

---

#### Sonstige Kapitalanlagen

Die **übrigen Ausleihungen** beinhalten ausschließlich Namensgenussscheine.

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

### Zu Aktiva E.II.

---

#### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen	240.858 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	<u>63.930 €</u>
	<b>304.788 €</b>

### Zu Passiva A.I.

---

#### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital in Höhe von 306.775.129 € ist in 120 Mio. auf den Namen lautende Stückaktien eingeteilt.

### Zu Passiva A.III.

---

#### Gewinnrücklagen

– andere Gewinnrücklagen	
Stand 31.12.2012	437.266.246 €
Zuführung	<u>23.000.000 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>460.266.246 €</b>

### Zu Passiva F.

---

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	<b>403.107 €</b>
---	------------------

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

<b>in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Leben	14.143	12.124
– Schaden/Unfall	335.380	278.444
<b>insgesamt</b>	<b>349.523</b>	<b>290.568</b>

<b>Provision und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen</b>		
	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	312	306
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	240	134
<b>insgesamt</b>	<b>552</b>	<b>440</b>

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 327.049 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 169.599 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung von 2.205.873 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 156.690 €.

## 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 20,1 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 14,0 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 6,6 Mio. € aus offenen Short-Optionen und 15,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen.

### Allgemeine Angaben

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 17. April 2014

### Der Vorstand

**Gieseler**

**Rußmann**

**Zens**

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

---

Wir haben den Jahresabschluss -- bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang -- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013 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 25. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

<b>Dr. Hübner</b>	<b>Offizier</b>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, der damit festgestellt ist.

Der Aufsichtsrat schließt sich dem Vorschlag des Vorstands über die Verwendung des Bilanzgewinns 2013 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, 13. Mai 2014

### 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

**Ralf Gajewski**

Berlin

Stellv. Gruppenleiter KKC  
(Kunden-Kompetenz-Center)  
DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion Berlin  
(bis 16. Mai 2013)

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des  
Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Norbert Quitter**

Nidderau

Stellv. Bundesvorsitzender der  
Gewerkschaft Deutscher  
Lokomotivführer  
(ab 16. Mai 2013)

**Dr. Karl-Friedrich Rausch**

Weiterstadt

Vorstand Transport und Logistik  
DB Mobility Logistics AG  
(bis 16. Mai 2013)

**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

Stellv. Vorsitzende der Eisenbahn-  
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

**Manfred Schell**

Aachen

Bundesvorsitzender der  
Gewerkschaft Deutscher  
Lokomotivführer i.R.  
(bis 16. Mai 2013)

**Andrea Tesch**

Zittow

Stellv. Gruppenleiterin Sach/HU-  
Betrieb und Spartenreferentin  
SHU DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion Schwerin  
(bis 16. Mai 2013)

**Eckhard Zinke**

Flensburg

Präsident des  
Krafftfahrt-Bundesamtes

### Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

**Engelbert Faßbender**

Hürth

**Bernd Zens**

Königswinter

**Dr. Veronika Simons**

Walluf

Stellv. Vorstandsmitglied  
(ab 1. Januar 2014)

## Beirat

### Rudi Schäfer

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

### Heiko Büttner

München  
Geschäftsführer Personal DB Vertrieb GmbH

### 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.

### Gottfried Geisel

Wiesbaden  
Fachbereichsleiter der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG) i.R.

### Götz Grauert

Oberhausen  
Vorsitzender des Verbands Deutscher Bahnhofsbuchhändler e.V.

### Helmut Jeck

Ludwigshafen  
Verbandsvorsitzender VDEF  
Verbandsgeschäftsstelle

### Bernhard Kessel

München  
Vorsitzender des Teilkonzernbetriebsrates (Schiene)  
Veolia Verkehr GmbH

### Günther Köhnke

Rotenburg  
Regionalleiter Finanzen und Controlling DB Regio AG

### Wilhelm Lindenberg

Hannover  
Vorstand Betrieb und Personal üstra Hannoversche Verkehrsbetriebe AG

### Rolf G. Lübke

Frankfurt am Main  
Vorsitzender der Geschäftsführung DB Fuhrpark Service GmbH

### Wilfried Messner

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

### Egbert Meyer-Lovis

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

### Silvia Müller

Berlin  
Geschäftsführerin Fonds soziale Sicherung und Wertguthaben e.V.

### 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

### Peter Rahm

Crailsheim  
Vorsitzender des Gesamtbetriebsrates DB Kommunikationstechnik GmbH

### Karlheinz Reindl

Baldham  
Vorsitzender des Vorstandes UNION Deutscher Bahnhofsbetriebe

### Marion Rövekamp

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

### Lars Scheidler

Berlin  
Bereichsleiter der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

### Andreas Springer

Berlin  
Vorstand Personal/Operations DB Station & Service AG

### Bernd Sülz

Berlin  
Geschäftsführer Personal DB Fahrzeuginstandhaltung GmbH

### Hans-Otto Umlandt

Oesterdeichstrich  
Rechtsanwalt

### Oliver Wolff

Düsseldorf  
Hauptgeschäftsführer und Geschäftsführendes Präsidiumsmitglied Verband Deutscher Verkehrsunternehmen (VDV)

### Margarete Zavoral

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

### Yvonne Zimmermann

Hamburg  
Mitglied des Vorstandes Sparda-Bank Hamburg eG

## Lagebericht

---

### Grundlagen des Unternehmens

#### Geschäftsmodell des Unternehmens

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 1.200 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

### Gesamt- und versicherungswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euros gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,16 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

Nach dem vorläufigen Ergebnis des GDV sind die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung gegenüber dem Vorjahr um 3 % gestiegen. Die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) erhöhte sich wegen einer Vielzahl witterungsbedingter Schäden auf rund 102 % (Vorjahr 97,2 %). Die Ertragsituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung wurden erneut branchenweit Preiserhöhungen vorgenommen. Wie im Vorjahr wird für 2013 ein Beitragszuwachs um 5,4 % ausgewiesen. Die Combined Ratio stieg auf 104 % (Vorjahr 102,6 %).

### Geschäftsverlauf

Der Gesamtbestand stieg im Geschäftsjahr nach der Anzahl der Verträge um 1,0 % auf 7.370.853 Verträge (Vorjahr 7.300.323). Hierbei wurden die Risiken der Kraftfahrthaftpflicht-, der Fahrzeugvoll- und der Fahrzeugteilversicherung einzeln gezählt. Die Mopedversicherungen blieben unberücksichtigt.

Die gebuchten Bruttobeiträge sind mit +5,1 % stärker gestiegen als im Vorjahr erwartet (Prognose: 3 % bis 4 %). Hierzu haben die Prämienanpassungen in der Kraftfahrtversicherung maßgeblich beigetragen. Auch die Gebäudeversicherung konnte mit +12,3 % kräftig zulegen.

Wie erwartet erreichte das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R vor Veränderung der Schwankungsrückstellung mit 24,4 Mio. € nicht das Vorjahresniveau (37,6 Mio. €). Dies ist insbesondere auf stark gestiegene Schadenaufwendungen zurückzuführen. Statt der in Aussicht gestellten Entnahme aus der Schwankungsrückstellung wurden dieser per Saldo 6,8 Mio. € zugeführt (Vorjahr 5,7 Mio. €). Insbesondere waren Zuführungen in Kraftfahrthaftpflicht und im Bereich des in Rückdeckung übernommenen Geschäfts vorzunehmen.

Das Kapitalanlageergebnis, für das ein absolutes Ergebnis auf gleichbleibendem Niveau prognostiziert wurde, fiel mit 82,9 Mio. € (Vorjahr 65,2 Mio. €) deutlich besser aus. Zurückzuführen ist dies auf Mehrerträge im Bereich der verzinslichen Wertpapiere, höhere Zuschreibungen sowie gestiegene Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen.

Nach Steuern ergab sich eine Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in Höhe von 92,3 Mio. € (Vorjahr 88,9 Mio. €). Die im letzten Lagebericht genannte Untergrenze von 80 Mio. € wurde damit deutlich übertroffen.

Angesichts der witterungsbedingten schlechten Schadenentwicklung erreicht die Gewinnabführung damit ein zufriedenstellendes Niveau.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnische Rechnung	17.623	31.882	- 14.259
Ergebnis aus Kapitalanlagen	82.872	65.239	17.633
Sonstiges Ergebnis	- 7.501	- 7.452	- 49
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>92.994</b>	<b>89.669</b>	<b>3.325</b>
Steuern	733	811	- 78
Gewinnabführung	92.261	88.858	3.403
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die **gebuchten Bruttobeiträge** der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erhöhten sich um 5,1 % auf 1.087,6 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 5,1 % auf 921,1 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. stiegen um 6,3 % auf 692,6 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 75,2 % (Vorjahr 74,3 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. fiel mit 21,7 % höher aus als im Vorjahr (21,2 %).

2013 war ein schadenreiches Jahr. Das Juni-Hochwasser in Süd- und Ostdeutschland sowie mehrere Sturm- und Hagelereignisse haben zu einem starken Anstieg der Bruttoaufwendungen für Geschäftsjahresschäden (+8,3 %) beigetragen. Außerdem fielen die Gewinne aus der Abwicklung von Vorjahresschäden etwas niedriger aus als im Vorjahr (- 4,1 %). In der Folge sind die **Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle** überproportional zur Beitragseinnahme gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto erhöhte sich auf 75,2 % (Vorjahr 71,8 %).

Die **Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb** nahmen gegenüber dem Vorjahr (215,0 Mio. €) um 7,1 % auf 230,3 Mio. € zu. Hauptwachstumstreiber waren Bestands- und Abschlussprovisionen, Personalkosten inkl. Altersversorgung, Werbeaufwand sowie höhere Provisionen im Bereich des in Rückdeckung übernommenen Geschäfts.

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 6,8 Mio. € (Vorjahr 5,7 Mio. €) ergab sich ein **versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.** in Höhe von 17,6 Mio. € (Vorjahr 31,9 Mio. €).

### Unfallversicherung

Bei der Unfallversicherung fassen wir die Allgemeine Unfallversicherung sowie die Kraftfahrtsunfallversicherung zusammen. Der Bestand in der Unfallversicherung erhöhte sich auf 882.437 Verträge (Vorjahr 865.456 Verträge). Die Bruttobeiträge stiegen im Vergleich zu 2012 um 3,9 % auf 91,0 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 7,7 Mio. € (Vorjahr 12,8 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung wuchs auf 1.151.395 Verträge (Vorjahr 1.134.385 Verträge). Gestützt durch das Bestandswachstum verzeichneten die Bruttobeiträge einen Anstieg um 1,8 % auf 78,5 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. € Zuführung) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 21,9 Mio. € (Vorjahr 21,1 Mio. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.024.704 Verträge (Vorjahr 1.996.607 Verträge). Hinzu kamen 178.761 Mopedverträge. Auf Grund des Bestandswachstums und vorgenommener Beitragsanpassungen nahmen die Bruttoprämieneinnahmen im Vergleich zum Vorjahr um 4,7 % auf 421,5 Mio. € zu. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,9 Mio. € (Vorjahr 0,7 Mio. €) lag das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. bei – 9,4 Mio. € (Vorjahr – 8,2 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Bei den sonstigen Kraftfahrtversicherungen, hierunter betrachten wir die Fahrzeugvoll- und die Fahrzeugteilversicherung, betrug die Anzahl der Risiken 1.593.723 (Vorjahr 1.601.315 Verträge). Zusätzlich befanden sich 30.361 Fahrzeugteilversicherungen für Mopeds im Bestand. Die Bruttobeiträge (inklusive Moped) nahmen um 5,2 % auf 270,9 Mio. € zu. Trotz einer gegenüber dem Vorjahr gesunkenen Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €) war das versicherungstechnische Ergebnis mit – 3,4 Mio. € (Vorjahr – 1,1 Mio. €) rückläufig.

### Feuer- und Sachversicherung

Zum Ende des Geschäftsjahres 2013 ergab sich für die Feuer- und Sachversicherungen insgesamt ein Bestand von 1.717.417 Verträgen (Vorjahr 1.700.880 Verträge). Die Bruttobeiträge nahmen um 7,6 % auf 213,8 Mio. € kräftig zu. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,2 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €) verringerte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf – 0,5 Mio. € (Vorjahr 10,4 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung konnte der Bestand auf 890.999 Verträge (Vorjahr 883.046 Verträge) vergrößert werden. Die Bruttobeiträge stiegen von 83,8 Mio. € auf 86,6 Mio. € (+3,4 %). Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich auf 12,1 Mio. € (Vorjahr 12,0 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung waren Ende des Jahres 359.366 Verträge (Vorjahr 349.984 Verträge) im Bestand. Die Bruttobeiträge stiegen auf 104,7 Mio. € (Vorjahr 93,2 Mio. €). Das entspricht einem erfreulichen Zuwachs von 12,3 %. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,1 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 13,2 Mio. € (Vorjahr – 5,0 Mio. €).

Zum 31. Dezember 2013 waren in den sonstigen Zweigen der Feuer- und Sachversicherung 467.052 Verträge (Vorjahr 467.850 Verträge) im Bestand. Die Prämieinnahmen stiegen um 3,8 % auf 22,5 Mio. €. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,1 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. 0,6 Mio. € (Vorjahr 1,7 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 11,9 Mio. € erzielt (Vorjahr 11,2 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,9 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. auf 1,4 Mio. € (Vorjahr – 3,1 Mio. €).

### **Kapitalanlageergebnis**

Das Kapitalanlageergebnis hat sich gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert. Neben der positiven Aktienmarktentwicklung haben Zinsnachzahlungen und Umstrukturierungen von Beteiligungen zu positiven Einmaleffekten geführt.

Die Kapitalerträge beliefen sich auf 101,9 Mio. € (Vorjahr 95,7 Mio. €). Neben den laufenden Erträgen wurden Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 17,9 Mio. € (Vorjahr 11,8 Mio. €) und Erträge aus Zuschreibungen in Höhe von 4,4 Mio. € (Vorjahr 8,4 Mio. €) erzielt.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen verringerten sich gegenüber dem Vorjahr (30,4 Mio. €) deutlich auf 19,0 Mio. €.

Per Saldo ergaben sich im Netto-Kapitalanlageergebnis 82,9 Mio. € nach 65,2 Mio. € im Vorjahr.

### **Sonstiges Ergebnis**

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags betrug wie im Vorjahr – 7,5 Mio. €.

### Steueraufwand

Auf Grund des in 2002 geschlossenen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurde eine körperschaft- und gewerbesteuerliche Organschaft hergestellt. Der Organträger hat auf eine das Einkommen der Organgesellschaft mindernde steuerliche Konzernumlage verzichtet, da das Ergebnis in voller Höhe im Rahmen des Gewinnabführungsvertrags abgeführt wird. Steuern vom Einkommen und Ertrag resultierten in Höhe von 425 Tsd. € (Vorjahr 459 Tsd. €) ausschließlich aus ausländischen Quellensteuern.

### Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Das Ergebnis vor Gewinnabführung verbesserte sich auf 92,3 Mio. € (Vorjahr 88,9 Mio. €). Dieser Betrag wurde auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags 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 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 2013 beträgt die Umsatzrendite 10,6 % (Vorjahr 13,2 %).

### 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 Unternehmen 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 101,3 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (173,6 Mio. €) erwirtschaftet.

#### Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine sehr hohe Überdeckung gegeben. Die Eigenmittel beliefen sich auf 306,5 Mio. € (Vorjahr 287,2 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 155,6 Mio. € (Vorjahr 151,4 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 2013, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2012, 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 2013 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“.

Erneut hervorragend abgeschnitten haben der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beim Rating durch die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur. Im Februar 2014 wurden beide Unternehmen, wie bereits vierzehn Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

## Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	1.793.089	1.693.806	99.283
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	12.114	10.996	1.118
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	18.508	9.912	8.596
Sonstige Forderungen	72.474	67.448	5.026
Zahlungsmittel	242	204	38
Übrige Aktiva	61.164	59.773	1.391
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.957.591</b>	<b>1.842.139</b>	<b>115.452</b>
Eigenkapital	332.171	312.171	20.000
Versicherungstechnische Rückstellungen f.e.R.	1.350.607	1.266.656	83.951
Andere Rückstellungen	7.260	6.913	347
Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	75.118	78.382	- 3.264
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	88.483	77.180	11.303
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	1.511	3.452	- 1.941
Sonstige Verbindlichkeiten	101.037	96.399	4.638
Rechnungsabgrenzungsposten	1.404	986	418
<b>Gesamtkapital</b>	<b>1.957.591</b>	<b>1.842.139</b>	<b>115.452</b>

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

Das Eigenkapital unseres Unternehmens wurde durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG um 20,0 Mio. € erhöht.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt unserem Unternehmen in ihrem aktuellen Rating von Februar 2014 eine „sehr gute“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung waren unter anderem im November 2011 durchgeführte Kundebefragungen, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließen.

### Mitarbeiterzufriedenheit

Für die DEVK ist die Meinung ihrer Mitarbeiter wichtig. So wurde in 2012 zum ersten Mal eine Befragung aller Mitarbeiter, unter anderem zur Mitarbeiterzufriedenheit, durchgeführt. Hieran haben sich 80 % aller Mitarbeiter beteiligt. Anschließend wurden in über 200 Workshops Verbesserungsmaßnahmen erarbeitet, an deren Umsetzung jetzt im Unternehmen gearbeitet wird. Die Mitarbeiterbefragung soll alle zwei Jahre durchgeführt werden. In 2014 werden die Mitarbeiter im April/Mai befragt.

## 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 2014 rechnen wir mit einem Anstieg der Gesamtbeitragseinnahme um rund 6 %. Nachdem der Bruttoschadenaufwand in 2013 insbesondere witterungsbedingt um 10,0 % gestiegen ist, veranschlagen wir für 2014 lediglich einen Zuwachs von unter 2 %. Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erwarten wir in der versicherungstechnischen Rechnung ein positives Ergebnis im Bereich von 40 Mio. € bis 50 Mio. €. Nach Zuführungen zur Schwankungsrückstellung wird das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. nach derzeitiger Einschätzung zwischen 30 Mio. € und 40 Mio. € liegen.

Die meisten Frühindikatoren weisen aktuell auf eine Fortsetzung der langsamen Konjunkturerholung der Weltwirtschaft in 2014 hin. Konjunkturlokomotive sind dabei die USA. Die FED wird, bei einer entsprechend besseren Konjunkturlage im Laufe des Jahres, ihr Anleihe-Aufkaufprogramm – wie angekündigt – schrittweise weiter reduzieren. Unserer Meinung nach wird die FED die Zinsen in 2014 aber noch nicht anheben.

Die Änderung der US-Geldpolitik könnte sich jedoch als zusätzliche Belastung für die Schwellenländer erweisen. Die Mittelrückflüsse führen derzeit – neben Rückgängen auf den heimischen Renten- und Aktienmärkten – zu starken Währungsverlusten der jeweiligen Währungen. Dadurch ergeben sich zwar Spielräume auf der Exportseite, jedoch steht weniger Kapital für Investitionen zur Verfügung. Eine anhaltende Wachstumsschwäche in diesen Ländern würde die gesamte Weltwirtschaft beeinträchtigen.

Die vergangenen Jahre waren geprägt von der Finanz- und Staatsschuldenkrise. Nach den Aussagen von Mario Draghi, dass die EZB alles unternehmen werde, um den Euro zu schützen, sind im vergangenen Jahr die Themen Staatsverschuldung und Euro-Zusammenbruch stark in den Hintergrund gerückt. Die Verschuldungssituation – insbesondere in den PIIGS-Staaten – wird sich tendenziell aber weiter verschlechtern, da das Wachstum nicht hoch genug ist, um ausreichende Steuereinnahmen zu generieren und so letztendlich die Verschuldung zu reduzieren.

Voraussetzung für die Gesundung Eurolands ist somit unverändert ein niedriges Zinsniveau, an dem sowohl die Staaten als auch die EZB ein hohes Interesse haben. Jede neue Krisensituation an den Weltkapitalmärkten wird zu einer erneut steigenden Nachfrage nach deutschen Bundesanleihen mit in der Folge fallenden Renditen führen. Deshalb rechnen wir nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase.

Für die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein absolutes Ergebnis auf dem Niveau von 2012 (65,2 Mio. €). Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben.

Insgesamt rechnen wir für 2014 mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in einer Größenordnung von 80 Mio. € bis 100 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 aufgestellt.

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

Unser Preis-Leistungsverhältnis wurde 2013 im Rahmen der repräsentativen Versicherungsmarktstudie KUBUS von unseren Kunden mit hervorragend bewertet.

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 § 64a VAG 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 für eigene Rechnung in den letzten zehn Jahren.

#### Bilanzielle Schadenquote f.e.R.

Jahr	in %	Jahr	in %
2004	69,7	2009	77,3
2005	70,2	2010	78,1
2006	72,7	2011	77,1
2007	70,0	2012	74,3
2008	73,6	2013	75,2

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 in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
2004	12,8	2009	10,3
2005	10,1	2010	11,7
2006	8,9	2011	10,0
2007	11,3	2012	9,0
2008	10,5	2013	8,7

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2013 betrug ihr Volumen 153,9 Mio. € (Vorjahr 147,1 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, Versicherungsvermittlern und Rückversicherern.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 2,8 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 4,7 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,1 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 18,5 Mio. €. Hiervon entfielen allein 12,7 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 bei Standard & Poor's gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA-	0,32
A+	14,59
A	1,22
A-	0,65
BBB pi	0,11
ohne Rating	1,62

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

#### Zinsblock

Per 31. Dezember 2013 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 1,46 Mrd. €. Insgesamt 451,8 Mio. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 342,6 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 17,7 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 3,3 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 79,9 Mio. € bzw. 86,1 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.

Neben den Immobilienfinanzierungen in Höhe von 8 % im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen, erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Schulscheindarlehen. Darüber hinaus wurde auch in Unternehmensanleihen und in geringem Umfang in Asset Backed Securities (ABS) investiert. Der Anteil der Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 7 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 1,7 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2013 – auf Grund von attraktiven Risikoaufschlägen und Diversifikationsaspekten – 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 7 % in Staatspapieren, 7 % 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.

Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	55,7 %	(55,0 %)
A	28,4 %	(27,6 %)
BBB	10,9 %	(11,4 %)
BB und schlechter	5,0 %	(6,0 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft 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 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 48 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2013 positiv entwickelt. Wir erwarten weiterhin eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben. 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 tendenziell gestiegen. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 11,6 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

### Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 75,4 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 58,7 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und andere gewerbliche Immobilien. Auf den Direktbestand in Höhe von 16,7 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 0,2 Mio. €. In diesem Immobilienbestand sind zurzeit keine Risiken erkennbar.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen 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.

### **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 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.

### **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 führen und damit den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnte.

Köln, 17. April 2014

### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Faßbender**

**Dr. Simons**

**Zens**

## Anlage zum Lagebericht

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungszeige

#### Selbst abgeschlossenes Geschäft

##### Unfallversicherung

Allgemeine Unfallversicherung  
Kraftfahrtunfallversicherung

##### Haftpflichtversicherung

##### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

##### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Fahrzeugvollversicherung  
Fahrzeugteilversicherung

##### Feuer- und Sachversicherungen

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

##### 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 2013

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		23.199.880	19.685
II. geleistete Anzahlungen		<u>2.484.246</u>	5.253
		<b>25.684.126</b>	24.938
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		16.744.597	3.463
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	64.094.897		35.600
2. Beteiligungen	<u>32.607.004</u>		51.892
		96.701.901	87.492
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	300.728.659		325.288
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	362.394.618		200.504
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	149.545.585		169.754
4. Sonstige Ausleihungen	838.990.796		877.121
5. Andere Kapitalanlagen	<u>27.982.922</u>		30.184
		<u>1.679.642.580</u>	1.602.851
		<b>1.793.089.078</b>	1.693.806
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	11.961.423		10.732
2. Versicherungsvermittler	<u>152.667</u>		264
		12.114.090	10.996
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		18.507.947	9.912
an verbundene Unternehmen: 13.449.315 €			8.170
III. Sonstige Forderungen		<u>72.474.145</u>	67.448
davon:			88.356
an verbundene Unternehmen: 71.620.378 €			66.549
		<b>103.096.182</b>	
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		7.775.372	8.151
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		241.513	204
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>288.134</u>	192
		<b>8.305.019</b>	8.547
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		26.759.614	26.056
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>656.955</u>	436
		<b>27.416.569</b>	26.492
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>1.957.590.974</b>	1.842.139

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. bzw. B.III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 14.860.842,33 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

Köln, 16. April 2014

**Der Verantwortliche Aktuar | Weiler**

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

Köln, 16. April 2014

**Der Treuhänder | Krumpen**



<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		195.000.000	194.291
II. Kapitalrücklage		90.302.634	70.303
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage		383.469	383
2. andere Gewinnrücklagen		46.484.692	47.194
		<u>46.868.161</u>	47.577
		<b>332.170.795</b>	312.171
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag		9.403.480	8.221
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		<u>200.018</u>	212
		9.203.462	8.009
30.552			37
II. Deckungsrückstellung			
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag		1.489.260.457	1.392.874
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		<u>322.972.125</u>	300.977
		1.166.288.332	1.091.897
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		14.815.144	14.596
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		153.902.039	147.078
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag		6.734.143	5.398
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		<u>366.179</u>	358
		6.367.964	5.040
		<b>1.350.607.493</b>	1.266.657
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		6.973.273	6.663
II. Sonstige Rückstellungen		<u>286.264</u>	250
		<b>7.259.537</b>	6.913
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>75.118.452</b>	78.382
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern		88.455.205	77.179
2. Versicherungsvermittlern		<u>27.405</u>	-
		88.482.610	77.179
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.510.826	3.452
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 1.089.781 €			1.404
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>101.036.634</u>	96.399
davon:			
aus Steuern: 7.844.722 €			7.089
gegenüber verbundenen Unternehmen: 92.291.618 €			88.150
		<b>191.030.070</b>	177.030
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>1.404.627</b>	987
<b>Summe der Passiva</b>		<b>1.957.590.974</b>	1.842.139

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.087.637.664		1.034.706
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>165.298.772</u>		157.529
		922.338.892	877.177
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 1.182.687		- 690
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>- 12.288</u>		185
		<u>- 1.194.975</u>	- 505
		<b>921.143.917</b>	876.672
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.		<b>491.490</b>	422
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>1.114.751</b>	1.082
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	720.858.281		697.484
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>102.656.890</u>		95.212
		618.201.391	602.272
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	96.386.533		45.288
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>- 21.995.502</u>		3.833
		<u>74.391.031</u>	49.121
		<b>692.592.422</b>	651.393
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		6.118	6
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 1.405.249</u>	933
		<b>- 1.399.131</b>	939
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			
		<b>282.310</b>	53
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		230.320.762	214.986
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>30.429.508</u>	29.101
		<b>199.891.254</b>	185.885
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.		<b>4.137.172</b>	4.162
9. Zwischensumme		<b>24.447.869</b>	37.622
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<b>- 6.824.512</b>	- 5.740
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>17.623.357</b>	31.882
Übertrag:		17.623.357	31.882

Posten	€	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
Übertrag:				17.623.357	31.882
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>					
1. Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen		1.532.727			3.266
davon:					
aus verbundenen Unternehmen: 1.439.788 €					1.380
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen					
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	514.429				348
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	77.497.666				71.823
		78.012.095			72.171
c) Erträge aus Zuschreibungen		4.396.176			8.379
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		17.926.894			11.848
			101.867.892		95.664
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.776.754			2.727
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		11.483.942			27.543
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		5.735.683			154
			18.996.379		30.424
			82.871.513		65.240
3. Technischer Zinsertrag			1.950.850		1.912
				<b>80.920.663</b>	63.328
4. Sonstige Erträge			3.506.467		2.952
5. Sonstige Aufwendungen			9.056.172		8.492
				<b>- 5.549.705</b>	- 5.540
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				<b>92.994.315</b>	89.670
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			425.021		459
8. Sonstige Steuern			308.719		352
				<b>733.740</b>	811
9. Auf Grund einer Gewinnngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne				<b>92.260.575</b>	88.859
<b>10. Jahresüberschuss</b>				-	-

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

Die **Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Anschaffungskosten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden. Die kumulierte Amortisation wird laufzeitabhängig linear vereinnahmt.

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

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

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

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

Die in der Kinder-Unfallversicherung im Leistungsfall zu bildende **Deckungsrückstellung** wurde individuell unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten nach der prospektiven Methode ermittelt. Es wurde die Sterbetafel DAV 2007 HUR, 4,0 %, für Leistungsfälle vor dem 31. Dezember 2000 zu Grunde gelegt; Leistungsfälle, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2000 bis 31. Dezember 2003 eine Rückstellung zu bilden war, wurden mit 3,25 % bewertet. Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins in Höhe von 2,75 %, bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2007 bis 31. Dezember 2011 eine Rückstellung zu bilden war, wurden 2,25 % zu Grunde gelegt. In allen anderen späteren Fällen wurde ein Rechnungszins in Höhe von 1,75 % zu Grunde gelegt.

Die Bruttobeträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft wurden je Schadenfall einzeln ermittelt. Für unbekannte Spätschäden erfolgte die Bildung einer Rückstellung nach pauschalen Kriterien. In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierung berücksichtigt. Die Brutto-Rückstellungen für das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft wurden entsprechend den Aufgaben des Vorversicherers gebildet.

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

Bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2004 bis 31. Dezember 2006 eine Rückstellung zu bilden war, wurde ein Rechnungszins in Höhe von 2,75 %, bei Leistungsfällen, für die erstmals im Zeitraum 31. Dezember 2007 bis 31. Dezember 2011 eine Rückstellung zu bilden war, wurden 2,25 % zu Grunde gelegt. In allen anderen späteren Fällen wurde ein Rechnungszins in Höhe von 1,75 % zu Grunde gelegt.

Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

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

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

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

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

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

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

Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

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

Die **sonstigen Rückstellungen** sind für das laufende Geschäftsjahr gebildet, bemessen sich nach dem voraussichtlichen Bedarf und wurden in der Höhe angesetzt, die nach kaufmännischer Beurteilung notwendig war.

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

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

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

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

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

Der **technische Zinsertrag f.e.R.** wurde mit 4,0 %, 3,25 %, 2,75 %, 2,25 % bzw. 1,75 % aus dem jeweiligen arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestandes der Brutto-Rentendeckungsrückstellungen für Unfall-, Haftpflicht-, Kraftfahrt-, Haftpflicht- und Kraftfahrtunfallversicherungen ermittelt.

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

## Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis III. im Geschäftsjahr 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	19.686	2.728	5.239	–	–	4.453	23.200
2. geleistete Anzahlungen	5.252	2.471	– 5.239	–	–	–	2.484
3. Summe A.	24.938	5.199	–	–	–	4.453	25.684
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	3.463	13.502	–	–	–	220	16.745
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	35.600	34.514	–	6.019	–	–	64.095
2. Beteiligungen	51.892	2.100	–	18.503	–	2.883	32.606
3. Summe B.II.	87.492	36.614	–	24.522	–	2.883	96.701
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	325.288	41.334	–	65.375	4.396	4.914	300.729
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	200.504	180.496	–	17.635	–	970	362.395
3. Hypotheken-, Grundschul- und Renten- schuldforderungen	169.753	7.602	–	27.469	–	340	149.546
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	280.000	20.000	–	25.000	–	–	275.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	530.986	11.912	–	38.907	–	–	503.991
c) übrige Ausleihungen	66.135	–	–	6.136	–	–	59.999
5. Andere Kapitalanlagen	30.184	786	–	830	–	2.157	27.983
6. Summe B.III.	1.602.850	262.130	–	181.352	4.396	8.381	1.679.643
<b>insgesamt</b>	<b>1.718.743</b>	<b>317.445</b>	<b>–</b>	<b>205.874</b>	<b>4.396</b>	<b>15.937</b>	<b>1.818.773</b>



## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

In mäßigem Umfang haben wir Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet.

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2013 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	16.744.597	18.465.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	64.094.897	77.240.041
2. Beteiligungen	32.607.004	32.618.530
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	300.728.659	340.358.552
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	362.394.618	381.261.272
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	149.545.585	161.971.328
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	275.000.000	311.177.148
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	503.990.795	527.213.700
c) übrige Ausleihungen	60.000.000	56.678.942
5. Andere Kapitalanlagen	27.982.924	30.305.449
<b>insgesamt</b>	<b>1.793.089.079</b>	<b>1.937.289.962</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	1.518.089.077	1.626.112.815
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	457.605.715	486.918.968

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 19,8 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Investmentanteile, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, Beteiligungen, Schuldscheindarlehen, übrige Ausleihungen, Zero-Bonds und Grundstücken.

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 2013 vorhandenen Grundstücksobjekte sind zu diesem Termin neu bewertet worden.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgte zum Teil auf der Basis von Ertragswerten oder Buchwert gleich Marktwert.

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

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen, sowie der Zero-Schuldscheindarlehen wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwertermittlung sonstiger anderer Kapitalanlagen erfolgte anhand der durch 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. €
Grundstücke	11.386	10.870
Beteiligungen	22.305	21.877
Wertpapiere des Anlagevermögens	100.594	97.309
Hypothekenforderungen	9.237	8.773
sonstige Ausleihungen	119.534	104.355

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 Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	3.500		176	- 115
Inhaberschuldverschreibung	Vorkäufe	34.000		-	487

Bewertungsmethode

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

Vorkäufe: Bloomberg/eigene Berechnung auf Grund von Marktdaten

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

Anlageziel	Ausschüttung Tsd. €	Zeitwert Tsd. €	stille Reserven/ stille Lasten Tsd. €	Beschränkung der täglichen Rückgabe
Aktienfonds	3.377	146.082	4.596	
Mischfonds	4.423	91.599	1.176	
Immobilienfonds	508	9.279	1.840	einmal monatlich bis 50 Tsd. €

### 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	24.262	274
DEVK Private Equity GmbH, Köln	10.000.000	20,00	20,00	157.577.222	10.873.052
KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	32.402	96
Terra Management GmbH, Landolfshausen	25.000	25,00	25,00	24.672	1.138
Terra Estate GmbH & Co. KG, Landolfshausen	1.500.000	24,38	24,38	28.509.672	78.238

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	193.144 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	463.811 €
	<b>656.955 €</b>

### Zu Passiva A.I.

#### Gezeichnetes Kapital

Auf Beschluss des Aufsichtsrats vom 16. Mai 2013 erfolgte eine Umwandlung aus den anderen Gewinnrücklagen in das Grundkapital in Höhe von 709.086 €. Die auf den Namen lautenden Stückaktien wurden auf nennwertlose Stückaktien umgestellt. Das gezeichnete Kapital beträgt im Geschäftsjahr 2013 195.000.000 € (Vorjahr 194.290.914 €).

### Zu Passiva A.II.

#### Kapitalrücklage

Stand 31.12.2012	70.302.634 €
Zuführung	<u>20.000.000 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>90.302.634 €</b>

### 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	117.485	106.282	116.964	105.757	–	–
Haftpflicht	88.073	89.692	64.401	63.493	23.609	26.137
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	1.324.886	1.254.846	1.205.094	1.139.923	113.873	108.991
sonstige Kraftfahrt	57.877	52.524	38.517	33.880	3.633	3.287
Feuer- und Sach	74.447	55.638	62.577	47.517	8.044	5.798
davon:						
Feuer	3.576	2.274	3.537	1.454	–	819
Verbundene Hausrat	13.671	12.466	13.562	12.423	–	–
Verbundene Gebäude	50.316	35.147	41.918	30.255	4.741	2.643
sonstige Sach	6.884	5.751	3.560	3.385	3.303	2.336
Sonstige	11.378	9.221	1.707	2.303	4.742	2.864
<b>insgesamt</b>	<b>1.674.146</b>	1.568.203	<b>1.489.260</b>	1.392.873	<b>153.902</b>	147.077

### Zu Passiva B.IV.

#### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2013	<b>14.491.040 €</b>
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2012	105.000 €
Entnahme	63.206 €
Zuführung	<u>282.310 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>324.104 €</b>

### Zu Passiva F.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	1.390.895 €
im Voraus empfangene Mieten	<u>13.732 €</u>
	<b>1.404.627 €</b>

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes und in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft							
Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfallversicherung	90.990	90.990	70.666	37.317	38.058	- 8.350	7.733
Haftpflichtversicherung	78.544	78.544	76.320	26.656	30.580	- 2.056	21.818
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	421.506	421.546	369.307	375.798	52.489	1.617	- 9.419
sonstige Kraftfahrt	270.911	270.916	220.230	240.607	35.822	2.578	- 3.398
Feuer- und Sach	213.817	213.245	174.045	130.001	72.956	- 3.565	- 496
davon:							
Feuer	1.212	1.212	774	2.391	420	568	-315
Verbundene Hausrat	86.618	86.618	76.537	39.004	30.553	- 2.740	12.057
Verbundene Gebäude	104.682	104.110	78.047	80.339	32.579	348	- 13.167
sonstige Sach	21.305	21.305	18.687	8.267	9.404	- 1.741	929
Sonstige	11.870	11.214	10.576	6.865	416	- 455	1.385
<b>insgesamt</b>	<b>1.087.638</b>	<b>1.086.455</b>	<b>921.144</b>	<b>817.244</b>	<b>230.321</b>	<b>- 10.231</b>	<b>17.623</b>

Vorjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f.e.R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfallversicherung	87.553	87.553	68.031	33.332	36.446	- 5.353	12.816
Haftpflichtversicherung	77.138	77.138	74.899	22.882	29.640	- 3.224	21.125
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	402.530	402.709	352.916	355.407	46.004	- 9.483	- 8.189
sonstige Kraftfahrt	257.497	257.557	209.212	219.120	33.075	- 5.161	- 1.135
Feuer- und Sach	198.752	198.383	162.254	103.666	68.120	- 12.711	8.728
davon:							
Feuer	1.083	1.083	692	- 67	435	- 356	- 164
Verbundene Hausrat	83.808	83.808	74.020	35.686	29.953	- 3.761	12.042
Verbundene Gebäude	93.249	92.880	68.703	59.543	28.536	- 7.654	- 5.011
sonstige Sach	20.612	20.612	18.839	8.504	9.196	- 940	1.861
Sonstige	11.237	10.676	9.359	8.366	1.699	- 932	- 1.463
<b>insgesamt</b>	<b>1.034.707</b>	<b>1.034.016</b>	<b>876.671</b>	<b>742.773</b>	<b>214.984</b>	<b>- 36.864</b>	<b>31.882</b>

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

Abschlussaufwendungen	137.877.331 €
Verwaltungsaufwendungen	92.443.431 €

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	133.601	126.294
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	312	308
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-	-
5. Aufwendungen für Altersversorgung	390	289
<b>insgesamt</b>	<b>134.303</b>	<b>126.891</b>

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 328.652 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 383.968 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung von 4.579.826 € zu bilanzieren. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 185.152 €. Die Beiratsbezüge betragen 54.360 €.

## Sonstige Angaben

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 3,5 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 35,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 34,0 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen betragen 5,2 Mio. €.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende insgesamt 37,7 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 19,7 Mio. €.

### Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	882.437	865.456
Haftpflicht	1.151.395	1.134.385
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	2.024.704	1.996.607
sonstige Kraftfahrt	1.593.723	1.601.315
Feuer- und Sach	1.717.417	1.700.880
davon:		
Feuer	5.323	4.911
Verbundene Hausrat	890.999	883.046
Verbundene Gebäude	359.366	349.984
sonstige Sach	461.729	462.939
Sonstige	1.177	1.680
<b>insgesamt</b>	<b>7.370.853</b>	<b>7.300.323</b>

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

Unser Unternehmen verfügt nicht über eigenes Personal.

An unserer Gesellschaft ist zum Bilanzstichtag die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, mit 100 % beteiligt. 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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 17. April 2014

#### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Faßbender**

**Dr. Simons**

**Zens**

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

---

Wir haben den Jahresabschluss -- bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang -- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Köln, den 25. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

<b>Dr. Hübner</b>	<b>Offizier</b>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, 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 2014

### **Der Aufsichtsrat**

#### **Zell**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

Vorsitzender der Vorstände  
DEVK Versicherungen

**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

**Stellv. Vorsitzender**

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

**Doris Fohrn**

Wesseling

Vorsitzende des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen,  
Zentrale Köln  
(ab 15. Mai 2013)

**Ruth Ebeler**

Köln

Vorsitzende des Betriebsrates  
DEVK Versicherungen,  
Zentrale Köln i.R.  
(bis 15. Mai 2013)

**Dr. jur. Martin Henke**

Bonn

Geschäftsführer für den  
Bereich Eisenbahnverkehr des  
Verbandes Deutscher Verkehrs-  
unternehmen e.V. (VDV)

**Petra Priester**

Leichlingen

Mitarbeiterin im Büro des  
Betriebsrates DEVK Versiche-  
rungen, Zentrale Köln  
(bis 15. Mai 2013)

**Gottfried Rüßmann**

Köln

Mitglied der Vorstände  
DEVK Versicherungen  
(ab 15. Mai 2013)

**Wolfgang Zell**

Neustadt in Holstein

Bundesgeschäftsführer der  
Eisenbahn- und Verkehrs-  
gewerkschaft (EVG)

### Vorstand

**Lothar Diehl**

Rösrath

**Peter Neuleuf**

Köln

(bis 18. Februar 2013)

**Klaus Füchtler**

Engelskirchen

**Tarja Radler**

Köln

(ab 1. März 2013)

## 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 Rechtsschutz-Versicherer konnten in 2013 einen Vertragszuwachs von rd. 0,9 % gegenüber dem Vorjahr erreichen. Die Beitragseinnahmen erhöhten sich dabei um 1,1 %.

Die Anzahl der im Geschäftsjahr gemeldeten Schäden nahm branchenweit um 1,5 % zu, die Schadenzahlungen um 3,6 %. Der überdurchschnittliche Anstieg der Schadenzahlungen beruht überwiegend auf dem zum 1. August 2013 in Kraft getretenen 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetz.

### Geschäftsverlauf

Auch im Geschäftsjahr 2013 konnten wir unseren Marktanteil in einem gesättigten 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 1,8 % auf 828.689 (Vorjahr 813.743) angewachsen. Darin enthalten sind zwei Gruppenverträge mit insgesamt ca. 230.000 versicherten Personen.

Für das Geschäftsjahr 2013 hatten wir zum Jahresbeginn eine Schadenquote von rd. 79 % (netto) und eine Combined Ratio von rd. 103 % (netto) prognostiziert. Auf Grund des zum 1. August 2013 in Kraft getretenen 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetzes sind die Schadenzahlungen, im Wesentlichen aber die Schadenrückstellungen, stärker gestiegen, als zum Jahresanfang prognostiziert. Im Ergebnis führte dies zu einer Schadenquote von 83,4 % (netto) sowie einer Combined Ratio von 106,8 % (netto).

Durch ein besseres Kapitalanlageergebnis konnte ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit von rd. 5,0 Mio. € erreicht werden (Prognose zum Jahresanfang: 5,3 Mio. €).

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnische Rechnung	- 7.999	74	- 8.073
Ergebnis aus Kapitalanlagen	13.945	8.891	5.054
Sonstiges Ergebnis	- 983	- 871	- 112
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>4.963</b>	<b>8.094</b>	<b>- 3.131</b>
Steuern	63	70	- 7
Gewinnabführung	4.900	8.024	- 3.124
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Die gebuchten Bruttobeiträge haben sich gegenüber dem Vorjahr (114,8 Mio. €) um 2,5 % auf 117,6 Mio. € erhöht. Nach Abzug der Rückversicherungsbeiträge belaufen sich die verdienten Beiträge f.e.R. auf 117,4 Mio. € (2,5 %, Vorjahr 114,5 Mio. €).

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. sind um 11,4 % auf 97,9 Mio. € (Vorjahr 87,9 Mio. €) gestiegen. Der Anteil an den verdienten Beiträgen f.e.R. beläuft sich auf 83,4 % (6,7 %-Punkte, Vorjahr 76,7 %). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind auf 27,5 Mio. € (3,4 %, Vorjahr 26,6 Mio. €) gestiegen. Das Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f.e.R. beträgt 23,4 % (0,2 %-Punkte, Vorjahr 23,2 %).

Das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. beträgt - 8,0 Mio. € (Vorjahr 0,1 Mio. €).

Nach Abzug der Aufwendungen für Kapitalanlagen betragen die Nettokapitalerträge 13,9 Mio. € (56,9 %, Vorjahr 8,9 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis für das Jahr 2013 steigert sich damit trotz niedriger Wiederanlageverzinsung deutlich. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen stieg auf 6,5 % (Vorjahr 4,6 %). Wesentliche Gründe hierfür sind die positive Entwicklung am Aktienmarkt sowie Einmaleffekte aus der Umstrukturierung von Beteiligungen.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 5,0 Mio. € (- 38,7 %, Vorjahr 8,1 Mio. €). Der nach Steuern verbleibende Gewinn i.H.v. 4,9 Mio. € (- 38,9 %, Vorjahr 8,0 Mio. €) wurde auf Grund des Gewinnabführungsvertrages 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. Dem Unternehmen fließen durch Beitragseinnahmen, Kapitalanlageerträge und Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu.

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, d.h. der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 30,9 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

### Solvabilität

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

### Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	233.740	198.310	35.430
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	336	407	- 71
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	-	77	- 77
Sonstige Forderungen	46	7.512	- 7.466
Übrige Aktiva	7.721	7.415	306
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>241.843</b>	<b>213.721</b>	<b>28.122</b>
Eigenkapital	36.563	32.563	4.000
Versicherungstechnische Rückstellungen f.e.R.	181.153	164.136	17.017
Andere Rückstellungen	3.738	3.600	138
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	3.702	3.766	- 64
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	128	-	128
Sonstige Verbindlichkeiten	16.412	9.553	6.859
Rechnungsabgrenzungsposten	147	103	44
<b>Gesamtkapital</b>	<b>241.843</b>	<b>213.721</b>	<b>28.122</b>

Die Kapitalanlagen der Gesellschaft betragen am Ende des Geschäftsjahres 233,7 Mio. € (Vorjahr 198,3 Mio. €) und entfielen im Wesentlichen auf Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie Inhaberschuldverschreibungen. In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestandes ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen. In 2013 wurden erstmalig direkte Immobilienanlagen getätigt. Dabei wurden rd. 5,3 Mio. € investiert.

Die Leistungsverrechnungen zwischen den DEVK-Gesellschaften erfolgen über Verrechnungskonten. Im Gegensatz zum Vorjahr ergab sich in der Berichtsperiode eine hohe Verbindlichkeit gegenüber dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein, resultierend aus dem Einkauf von Kapitalanlagen zur Sicherung des Zinsniveaus im Dezember. Eine permanente Rückführung der Verrechnungssalden erfolgt durch Kapitaltransfers während der Geschäftsperiode.

In 2013 erfolgte eine Einzahlung in die Kapitalrücklage, so dass sich diese um 4,0 Mio. € auf 13,3 Mio. € (Vorjahr 9,3 Mio. €) erhöhte.

Die Erhöhung der versicherungstechnischen Rückstellungen f.e.R. gegenüber dem Vorjahr um 17.017 Tsd. € beruht im Wesentlichen auf der Berücksichtigung des 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetzes.

## 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.

## 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 2014 wieder von einem über dem Marktdurchschnitt liegenden Wachstum und einer Steigerung unseres Marktanteils aus. Wir erwarten einen Bestandszuwachs zwischen 1,5 % und 2,0 % sowie ein Beitragswachstum von 2,0 % bis 3,0 %.

Auf Grund des in 2013 in Kraft getretenen 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetzes erwarten wir auch in 2014 ein negatives versicherungstechnisches Ergebnis. Jedoch ist die Mehrbelastung nicht dergestalt, dass sie einen nachhaltigen negativen Einfluss auf unsere solide Ertragslage haben könnte. Vorbehaltlich der Treuhänderermittlung zum Schadenverlauf am 1. Juli 2014 wäre eine erste Anpassung der Bestandsverträge dann zur Jahreshauptfälligkeit 1. Januar 2015 möglich. Es wird aber erfahrungsgemäß eine weitere Anpassungsrunde dauern, bis eine solche Kostenerhöhung auf der Beitragsseite kompensiert ist.

Unter den genannten Rahmenbedingungen erwarten wir für das Geschäftsjahr 2014 bei einer leicht niedrigeren Schadenquote eine Combined Ratio in der Bandbreite von 102 % bis 105 %.

Wir rechnen nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase. Für die DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG erwarten wir für 2014 daher im Bereich der Kapitalanlagen, bei steigendem Kapitalanlagebestand, ein absolutes Ergebnis auf dem Niveau von 2012 bzw. 2013 (ohne Einmaleffekte aus der Umstrukturierung von Beteiligungen).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit sollte sich in der Bandbreite von 2,0 Mio. € bis 3,0 Mio. € bewegen.

## 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 aufgestellt.

Unsere Produkte beinhalten weitreichende Servicekomponenten. Neben der Telefon- und Online-Rechtsberatung, dem Notfallvorsorge-Schutz u.a. auch den Identitäts-Schutz im Internet. Letzteres bieten wir exklusiv als erster Rechtsschutzversicherer an.

Die dreiteilige Produkt-Linie (Aktiv-, Komfort- und Premium-Schutz) zeigt eine sehr positive Resonanz. Im Rahmen einer Transparenzoffensive haben wir die Allgemeinen Rechtschutzbedingungen für den Privat-Bereich überarbeitet. Diese enthalten nunmehr keine Paragraphen, Verweise oder Klauseln. Auch den Sprachstil haben wir kundenfreundlicher gestaltet.

Diesen Weg werden wir zum 1. Juli 2014 ausdehnen auf den Gewerbe-Rechtsschutz für kleine und mittelständische Unternehmen.

Unser Preis-Leistungsverhältnis wurde 2013 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 unseren engagierten Mitarbeitern, äußerst konkurrenzfähigen Produkten, einem guten Service sowie unserem leistungsstarken Vertrieb und unseren Internetaktivitäten sehen wir uns daher sehr gut aufgestellt.



## Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die 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 %
2004	84,2	2009	81,0
2005	81,9	2010	79,5
2006	76,6	2011	76,5
2007	79,7	2012	76,7
2008	77,7	2013	83,4

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. Die Risiken des Spezialgeschäfts sichern wir durch Rückversicherung ab.

Die gegenüber dem Vorjahr um 6,7 %-Punkte höhere bilanzielle Schadenquote f.e.R. ist bedingt durch das in 2013 in Kraft getretene 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetz (analog dem Geschäftsjahr 2004).

Unser Geschäft wurde im Wesentlichen an unseren konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, in Rückdeckung gegeben.

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

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

Dem Reserverisiko wird damit angemessen Rechnung getragen. Auf die geringfügigen negativen Abwicklungsergebnisse in den Jahren 2009 und 2013 wurde bzw. wird angemessen reagiert. Nachfolgend die Abwicklungsergebnisse der letzten zehn Jahre:

#### Abwicklungsergebnis in % der Eingangsrückstellung

Jahr	in %	Jahr	in %
2004	5,8	2009	- 1,3
2005	6,7	2010	0,0
2006	6,2	2011	0,0
2007	0,8	2012	0,1
2008	0,8	2013	- 1,4

#### 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 0,6 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 5,9 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,03 %. 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 haben wir die Verordnung über die Anlage des gebundenen Vermögens von Versicherungsunternehmen beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

### Zinsblock

Per 31. Dezember 2013 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 200,9 Mio. €. Insgesamt 67,8 Mio. € sind als Inhaberpapiere bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir ein Volumen von 60,0 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 3,0 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 0,4 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. - 13,0 Mio. € bzw. 14,0 Mio. €. Die Wertveränderung bei einem Zinsanstieg um 1 % gibt nur ansatzweise einen Hinweis auf mögliche Auswirkungen auf unsere Ertragsituation. 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 Anteil der Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 14,7 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2013 – auf Grund von attraktiven Risikoaufschlägen und Diversifikationsaspekten – 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 2 % in Staatspapieren, 15 % in Unternehmensanleihen und 70 % 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	52,6 %	(56,1 %)
A	41,0 %	(38,4 %)
BBB	4,5 %	(4,4 %)
BB und schlechter	1,9 %	(1,1 %)

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

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 3,7 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 0,4 Mio. €.

### 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 3,21 Mio. €. Sowohl der deutsche als auch der europäische Aktienindex haben sich im Jahr 2013 positiv entwickelt. Wir erwarten weiterhin eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben.

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

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 0,3 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

### Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 5,3 Mio. € in Liegenschaften investiert. Auf diesen Direktbestand erfolgten planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 12,0 Tsd. €. Bei dem Direktbestand handelt es sich um Neubestand.

### Stresstest

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen 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.

### 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.

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

### 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 unserer Gesellschaft führen könnte.

Köln, 7. April 2014

### Der Vorstand

**Diehl**

**Füchtler**

**Radler**

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2013

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.671.871		1.734
II. geleistete Anzahlungen	<u>328.217</u>		–
		<b>2.000.088</b>	1.734
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	5.281.761		–
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Anteile an verbundenen Unternehmen	16.605.333		12.225
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	10.992.449		8.529
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	67.838.615		52.317
3. Sonstige Ausleihungen	<u>133.021.665</u>		125.239
	<u>211.852.729</u>	<b>233.739.823</b>	186.085
			198.310
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an: – Versicherungsnehmer	336.254		407
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon: an verbundene Unternehmen: – €	–		77
III. Sonstige Forderungen davon: an verbundene Unternehmen: – €	<u>45.602</u>	<b>381.856</b>	7.512
			7.996
			7.512
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte		<b>975.986</b>	1.079
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	4.699.825		4.594
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>45.603</u>	<b>4.745.428</b>	8
			4.602
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>241.843.181</b>	213.721

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

Köln, 4. April 2014

Der Treuhänder | Krumpen

<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		21.000.000	21.000
II. Kapitalrücklage		13.285.378	9.285
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	306.775		307
2. andere Gewinnrücklagen	1.971.306		1.971
		<u>2.278.081</u>	2.278
		<b>36.563.459</b>	32.563
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	181.113.533		164.466
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	32.600		399
		<u>181.080.933</u>	164.067
II. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>72.359</u>	69
		<b>181.153.292</b>	164.136
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		3.641.778	3.510
II. Sonstige Rückstellungen		<u>96.087</u>	90
		<b>3.737.865</b>	3.600
<b>D. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
– Versicherungsnehmern		3.701.901	3.766
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		127.764	–
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 127.764 €			–
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>16.411.464</u>	9.553
davon:			13.319
aus Steuern: 1.507.770 €			1.438
gegenüber verbundenen Unternehmen: 14.772.076 €			8.024
		<b>20.241.129</b>	
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<u>147.436</u>	103
<b>Summe der Passiva</b>		<b>241.843.181</b>	213.721

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f.e.R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge		117.619.525	114.753
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge		<u>217.525</u>	218
		<b>117.402.000</b>	114.535
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.		<b>33.878</b>	47
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	80.922.936		76.966
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>11.452</u>		162
		80.911.484	76.804
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	16.647.757		10.549
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>365.960</u>		541
		<u>17.013.717</u>	11.090
		<b>97.925.201</b>	87.894
4. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen		<b>- 3.727</b>	- 4
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.		27.584.102	26.688
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>78.309</u>	78
		<b>27.505.793</b>	26.610
6. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.		<b>- 7.998.843</b>	74
Übertrag:		<b>- 7.998.843</b>	74



Posten	€	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
Übertrag:				- 7.998.843	74
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>					
1. Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen		320.000			525
davon:					
aus verbundenen Unternehmen: 320.000 €					525
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen					
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	54.140				-
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	8.437.729				8.417
		8.491.869			8.417
c) Erträge aus Zuschreibungen		344.846			78
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		5.178.479			267
			14.335.194		9.287
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		180.960			170
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		132.973			199
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		76.422			27
			390.355		396
				<b>13.944.839</b>	8.891
3. Sonstige Erträge		260.932			388
4. Sonstige Aufwendungen		1.244.128			1.259
				<b>- 983.196</b>	- 871
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				<b>4.962.800</b>	8.094
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			19.677		26
7. Sonstige Steuern			43.299		44
				<b>62.976</b>	70
8. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne				<b>4.899.824</b>	8.024
<b>9. Jahresüberschuss</b>				-	-

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen planmäßig abgeschrieben. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Anderenfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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

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

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

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

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten bewertet. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt.

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

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen für künftige Zeiträume, das Agio aus Namensschuldverschreibungen sowie die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Für Schadenfälle der letzten drei Meldejahre wurde die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft mittels eines Gruppenbewertungsverfahrens bewertet. Alle noch nicht erledigten Schadenfälle älteren Meldedatums wurden nach Aktenlage einzeln bewertet.

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

In der Rückstellung wurden Beträge für die Schadenregulierungen berücksichtigt.

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

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

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

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

Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

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

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

Die **Verbindlichkeiten aus dem 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 ausgewiesen.

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 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.734	283	-	-	-	345	1.672
2. geleistete Anzahlungen	-	328	-	-	-	-	328
3. Summe A.	1.734	611	-	-	-	345	2.000
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	-	5.294	-	-	-	12	5.282
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	12.225	15.347	-	10.967	-	-	16.605
2. Summe B.II.	12.225	15.347	-	10.967	-	-	16.605
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	8.529	5.109	-	2.813	288	121	10.992
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	52.317	21.351	-	5.886	57	-	67.839
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	64.500	13.000	-	6.000	-	-	71.500
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	58.739	5.015	-	4.232	-	-	59.522
c) übrige Ausleihungen	2.000	-	-	-	-	-	2.000
4. Summe B.III.	186.085	44.475	-	18.931	345	121	211.853
<b>insgesamt</b>	<b>200.044</b>	<b>65.727</b>	<b>-</b>	<b>29.898</b>	<b>345</b>	<b>478</b>	<b>235.740</b>

## 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 2013 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	5.281.761	4.945.000
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen – Anteile an verbundenen Unternehmen	16.605.333	16.605.333
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	10.992.449	16.029.367
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	67.838.615	71.741.810
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	71.500.000	78.665.089
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	59.521.665	63.421.497
c) übrige Ausleihungen	2.000.000	2.058.322
<b>insgesamt</b>	<b>233.739.823</b>	<b>253.466.418</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	162.239.822	174.801.328
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	63.317.990	66.605.550

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,6 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31. Dezember 2013 vorhandenen Grundstücksobjekte waren zu diesem Termin neu bewertet worden.

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen erfolgte zum Buchwert gleich Marktwert.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der sonstigen Ausleihungen, mit Ausnahme der übrigen Ausleihungen, wurden gemäß § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt. Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen wurden auf Basis eines DCF-Verfahrens auf der Grundlage der aktuellen EURO-Swapkurve und eines Risikoaufschlags ermittelt.

Dabei wurden die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Beachtung von schulderspezifischen Annahmen berücksichtigt.

Bei auf fremde Währung 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	18.898	18.506
sonstige Ausleihungen	7.500	7.403

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

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

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	740	41	25

Bewertungsmethode

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

## 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	25.184.536	274
DEVK Saturn GmbH, Köln	25.000	33,33	33,33	28.864.377	270

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	45.289 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	314 €
	<u>45.603 €</u>

### 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 31.12.2012	9.285.378 €
Zuführung	4.000.000 €
Stand 31.12.2013	<u>13.285.378 €</u>

Bei der Zuführung in Höhe von 4.000.000,00 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

### Zu Passiva E.

---

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	145.939 €
im Voraus empfangene Mieten	1.497 €
	<u>147.436 €</u>

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

<b>selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge	117.620	114.753
verdiente Bruttobeiträge	117.620	114.753
verdiente Nettobeiträge	117.402	114.535
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	97.571	87.515
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	27.584	26.688
Rückversicherungssaldo	- 494	- 519
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.	- 7.999	74
versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen insgesamt	181.186	164.534
davon:		
- Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	181.114	164.466
Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge	828.689	813.743

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

Abschlussaufwendungen	11.915.874 €
Verwaltungsaufwendungen	15.668.228 €

<b>Provision und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	16.799	16.316
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	-
3. Löhne und Gehälter	420	426
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-	-
5. Aufwendungen für Altersversorgung	206	344
<b>insgesamt</b>	<b>17.425</b>	<b>17.086</b>

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 446.385 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 244.832 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung von 3.201.856 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 35.779 €.



## Sonstige Angaben

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

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

Es bestanden am Abschlussstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von ca. 0,7 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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 7. April 2014

### 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 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Köln, den 15. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Dr. Hübner**  
Wirtschaftsprüfer

**Offizier**  
Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, 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 2014

### **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

**Irmgard Schneider**

Maisach

Stellv. Gruppenleiterin

Vertriebsservice

DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion München

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des  
Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Gottfried Rießmann**

Köln

Mitglied der Vorstände  
DEVK Versicherungen  
(ab 15. Mai 2013)

### Vorstand

**Jürgen Dürscheid**

Köln

**Sylvia Peusch**

Düsseldorf

Stellv. Vorstandsmitglied  
(ab 1. Juni 2013)

**Dr. Hans Willi Sieberg**

Swisttal

(bis 30. Juni 2013)

## 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

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euros gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,16 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

Die gesamte Tarifwelt der privaten Krankenversicherung ist am 21. Dezember 2012 auf eine unisex-basierte Kalkulation umgestellt worden. In diesem Zusammenhang ist neben einer Absenkung des Höchstrechnungszinses von 3,5 % auf 2,75 % in den neuen unisex-kalkulierten Tarifen bei vielen Marktteilnehmern auch die Chance der Reformation des gesamten Tarifwerks genutzt worden. So wurden insbesondere im Leistungskatalog bestehende Lücken zur GKV geschlossen, in der DEVK-Krankenversicherung bezog sich dies auf Leistungen für Psychotherapie und bei Suchterkrankungen.

Diese beiden Veränderungen der neuen Tarifwelt hatten überwiegend beitrags erhöhenden Charakter. Deshalb hatten Bestandskunden im Jahre 2013 ein Umstufen von den alten geschlechtsabhängig kalkulierten Tarifen in die neuen geschlechtsunabhängig kalkulierten Tarife in weitaus geringerem Maße vollzogen, als es von einigen Fachleuten in der Vergangenheit prognostiziert worden ist.

In der Vollversicherung war das Jahr 2013 durch die Bundestagswahl geprägt. Menschen, die einen Wechsel von der gesetzlichen Versicherung in die private Vollversicherung in Betracht zogen, haben hier wegen der Unsicherheit über die Zukunft der PKV unter einer neuen Regierungskonstellation vermehrt eine abwartende Stellung eingenommen. Durch eine überwiegend negative Darstellung der PKV im Wahlkampf ist die Verunsicherung bei potentiellen Kunden weiter verstärkt worden. Dies hat bedingt durch natürlichen Abgang insgesamt zu einer geringen Bestandsverringering in der Vollversicherung geführt.

Da das duale System von gesetzlicher und privater Krankenversicherung nach der Bundestagswahl politisch unangetastet bleibt und damit potentielle Wechsler in die PKV beruhigt, ist für dieses Jahr wieder eine Bestandszunahme zu erwarten.

Entgegengesetzt zur Vollversicherung sah die Entwicklung im Bereich der Zusatzversicherung in dem Jahr 2013 aus. Dies ist insbesondere der Einführung des kapitalgedeckten Bahr-Pflege-Tarifs geschuldet, dessen Förderung entsprechend des Koalitionsvertrages auch in der Zukunft erhalten bleibt. In diesem Produktsegment sind in 2013 bereits über 350.000 Verträge abgeschlossen worden.

Insgesamt stiegen in der privaten Krankenversicherung die Beitragseinnahmen in 2013 um 0,9 %.

Zum 1. August 2013 ist ein Notlagentarif für die Nichtzahler eingeführt worden, dessen Monatsbeitrag bei den meisten Marktteilnehmern unter 100 € beträgt. Dieser Tarif hilft, die Beitragsausfälle, die sich zum dritten Quartal 2013 auf kumuliert 750,0 Mio. € erhöht haben, zu verringern. Ferner wird so vielen säumigen Beitragszahlern eine realistische Chance offeriert, ihre nun verringerte Beitragsschuld zu begleichen.

Eine weitere Verbesserung ist bei den Arzneimittelrabatten zu verzeichnen. Im Arzneimittelrabattgesetz wurde rückwirkend ab 1. Januar 2011 klargestellt, dass zur Ermittlung der gesetzlichen Herstellerrabatte Selbstbehalte nicht zu berücksichtigen sind. Dies ist in der Vergangenheit von einigen pharmazeutischen Herstellern entgegengesetzt interpretiert worden.

## **Geschäftsverlauf**

Der wichtigste Träger des Neugeschäfts war im Einklang zu den vergangenen Jahren der Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung. Hier konnte analog zu den Vorjahren ein Tarif erfolgreich in Mailings eingesetzt werden.

Bei der Analyse des Neugeschäfts ist, wie in der gesamten PKV, insbesondere die Förder-Pflege – der Bahr-Pflege-Tarif der DEVK Krankenversicherungs-AG – zu erwähnen. Der Bestand zum Jahresende umfasst in diesem Segment 4.650 Verträge.

Das eingelöste Neugeschäft stieg erwartungsgemäß bedingt durch die im Jahre 2013 eingeführte Förder-Pflege gegenüber dem Vorjahreswert, gemessen in Monatssollbeiträgen, um 20,5 %. Es belief sich auf 0,63 Mio. € (Vorjahr 0,53 Mio. €). Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 5,56 Mio. € (Vorjahr 4,99 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 Kapitalanlagenbereich wurde in 2013 ein erwartet gutes Ergebnis erzielt. Das Ergebnis aus Kapitalanlagen ist absolut leicht gestiegen. Der niedrige Zins für Neuanlagen führte erwartungsgemäß zu einem leichten Absinken der Nettoverzinsung.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis vor Beitragsrückerstattung	12.439	13.403	- 964
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	8.476	9.499	- 1.023
Versicherungstechnisches Ergebnis	3.963	3.904	59
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	- 1.362	- 1.241	- 121
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>2.601</b>	<b>2.663</b>	<b>- 62</b>
Steuern	29	38	- 9
Gewinnabführung	2.500	2.500	-
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>72</b>	<b>125</b>	<b>- 53</b>
Einstellung in Gewinnrücklagen	72	125	- 53
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen ähnlich zum Vorjahr um 5,40 Mio. € (Vorjahr 5,48 Mio. €) zu und belaufen sich per Jahresultimo auf 64,54 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung um 9,1 % (Vorjahr 10,2 %).

### Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) stiegen leicht über unsere Erwartungen. Sie betragen im Berichtsjahr 40,82 Mio. € (Vorjahr 34,97 Mio. €). Die über der Erwartung liegende Zunahme wurde durch das positive Rückversicherungsergebnis des in Rückdeckung gegebenen Geschäfts kompensiert.

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb bewegen sich auf dem Niveau des Vorjahres (8,93 Mio. €) und betragen 8,75 Mio. €. Davon entfielen 6,34 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 6,79 Mio. €) und 2,41 Mio. € auf Verwaltungskosten (Vorjahr 2,14 Mio. €).

### Kapitalerträge

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2013 gegenüber dem Vorjahr absolut ein leicht besseres Ergebnis erreicht, welches im Wesentlichen aus der positiven Aktienmarktentwicklung in Deutschland und Europa resultiert. Die Nettoerträge der Kapitalanlagen betragen im Berichtsjahr 6,78 Mio. € (Vorjahr 6,16 Mio. €). Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen gemäß Berechnungsmethode des Verbandes der privaten Krankenversicherung e.V. ist auf Grund des angestiegenen Kapitalanlagebestands auf 4,37 % (Vorjahr 4,73 %) leicht gesunken.

### In Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft

Im Jahr 2013 wurde Geschäft in Rückdeckung übernommen. Es handelte sich hierbei ausschließlich um Krankenversicherungsgeschäft für kurzfristige Auslandsreisen. Hieraus ergaben sich Prämieinnahmen in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr 1,0 Mio. €). Nach Abzug der Kosten, der Aufwendungen für Versicherungsfälle und der Gewinnbeteiligung verblieb ein Überschuss in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 0,6 Mio. €).



### Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der erfolgsabhängigen RfB wurden im Geschäftsjahr 7,7 Mio. € zugeführt (Vorjahr 8,7 Mio. €). 9,3 Mio. € wurden aus der RfB zur Begrenzung von Prämienanpassungen entnommen. Darüber hinaus wurde in den Tarifen AM-V und PV eine Beitragsrückerstattung bei Leistungsfreiheit durchgeführt. In Abhängigkeit von den leistungsfreien, vollen Versicherungsjahren wurden bis zu vier Monatsbeiträge im Tarif AM-V und bis zu drei Monatsbeiträge im Tarif PV rückerstattet. Hierfür wurden 0,41 Mio. € (Vorjahr 0,38 Mio. €) der RfB entnommen.

### Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Jahresüberschuss vor Ergebnisabführung liegt mit 2,6 Mio. € auf dem Niveau des Vorjahres.

Als versicherungstechnisches Ergebnis wurde ein Gewinn in Höhe von 3,96 Mio. € (Vorjahr 3,90 Mio. €) ausgewiesen.

An die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG wurden auf Grund des Gewinnabführungsvertrags wie im Vorjahr 2,5 Mio. € abgeführt. Der gesetzlichen Rücklage wurden 0,1 Mio. € zugeführt.

### Finanzlage des Unternehmens

#### Cashflow

Die Liquidität, die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderlich ist, ist nach der laufenden Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Durch laufende Beitragseinnahmen, durch die Kapitalerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen fließen der Gesellschaft durchgehend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 22,7 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

#### Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, ist eine Überdeckung nach Beitrags- und Schadenindex gegeben. Im Hinblick auf Solvency II und der anhaltenden Niedrigzinsphase ist die Kapitalrücklage um 5,0 Mio. € erhöht worden. Die Eigenkapitalquote steigt so von 18,8 % auf 25,1 %.

### Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Die erfolgsabhängige RfB in Höhe von 24,8 Mio. € ist ausreichend groß, um wie in der Vergangenheit so auch in der Zukunft Beitragsanpassungen in ausreichendem Maße begrenzen zu können. Die RfB-Quote beträgt 38,7 % (Vorjahr 45,6 %).

#### Rating

Die Rating-Agentur Fitch hat 2012 die Finanzstärke der Kerngesellschaften, zu denen auch die DEVK Krankenversicherungs-AG zählt, unverändert mit „A+“ eingestuft. Dies spiegelt die gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen wider.

## Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	166.466	143.663	22.803
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	694	771	- 77
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	1.191	609	582
Sonstige Forderungen	71	70	1
Übrige Aktiva	4.752	4.454	298
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>173.174</b>	<b>149.567</b>	<b>23.607</b>
Eigenkapital	16.177	11.105	5.072
Versicherungstechnische Rückstellungen	149.931	131.096	18.835
Andere Rückstellungen	1.916	1.429	487
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern	543	485	58
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	54	32	22
Übrige Passiva	4.553	5.420	- 867
<b>Gesamtkapital</b>	<b>173.174</b>	<b>149.567</b>	<b>23.607</b>

Die Zusammensetzung der Kapitalanlagen hat sich nicht wesentlich verändert.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Kundenzufriedenheit

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

## 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. Besondere Erwartungen verbinden wir weiterhin mit der staatlich geförderten Pflegezusatzversicherung, die wir seit April 2013 anbieten. Daher wird für das Jahr 2014 eine Beitragseinnahme in Höhe von insgesamt 74,5 Mio. € prognostiziert. Bei den Aufwendungen für Versicherungsfälle erwarten wir eine Steigerung um ca. 5,0 Mio. €.

Im Jahr 2014 ist eine Beitragsrückerstattung bei Leistungsfreiheit in den Tarifen AM-V und PV in vergleichbarer Höhe zu 2013 vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2013 bestehenden RfB in Höhe von 26,1 Mio. € sind 16,7 Mio. € zur Begrenzung von Beitragsanpassung zum 1. Januar 2014 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

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

Die meisten Frühindikatoren weisen aktuell auf eine Fortsetzung der langsamen Konjunkturerholung der Weltwirtschaft in 2014 hin. Konjunkturlokomotive sind dabei die USA. Die FED wird, bei einer entsprechend besseren Konjunkturlage im Laufe des Jahres, ihr Anleihe-Aufkaufprogramm – wie angekündigt – schrittweise weiter reduzieren. Unserer Meinung nach wird die FED die Zinsen in 2014 aber noch nicht anheben. Die Änderung der US-Geldpolitik könnte sich jedoch als zusätzliche Belastung für die Schwellenländer erweisen. Die Mittelrückflüsse führen derzeit – neben Rückgängen auf den heimischen Renten- und Aktienmärkten – zu starken Währungsverlusten der jeweiligen Währungen. Dadurch ergeben sich zwar Spielräume auf der Exportseite, jedoch steht weniger Kapital für Investitionen zur Verfügung. Eine anhaltende Wachstumsschwäche in diesen Ländern würde die gesamte Weltwirtschaft beeinträchtigen.

Die vergangenen Jahre waren geprägt von der Finanz- und Staatsschuldenkrise. Nach den Aussagen von Mario Draghi, dass die EZB alles unternehmen werde, um den Euro zu schützen, sind im vergangenen Jahr die Themen Staatsverschuldung und Euro-Zusammenbruch stark in den Hintergrund gerückt. Die Verschuldungssituation – insbesondere in den PIIGS-Staaten – wird sich tendenziell aber weiter verschlechtern, da das Wachstum nicht hoch genug ist, um ausreichende Steuereinnahmen zu generieren und so letztendlich die Verschuldung zu reduzieren.

Voraussetzung für die Gesundung Eurolands ist somit unverändert ein niedriges Zinsniveau, an dem sowohl die Staaten als auch die EZB ein hohes Interesse haben. Jede neue Krisensituation an den Weltkapitalmärkten wird zu einer erneut steigenden Nachfrage nach deutschen Bundesanleihen mit in der Folge fallenden Renditen führen. Deshalb rechnen wir nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase.

Für die DEVK Krankenversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein absolutes Ergebnis auf gleichbleibendem Niveau. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein leichtes 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 die Gewinnabführung auf einem Niveau von 2,5 Mio. € bis 3,0 Mio. € zu halten.

## Chancenbericht

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

Die weiterhin erfolgreiche Kooperation im Bereich der gesetzlichen Krankenkassen bietet nach wie vor 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 § 64a VAG 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 Rechnungszins in Höhe von 3,5 % 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.

#### 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 3,3 % 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 1,1 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner bei Standard & Poor's gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
A+	0,65
A-	0,54

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

### Zinsblock

Per 31. Dezember 2013 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 153,9 Mio. €. Insgesamt 65,4 Mio. € sind als Inhaberpapiere bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir ein Volumen von 53,8 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 3,4 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 0,3 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. - 10,1 Mio. € bzw. 11,0 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 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 17 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2013 – auf Grund von attraktiven Risikoaufschlägen und Diversifikationsaspekten – 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 % in Staatspapieren, 17 % in Unternehmensanleihen und 71 % 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	51,9 %	(54,6 %)
A	38,4 %	(38,4 %)
BBB	9,1 %	(7,0 %)
BB und schlechter	0,6 %	(0,0%)

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

Die nach § 341b HGB dem Anlagevermögen gewidmeten Kapitalanlagen weisen im Zinsbereich eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 3,4 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 0,3 Mio. €.

#### 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 2,58 Mio. €. Sowohl der deutsche als auch der europäische Aktienindex haben sich im Jahr 2013 positiv entwickelt. Wir erwarten weiterhin eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben.

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

#### Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 0,6 Mio. € in Immobilienfonds investiert.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen 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.

### **Rückversicherung**

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

### **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 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.

### **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, 7. April 2014

### **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](http://www.aktuar.de). Darüber hinaus werden jährlich geschlechtsspezifische Daten (Wahrscheinlichkeitstabellen, Kopfschäden) auf der Homepage der BaFin veröffentlicht ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)).

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2013

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		673.614	626
II. geleistete Anzahlungen		<u>48.676</u>	–
		<b>722.290</b>	626
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.350.000		1.250
2. Beteiligungen	<u>2.093.300</u>		2.093
		3.443.300	3.343
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9.092.860		6.979
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	65.364.805		54.766
3. Sonstige Ausleihungen	<u>88.565.151</u>		78.575
		163.022.816	140.320
		<b>166.466.116</b>	143.663
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	491.976		492
2. Versicherungsvermittler	200.603		271
3. Mitglieds- und Trägerunternehmen	<u>1.812</u>		8
		694.391	771
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		1.191.327	609
an verbundene Unternehmen: 653.407 €			609
III. Sonstige Forderungen		<u>70.968</u>	70
		<b>1.956.686</b>	1.450
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
– Sachanlagen und Vorräte		<b>436.800</b>	484
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		3.583.022	3.341
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>8.912</u>	3
		<b>3.591.934</b>	3.344
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>173.173.826</b>	149.567

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B.II. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 112.420.327,10 € unter Beachtung des § 12 Abs. 3 Nr. 1 VAG berechnet worden ist.

Köln, 4. April 2014

**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, 4. April 2014

**Der Treuhänder | Krumpen**

<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		8.000.000	8.000
II. Kapitalrücklage		7.143.000	2.143
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	657.000		585
2. andere Gewinnrücklagen	377.128		377
		<u>1.034.128</u>	962
		<b>16.177.128</b>	11.105
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge		2.174.048	2.145
II. Deckungsrückstellung		112.420.327	93.696
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		9.191.888	7.091
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängige	24.784.171		26.799
2. erfolgsunabhängige	1.283.064		1.290
		<u>26.067.235</u>	28.089
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen		<u>76.809</u>	76
		<b>149.930.307</b>	131.097
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		1.849.228	1.311
II. Steuerrückstellungen		1.589	2
III. Sonstige Rückstellungen		<u>65.289</u>	116
		<b>1.916.106</b>	1.429
<b>D. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	542.253		485
2. Mitglieds- und Trägerunternehmen	825		-
		<u>543.078</u>	485
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		54.229	32
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 18.236 €			-
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>4.515.207</u>	5.396
davon:			
aus Steuern: 14.335 €			5.913
gegenüber verbundenen Unternehmen: 4.441.404 €			11
		<b>5.112.514</b>	5.289
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>37.771</b>	23
<b>Summe der Passiva</b>		<b>173.173.826</b>	149.567

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	64.539.068			59.144
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>243.477</u>			234
		64.295.591		58.910
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		<u>- 28.562</u>		- 4
			<b>64.267.029</b>	58.906
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>9.461.654</b>	3.283
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		107.360		107
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		6.346.652		5.673
c) Erträge aus Zuschreibungen		338.795		553
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>268.522</u>		153
			<b>7.061.329</b>	6.486
4. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>258.989</b>	190
5. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	39.360.004			34.033
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>640.905</u>			91
		38.719.099		33.942
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		<u>2.101.021</u>		1.028
			<b>40.820.120</b>	34.970
6. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung		- 18.723.967		- 11.148
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>- 900</u>		- 6
			<b>- 18.724.867</b>	- 11.154
7. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.				
a) erfolgsabhängig		7.680.372		8.701
b) erfolgsunabhängig		<u>796.002</u>		798
			<b>8.476.374</b>	9.499
8. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Abschlussaufwendungen	6.336.625			6.792
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>2.411.416</u>			2.142
c) davon ab:		8.748.041		8.934
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>12.800</u>		13
			<b>8.735.241</b>	8.921
9. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		98.852		88
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		49.285		227
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>137.331</u>		16
			<b>285.468</b>	331
10. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>44.202</b>	86
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>3.962.729</b>	3.904
			3.962.729	3.904
Übertrag:				

Posten		
	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:	3.962.729	3.904
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	144.999	151
2. Sonstige Aufwendungen	<u>1.507.191</u>	1.392
	<b>- 1.362.192</b>	- 1.241
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>2.600.537</b>	2.663
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	19.101	26
5. Sonstige Steuern	<u>9.599</u>	12
	<b>28.700</b>	38
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinn- abführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	<b>2.500.000</b>	2.500
7. Jahresüberschuss	<b>71.837</b>	125
8. Einstellung in die Gewinnrücklagen – in die gesetzliche Rücklage	<b>71.837</b>	125
<b>9. Bilanzgewinn</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen planmäßig abgeschrieben. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Anderenfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

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

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

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

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

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft** sind zu Nennwerten abzüglich einer Wertberichtigung für das latente Ausfallrisiko sowie eine Pauschalwertberichtigung auf die restlichen Forderungsbestände bilanziert worden.

Die **Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft** ergaben sich auf Grundlage der Rückversicherungsverträge und wurden zum 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 § 12 Abs. 4a VAG und § 12a VAG, soweit sie nicht in der Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung thesauriert werden. Für den Teil der Deckungsrückstellung, der aus dem Mitversicherungsvertrag der Gemeinschaft privater Versicherungsunternehmen (GPV) resultiert, wurde der vom Geschäftsführer der GPV genannte Betrag übernommen.

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

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

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

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

Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsalter ist das 62. Lebensjahr.

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

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

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

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

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

Die Währungsumrechnung von Posten in fremder Währung erfolgte zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs. Die Währungsumrechnung von Leistungen der Auslandsreise-Krankenversicherung erfolgte bedingungsgemäß zum Kurs des Tages, an dem die Belege beim Versicherer eingingen, es sei denn, dass der Versicherungsnehmer einen ungünstigeren Kurs nachwies.

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



## Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	626	178	-	-	-	131	673
2. geleistete Anzahlungen	-	49	-	-	-	-	49
3. Summe A.	626	227	-	-	-	131	722
<b>B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.250	100	-	-	-	-	1.350
2. Beteiligungen	2.094	-	-	-	-	-	2.094
3. Summe B.I.	3.344	100	-	-	-	-	3.444
<b>B.II. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	6.979	8.751	-	6.879	291	49	9.093
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	54.766	14.475	-	3.924	48	-	65.365
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	39.000	7.000	-	1.000	-	-	45.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	39.574	4.009	-	19	-	-	43.564
4. Summe B.II.	140.319	34.235	-	11.822	339	49	163.022
<b>insgesamt</b>	<b>144.289</b>	<b>34.562</b>	<b>-</b>	<b>11.822</b>	<b>339</b>	<b>180</b>	<b>167.188</b>

## 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 2013 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.350.000	1.350.000
2. Beteiligungen	2.093.300	2.093.300
B.II. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9.092.860	13.447.408
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	65.364.805	69.611.362
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	45.000.000	48.787.999
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	43.565.151	46.373.087
<b>insgesamt</b>	<b>166.466.116</b>	<b>181.663.156</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	121.466.116	132.875.157
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	53.787.066	57.161.867

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 1,0 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaber- und Namensschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen und Darlehen.

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

Die Zeitwertermittlung für Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen erfolgte zum Buchwert gleich Marktwert.

Sowohl Dividendenwerte als auch die zu Anschaffungskosten bilanzierten festverzinslichen Wertpapiere wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet. Die Zeitwerte der sonstigen Ausleihungen 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	12.947	12.669
Sonstige Ausleihungen	6.500	6.419

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	210	11	-

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	32	633	2	einmal monatlich

**Zu Aktiva E.II.****Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten**

Vorauszahlungen für künftige Leistungen	8.755 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	157 €
	<b>8.912 €</b>

**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	2.000.000 €
Stand 31.12.2012	2.143.000 €
Zuführung gem. § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB	5.000.000 €
Stand 31.12.2013	<b>7.143.000 €</b>

### Zu Passiva A.III.

#### Gewinnrücklagen

1. gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2012	585.163 €
Zuführung	71.837 €
Stand 31.12.2013	<b>657.000 €</b>

### Zu Passiva B.II.

#### Deckungsrückstellung

In der Position Passiva B.II. sind Deckungsrückstellungen in Höhe von 21.008 € enthalten, welche auf zum 31. Dezember des Geschäftsjahres gekündigte Verträge entfallen. Es handelt sich hierbei um Verträge, für welche ein Übertragungsanspruch eines Nachversicherers der privaten Krankheitskostenvollversicherung und Pflegepflichtversicherung gemäß § 12 Abs. 1 VAG besteht.

### Zu Passiva B.IV.

#### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

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

	Rückstellung für erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung Tsd. €	Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		
		Poolrelevante RfB aus der PPV	Betrag nach § 12a Abs. 3 VAG	Sonstiges
1. Bilanzwerte Vorjahr	26.798	189	480	621
2. Entnahme zur Verrechnung	9.280	–	181	621
3. Entnahme zur Barausschüttung	414	–	–	–
4. Zuführung Bilanzwerte	7.680	–	131	664
5. Bilanzwerte Geschäftsjahr	24.784	189	430	664
<b>6. Gesamter Betrag des Geschäftsjahres nach § 12a VAG: 576 Tsd. €</b>				

### Zu Passiva E.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	<b>37.771 €</b>
---	-----------------

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	59.476	55.955
– Gruppenversicherungen	4.001	2.163
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	58.110	53.092
– Einmalbeiträge	5.367	5.026
gebuchte Bruttobeiträge		
– Krankheitskostenversicherungen	4.946	4.805
– Krankentagegeldversicherungen	4.476	4.264
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung	2.010	1.972
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	46.192	41.605
– Pflegepflichtversicherungen	410	387
– Auslandsreise-Krankenversicherung	5.443	5.085
Beitragszuschlag nach § 12 Abs. 4a VAG	332	339
Rückversicherungssaldo	410	– 131

### 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 § 12 Abs. 1 VAG in Höhe von 55.136 € enthalten.

### Zu Posten I.6.

#### Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen

In der Veränderung der Alterungsrückstellungen ist eine Direktgutschrift gemäß § 12a Abs. 2 VAG in Höhe von 444.208 € enthalten.

### Zu Posten I.7.

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

In den Aufwendungen für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung sind gemäß § 12a Abs. 3 VAG (Alterungsrückstellung) 131.754 € enthalten.

### Zu Posten I.10.

#### Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.

In den sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen sind Übertragungswerte gemäß § 12 Abs. 1 VAG, die auf Nachversicherungsunternehmen der privaten Krankheitskostenvollversicherung und der Pflegepflichtversicherung übertragen wurden, in Höhe von 37.221 € enthalten.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

<b>Provision und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	4.619	5.125
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	230	179
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	201	63
<b>insgesamt</b>	<b>5.050</b>	<b>5.367</b>

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 240.995 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 53.433 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung von 664.354 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 26.982 €.

## Sonstige Angaben

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen betragen zum Jahresende 1,1 Mio. € und aus Spezialsondervermögen Immobilien 1,8 Mio. €. Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 0,2 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 124ff VAG sind die Krankenversicherer zur Mitgliedschaft in einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt nach der Übernahme der Versicherungsverträge zur Erfüllung seiner Aufgaben Sonderbeiträge in Höhe von max. 2 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Demnach ergibt sich für 2014 eine Zahlungsverpflichtung von 299.861 €.

## Allgemeine Angaben

Anzahl der versicherten natürlichen Personen im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Zahlen der versicherten natürlichen Personen	340.041	326.296
– Krankheitskostenversicherungen	1.489	1.493
– Krankentagegeldversicherungen	96.679	89.995
– selbstständige Krankenhaustagegeldversicherung	49.322	49.178
– sonstige selbstständige Teilversicherungen	231.533	220.078
– Pflegepflichtversicherungen	1.878	1.746

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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 7. April 2014

### 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 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Köln, den 15. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

<b>Dr. Hübner</b>	<b>Offizier</b>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, 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 2014

### **Der Aufsichtsrat**

**Gieseler**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

**Vorsitzende**

Stellv. Vorsitzende der Eisenbahn-  
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

**Ulrich Homburg**

Glashütten

**Stellv. Vorsitzender**

Vorstand Personenverkehr  
DB Mobility Logistics AG

**Wilhelm Bahndorf**

Obernburg am Main

Geschäftsführer der Vermögens-  
verwaltung GmbH der Eisenbahn-  
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

**Enrico Kahl**

Münster

Vorsitzender des Vorstandes  
Sparda-Bank Münster eG  
Verbandsratsvorsitzender des  
Verbandes der Sparda-Banken e.V.

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des  
Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Claus Weselsky**

Leipzig

Bundvorsitzender der  
Gewerkschaft Deutscher  
Lokomotivführer

### Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

**Engelbert Faßbender**

Hürth

**Bernd Zens**

Königswinter

**Dr. Veronika Simons**

Walluf

Stellv. Vorstandsmitglied

## 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)

### Hartmut Berntßen

Wesel  
Leiter der Region West  
Stiftung Bahn-Sozialwerk

### Dr. Ursula Biernert

Stuttgart  
Vorstand Personal  
DB Schenker Rail 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  
Sicherheit für Arbeitnehmer der  
Mobilitäts- und Verkehrsdienstleister e.V.

### Olaf Hagenauer

Heringsdorf  
Leiter des Produktionszentrums  
Halle/Saale DB Schenker Rail  
Deutschland AG

### 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

Mühlendorf 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

### Dietmar Knecht

Parchim  
Landesvorsitzender dbb beamtenbund und tarifunion landesbund mecklenburg-vorpommern

### Andreas Knitter

Paris  
Senior Vice President North and  
Central Europe & Africa  
Alstom Transport

### Hanka Knoche

Idstein  
Mitglied des Vorstandes  
BAHN-BKK

### Joachim Konz

St. Wendel  
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 Arbeitgeber-  
und Wirtschaftsverband der Mobilitäts- und Verkehrsdienstleister e.V. (Agv MoVe)

### Peter Noppinger

Meitingen-Ostendorf  
Stellv. Vorsitzender  
Sparda-Bank Augsburg eG

### Roland Rösner

Halle  
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  
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 8,0 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.

Auf Grund eines Funktionsausgliederungsvertrags übernimmt die VORSORGE Lebensversicherung AG, Hilden, die Verwaltung der Fondsgebundenen Lebensversicherung. Die COR & FJA AG, Stuttgart, verwaltet die arbeitsrechtlichen Langzeitkonten und deren Rückdeckung durch Kapitalisierungen.

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Trotz der schwierigen Rahmenbedingungen blickt die deutsche Lebensversicherungsbranche auf ein erfolgreiches Jahr 2013 zurück. Das veränderte gesamtwirtschaftliche Umfeld und der Wettbewerb im Vergleich zu anderen Anlageformen stellten wesentliche Bestimmungsfaktoren dar. Trotz dieser Gegebenheiten zeigte sich die Lebensversicherung robust.

Geprägt war das abgelaufene Geschäftsjahr vor allem durch einen starken Anstieg im Einmalbeitragsgeschäft. Der Zuwachs im Vergleich zum Vorjahr fiel allerdings nicht so stark aus wie es in den Abschlussjahren 2009 und 2010 der Fall war. Verstärkt wurde das Wachstum der gebuchten Bruttobeiträge durch einen leichten Anstieg im Bereich der laufenden Beitragseinnahmen. Insgesamt lagen die Beitragseinnahmen somit über dem Vorjahr.

Im Rahmen der Garantiezinssenkung Anfang 2012 auf 1,75 % sowie durch die Einführung der Unisextarife ab 2013 kam es in den Geschäftsjahren 2011 und 2012 zu einem Schlusspurt. Dieser war im vergangenen Geschäftsjahr nicht zu verzeichnen. Dementsprechend war das Neugeschäft 2013 mit Ausnahme des Einmalbeitragsgeschäfts rückläufig.

Bedingt durch das anhaltende Zinstief wurde die Überschussbeteiligung im Marktschnitt zum vierten Mal in Folge gesenkt. Diese Tatsache stellt die Lebensversicherer vor neue Herausforderungen und führte zu einer starken Präsenz dieses Themas in den Medien. Der positiven Geschäftsentwicklung früherer Jahre und Jahrzehnte steht zeitversetzt zwangsläufig eine hohe Zahl von Vertragsabläufen gegenüber. Für das Geschäftsjahr 2013 ergaben sich in der Folge Abgänge – gemessen am laufenden Beitrag – leicht über Vorjahresniveau.

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euro gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,16 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

## Geschäftsverlauf

Die Geschäftsentwicklung des 26. vollen Geschäftsjahrs war sehr zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sind im Geschäftsjahr 2013 gestiegen und fielen deutlich höher als erwartet aus.

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2013 ein deutlich besseres Ergebnis erreicht als erwartet, welches im Wesentlichen aus der positiven Aktienmarktentwicklung sowie aus Einmal-effekten resultiert, die sich auf Grund von Zinsnachzahlungen ergeben haben.

## Neuzugang und Bestand

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2013 insgesamt 72.863 (Vorjahr 77.457) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,05 Mrd. € (Vorjahr 2,37 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitrags-summe des Neugeschäfts von 1,00 Mrd. € (Vorjahr 1,12 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe um 1,8 % auf 20,40 Mrd. € (Vorjahr 20,04 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 0,8 % auf 802.829 (Vorjahr 796.669). 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	86.782	100.222	- 13.440
Aufwendungen für Beitragsrückerstattung	75.435	89.149	- 13.714
Versicherungstechnisches Ergebnis	11.347	11.073	274
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	- 3.474	- 3.109	- 365
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>7.873</b>	<b>7.964</b>	<b>- 91</b>
Steuern	789	964	- 175
Gewinnabführung	7.000	7.000	-
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>84</b>
Einstellung in Gewinnrücklagen	84	-	84
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 65,1 Mio. € zu und beliefen sich auf 530,0 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies eine Steigerung von 14,0 % (Vorjahr 3,3 %).

### Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle und Rückkäufe (gezahlt und zurückgestellt, einschließlich Regulierungsaufwendungen) betragen im Berichtsjahr nach Abzug des Rückversichereranteils 226,1 Mio. € (Vorjahr 197,7 Mio. €). Unsere Stornoquote sank auf 5,52 % (Vorjahr 5,67 %).

### Kapitalerträge

Die gesamten Erträge aus den Kapitalanlagen haben sich um 10,5 % auf 216,7 Mio. € (Vorjahr 196,0 Mio. €) erhöht. In den Erträgen sind Einmaleffekte aus Zinsnachzahlungen auf Hybride Anlagen in Höhe von 4,1 Mio. € enthalten. Daneben konnten Zuschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von 5,3 Mio. € gebucht werden. Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen betragen 16,9 Mio. € (Vorjahr 6,7 Mio. €).

Die Nettoerträge sind um 11,0 % auf 195,1 Mio. € (Vorjahr 175,8 Mio. €) gestiegen. Die Nettoverzinsung der Kapitalanlagen belief sich auf 4,7 % (Vorjahr 4,6 %).

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

### Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 82,5 Mio. € (Vorjahr 96,1 Mio. €). Hiervon wurden 75,4 Mio. € (Vorjahr 89,1 Mio. €) der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt, das entspricht 14,6 % (Vorjahr 19,7 %) der verdienten Bruttobeiträge. Damit wurden 91,5 % (Vorjahr 92,7 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung unserer Versicherungsnehmer verwendet.

Der Jahresüberschuss in Höhe von 0,1 Mio. € wurde der gesetzlichen Gewinnrücklage zugeführt (Vorjahr 0,0 Mio. €). Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurden 7,0 Mio. € an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt (Vorjahr 7,0 Mio. €).

### Finanzlage des Unternehmens

#### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im laufenden Geschäftsjahr 347,6 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

#### Solvabilität

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

#### Ratings

Bei dem bei Standard & Poor's in Auftrag gegebenen Rating wurde der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG in 2013, 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 2013 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)	4.333.409	3.994.314	339.095
Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	60.142	47.741	12.401
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	50.098	49.238	860
Abrechnungsforderungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	28.826	28.826	–
Sonstige Forderungen	5.348	4.828	520
Übrige Aktiva	99.032	93.381	5.651
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>4.576.855</b>	<b>4.218.328</b>	<b>358.527</b>
Eigenkapital	102.964	82.880	20.084
Versicherungstechnische Rückstellungen (ohne FLV) f.e.R.	3.644.366	3.333.145	311.221
Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird	60.142	47.741	12.401
Andere Rückstellungen	9.537	9.214	323
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern	522.559	515.698	6.861
Sonstige Verbindlichkeiten	146.497	144.024	2.473
Übrige Passiva	90.790	85.626	5.164
<b>Gesamtkapital</b>	<b>4.576.855</b>	<b>4.218.328</b>	<b>358.527</b>

### Kapitalanlagen

Der Bestand an Kapitalanlagen stieg im Berichtsjahr um 8,5 % auf 4,33 Mrd. € (Vorjahr 3,99 Mrd. €). In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen. Die in den Spezialfonds gehaltenen Aktienbestände waren teilweise abgesichert. Insgesamt hatten die Aktienbestände effektiv im Jahresdurchschnitt einen Anteil von ca. 6,1 %. Die Aktienquote wurde unterjährig aktiv gesteuert und lag am Jahresende bei 7,1 %.

### Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

#### Kundenzufriedenheit

Eine geringe Zahl von BaFin-Beschwerden und Ombudsmannfällen sowie mehrfache Auszeichnungen in diesem Bereich sind ein Indikator für eine hohe Kundenzufriedenheit.

### 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

Im Bereich der Vorsorgeprodukte (Berufsunfähigkeit und Altersvorsorge) sind trotz der Unabwägbarkeit der Krise 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. Unterstützend wirkt dabei der Produkttest von MORGEN & MORGEN, aus dem die Berufsunfähigkeitsversicherung der DEVK mit vier Sternen und der Note „sehr gut“ hervorging.

Im Gegensatz dazu wird im Bereich der Kapitallebensversicherungen sowie der Fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen entsprechend der Jahre 2012 und 2013 mit einem weiteren leichten Rückgang der Nachfrage gerechnet. Insgesamt wird daher in 2014 im Hinblick auf die Lebensversicherung ein weitgehend unverändertes Nachfrageverhalten erwartet. Die Anzahl von vorzeitiger Beendigung von Verträgen (Storno) wird konstant bleiben.

Für die Entwicklung im Geschäftsjahr 2014 stellen das anspruchsvolle gesamtwirtschaftliche Umfeld und die Wettbewerbssituation weiterhin die wesentlichen Bestimmungsfaktoren dar.

Die durch das Niedrigzinsumfeld begründete Rücknahme der Verzinsung in der Lebensversicherung wird auch weiterhin zu negativer medialer Berichterstattung führen. Nach wie vor stellt sich auch die Konkurrenzsituation zu anderen Anlageformen dennoch günstig dar. Denn ein Ansammlungszins von durchschnittlich 3,55 % lässt die Lebensversicherung auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig erscheinen. Die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG weist in 2014 einen Ansammlungszins von 3,5 % aus. Stützend wirkt auch das nach wie vor vorhandene Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt.

Bei den Beitragseinnahmen wird für das Jahr 2014 eine Entwicklung leicht über Vorjahr erwartet. In 2014 werden die laufenden Beitragseinnahmen über Vorjahr liegen, während bei den Einmalbeiträgen ein Rückgang zu verzeichnen sein wird. Der Strategie der DEVK entsprechend wird eine positive Entwicklung hin zu laufenden Beitragseinnahmen zu beobachten sein.

Eine mögliche weitere Absenkung des Garantiezinses ab 2015 könnte zu einem leicht erhöhten Jahresendgeschäft führen. Dies wird vermutlich aber nicht so starke Auswirkungen haben wie bei der letztmaligen Rechnungszinssenkung zum 1. Januar 2012.

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

Wir gehen davon aus, dass die zusätzliche Deckungsrückstellung in 2014 gegenüber 2012 und 2013 unter anderem auf Grund der Zinsnachreservierung für die Verträge mit 3,25 % Rechnungszins aus den Abschlussjahren 2001 – 2003 deutlich ansteigen wird.

Die meisten Frühindikatoren weisen aktuell auf eine Fortsetzung der langsamen Konjunkturerholung der Weltwirtschaft in 2014 hin. Konjunkturlokomotive sind dabei die USA. Die FED wird, bei einer entsprechend besseren Konjunkturlage im Laufe des Jahres, ihr Anleihe-Aufkaufprogramm – wie angekündigt – schrittweise weiter reduzieren. Unserer Meinung nach wird die FED die Zinsen in 2014 aber noch nicht anheben. Die Änderung der US-Geldpolitik könnte sich jedoch als zusätzliche Belastung für die Schwellenländer erweisen. Die Mittelrückflüsse führen derzeit – neben Rückgängen auf den heimischen Renten- und Aktienmärkten – zu starken Währungsverlusten der jeweiligen Währungen. Dadurch ergeben sich zwar Spielräume auf der Exportseite, jedoch steht weniger Kapital für Investitionen zur Verfügung. Eine anhaltende Wachstumsschwäche in diesen Ländern würde die gesamte Weltwirtschaft beeinträchtigen.

Die vergangenen Jahre waren geprägt von der Finanz- und Staatsschuldenkrise. Nach den Aussagen von Mario Draghi, dass die EZB alles unternehmen werde, um den Euro zu schützen, sind im vergangenen Jahr die Themen Staatsverschuldung und Euro-Zusammenbruch stark in den Hintergrund gerückt. Die Verschuldungssituation – insbesondere in den PIIGS-Staaten – wird sich tendenziell aber weiter verschlechtern, da das Wachstum nicht hoch genug ist, um ausreichende Steuereinnahmen zu generieren und so letztendlich die Verschuldung zu reduzieren.

Voraussetzung für die Gesundung Eurolands ist somit unverändert ein niedriges Zinsniveau, an dem sowohl die Staaten als auch die EZB ein hohes Interesse haben. Jede neue Krisensituation an den Weltkapitalmärkten wird zu einer erneut steigenden Nachfrage nach deutschen Bundesanleihen mit in der Folge fallenden Renditen führen. Deshalb rechnen wir nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein leicht niedrigeres absolutes Ergebnis. Ursächlich hierfür sind insbesondere positive Einmaleffekte, die in 2013 verbucht werden konnten. Zusätzlich wird der niedrige Zins für Neuanlagen nach unserer Einschätzung ein Absinken der Nettoverzinsung unserer Kapitalanlagen zur Folge haben.

Die Gewinnverwendung wird in 2014 in etwa auf Vorjahresniveau liegen.

## Chancenbericht

Mit ihrer Produktpalette ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG gut für die Herausforderungen des Marktes gerüstet. Unser gutes Preis-/Leistungsverhältnis zeigt sich an vorderen Plätzen in diversen Testberichten.

Im Rahmen des „Programms Leben“ findet die Ablösung des heutigen Bestandführungssystems und die Einführung eines neuen, modernen Systems statt. Die neuen Unisex-Tarife ab 2013 werden schon auf dieser neuen Plattform verwaltet. Hinzu kommen erste Migrationstranchen, die bereits in dieses System implementiert wurden. Das neue Verwaltungssystem kann auch marktnahe Trends verarbeiten, damit sich die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG nachhaltig ihre Wettbewerbsposition.

## Risikobericht

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

### Versicherungstechnische Risiken

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

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

Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln werden von der BaFin und der Deutschen Aktuarvereinigung (DAV) als ausreichend angesehen. Die im Bestand verwendeten Wahrscheinlichkeitstafeln enthalten zusammen mit den Auffüllbeiträgen zur Deckungsrückstellung der Renten- und Berufsunfähigkeits-(Zusatz)versicherung, nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen.

Das biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 weiter an Bedeutung gewinnen, da die Bestandszusammensetzung nach Geschlecht zum Kalkulationsparameter wird, der ein zeitnahe Monitoring erfordert. Auswertungen zu neuen, geschlechtsneutralen Tarifen haben ergeben, dass die bei der Kalkulation unterstellten Mischverhältnisse angemessen sind.

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

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Verzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Unsere Nettoverzinsung lag in den vergangenen Jahren über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands.

Dadurch ist hier auch weiterhin eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben. 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. Seit dem Geschäftsjahr 2011 wird gem. § 5 Abs. 4 DeckRV eine zusätzliche Deckungsrückstellung auf der Basis eines vorgegebenen Referenzzinses gebildet. Der Referenzzins beträgt für das Geschäftsjahr 2013 3,41 %. Wir gehen davon aus, dass diese zusätzliche Deckungsrückstellung in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2013 weiter ansteigen wird.

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen wird sichergestellt, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Zusätzlich werden unerwünschte, größere Schwankungen unserer Risikoergebnisse durch eine geeignete Rückversicherungspolitik verhindert. Darüber hinaus ist ein zusätzliches Ausgleichs- und Stabilisierungspotenzial durch die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung gegeben.

#### **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 5,6 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 0,08 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,01 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Die Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 28,8 Mio. €. Diese bestehen 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 die Vorschriften der Anlageverordnung beachtet. Dem bestehenden Kurs- und Zinsrisiko wird durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. Durch aktives Portfoliomanagement konnten Chancen aus Marktbewegungen für das Ergebnis positiv genutzt werden. Darüber hinaus wird das Bonitätsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten beschränkt, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet.

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

### Zinsblock

Per 31. Dezember 2013 beträgt der Zinsblock der Gesellschaft 3,6 Mrd. €. Insgesamt 1,4 Mrd. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir ein Volumen von 1,2 Mrd. € dem Anlagevermögen (gemäß § 341b HGB) 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 125,5 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 6,2 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. - 252,0 Mio. € bzw. 277,1 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.

Neben den Immobilienfinanzierungen und Policendarlehen in Höhe von insgesamt 11 % 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 Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 8 % der gesamten Kapitalanlagen. Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 0,6 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2013 – auf Grund von attraktiven Risikoaufschlägen und Diversifikationsaspekten – 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 4 % in Staatspapieren, 8 % in Unternehmensanleihen und 61 % 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. Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	46,3 %	(47,8 %)
A	36,3 %	(37,0 %)
BBB	14,7 %	(12,5 %)
BB und schlechter	2,7 %	(2,7 %)

Die Ratingverteilung der Gesellschaft 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 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 87,39 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2013 positiv entwickelt. Wir erwarten weiterhin eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben.

Vor dem Hintergrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage haben wir die Aktienquote unterjährig aktiv gesteuert. Insgesamt ist sie gegenüber dem Vorjahr gestiegen. 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.

Dem Anlagevermögen gewidmete Aktien bzw. Aktienfonds weisen eine positive Bewertungsreserve in Höhe von 13,2 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

### Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 227,5 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 149,2 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und andere gewerbliche Immobilien.

Auf den Direktbestand in Höhe von 78,3 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 1,2 Mio. €. In diesem Immobilienbestand sind zurzeit keine Risiken erkennbar.

Gemäß Rundschreiben 1/2004 (VA) der BaFin, haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest zu unterziehen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 mit dem von der BaFin vorgeschriebenen 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.

### **Rückversicherung**

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

Ein Quotenrückversicherungsvertrag mit der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG besteht seit dem Geschäftsjahr 2002. Ein Weiterer besteht seit dem Geschäftsjahr 2011.

### **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 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.

Sonstige bestandsgefährdende Risiken sind derzeit nicht erkennbar.

### **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, 17. April 2014

### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Faßbender**

**Dr. Simons**

**Zens**

## Anlagen zum Lagebericht

### Verzeichnis der im Geschäftsjahr betriebenen Versicherungsarten

#### I. Hauptversicherungen

##### Einzelversicherungen

Todesfallversicherung, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

Todesfallversicherung ohne Gesundheitsprüfung

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

Versicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt, auch mit Erhöhungsrecht ohne erneute Gesundheitsprüfung

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

Fondsgebundene Lebensversicherung auf den Todes- und Erlebensfall

Fondsgebundene Rentenversicherung mit Kapitalwahlrecht und Beitragsrückgewähr

Vermögensbildungsversicherung auf den Todes- und Erlebensfall

Vermögensbildungsversicherung mit festem Auszahlungszeitpunkt

Vermögensbildungsversicherung auf den Todes- und Erlebensfall für zwei verbundene Leben

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

Risikoversicherung mit fallender Versicherungssumme, auch für zwei verbundene Leben

Risikoversicherung mit gleichbleibender Versicherungssumme ohne Überschussbeteiligung

Risikoversicherung mit gleichbleibender oder fallender Versicherungssumme für Raucher und Nichtraucher

Aufgeschobene Leibrentenversicherung 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

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. DGVMF, ([www.springerlink.com](http://www.springerlink.com)). Weitere, nicht in den Blättern der DGVMF veröffentlichte Hinweise finden sich unter [www.aktuar.de](http://www.aktuar.de).

### A. Bewegung des Bestandes an selbst abgeschlossenen Lebensversicherungen im Geschäftsjahr 2013

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft			
	(nur Hauptver- sicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)	(Haupt- und Zusatzversicherungen)	(nur Hauptver- sicherungen)
	Anzahl der Versiche- rungen	Lfd. Beitrag für ein Jahr in Tsd. €	Einmalbeitrag in Tsd. €	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	796.669	367.038	-	20.036.834
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Neuzugang				
a) eingelöste Versicherungsscheine	72.863	33.720	120.273	1.801.655
b) Erhöhungen der Versicherungssummen	-	7.104	31.296	251.260
2. Erhöhungen der Versicherungssummen durch Überschussanteile	-	-	-	1.923
3. Übriger Zugang	1.483	458	1.320	95.896
4. Gesamter Zugang	74.346	41.282	152.889	2.150.734
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>				
1. Tod, Berufsunfähigkeit, etc.	2.674	780	-	26.863
2. Ablauf der Versicherung/Beitragszahlung	27.519	6.163	-	619.953
3. Rückkauf und Umwandlung in beitragsfreie Versicherungen	34.703	19.869	-	915.092
4. Sonstiger vorzeitiger Abgang	1.686	762	-	145.482
5. Übriger Abgang	1.604	791	-	80.557
6. Gesamter Abgang	68.186	28.365	-	1.787.947
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>802.829</b>	<b>379.955</b>	<b>-</b>	<b>20.399.621</b>

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

	Gesamtes selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft	
	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	796.669	20.036.834
davon beitragsfrei	(202.741)	(1.916.018)
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	802.829	20.399.621
davon beitragsfrei	(218.176)	(2.081.124)

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

	Zusatzversicherungen insgesamt	
	Anzahl der Versiche- rungen	Versicherungs- summe bzw. 12fache Jahres- rente in Tsd. €
<b>1. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	119.759	3.876.791
<b>2. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	119.899	3.920.718

Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Einzelversicherungen						Kollektiv- versicherungen	
		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebens- 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. €
310.469	165.948	68.460	22.163	256.581	159.668	91.911	15.231	69.248	4.028
9.913	3.388	5.052	1.642	21.307	26.116	33.232	2.195	3.359	379
-	3.140	-	-	-	3.516	-	437	-	11
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
305	335	16	3	196	105	958	-	8	15
10.218	6.863	5.068	1.645	21.503	29.737	34.190	2.632	3.367	405
1.934	546	86	33	346	151	114	21	194	29
6.659	4.317	2.804	918	1.419	506	5.434	147	11.203	275
9.421	5.791	1.279	651	10.449	11.217	11.588	2.122	1.966	88
22	10	612	198	955	525	62	23	35	6
285	369	16	12	164	339	6	-	1.133	71
18.321	11.033	4.797	1.812	13.333	12.738	17.204	2.313	14.531	469
<b>302.366</b>	<b>161.778</b>	<b>68.731</b>	<b>21.996</b>	<b>264.751</b>	<b>176.667</b>	<b>108.897</b>	<b>15.550</b>	<b>58.084</b>	<b>3.964</b>

Kapitalversicherungen (einschl. Vermögens- bildungsversicherungen)		Einzelversicherungen						Kollektiv- versicherungen	
		Risikoversicherungen		Rentenversicherungen (einschl. Berufs-, Erwerbs- unfähigkeits- und Pflege- rentenversicherungen)		Sonstige Lebens- 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. €
310.469 (45.021)	5.819.291 (338.426)	68.460 (4.811)	4.757.583 (66.274)	256.581 (50.019)	7.392.043 (321.813)	91.911 (67.384)	1.212.450 (606.581)	69.248 (35.506)	855.467 (582.924)
302.366 (47.370)	5.692.349 (359.905)	68.731 (5.051)	4.958.830 (69.315)	264.751 (56.701)	7.619.618 (373.270)	108.897 (84.121)	1.411.445 (816.410)	58.084 (24.933)	717.379 (462.224)

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. €
55.556	1.306.196	20.885	1.443.805	258	4.153	43.060	1.122.637
52.190	1.250.461	20.016	1.395.673	215	3.506	47.478	1.271.078

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2013

Aktivseite		€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		12.751.465			3.119
II. geleistete Anzahlungen		<u>337.214</u>			7.208
			<b>13.088.679</b>		10.327
<b>B. Kapitalanlagen</b>					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		78.317.157			62.916
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	84.623.872				29.877
2. Beteiligungen	63.430.059				68.463
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>2.486.040</u>				3.116
		150.539.971			101.456
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	551.527.781				496.383
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.311.113.093				1.123.622
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	459.649.519				418.261
4. Sonstige Ausleihungen	1.717.935.011				1.735.500
5. Einlagen bei Kreditinstituten	30.000.000				20.000
6. Andere Kapitalanlagen	<u>34.326.745</u>				36.176
		4.104.552.149			3.829.942
			<b>4.333.409.277</b>		3.994.314
<b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b>					
				<b>60.142.423</b>	47.740
<b>D. Forderungen</b>					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer	49.667.344				48.790
2. Versicherungsvermittler	<u>430.302</u>				448
		50.097.646			49.238
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		28.825.767			28.826
an verbundene Unternehmen: 28.825.767 €					28.826
III. Sonstige Forderungen		<u>5.348.327</u>			4.828
			<b>84.271.740</b>		82.892
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>					
I. Sachanlagen und Vorräte		1.406.064			1.495
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		274.363			81
III. Andere Vermögensgegenstände		<u>2.095.731</u>			2.011
			<b>3.776.158</b>		3.587
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		80.346.629			77.438
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>1.820.853</u>			2.030
			<b>82.167.482</b>		79.468
<b>Summe der Aktiva</b>			<b>4.576.855.759</b>		4.218.328

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.II. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 3.483.155.898,46 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach den genehmigten geltenden Geschäftsplänen berechnet worden.

Köln, 16. April 2014

**Der Verantwortliche Aktuar | Weiler**

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

Köln, 16. April 2014

**Der Treuhänder | Krumpen**

<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		8.000.000	7.158
II. Kapitalrücklage		88.755.874	68.756
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage		800.000	716
2. andere Gewinnrücklagen		5.408.619	6.250
		<u>6.208.619</u>	6.966
		<b>102.964.493</b>	82.880
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge		25.355.815	18.919
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag		3.423.013.475	3.121.776
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		84.153.373	79.767
		<u>3.338.860.102</u>	3.042.009
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag		18.171.677	17.916
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft		482.271	1.004
		<u>17.689.406</u>	16.912
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		262.460.482	255.305
		<u>3.644.365.805</u>	3.333.145
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>60.142.423</b>	47.740
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		5.248.035	4.867
II. Steuerrückstellungen		2.918.415	2.919
III. Sonstige Rückstellungen		<u>1.370.769</u>	1.428
		<b>9.537.219</b>	9.214
<b>E. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>84.635.644</b>	80.771
<b>F. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
– Versicherungsnehmern		522.558.458	515.698
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.467.344	1.254
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 636.879 €			632
III. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>146.497.175</u>	144.024
davon:			
aus Steuern: 1.348.112 €			660.976
gegenüber verbundenen Unternehmen: 140.357.224 €			857
		<b>670.522.977</b>	139.844
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>4.687.198</b>	3.602
<b>Summe der Passiva</b>		<b>4.576.855.759</b>	4.218.328

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	530.012.381			464.873
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	7.525.848			7.439
		522.486.533		457.435
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge		- 6.436.782		- 5.139
			<b>516.049.751</b>	452.295
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>3.337.644</b>	2.130
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		3.065.451		3.426
davon aus verbundenen Unternehmen 1.279.576 €				1.095
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.999.133			3.820
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	187.393.636			170.882
		191.392.769		174.701
c) Erträge aus Zuschreibungen		5.339.156		11.235
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		16.881.957		6.671
			<b>216.679.333</b>	196.033
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			<b>4.721.891</b>	3.826
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>2.004.789</b>	25.637
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	230.076.327			200.403
bb) Anteil der Rückversicherer	4.749.329			5.193
		225.326.998		195.210
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	256.084			2.589
bb) Anteil der Rückversicherer	521.235			- 147
		777.319		2.441
			<b>226.104.317</b>	197.651
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
- Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag		- 313.639.169		- 268.043
bb) Anteil der Rückversicherer		3.818.013		3.127
			<b>- 309.821.156</b>	- 264.916
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>75.435.452</b>	89.149
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Abschlussaufwendungen	61.890.994			61.702
b) Verwaltungsaufwendungen	11.052.202			9.687
c) davon ab:		72.943.196		71.390
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		1.229.687		793
			<b>71.713.509</b>	70.596
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		4.349.025		3.484
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		13.610.778		16.613
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		3.608.571		146
			<b>21.568.374</b>	20.243
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			<b>551.928</b>	1
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>26.251.830</b>	26.292
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.			<b>11.346.842</b>	11.073
				11.073
Übertrag:			11.346.842	11.073

Posten			
	€	€	Vorjahr Tsd. €
Übertrag:		11.346.842	11.073
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Sonstige Erträge	1.885.286		782
2. Sonstige Aufwendungen	<u>5.359.452</u>		3.890
		<b>- 3.474.166</b>	- 3.108
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<b>7.872.676</b>	7.965
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	573.917		751
5. Sonstige Steuern	<u>214.568</u>		214
		<b>788.485</b>	965
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne		<b>7.000.000</b>	7.000
7. Jahresüberschuss		<b>84.191</b>	-
8. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
- in die gesetzliche Rücklage		<b>84.191</b>	-
<b>9. Bilanzgewinn</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

Die **Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Anschaffungskosten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden. Die kumulierte Amortisation wird laufzeitabhängig linear vereinnahmt.

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

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

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

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



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

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

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

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

Die **sonstigen Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Betriebs- und Geschäftsausstattung betrafen, zu Nennwerten 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.

Die **Deckungsrückstellung** wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln und nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach der prospektiven Methode ermittelt. Für den Altbestand im Sinne von § 11c VAG und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft wurde ebenfalls einzeln und entsprechend den Rückversicherungsverträgen unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns berechnet. 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 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, 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 Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI; die Tafel DAV 1997 I wurde hierbei – unternehmensspezifisch – auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt. Für die Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz)versicherungen, die mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % kalkuliert wurden, erfolgte ebenfalls eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE.

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

Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder modifizierte Rechnungsgrundlagen nach DAV 1997 I zu Grunde gelegt.

Als Rechnungszins wurde je nach Tarifgeneration 4,0 %, 3,5 %, 3,25 %, 3,0 %, 2,75 %, 2,25 % oder 1,75 % verwandt. Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Tarife mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % und 3,5 % eine Zinszusatzreserve mit einem Referenzzins von 3,41 % gebildet. Die Berechnung erfolgt für Rentenversicherungen grundsätzlich unter dem Ansatz von Storno- und Kapitaloptionswahrscheinlichkeiten.

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

Bei 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 grundsätzlich auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt; lediglich bei einigen Spezialtarifen wird die o.a. Fünfjahresverteilung gemäß VVG praktiziert.

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

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

Für Verträge mit Zillmerung, die unter 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 einzeln ermittelt.

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.

Die Bildung der **Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung** erfolgte gemäß der Satzung und den geschäftsplanmäßig und gesetzlich festgelegten Bestimmungen.

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

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

Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. bzw. 65. Lebensjahr.

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 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.119	4.595	7.176	-	-	2.139	12.751
2. geleistete Anzahlungen	7.208	306	- 7.176	-	-	-	338
3. Summe A.	10.327	4.901	-	-	-	2.139	13.089
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	62.916	17.702	-	1.150	-	1.151	78.317
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	29.877	56.247	-	1.500	-	-	84.624
2. Beteiligungen	68.463	309	-	2.765	155	2.732	63.430
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	3.116	-	-	630	-	-	2.486
4. Summe B.II.	101.456	56.556	-	4.895	155	2.732	150.540
<b>B.III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	496.383	108.402	-	50.365	5.184	8.076	551.528
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.123.622	232.763	-	45.272	-	-	1.311.113
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	418.261	141.306	-	99.752	-	165	459.650
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	845.468	105.000	-	49.468	-	-	901.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	786.500	53.575	-	118.677	-	-	721.398
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	18.420	2.888	-	4.105	-	4	17.199
d) übrige Ausleihungen	85.112	9	-	6.783	-	-	78.338
5. Einlagen bei Kreditinstituten	20.000	10.000	-	-	-	-	30.000
6. Andere Kapitalanlagen	36.176	889	-	1.256	-	1.483	34.326
7. Summe B.III.	3.829.942	654.832	-	375.678	5.184	9.728	4.104.552
<b>insgesamt</b>	<b>4.004.641</b>	<b>733.991</b>	<b>-</b>	<b>381.723</b>	<b>5.339</b>	<b>15.750</b>	<b>4.346.498</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Wir haben Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagenbestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2013 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen	Buchwert €	Zeitwert €
B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	78.317.157	81.831.256
B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	84.623.872	97.008.079
2. Beteiligungen	63.430.059	66.381.441
3. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.486.040	2.486.040
B.III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	551.527.781	591.846.050
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.311.113.093	1.457.532.828
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	459.649.519	498.519.013
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	901.000.000	1.010.354.994
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	721.397.744	775.198.380
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	17.199.020	17.199.020
d) übrige Ausleihungen	78.338.247	76.926.567
5. Einlagen bei Kreditinstituten	30.000.000	30.000.000
6. Andere Kapitalanlagen	34.326.745	35.078.487
<b>insgesamt</b>	<b>4.333.409.277</b>	<b>4.740.362.155</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	3.402.409.277	3.700.007.162
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	1.461.578.189	1.600.301.374
davon:		
in die Überschussbeteiligung einzubeziehende Kapitalanlagen (fortgeführte Anschaffungskosten inkl. Agio bzw. Disagio)	4.328.879.122	4.740.362.156

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 26,5 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Wertpapiersondervermögen, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekenforderungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen, übrige Ausleihungen, stille Beteiligungen und auf die nach § 341c HGB zum Nennwert bilanzierten Wertpapiere.

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

Die Bewertung des Grundbesitzes erfolgte grundsätzlich nach dem Ertragswertverfahren. Alle am 31. Dezember 2013 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 Zins-Struktur-Kurve unter Berücksichtigung des Bonitäts- und Objektrisikos.

Die Zeitwerte der übrigen Ausleihungen und stillen Beteiligungen i.S.d. KWG (Eigenkapitalsurrogate) wurden auf Basis eines DCF-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 411,5 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	141.512	135.343
Hypothekenforderungen	51.723	50.257
sonstige Ausleihungen	105.890	92.402
stille Beteiligungen	10.000	9.249

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	12.200		663	317
	Short-Call-Optionen		700	23	31
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	131.900		-	1.106
Namenschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	135.000		-	55
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	Swaps	100.000		1.704	20.454

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	7.630	330.469	16.626	
Mischfonds	5.423	89.421	45	
Immobilienfonds	2.395	61.721	4.653	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. zwischen 6 Monate und quartalsweise

**Zu Aktiva B.I.**

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

Grundstücke im Buchwert von 8.684.252 € werden überwiegend von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG und den anderen zur DEVK-Gruppe gehörenden Unternehmen genutzt. Je Objekt wird die von der DEVK-Gruppe genutzte Fläche in m<sup>2</sup> festgestellt, indem von der Gesamtfläche die fremdgenutzte Fläche subtrahiert wird.

**Zu Aktiva B.II.**

**Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

	gezeichnetes Kapital €	Anteil in %	Anteil durch- gerechnet in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.491	318
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg	154.031.000	32,00	32,00	154.859.461	835.019
Ictus GmbH, Köln	5.000.000	20,00	20,00	29.847.361	2.412.653

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	2.480,89	117.470
Monega BestInvest Europa	24.252,31	1.391.840
Monega Chance	122.917,64	3.602.716
Monega Ertrag	173.543,05	9.933.604
Monega Euro-Bond	186.643,67	9.559.889
Monega Euro-Land	138.553,37	5.226.233
Monega FairInvest	112.693,20	5.154.587
Monega Germany	69.076,38	4.603.250
Monega Innovation	3.716,12	168.898
Monega Short Track	973,86	48.079
Monega Zins ProAktiv	108.742,40	4.194.194
SpardaRentenPlus	99,94	10.199
UniCommodities	253,21	14.643
UniDividendenASS A	501,95	26.899
UniEM Global	5.161,71	359.978
UniEuroKapital	284,77	19.219
UniEuroRenta	408,55	26.584
UniFavorit Aktien	77,67	6.625
UniGlobal	30.086,55	4.337.878
UniRak	114.729,76	11.335.300
UniWirtschaftsaspitant	110,21	4.338
<b>insgesamt</b>		<b>60.142.423</b>

### Zu Aktiva D.I.

#### Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.982.462 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	39.684.882 €
	<b>49.667.344 €</b>

## Zu Aktiva F.II.

### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen	401 €
Upfrontprämie Zinsswap	1.704.380 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	116.072 €
	<u>1.820.853 €</u>

## Zu Passiva A.I.

### Gezeichnetes Kapital

Auf Beschluss des Aufsichtsrats vom 16. Mai 2013 erfolgte eine Umwandlung aus den anderen Gewinnrücklagen in das Grundkapital in Höhe von 841.914 €. Die auf den Namen lautenden Stückaktien wurden auf nennwertlose Stückaktien umgestellt. Die Summe der Aktien liegt bei 8.000.000 Stück. Das gezeichnete Kapital beträgt im Geschäftsjahr 2013 8.000.000 € (Vorjahr 7.158.086 €).

## Zu Passiva A.II.

### Kapitalrücklage

Stand 31.12.2012	68.755.874 €
Zuführung	20.000.000 €
Stand 31.12.2013	<u>88.755.874 €</u>

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 88.755.874 € handelt es sich um andere Zuzahlungen gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

## Zu Passiva A.III.

### Gewinnrücklagen

1. gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2012	715.809 €
Zuführung	84.191 €
Stand 31.12.2013	<u>800.000 €</u>

### Zu Passiva B.IV.

<b>Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung</b>	
Stand 31.12.2012	255.305.394 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
verzinsliche Ansammlung	27.927.189 €
Summenerhöhung	3.337.644 €
gezahlte Überschussanteile	37.015.531 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	<u>75.435.452 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>262.460.482 €</b>

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	46,42
Schlussüberschussanteile	1,82
Beträge für die Mindestbeteiligung	
an den Bewertungsreserven	3,21
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	–
von Schlussüberschussanteilen	35,53
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	36,53
ungebundener Teil	138,95

### Zu Passiva F.I.

#### Andere Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern für gutgeschriebene Überschussanteile betragen	<b>519.786.546 €</b>
--	----------------------

### Zu Passiva G.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	4.530.556 €
im Voraus empfangene Mieten	<u>156.642 €</u>
	<b>4.687.198 €</b>

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

<b>selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Bruttobeiträge		
– Einzelversicherungen	507.475	445.109
– Kollektivversicherungen	22.537	19.764
gebuchte Bruttobeiträge		
– laufende Beiträge	377.123	358.453
– Einmalbeiträge	152.889	106.420
gebuchte Bruttobeiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	495.271	433.355
– ohne Gewinnbeteiligung	16.748	14.845
– für Verträge, bei denen das Kapitalanlagerisiko von Versicherungsnehmern getragen wird	17.993	16.673
Rückversicherungssaldo	– 1.750	– 1.823

<b>Provision und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	47.251	48.741
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	–	–
3. Löhne und Gehälter	473	465
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	359	291
<b>insgesamt</b>	<b>48.083</b>	<b>49.497</b>

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

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 496.054 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 222.248 €.

Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung von 2.639.670 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 154.340 €. Die Beiratsbezüge betragen 53.640 €.

## Sonstige Angaben

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum 31. Dezember 2013 bestand eine Zahlungsverpflichtung in Höhe von voraussichtlich 17,5 Mio. € aus einem Kaufvertrag eines Grundstücks mit Bauvorhaben in Leipzig, Martin-Luther-Ring 12. Die Zahlungsverpflichtung besteht in voller Höhe bis zur Fertigstellung des Bauvorhabens, die bis spätestens 31. Dezember 2014 erfolgt.

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Private Equity Fonds, Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende insgesamt 104,0 Mio. €. Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundene Unternehmen in Höhe von 31,9 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 12,9 Mio. € aus offenen Short-Put-Optionen, 50,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 266,9 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 47,7 Mio. €.

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

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 3.508.758 €.

### Rechnungsmäßige Zinsen

Für das Geschäftsjahr 2013 werden voraussichtlich rechnungsmäßige Zinsen in Höhe von 144,5 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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

## **Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer**

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

Die einzelne Versicherung erhält Anteile an den Überschüssen ihres zugehörigen Abrechnungsverbands 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. 8: Tarife VIII N, IX N (TKZ 229, 288, 289)
- TGR A. 9: Tarife N 8, N 9 (TKZ 888, 889, 898, 899, 988, 989, 998, 999)
- TGR A.10: Tarif N 8 RS A (TKZ 880, 980)
- TGR A.11: Tarif N 8 BS (TKZ 890, 990)
- TGR A.12: Tarife N R1, N R3 (TKZ 431, 441, 443)

#### B. Zusatzversicherungen

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

### Tarife ab 1995

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

- TGR C. 1: Tarife N 2, N 3, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7  
(TKZ 1622 – 1627, 1722 – 1725, 1653 – 1657, 1753, 1755)
- TGR C. 2: Tarife N 2, N 3, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7  
(TKZ 2622, 2623, 2625, 2627, 2722, 2723, 2725, 2653 – 2657, 2753, 2755)
- TGR C. 3: Tarif N E 4 (TKZ 2624, 2724)
- TGR C. 4: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7  
(TKZ 3622 – 3627, 3722 – 3727, 3653 – 3657, 3753 – 3755)
- TGR C. 5: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7  
(TKZ 5622 – 5627, 5722 – 5727, 5653 – 5657, 5753, 5755)



- TGR C. 6: Tarife N 2, N 3, N E 4, N 5, N 7, NVW 3, NVW 5, NVW 7 (TKZ 6622 – 6625, 6627, 6722 – 6725, 6727, 6653 – 6657, 6753, 6755) (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)

#### **D. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Risikoversicherung“ (112)**

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

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

- TGR E. 1: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 1631, 1831, 1832, 1731, 1732, 1762, 1931, 1932)
- TGR E. 2: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 2631 – 2634, 2662, 2663, 2731 – 2734, 2762, 2763)
- TGR E. 3: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 3631 – 3634, 3662 – 3664, 3731 – 3734, 3762 – 3764)
- TGR E. 4: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, NHRZ (TKZ 5631 – 5633, 5662, 5731 – 5734, 5762, 5763)

- TGR E. 5: Tarife N R1, N R2, N R3, N R3U, N R4, NHRZ  
(TKZ 6631 – 6635, 6662, 6663, 6731 – 6735, 6762, 6763) (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)

#### **F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Berufsunfähigkeitsversicherung“ (114)**

- TGR F. 1: Tarife N EU, N EU A (TKZ 2638, 2738)
- TGR F. 2: Tarife N EU, N EU A (TKZ 3638, 3738)
- TGR F. 3: Tarife N BU, N BU A (TKZ 4636, 4736)
- TGR F. 4: Tarife N BU, N BU A (TKZ 5636, 5736)
- TGR F. 5: Tarife N EU, N EU A (TKZ 5638, 5738)
- TGR F. 6: Tarife N BU, N BU A (TKZ 7636, 7736) (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)

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

- TGR G. 1: Tarif NA 1 (TKZ 4631, 4731)
- TGR G. 2: Tarif NA 1 (TKZ 5630, 5730)
- TGR G. 3: Tarif NA 1 (TKZ 6630, 6730)
- TGR G. 4: Tarif NA 1 (TKZ 6639, 6739)
- TGR G. 5: Tarif NA 1 (TKZ 7639, 7739)
- TGR G. 6: Tarif NA 1 (TKZ 8639, 8739)
- TGR G. 7: Tarif NA 1 (TKZ 9639, 9739)
- TGR G. 8: Tarif NA 1 (TKZ 10639, 10739)

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

- TGR H. 1: 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)
- TGR H. 5: Tarif N E 4R (TKZ 2804, 2904)
- TGR H. 6: Tarif N 3F (TKZ 2603, 2703)
- TGR H. 7: Tarife N 2V, N 3V (TKZ 2812, 2813, 2912, 2913)
- 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)

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

- TGR I. 1: Tarif N 8BS (TKZ 1690, 1790)
- TGR I. 2: Tarif N 8BS (TKZ 2690, 2790)
- TGR I. 3: Tarif N 8BS (TKZ 3690, 3790)
- TGR I. 4: Tarif N 8BS (TKZ 5690, 5790)
- TGR I. 5: Tarif N 8BS (TKZ 7690, 7790) (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)
- TGR K. 2: Tarif NR 1F (TKZ 2841, 2941)
- TGR K. 3: Tarif NR 1R (TKZ 3831, 3931)
- TGR K. 4: Tarif NR 1F (TKZ 3841, 3941)
- TGR K. 5: Tarif NR 1V (TKZ 3611, 3711)
- TGR K. 6: Tarif NR 1R (TKZ 5831)
- TGR K. 7: Tarif NBUF (TKZ 5846)
- TGR K. 8: Tarife NR 2R, NR 4R, NHRZR (TKZ 6832, 6835, 6862, 6935) (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)

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

- TGR L. 1: Tarif NA 1C (TKZ 6940)
- TGR L. 2: Tarif NA 1C (TKZ 9849, 9949)
- TGR L. 3: Tarif NA 1C (TKZ 10849, 10949)

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

- TGR M. 1: Tarife NF 1, NF 2, NF 3, NF 4 (TKZ 4624, 4724)
- TGR M. 2: Tarife N FR1, N FR1S (TKZ 8650, 8651, 8750, 8751)
- TGR M. 3: Tarife N FR1, N FR1S (TKZ 10650, 10651, 10750, 10751)
- TGR M. 4: Tarife N FR1, N FR1S (2013/01)

### **N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe „Kapitalisierungsgeschäfte“ (134)**

- TGR N. 1: Tarif N L2 (TKZ 8828, 8928)
- 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)

## O. Zusatzversicherungen

- TGR O. 1: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 1673 – 1678, 1773 – 1778)
- TGR O. 2: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2 (TKZ 2671, 2672, 2771)
- TGR O. 3: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 3673, 3674, 3773, 3774)
- TGR O. 4: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 3671, 3672, 3771)
- TGR O. 5: Tarife NRZV 8, NRZV 9 (TKZ 1668, 1669, 1768, 1769)
- TGR O. 6: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 2677, 2678, 2777, 2778)
- TGR O. 7: Tarife NEUZ 1, NEUZ 2, NEUZ 2A (TKZ 3677, 3678, 3777, 3778)
- TGR O. 8: Tarife NBUZ 1, NBUZ 2, NBUZ 2A (TKZ 4673, 4674, 4773, 4774)
- TGR O. 9: Tarif NBUZF 1 (TKZ 4671)
- TGR O.10: Tarife NBUZ 1, NBBUZ1, NBUZ 2, NBBUZ 2, NBUZ 2A NBBUZ 2A (TKZ 5673, 5674, 5773, 5774)
- TGR O.11: Tarife NBUZF 1, NBUZF 2, NBUZF 2A (TKZ 5671, 5672)
- TGR O.12: Tarife NEUZ 1, NBEUZ 1, NEUZ 2, NBEUZ, NEUZ 2A NBEUZ 2A (TKZ 5677, 5678, 5777, 5778)
- 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)

Für das **Geschäftsjahr 2014** wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

## Tarife bis 1995

### A. Abrechnungsverband

#### „Einzelkapitalversicherungen“

1. Tarifgruppen A.1 – A.7						
TGR	laufender Überschussanteil		Schluss- überschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven	Beitragsvorwegabzug	
	Summenüberschuss- anteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des maßgeb. Deckungskapitals	in % des Ansammlungs- guthabens männl./weibl. Versicherte	in % der Bemessungsgröße	in % der Versicherungssumme jährl./monatl.	
A.1	4,13 / 4,43	0,55	5,70	4,00	–	
A.2	2,43 / 2,63	0,55	5,70	4,00	–	
A.3	3,92 / 4,22	0,55	5,70	4,00	–	
A.4	4,00	0,00	1,40	0,90	3,85 / 0,33	
A.5	4,00	0,00	1,40	0,90	–	
A.6	3,39	0,00	1,40	0,90	3,26 / 0,28	
A.7	1,71	0,00	1,40	0,90	1,64 / 0,14	

Anmerkungen:

- Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Summen- und keinen Schlussüberschussanteil.
- Der Zinsüberschussanteil wird für beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppen A.1, A.2 und A.3 um 0,05 Prozentpunkte gekürzt.
- Wird ein Beitragsvorwegabzug vereinbart, entfällt der Summenüberschussanteil.
- Bei Versicherungen auf verbundene Leben ist der Summen- und der Schlussüberschussanteil für männliche Versicherte maßgebend.

2. Tarifgruppen A.8 – A.11			
TGR	Schlusszahlung	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der maßgeb. Beitragssumme männl./weibl. Versicherte	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags
A.8	67,00 / 71,00	163,00 / 196,00	–
A.9	–	122,00	55,00
A.10	–	61,00	–
A.11	–	–	43,00

### 3. Tarifgruppe A.12

Diese Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt in der Aufschubzeit 0,00 %, im Rentenbezug 0,10 %.

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 beträgt für Rentenbeginne

- ab 1. Januar 2012 1,85 %,
- zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 1,35 %,
- zwischen 1. Januar 2005 und 31. Dezember 2006 0,85 % und
- für frühere Rentenbeginne 0,10 %.

Die Höhe des Risikoüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne ab 1. Januar 2013 10,00 %.

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

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 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,50 % des maßgeblichen Deckungskapitals. Der Zinsüberschussanteil wird zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

## 2. Tarifgruppe B.2

### 2.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

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

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

### 2.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,00 % des überschussberechtigten Deckungskapitals. Der Zinsüberschussanteil wird zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

## 3. Tarifgruppe B.3

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

monatlicher Tarifbeitrag pro 1.000 € UZV-Versicherungssumme	Leistungsbonus in % der fälligen UZV-Versicherungssumme
0,10	25,00
0,12	50,00

## 4. Tarifgruppe B.4

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



## Tarife ab 1995

### C. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Todesfallcharakter“ und

### H. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

### N. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalisierungsgeschäfte“

#### 1. Tarifgruppen C.1, C.2, H.1 – H.4, H.6 und H.7

TGR	laufender Überschussanteil		Schluss- überschussanteil	Mindestbet. an Bewertungs- reserven	Beitrags- vorwegabzug	reduzierter Summen- überschussanteil
	Summenüberschuss- anteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschuss- anteil in % des überschuss- berechtigten Deckungskapitals	in % des Ansamlungs- guthabens	in % der Bemessungs- größe	in % der Versicherungs- summe jährl./monatl.	in % der Versicherungs- summe männl./weibl. Versicherte
C.1, H.3	4,00	0,00	1,40	0,70	3,85 / 0,33	–
C.2, H.4	1,76 / 1,56	0,00	4,40	1,60	1,17 / 0,10	0,54 / 0,34
H.1	3,39	0,00	1,40	0,70	3,26 / 0,28	–
H.2	1,71	0,00	1,40	0,70	1,64 / 0,14	–
H.6	1,17 / 0,97	0,00	4,40	1,60	–	–
H.7	0,70 / 0,50	0,00	4,40	1,60	–	–

Anmerkungen:

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

#### 2. Tarifgruppen C.3 und H.5

TGR	laufender Überschussanteil			Mindestbet. an Bewertungsreserven	Schlussüber- schussanteil
	Summenüberschuss- anteil in % der Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	Risikoüber- schussanteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Deckungskapitals	in % der Bemessungs- größe	in % des Ansamlungs- guthabens
C.3, H.5	0,88	30,00	0,00	1,60	4,40

Anmerkungen:

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

### 3. Tarifgruppen C.4 – C.15, H.8 – H.23, N.1 – N.4

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil in %; s. a)	Mindestbet. an Bewertungs- reserven in % der Bemes- sungsgröße	Beitragsvorwegabzug in % des Beitrags jähr. bzw. monatl.
	Grundüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Risiko- überschuss- anteil in % des Risikobeitrags	Zinsüberschuss- anteil in % des überschuss- berechtigten Deckungskapitals			
C.4, H.8	0,00 / 1,10 / 2,10 / 2,90	32,00	0,25	4,40	1,60	0,00 / 1,06 / 2,02 / 2,79 bzw. 0,00 / 1,08 / 2,06 / 2,84
C.5, C.6, H.11	0,00 / 1,10 / 2,10 / 2,80	32,00	0,75	1,20	3,80	0,00 / 1,08 / 2,06 / 2,74
C.7	0,00 / 0,60 / 1,80	25,00	0,75	1,20	3,80	–
C.8, C.10	0,00 / 1,50 / 3,30	32,00	1,25	1,20	3,80	–
C.9, C.11	0,00 / 0,60 / 1,80	25,00	1,25	1,20	3,80	–
C.12	1,50 / 2,00 / 4,40 / 5,50	18,00	1,75	1,20	3,80	–
C.13	0,00 / 1,70 / 4,40 / 5,50	25,00	1,75	1,20	3,80	–
C.14	1,50 / 2,00 / 4,40 / 5,50	19,50	1,75	1,20	3,80	–
C.15	0,00 / 1,70 / 4,40 / 5,50	26,50	1,75	1,20	3,80	–
H.9	0,00 / 1,20 / 1,70 / 2,00	32,00	0,25	4,40	1,60	–
H.10	0,00 / 0,80 / 1,50	20,00	0,25	4,40	1,60	0,00 / 0,77 / 1,44 bzw. 0,00 / 0,78 / 1,47
H.12, H.14	0,00 / 1,20 / 1,70 / 2,00	32,00	0,75	1,20	3,80	–
H.13, H.15	0,00 / 1,00 / 1,80 / 2,40	20,00	0,75	1,20	3,80	0,00 / 0,96 / 1,73 / 2,31 bzw. 0,00 / 0,98 / 1,76 / 2,35
H.16, H.18	0,00 / 0,90 / 2,60	32,00	1,25	1,20	3,80	–
H.17, H.19	0,00 / 1,10 / 2,90	20,00	1,25	1,20	3,80	–
H.20	1,40 / 2,80 / 3,90	18,00	1,75	1,20	3,80	–
H.21	1,10 / 1,50 / 3,20 / 4,40	20,00	1,75	1,20	3,80	–
H.22	1,40 / 2,80 / 3,90	18,75	1,75	1,20	3,80	–
H.23	1,10 / 1,50 / 3,20 / 4,40	21,00	1,75	1,20	3,80	–
N.1	–	–	1,75	–	–	–
N.2	–	–	2,25	–	–	–
N.3	–	–	1,75	–	–	–
N.4	–	–	2,25	–	–	–

#### 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.15 und H.11 – H.23 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 Versicherungen der Tarifgruppen C.6 – C.15 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zinsüberschussanteile:
  - dynamische Erhöhungen ab 1. Januar 2012 1,75 % und
  - dynamische Erhöhungen zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 1,25 %.
- Bei Versicherungen der Tarifgruppen C.6, C.8, C.10, C.12 und C.14 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Risikoüberschussanteile:
  - dynamische Erhöhungen ab dem 1. Januar 2013 19,50 % und
  - dynamische Erhöhungen zwischen 1. Januar 2012 und 31. Dezember 2012 18,00 %.

- 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.  
In den Tarifgruppen C.14, C.15, H.22 und H.23 beträgt der Risikoüberschussanteil höchstens 4,50 % der unter Risiko stehenden Versicherungssumme.
- g) In den Tarifgruppen C.7, C.9, C.11, C.13 und C.15 wird der Risikoüberschussanteil frühestens ab dem dritten Versicherungsjahr fällig.
- h) Bei Versicherungen mit steigenden Leistungen in der Abrufphase sind der Grund- und Risikoüberschussanteil während der Abrufphase gleich Null.
- i) In den Tarifgruppen C.4 und H.8 werden der Grundüberschussanteil und der entsprechende Vorwegabzug wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	Vorwegabzug jährlich	Vorwegabzug monatlich
bis 24,99	0,00 %	0,00 %	0,00 %
25,00 – 49,99	1,10 %	1,06 %	1,08 %
50,00 – 179,99	2,10 %	2,02 %	2,06 %
ab 180,00	2,90 %	2,79 %	2,84 %

- j) In den Tarifgruppen C.5, C.6 und H.11 werden der Grundüberschussanteil und der entsprechende Vorwegabzug wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	Vorwegabzug jährlich	Vorwegabzug monatlich
bis 24,99	0,00 %	0,00 %	0,00 %
25,00 – 49,99	1,10 %	1,06 %	1,08 %
50,00 – 179,99	2,10 %	2,02 %	2,06 %
ab 180,00	2,80 %	2,69 %	2,74 %

- k) In den Tarifgruppen C.7, C.9 und C.11 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 114,99	0,00 %
115,00 – 179,99	0,60 %
ab 180,00	1,80 %

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

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 54,99	0,00 %
55,00 – 179,99	1,50 %
ab 180,00	3,30 %

- m) In den Tarifgruppen C.12 und C.14 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

n) In den Tarifgruppen C.13 und C.15 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

o) In der Tarifgruppe H.10 werden der Grundüberschussanteil und der entsprechende Vorwegabzug wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	Vorwegabzug jährlich	Vorwegabzug monatlich
bis 29,99	0,00 %	0,00 %	0,00 %
30,00 – 49,99	0,80 %	0,77 %	0,78 %
ab 50,00	1,50 %	1,44 %	1,47 %

p) In den Tarifgruppen H.9, H.12 und H.14 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 19,99	0,00 %
20,00 – 49,99	1,20 %
50,00 – 179,99	1,70 %
ab 180,00	2,00 %

q) In den Tarifgruppen H.13 und H.15 werden der Grundüberschussanteil und der entsprechende Vorwegabzug wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	Vorwegabzug jährlich	Vorwegabzug monatlich
bis 29,99	0,00 %	0,00 %	0,00 %
30,00 – 49,99	1,00 %	0,96 %	0,98 %
50,00 – 179,99	1,80 %	1,73 %	1,76 %
ab 180,00	2,40 %	2,31 %	2,35 %

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

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 74,99	0,00 %
75,00 – 179,99	0,90 %
ab 180,00	2,60 %

s) In den Tarifgruppen H.17 und H.19 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 64,99	0,00 %
65,00 – 179,99	1,10 %
ab 180,00	2,90 %

t) In den Tarifgruppen H.20 und H.22 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

u) In den Tarifgruppen H.21 und H.23 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

v) In den Tarifgruppen C.10 – C.15 und H.18 – H.23 wird bei Einmalbeitragsversicherungen mit einer Versicherungsdauer größer 5 Jahre für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 0,50 % gekürzt.

w) In den Tarifgruppen C.10 – C.15 und H.18 – H.23 wird bei Versicherungen mit einer Versicherungsdauer kleiner 6 Jahre (Grundphase) für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Versicherungsjahren um 1,00 % gekürzt.

#### D. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

##### „Risikoversicherung“ und

#### J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2014 beginnen

Tarifgruppen D.1 – D.9 und J.6 – J.7		
TGR	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
D.1	122,00	55,00
D.2, D.3, D.4, D.6, D.7, J.6	100,00 / 82,00	50,00 / 45,00
D.5	–	55,00 / 45,00
J.7	27,00	21,00
D.8	25,00	20,00
D.9	37,50	27,50

Für frühere Versicherungsjahre

Tarifgruppen D.1 – D.9 und J.6 – J.7		
TGR	Leistungsbonus	Beitragsvorwegabzug
	in % der fälligen Versicherungssumme männl./weibl. Versicherte	in % des maßgeb. Bruttobeitrags männl./weibl. Versicherte
D.1	122,00	55,00
D.2, D.3, D.4, D.6, D.7, J.6	100,00 / 82,00	50,00 / 45,00
D.5	–	55,00 / 45,00
J.7	27,00	21,00
D.8	25,00	20,00
D.9	28,00	22,00

Anmerkungen:

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

### E. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter“ und

### K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

#### Tarifgruppen E.1 – E.14, K.1 – K.6, K.8 – K.13, K.15 – K.18

TGR	laufender Überschussanteil			Schlussüberschussanteil	Mindestbet. an Bewertungsreserven	Beitragsvorwegabzug
	Grundüberschussanteil in %; s. b)	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	Risikoüberschussanteil in % des mit der individuellen Sterblichkeit gewichteten, überschussberechtigten Deckungskapitals	in %; s. a)	in % der Bemessungsgröße	in % des überschussberechtigten Beitrags jährl. bzw. monatl.
E.1	–	0,00	–	–	0,30	–
E.2, K.1	0,50	0,00	–	3,10	1,10	–
E.3, K.3	0,00 / 1,40 / 2,20 / 2,90	0,25	–	3,10	1,10	0,00 / 1,35 / 2,12 / 2,79 bzw. 0,00 / 1,37 / 2,16 / 2,84
E.4, K.6	0,00 / 1,40 / 2,20 / 2,90	0,75	–	3,10	1,10	0,00 / 1,37 / 2,16 / 2,84
E.5, E.6, K.8	0,00 / 2,10 / 3,50	0,75	–	0,70	2,30	–
E.7 – E.10, K.10	0,00 / 2,10 / 3,50	1,25	–	0,70	2,30	–
E.11, E.12	1,50 / 2,00 / 4,40 / 5,50	1,75	–	0,70	2,30	–
E.13	1,50 / 2,00 / 4,40 / 5,50	1,75	10,00	0,70	2,30	–
E.14	1,50 / 2,00 / 4,40 / 5,50	1,75	9,50	0,70	2,30	–
K.2	–	0,00	–	3,10	1,10	–
K.4	0,00 / 1,50 / 1,70 / 2,00	0,25	–	3,10	1,10	–
K.5	0,00 / 1,40 / 1,90 / 2,50	0,25	–	3,10	1,10	0,00 / 1,35 / 1,83 / 2,40 bzw. 0,00 / 1,37 / 1,86 / 2,44
K.9	0,00 / 1,70 / 2,70	0,75	–	0,70	2,30	–
K.11, K.12	0,00 / 1,70 / 2,70	1,25	–	0,70	2,30	–
K.13	0,00 / 2,00 / 3,10	1,25	–	0,70	2,30	–
K.15	1,40 / 2,80 / 3,90	1,75	–	0,70	2,30	–
K.16	1,10 / 1,50 / 3,20 / 4,40	1,75	–	0,70	2,30	–
K.17	1,40 / 2,80 / 3,90	1,75	9,00	0,70	2,30	–
K.18	1,10 / 1,50 / 3,20 / 4,40	1,75	9,50	0,70	2,30	–

Anmerkungen:

- a) 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.14, K.8 – K.13 und K.15 – K.18 in Prozent der Summe aus Ansammlungsguthaben und Deckungskapital.
- b) In den Tarifgruppen E.1, E.2, K.1 und K.2 bemisst sich der Grundüberschussanteil in Prozent der Jahresrente; in den Tarifgruppen E.3 – E.14, K.3 – K.6, K.8 – K.13 und K.15 – K.18 in Prozent des überschussberechtigten Beitrags.
- c) Beitragsfreie Versicherungen erhalten keinen Grund- und keinen Schlussüberschussanteil.
- d) Während der Aufschubzeit erhalten Versicherungen der Tarifgruppe E.1 mit Tarifkennziffer 1631, 1731, 1732 oder 1762 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,00 % des überschussberechtigten Deckungskapitals.
- e) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.5 – E.14 mit planmäßiger Erhöhung der Beiträge und Leistungen (Dynamik) erhalten diejenigen Teile der Versicherungen, die aus dynamischen Erhöhungen stammen, folgende Zinsüberschussanteile:
  - dynamische Erhöhungen ab 1. Januar 2012 1,75 % und
  - dynamische Erhöhungen zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 1,25 %.
- 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:
  - bei Versicherungen der Tarifgruppen E.5, E.7, E.9, E.11 und E.13 10,00 % und
  - bei Versicherungen der Tarifgruppen E.6, E.8, E.10, E.12 und E.14 9,50 %.
- g) Im Rentenbezug wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- h) Bei Versicherungen der Tarifgruppen E.1 – E.14, K.1 – K.6, K.8 – K.13 und K.15 – K.18 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
  - ab 1. Januar 2012 1,85 %,
  - zwischen 1. Januar 2007 und 31. Dezember 2011 1,35 % und
  - zwischen 1. Januar 2005 und 31. Dezember 2006 0,85 %.
 Für frühere Rentenbeginne beträgt die Höhe des Zinsüberschussanteils 0,35 % bei Tarifen mit 3,25 % Rechnungszins und 0,10 % bei Tarifen mit 4,00 % Rechnungszins. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten.
- i) Der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens oder einer aufgeschobenen Bonusrente stammende Teil der Versicherung erhält für Rentenbeginne ab 1. Januar 2013 folgenden laufenden Risikoüberschussanteil:
  - bei Versicherungen der Tarifgruppen E.1 – E.5, E.7, E.9, E.11, E.13, K.1, K.3, K.6, K.8 und K.10 10,00 %,
  - bei Versicherungen der Tarifgruppen E.6, E.8, E.10, E.12, E.14, K.5, K.13, K.16 und K.18 9,50 % und
  - bei Versicherungen der Tarifgruppen K.2, K.4, K.9, K.11, K.12, K.15 und K.17 9,00 %.

- j) An Stelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.
- k) Bei Tarifgruppe E.1 kann bedingungsgemäß auch die Zahlung einer gleichbleibenden Zusatzrente vereinbart werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist von der Bemessung der Überschussbeteiligung (Zinsüberschussanteil) und von dem rechnermäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig.
- l) Bei den Tarifgruppen E.2 – E.5, E.7, E.9, K.1 – K.6 und K.8 – K.13 kann bedingungsgemäß auch ein Teil der Zinsüberschussanteile zur Finanzierung einer gleichbleibenden Zusatzrente verwendet werden. Die Höhe dieser Überschussrente ist vom rechnermäßigen Alter der versicherten Person bei Beginn der Rentenzahlung abhängig. Der andere Teil der Zinsüberschussanteile wird dann als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- m) Im Rentenbezug werden die laufenden Zinsüberschussanteile je als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).
- n) Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherungen erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- o) In den Tarifgruppen E.3, E.4, K.3 und K.6 werden der Grundüberschussanteil und der entsprechende Vorwegabzug wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	Vorwegabzug jährlich	Vorwegabzug monatlich
bis 24,99	0,00 %	0,00 %	0,00 %
25,00 – 49,99	1,40 %	1,35 %	1,37 %
50,00 – 179,99	2,20 %	2,12 %	2,16 %
ab 180,00	2,90 %	2,79 %	2,84 %

- p) In den Tarifgruppen E.5 – E.10, K.8 und K.10 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 44,99	0,00 %
45,00 – 179,99	2,10 %
ab 180,00	3,50 %

- q) In den Tarifgruppen E.11 – E.14 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

- r) In der Tarifgruppe K.4 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 19,99	0,00 %
20,00 – 49,99	1,50 %
50,00 – 179,99	1,70 %
ab 180,00	2,00 %



- s) In der Tarifgruppe K.5 werden der Grundüberschussanteil und der entsprechende Vorwegabzug wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil	Vorwegabzug jährlich	Vorwegabzug monatlich
bis 29,99	0,00 %	0,00 %	0,00 %
30,00 – 49,99	1,40 %	1,35 %	1,37 %
50,00 – 179,99	1,90 %	1,83 %	1,86 %
ab 180,00	2,50 %	2,40 %	2,44 %

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

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 49,99	0,00 %
50,00 – 179,99	1,70 %
ab 180,00	2,70 %

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

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 54,99	0,00 %
55,00 – 179,99	2,00 %
ab 180,00	3,10 %

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

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

- w) In den Tarifgruppen K.16 und K.18 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

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

- x) In den Tarifgruppen E.9 – E.14, K.12, K.13 und K.15 – K.18 wird bei Einmalbeitragsversicherungen mit einer Aufschubzeit größer 5 Jahre für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Jahren der Aufschubzeit bis maximal zum Rentenbeginn um 0,50 % gekürzt. Die zugehörige Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung wird entsprechend gekürzt, d.h. maximal bis zum Rentenbeginn der Hauptversicherung.
- y) In den Tarifgruppen E.9 – E.14, K.12, K.13 und K.15 – K.18 wird bei Versicherungen mit einer Aufschubzeit (Grundphase) kleiner 6 Jahre für Versicherungsbeginne ab 2009 der Zinsüberschussanteil in den ersten 10 Jahren der Aufschubzeit bis maximal zum Rentenbeginn um 1,00 % gekürzt. Die zugehörige Hinterbliebenenrenten-Zusatzversicherung wird entsprechend gekürzt, d.h. maximal bis zum Rentenbeginn der Hauptversicherung.
- z) Die Kürzung gemäß Absatz x) und y) gilt nicht für Zinsüberschüsse auf Bonusdeckungskapitale.

## F. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Berufsunfähigkeitsversicherung“ und

## K. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2014 beginnen

#### Tarifgruppen F.1 – F.13, K.7 und K.14

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls	
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	
F.1	3,00 / 14,00 / 29,00 / 43,00	–		0,00
F.2	40,00	–		0,25
F.3	33,00	25,00		0,25
F.4, K.7	33,00	25,00		0,75
F.5	40,00	–		0,75
F.6, F.8, K.14	33,00	25,00		1,25
F.7	40,00	–		1,25
F.9	40,00	29,00		1,25
F.10	33,00	25,00		1,75
F.11	40,00	29,00		1,75
F.12	37,50	27,50		1,75
F.13	45,50	31,50		1,75

Für frühere Versicherungsjahre

#### Tarifgruppen F.1 – F.13, K.7 und K.14

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls	
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Bruttobeitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals	
F.1	3,00 / 14,00 / 29,00 / 43,00	–		0,00
F.2	40,00	–		0,25
F.3	33,00	25,00		0,25
F.4, K.7	33,00	25,00		0,75
F.5	40,00	–		0,75
F.6, F.8, K.14	33,00	25,00		1,25
F.7	40,00	–		1,25
F.9	40,00	29,00		1,25
F.10, F.12	33,00	25,00		1,75
F.11, F.13	40,00	29,00		1,75

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.

c) Der Zinsüberschussanteil wird zur Erhöhung der Versicherungsleistung verwendet (Bonussystem).

### G. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kapitalbildende Lebensversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“ und

### L. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

„Kollektiv-Kapitalversicherung mit überwiegendem Erlebensfallcharakter nach dem AltZertG“

#### Tarifgruppen G.1 – G.8 und L.1 – L.3

TGR	laufender Überschussanteil		Schlussüberschussanteil in % des Vorsorgekapitals	Mindestbet. an Bewertungsreserven in % der Bemessungsgröße
	Gewinnüberschussanteil in % des überschuss- berechtigten Beitrags	Zinsüberschussanteil in % des überschussberech- tigten Deckungskapitals		
G.1	0,00 / 1,50 / 2,80	0,05	0,0385	0,30
G.2, G.3, G.4	0,00 / 1,50 / 2,80	0,55	0,0425	0,30
L.1	0,00 / 0,70 / 2,00 / 2,60	0,55	0,0425	0,30
G.5, G.6, G.7	0,00 / 1,50 / 2,80	1,05	0,0425	0,30
L.2	0,00 / 0,70 / 2,00 / 2,60	1,05	0,0425	0,30
G.8	0,00 / 1,70 / 4,40 / 5,50	1,55	0,0425	0,30
L.3	0,90 / 2,10 / 3,30 / 3,80	1,55	0,0425	0,30

Anmerkungen

a) Beitragsfreie Verträge erhalten keinen Grundüberschussanteil.

b) Die oben angegebenen Zinsüberschussanteil-Prozentsätze sind Jahreswerte. Da sich in der Aufschubzeit der laufende Zinsüberschussanteil zum Ende des Kalenderjahres als Summe von jeweils monatlichen Zinsüberschussanteilen zusammensetzt, wird hieraus ein monatlicher Zinsüberschussanteil-Prozentsatz abgeleitet und auf das jeweilige überschussberechtigte Deckungskapital zum Monatsende angewendet.

c) Im Rentenbezug bzw. in der Auszahlungsphase wird der Zinsüberschussanteil um 0,30 % erhöht. Hiervon entfallen 0,10 % auf die Beteiligung an den Bewertungsreserven.

d) Bei Versicherungen der Tarifgruppen G.1 – G.8 und L.1 – L.3 erhält der aus der Verrentung des Ansammlungsguthabens stammende Teil der Versicherung laufende Zinsüberschussanteile in Prozent des maßgebenden Deckungskapitals. Die Höhe des Zinsüberschussanteils beträgt für Rentenbeginne  
– ab 1. Januar 2012 1,85 % und  
– für frühere Rentenbeginne 1,35 %.

Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven bereits enthalten.

e) Während der Auszahlungsphase werden die laufenden Zinsüberschussanteile zur Erhöhung der Rente bzw. Auszahlungsrate verwendet (Bonussystem).

f) In den Tarifgruppen G.1 – G.7 wird der Grundüberschussanteil wie folgt festgelegt:

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 64,99	0,00 %
65,00 – 179,99	1,50 %
ab 180,00	2,80 %

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

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

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

überschussberechtigter Beitrag in €	Grundüberschussanteil
bis 29,99	0,00 %
30,00 – 49,99	0,70 %
50,00 – 179,99	2,00 %
ab 180,00	2,60 %

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

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

j) In den Tarifgruppen G.1 – G.5 und L.1 wird ein Schlussüberschussanteil gewährt, falls die Dauer der Ansparphase mehr als 180 Monate beträgt und der Vertragsbeginn vor dem 1. August 2007 liegt. Für Vertragsbeginne ab 1. August 2007 sowie grundsätzlich in den Tarifgruppen G.6 – G.8, L.2 und L.3 wird der Schlussüberschussanteil unabhängig von der Dauer der Ansparphase gewährt. Der Schlussüberschussanteil wird pro Monat in Prozent des Vorsorgekapitals ermittelt.

k) Die Verträge dieser Bestandsgruppe erhalten die Zuteilung einmal jährlich zum Ende des Kalenderjahres und zusätzlich anteilig zum Ablauf der Ansparphase, sofern die Zeitpunkte nicht zusammenfallen.

## I. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

### „Bauspar-Risikoversicherung“

Die Versicherungen der Tarifgruppe I.1 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 43,00 % des überschussberechtigten Bruttobeitrags. Versicherungen der Tarifgruppen I.2 – I.6 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 38,00 % (Männer) bzw. 27,00 % (Frauen) des überschussberechtigten Bruttobeitrags. Versicherungen der Tarifgruppe I.7 erhalten als laufenden Überschussanteil einen Beitragsvorwegabzug in Höhe von 16,00 %.

## J. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

#### 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.

## M. Abrechnungsverband/Bestandsgruppe

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

#### Tarifgruppen M.1 – M.4

TGR	laufender Überschussanteil		Fondsüberschussanteil
	Grundüberschussanteil in % des überschussberechtigten Beitrags	Risikoüberschussanteil in % des Risikobeitrags	in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
M.1	–	32,00	–
M.2	1,00	–	–
M.3	1,50	–	–
M.4	1,50	8,75	–

Anmerkungen:

- a) Bei beitragsfreien Versicherungen der Tarifgruppe M.1 wird der Grundüberschussanteil in Prozent der Stückkosten bemessen.

- b) Bei Versicherungen der Tarifgruppe M.4 wird der Risikoüberschussanteil nur im Rentenbezug gewährt. Er wird in Prozent des, mit der individuellen Sterbewahrscheinlichkeit gewichteten, überschussberechtigten Deckungskapitals bemessen.
- c) Beitragsfreie Versicherungen der Tarifgruppen M.2 – M.4 erhalten keinen Grundüberschussanteil.
- d) Die Überschussanteile werden in Anteileneinheiten umgerechnet und dem Deckungskapital gutgeschrieben.
- e) Im Rentenbezug erhalten die Versicherungen der Tarifgruppe M.2 laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 1,35 % des überschussberechtigten Deckungskapitals und Versicherungen der Tarifgruppe M.3 und M.4 1,85 %. Hierin ist die Beteiligung an den Bewertungsreserven in Höhe von 0,10 % bereits enthalten.  
Die laufenden Zinsüberschussanteile werden als Einmalbeitrag zur Erhöhung der maßgebenden Jahresrente verwendet (Bonussystem).  
An Stelle des Bonussystems kann auch die Barauszahlung der laufenden Zinsüberschussanteile vereinbart werden.

## O. Zusatzversicherungen

### 1. Tarifgruppen O.1 und O.2

#### 1.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

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

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

#### 1.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,00 % in Tarifgruppe O.1 bzw. 0,00 % in Tarifgruppe O.2 des überschussberechtigten Deckungskapitals. Der Zinsüberschussanteil wird zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

Bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

### 2. Tarifgruppe O.5

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

### 3. Tarifgruppe O.6

#### 3.1 Vor Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten einen Leistungsbonus in Prozent der versicherten Leistung.

Dieser wird wie folgt festgelegt:

%	männl. Versicherte	weibl. Versicherte
7,00	Eintrittsalter > 19 und Endalter ≤ 54	–
17,00	Eintrittsalter < 20 oder Endalter > 54	–
27,00	–	Versicherungsdauer < 25 und Endalter ≤ 59
43,00	–	Versicherungsdauer > 24 oder Endalter > 59

### 3.2 Nach Eintritt des Leistungsfalls

Die Versicherungen erhalten laufende Zinsüberschussanteile in Höhe von 0,00 % des überschussberechtigten Deckungskapitals. Der Zinsüberschussanteil wird zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.

Bei Zahlung einer Erwerbsunfähigkeitsrente wird der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil zusammen mit dem Leistungsbonus verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

Für Versicherungsjahre, die ab dem 1. Januar 2014 beginnen

#### 4. Tarifgruppen O.3, O.4 und O.7 – O.24

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Beitrags männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
O.3, O.4	11,00 / 18,00	10,00 / 15,00	0,25
O.7	40,00	–	0,25
O.8 – O.9	25,00	20,00	0,25
O.10, O.11	25,00	20,00	0,75
O.12	40,00	–	0,75
O.13, O.14, O.16, O.17	25,00	20,00	1,25
O.15	40,00	–	1,25
O.18	40,00	29,00	1,25
O.19, O.20	25,00	20,00	1,75
O.21	40,00	29,00	1,75
O.22, O.23	29,00	22,50	1,75
O.24	45,50	31,50	1,75

Für frühere Versicherungsjahre

#### 4. Tarifgruppen O.3, O.4 und O.7 – O.24

TGR	Vor Eintritt des Leistungsfalls		Nach Eintritt des Leistungsfalls
	Leistungsbonus in % der versicherten Leistung männl./weibl. Versicherte	Beitragsvorwegabzug in % des überschussberechtigten Beitrags männl./weibl. Versicherte	Zinsüberschussanteil in % des überschussberechtigten Deckungskapitals
O.3, O.4	11,00 / 18,00	10,00 / 15,00	0,25
O.7	40,00	–	0,25
O.8 – O.9	25,00	20,00	0,25
O.10, O.11	25,00	20,00	0,75
O.12	40,00	–	0,75
O.13, O.14, O.16, O.17	25,00	20,00	1,25
O.15	40,00	–	1,25
O.18	40,00	29,00	1,25
O.19, O.20, O.22, O.23	25,00	20,00	1,75
O.21, O.24	40,00	29,00	1,75

Anmerkungen:

- a) Nach Eintritt des Leistungsfalls wird der Zinsüberschussanteil zur Beteiligung an den Bewertungsreserven um 0,10 % erhöht.
- b) In den Tarifgruppen O.3, O.4, O.8 – O.11, O.13, O.14, O.16, O.17, O.19, O.20, O.22 und O.23 wird bei Zahlung einer Berufsunfähigkeitsrente der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil (ggf. zusammen mit dem Leistungsbonus) verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.
- c) In den Tarifgruppen O.7, O.12, O.15, O.18, O.21 und O.24 wird bei Zahlung einer Erwerbsunfähigkeitsrente der Zinsüberschussanteil zur Erhöhung der Rente verwendet (Bonussystem). Wurde nur die Beitragsbefreiung versichert, wird der Zinsüberschussanteil zusammen mit dem Leistungsbonus verzinslich angesammelt und bei Beendigung der Versicherung ausgezahlt.

### Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven

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 Prozent 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 %.

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), c) und d) genannten Tarifgruppen neben dem garantierten Rechnungszins  $i$  einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von  $(3,50 - i) \%$ , so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2013 endende Versicherungsjahr mit insgesamt 3,50 % verzinst.
- b) Die Tarifgruppen A.12, die Tarifgruppen C.2, C.3 und C.5 – C.15, die Tarifgruppen D.2 – D.4, die Tarifgruppen E.2 und E.4 – E.14, die Tarifgruppen H.4 - H.7 und H.11 – H.23, die Tarifgruppen K.1, K.2, K.6, K.8 – K.13 und K.15 – K.18, die Tarife mit den Tarifkennziffern 1831, 1832, 1931, 1932 sowie die Tarifgruppen O.2 und O.6 im Leistungsbezug erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 3,50 %, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2013 endende Versicherungsjahr mit 3,50 % verzinst.
- c) Die Tarifgruppen G.1 und G.2 erhalten neben dem garantierten Rechnungszins  $i$  einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von  $(3,30 - i) \%$ , so dass sich das Ansammlungsguthaben für das in 2013 endende Versicherungsjahr mit 3,30 % verzinst.
- d) Die Tarifgruppen G.3 – G.8 und L.1 – L.3 erhalten einen Ansammlungsüberschussanteil in Höhe von 3,30 %, so dass sich auch deren Ansammlungsguthaben für das in 2013 endende Versicherungsjahr mit 3,30 % verzinst.



## Direktgutschrift

Die Versicherungen der nachfolgenden Tabelle erhalten im Geschäftsjahr 2014 eine Direktgutschrift, wobei  $i$  der garantierte Rechnungszins ist:

TGR	in % des maßgebenden Deckungskapitals	in % des maßgebenden Ansammlungsguthabens
A.1 – A.7	$3,50 - i$	$3,50 - i$
A.12	$\max(3,50 - i; 0)$	3,50
C.2, C.3	–	3,50
E.2	–	3,50
H.4 – H.7	–	3,50
K.1, K.2	–	3,50
TKZ 1831, 1832, 1931, 1932 aus E.1	–	3,50
O.2, O.6	–	3,50

Köln, 17. April 2014

### Der Vorstand

Gieseler

Faßbender

Dr. Simons

Zens

## **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

---

Wir haben den Jahresabschluss -- bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang -- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft**, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Köln, den 25. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

<b>Dr. Hübner</b>	<b>Offizier</b>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, 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 2014

### **Der Aufsichtsrat**

**Rusch-Ziemba**

Vorsitzende

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Günter Kirchheim**

Essen

**Vorsitzender**

(bis 16. Mai 2013)

Vorsitzender des Konzernbetriebs-  
rates Deutsche Bahn AG i.R.

**Bernd Zens**

Königswinter

**Vorsitzender**

(ab 16. Mai 2013)

Mitglied der Vorstände  
DEVK Versicherungen

**Regina Rusch-Ziemba**

Hamburg

**Stellv. Vorsitzende**

Stellv. Vorsitzende der Eisenbahn-  
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

**Dr. Wolfgang Bohner**

Berlin

Leiter Corporate  
Finance DB Mobility  
Logistics AG

**Klaus-Dieter Hommel**

Frankfurt am Main

Stellv. Vorsitzender der Eisenbahn-  
und Verkehrsgewerkschaft (EVG)

**Hans-Otto Umlandt**

Oesterdeichstrich  
Rechtsanwalt

**Claus Weselsky**

Leipzig  
Bundesvorsitzender der  
Gewerkschaft Deutscher  
Lokomotivführer  
(ab 16. Mai 2013)

### Vorstand

**Dr. Veronika Simons**

Walluf

**Joachim Gallus**

Wermelskirchen  
Stellv. Vorstandsmitglied

**Dr. Hans Willi Sieberg**

Swisttal  
(bis 30. Juni 2013)

## Lagebericht

---

### Grundlagen des Unternehmens

#### Geschäftsmodell des Unternehmens

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, Beteiligungen

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 im Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. organisierten Pensionsfonds konnten in 2013 an das in 2012 erzielte Wachstum anschließen und die gebuchten Beiträge um 10 % steigern. Auch die Bestände konnten um mehr als 5 % wachsen, was zu positiven Wachstumsraten bei den laufenden Beiträgen von über 4 % führte. Wie in den Vorjahren dominieren jedoch weiterhin Einmalbeiträge den Markt.

Der in den vergangenen Jahren zu verzeichnende Trend, dass Beitragszusagen mit Mindestleistung gegenüber dem Übertragungsgeschäft immer mehr an Bedeutung verlieren, wurde in 2013 wieder bestätigt, nachdem in 2012 die Verhältnisse umgekehrt waren.

Die hohe Steigerungsrate in den Leistungsausgaben des Vorjahres wurde unterbrochen. Die Leistungen stiegen um knapp 6 % (Vorjahr 14 %).

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euros gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,2 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

### Geschäftsverlauf

Die Geschäftsentwicklung im elften vollen Geschäftsjahr war zufriedenstellend. Die Anzahl der Versorgungsverhältnisse konnte um 3,5 % gesteigert werden, insbesondere durch Anmeldung neuer Mitarbeiter, resultierend aus tariflichen Vereinbarungen eines Großkunden, wodurch laufende Lohnanpassungen obligatorisch in eine Beitragszusage mit Mindestleistung umgewidmet werden. Die Beitragseinnahmen sind um 4,3 % gesunken. Die Aufwendungen für Versorgungsleistungen (insbesondere Rentenauszahlungen und Abfindungszahlungen von Kleinstantwarschaften) und den Pensionsfondsbetrieb lagen über dem Vorjahresniveau. Die Aufwendungen für Beitragsrückerstattung konnten deutlich gesteigert werden.

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

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

## Neuzugang und Bestand

Im Berichtsjahr waren 11.148 Zugänge an Anwärtern bzw. Rentnern (Versorgungsverhältnisse) zu verzeichnen (Vorjahr 101.562).

Der Bestand umfasst damit 229.238 Versorgungsverhältnisse in der Anwartschaft (Vorjahr 221.844) und 1.116 laufende Renten (Vorjahr 770).

Der überwiegende Teil von Bestand und Neugeschäft stammt aus Gehaltsbestandteilen der Deutschen Bahn AG, die in Versorgungszusagen umgewandelt wurden und Arbeitgeberbeiträgen im Rahmen tarifvertraglicher Regelungen.

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Pensionsfondstechnisches Ergebnis vor Beitragsrückerstattung	5.502	4.738	764
Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen	4.666	3.509	1.157
Nichtpensionsfondstechnisches Ergebnis	- 169	- 309	140
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>667</b>	<b>920</b>	<b>- 253</b>
Steuern	347	600	- 253
Gewinnabführung	300	-	300
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>20</b>	<b>320</b>	<b>- 300</b>
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	20	20	-
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>- 300</b>

### Beitragseinnahmen

Die gebuchten Beiträge nahmen um 3,2 Mio. € ab und belaufen sich per Jahresultimo auf 71,4 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Rückgang um 4,3 %.

### Versorgungsfälle

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen deutlich auf 4,9 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. €) an.

### Kosten

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 2,2 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. €). Davon entfielen 0,89 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,69 Mio. €).

### Kapitalerträge

Das Netto-Kapitalanlageergebnis betrug im Berichtsjahr 12,2 Mio. € (Vorjahr 10,0 Mio. €). Der Anstieg resultiert aus den gewachsenen Kapitalanlagenbeständen.

### Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Der Überschuss betrug im Berichtsjahr 4,99 Mio. € (Vorjahr 3,83 Mio. €). Hiervon wurden 4,67 Mio. € der Rückstellung für Beitragsrückerstattung zugeführt. Damit wurden 93,6 % (Vorjahr 91,6 %) des Gesamtüberschusses für die Überschussbeteiligung der Versorgungsberechtigten verwendet.

Der Jahresüberschuss in Höhe von 20 Tsd. € wurde der gesetzlichen Gewinnrücklage zugeführt (Vorjahr 20 Tsd. €). Auf Grund eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags wurden 300 Tsd. € an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG abgeführt (Vorjahr 0 €).

## Finanzlage des Unternehmens

### Cashflow

Der Cashflow für die Investitionstätigkeit, das heißt, der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug 81,1 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit und der Finanzierungstätigkeit erwirtschaftet.

### Solvabilität

Bei den Eigenmitteln, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verpflichtungen nachzuweisen sind, ist eine deutliche Überdeckung gegeben. Im Hinblick auf Solvency II ist jedoch weiterer Kapitalbedarf zu erwarten.

## Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	337.700	272.740	64.960
Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitgebern und Arbeitnehmern	173.629	132.058	41.571
Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft	179	173	6
Sonstige Forderungen	78	3.094	- 3.016
Zahlungsmittel	2	5	- 3
Übrige Aktiva	599	654	- 55
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>512.187</b>	<b>408.724</b>	<b>103.463</b>
Eigenkapital	12.274	10.254	2.020
Pensionsfondstechnische Rückstellungen	325.649	265.837	59.812
Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	173.629	132.058	41.571
Andere Rückstellungen	374	347	27
Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft	116	128	- 12
Übrige Passiva	145	100	45
<b>Gesamtkapital</b>	<b>512.187</b>	<b>408.724</b>	<b>103.463</b>

### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen umfassten zum Jahresende einen Bestand in Höhe von 337,7 Mio. € (Vorjahr 272,7 Mio. €).

Hinzu kommen 173,6 Mio. € an Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Vorjahr 132,1 Mio. €). Hier schlägt sich die positive Entwicklung der Aktienmärkte nieder.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Kundenzufriedenheit

Eine geringe Zahl von BaFin-Beschwerden ist für die DEVK Pensionsfonds-AG ein Indikator für eine hohe Kundenzufriedenheit.



## 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 gute Absatzmöglichkeiten. Wir erwarten für unsere Gesellschaft, dass die in 2013 beobachtete Entwicklung, Betriebliche Altersversorgung zum Bestandteil von Tarifverhandlungen zu machen, sich auch in 2014 fortsetzen wird.

Wir sehen uns in unserer bisherigen Strategie, unser Geschäftsmodell schwerpunktmäßig auf Beitragszusagen mit Mindestleistung auszurichten, bestätigt und planen derzeit keine weiteren Diversifikationen.

Bei den Beitragseinnahmen wird für das Jahr 2014 eine Entwicklung leicht über Vorjahr erwartet. Dazu trägt unter anderem bei, dass ein Großkunde ab 2014 bereits 2 % seiner maßgeblichen Lohnsumme in Beiträge zu Gunsten einer tarifvertraglich vereinbarten Beitragszusage mit Mindestleistung umwandelt.

Die meisten Frühindikatoren weisen aktuell auf eine Fortsetzung der langsamen Konjunkturerholung der Weltwirtschaft in 2014 hin. Konjunkturlokomotive sind dabei die USA.

Die FED wird, bei einer entsprechend besseren Konjunkturlage im Laufe des Jahres, ihr Anleihe-Aufkaufprogramm – wie angekündigt – schrittweise weiter reduzieren. Unserer Meinung nach wird die FED die Zinsen in 2014 aber noch nicht anheben.

Die Änderung der US-Geldpolitik könnte sich jedoch als zusätzliche Belastung für die Schwellenländer erweisen. Die Mittelrückflüsse führen derzeit – neben Rückgängen auf den heimischen Renten- und Aktienmärkten – zu starken Währungsverlusten der jeweiligen Währungen. Dadurch ergeben sich zwar Spielräume auf der Exportseite, jedoch steht weniger Kapital für Investitionen zur Verfügung. Eine anhaltende Wachstumsschwäche in diesen Ländern würde die gesamte Weltwirtschaft beeinträchtigen.

Die vergangenen Jahre waren geprägt von der Finanz- und Staatsschuldenkrise. Nach den Aussagen von Mario Draghi, dass die EZB alles unternehmen werde, um den Euro zu schützen, sind im vergangenen Jahr die Themen Staatsverschuldung und Euro-Zusammenbruch stark in den Hintergrund gerückt. Die Verschuldungssituation – insbesondere in den PIIGS-Staaten – wird sich tendenziell aber weiter verschlechtern, da das Wachstum nicht hoch genug ist, um ausreichende Steuereinnahmen zu generieren und so letztendlich die Verschuldung zu reduzieren.

Voraussetzung für die Gesundung Eurolands ist somit unverändert ein niedriges Zinsniveau, an dem sowohl die Staaten als auch die EZB ein hohes Interesse haben. Jede neue Krisensituation an den Weltkapitalmärkten wird zu einer erneut steigenden Nachfrage nach deutschen Bundesanleihen mit in der Folge fallenden Renditen führen. Deshalb rechnen wir nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase.

Für die DEVK Pensionsfonds-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein höheres absolutes Ergebnis. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein moderates Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben.

Wir rechnen damit, auch in dem kommenden Jahr an das zufriedenstellende Ergebnis aus 2013 anschließen zu können.

## **Chancenbericht**

Mit ihren Produkten ist die DEVK Pensionsfonds-AG gut für die Herausforderungen des Markts gerüstet.

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

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

## **Risikobericht**

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

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

Das biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 weiter beeinflusst werden, da die Bestandszusammensetzung nach Geschlecht zum Kalkulationsparameter wird, der künftig 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.

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen wird sichergestellt, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Darüber hinaus ist ein zusätzliches Ausgleichs- und Stabilisierungspotenzial durch die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung gegeben.

Seit 2013 wird für Verträge mit laufender Rentenzahlung und einer geringen Rentenhöhe 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, die das Ausfallrisiko erhöhen (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können.

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

#### **Zinsblock**

Per 31. Dezember 2013 beträgt der Zinsblock des Pensionsfonds 336,5 Mio. €. Insgesamt 322,6 Mio. € sind als Inhaberpapiere bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Darin 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 einem Volumen von 322,3 Mio. € 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 21,4 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 7,2 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 45,6 Mio. € bzw. 56,0 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 2013 19,5 Mio. €, der Marktwert 19,2 Mio. €. Für die in Italien getätigten Investitionen betrug der Buchwert 32,7 Mio. €, der Marktwert 34,1 Mio. €. Die spanischen und italienischen Staatsanleihen wurden weitgehend 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	84,4 %	(81,6 %)
A	0,1 %	(0,0 %)
BBB	15,5 %	(18,4 %)
BB und schlechter	0,0 %	(0,0 %)

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

### Aktienanlagen

Am Bilanzstichtag waren 1,2 Mio. € in Aktienfonds investiert, die vorgehalten werden, um hieraus den Anspruchsberechtigten bei Beitragseingang die entsprechenden Fondsanteile in den Anlagestock abgeben zu können (Pufferdepot).

In Analogie zur Lebensversicherung haben wir den Bestand der Kapitalanlagen einem Stresstest unterzogen. Diesen haben wir zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 mit dem von der BaFin für die Lebensversicherung vorgeschriebenen modifizierten Stresstestmodell des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) durchgeführt und alle Szenarien bestanden. Der Stresstest überprüft, ob der Pensionsfonds trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf dem Kapitalmarkt in der Lage ist, die gegenüber den Versorgungsberechtigten eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Stresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Unternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt, bzw. auf dem Rentenmarkt bei unverändertem Aktienmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt. Da bisher nicht in Immobilien investiert wurde, greift das Stress-Szenario auf Immobilien nicht.

### **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 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 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, 11. April 2014

### **Der Vorstand**

**Dr. Simons**                      **Gallus**

## Anlage zum Lagebericht

### Bewegung des Bestandes an Versorgungsverhältnissen im Geschäftsjahr 2013

	Anwärter	
	Männer Anzahl	Frauen Anzahl
<b>I. Bestand am Anfang des Geschäftsjahres</b>	163.985	57.859
<b>II. Zugang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Neuzugang an Anwärtern, Zugang an Rentnern	7.732	3.016
2. sonstiger Zugang	–	–
3. gesamter Zugang	7.732	3.016
<b>III. Abgang während des Geschäftsjahres</b>		
1. Tod	295	85
2. Beginn der Altersrente	1.436	274
3. Invalidität	221	51
4. Reaktivierung, Wiederheirat, Ablauf	–	–
5. Beendigung unter Zahlung von Beträgen	191	66
6. Beendigung ohne Zahlung von Beträgen	118	20
7. sonstiger Abgang	438	159
8. gesamter Abgang	2.699	655
<b>IV. Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>169.018</b>	<b>60.220</b>
davon:		
1. nur mit Anwartschaft auf Invaliditätsversorgung	–	–
2. nur mit Anwartschaft auf Hinterbliebenenversorgung	–	–
3. mit Anwartschaft auf Invaliditäts- und Hinterbliebenenversorgung	169.018	60.220
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. €
443	199	318	94	23	11	42	8	2
262	76	125	45	8	9	14	4	1
-	-	7	-	-	-	1	-	-
262	76	132	45	8	9	15	4	1
8	3	4	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	3	-	-	-
26	14	5	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
34	17	9	-	-	3	-	-	-
<b>671</b>	<b>258</b>	<b>441</b>	<b>139</b>	<b>31</b>	<b>17</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	<b>3</b>
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
433	156	274	-	-	-	-	-	-
18	-	12	-	-	-	-	-	-

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2013

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>			
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		410.233	436
II. geleistete Anzahlungen		<u>2.121</u>	–
		<b>412.354</b>	436
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
– Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		1.467.477	629
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		322.317.153	257.055
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	11.696.918		12.511
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	<u>843.027</u>		811
		12.539.945	13.322
4. Andere Kapitalanlagen		<u>1.375.626</u>	1.734
		<b>337.700.201</b>	272.740
<b>C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern		<b>173.629.416</b>	132.058
<b>D. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus Pensionsfondsgeschäft an:			
1. Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	42.361		29
2. Vermittler	<u>136.601</u>		144
		178.962	173
II. Sonstige Forderungen		<u>78.112</u>	3.094
davon:			3.267
an verbundene Unternehmen: – €			2.975
		<b>257.074</b>	
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		67.767	70
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		<u>1.923</u>	5
		<b>69.690</b>	75
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		101.005	128
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		<u>16.771</u>	20
		<b>117.776</b>	148
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>512.186.511</b>	408.724

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

Köln, 10. April 2014

Der Treuhänder | Krumpen



<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital		5.000.000	5.000
II. Kapitalrücklage		6.153.766	4.154
III. Gewinnrücklagen			
1. gesetzliche Rücklage	440.000		420
2. andere Gewinnrücklagen	680.000		380
		1.120.000	800
IV. Bilanzgewinn		–	300
		<b>12.273.766</b>	10.254
<b>B. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>			
I. Deckungsrückstellung		313.918.259	257.652
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		700.993	371
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		11.029.923	7.814
		<b>325.649.175</b>	265.837
<b>C. Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>173.629.416</b>	132.058
<b>D. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		118.490	119
II. Steuerrückstellungen		181.715	163
III. Sonstige Rückstellungen		73.256	65
		<b>373.461</b>	347
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
– Arbeitgebern		115.535	128
II. Sonstige Verbindlichkeiten		145.159	100
davon:			228
gegenüber verbundenen Unternehmen: 113.906 €			–
		<b>260.694</b>	–
<b>Summe der Passiva</b>		<b>512.186.511</b>	408.724

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter den Posten Passiva B.I. und C. eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 487.547.674,87 € unter Beachtung des § 341f HGB sowie der auf Grund des § 116 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist.

Köln, 10. April 2014

**Der Verantwortliche Aktuar | Weiler**

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>I. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	<b>71.394.292</b>	74.603
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	<b>1.450.363</b>	1.540
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	12.894.423	11.075
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>266.507</u>	221
	<b>13.160.930</b>	11.296
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>25.782.647</b>	17.260
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	<b>5.824</b>	5
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	4.540.977	3.342
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>330.061</u>	75
	<b>4.871.038</b>	3.417
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	<b>– 97.837.396</b>	– 93.420
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	<b>4.666.278</b>	3.509
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	892.496	689
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.283.608</u>	1.082
	<b>2.176.104</b>	1.771
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	954.235	1.039
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	3.742	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>29.843</u>	243
	<b>987.820</b>	1.282
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>369.471</b>	–
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>49.976</b>	76
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>835.973</b>	1.229
<b>II. Nichtpensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Sonstige Erträge	648.459	514
2. Sonstige Aufwendungen	<u>817.360</u>	823
	<b>– 168.901</b>	– 309
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	<b>667.072</b>	920
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	346.393	599
5. Sonstige Steuern	<u>679</u>	1
	<b>347.072</b>	600
6. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	<u>300.000</u>	–
7. Jahresüberschuss	<b>20.000</b>	320
8. Einstellungen in Gewinnrücklagen		
– in die gesetzliche Rücklage	<u>20.000</u>	20
<b>9. Bilanzgewinn</b>	<b>–</b>	<b>300</b>

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen planmäßig abgeschrieben. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Anderenfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Der Ansatz der **Aktien, Investmentanteile und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere** und der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten oder zu niedrigeren Börsenkursen. Die nach § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordneten Kapitalanlagen wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip angesetzt. Kapitalanlagen, die dem Umlaufvermögen zugeordnet worden sind, wurden gemäß § 253 Abs. 3 HGB nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

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

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

Das **Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern** wurde gemäß § 341 Abs. 4 Satz 2 und § 341d HGB mit dem Zeitwert bewertet und in einem gesonderten Posten ausgewiesen. Auf Grund der Bestimmungen in den Pensionsplänen wurde der Wert entsprechend der Verpflichtung des Pensionsfonds im Versorgungsfall angesetzt.

Die **Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft** sind zu Nennwerten bilanziert worden.

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

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

Die **Deckungsrückstellung** wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln, nach versicherungsmathematischen Grundsätzen, berechnet. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung der Vorschriften des § 341f HGB und des § 116 VAG sowie der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. 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 (2005G) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Die Stellung einer Zinszusatzreserve gemäß § 2 der Pensionsfonds-Deckungsrückstellungsverordnung war nicht erforderlich.

Die Beträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit geschätzt. Noch nicht abgewickelte beendete Pensionsfondsverträge und Versorgungsverhältnisse wurden ebenfalls berücksichtigt.

Die Rückstellung enthält auch Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** erfolgte gemäß der Satzung, den gesetzlichen Regelungen und den Bestimmungen zur Überschussbeteiligung in den Pensionsplänen.

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

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

Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

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

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

Die **Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** wurden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

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

### Entwicklung der Aktivposten A., B.–. im Geschäftsjahr 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	436	60	–	–	–	86	410
2. geleistete Anzahlungen	–	2	–	–	–	–	2
3. Summe A.	436	62	–	–	–	86	412
<b>B.–. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	629	17.900	–	17.058	–	4	1.467
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	257.055	74.202	–	8.940	–	–	322.317
3. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	12.511	186	–	1.000	–	–	11.697
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	811	32	–	–	–	–	843
4. Andere Kapitalanlagen	1.734	–	–	358	–	–	1.376
5. Summe B.–.	272.740	92.320	–	27.356	–	4	337.700
<b>insgesamt</b>	<b>273.176</b>	<b>92.382</b>	<b>–</b>	<b>27.356</b>	<b>–</b>	<b>90</b>	<b>338.112</b>

### Entwicklung der im Aktivposten C. erfassten Kapitalanlagen im Geschäftsjahr 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Nicht realisierte Gewinne Tsd. €	Nicht realisierte Verluste Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>C. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>							
– Sonstige Kapitalanlagen							
– Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	132.058	19.068	–	2.782	25.646	361	173.629
<b>insgesamt</b>	<b>132.058</b>	<b>19.068</b>	<b>–</b>	<b>2.782</b>	<b>25.646</b>	<b>361</b>	<b>173.629</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Wir haben Kapitalanlagen, die dauerhaft im Kapitalanlagebestand gehalten werden sollen, gemäß § 341b Abs. 2 HGB dem Anlagevermögen zugeordnet. Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2013 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B.-. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.467.477	1.489.065
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	322.317.153	343.686.014
3. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	11.696.918	12.248.575
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	843.027	881.040
4. Andere Kapitalanlagen	1.375.626	234.367
<b>insgesamt</b>	<b>337.700.201</b>	<b>358.539.061</b>
davon:		
zu Anschaffungskosten bewertete Kapitalanlagen	334.400.201	354.874.671
davon:		
Kapitalanlagen im Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB	322.317.153	343.686.014

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 8,3 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Inhaberschuldverschreibungen 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 und Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden gemäß § 36 RechPensV i.V.m. § 56 RechVersV auf der Grundlage der Rendite-Struktur-Kurve zu jeweils marktüblichen Konditionen ermittelt.

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

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Wertpapiere des Anlagevermögens	117.986	110.816

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

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

	Art	nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Tsd. €	Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Andere Kapitalanlagen	Credit Default Swaps	42.000		1.376	234

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	85.170	4.362.427
Monega Aktienfonds	3.680.267	169.266.989
<b>insgesamt</b>		<b>173.629.416</b>

### Zu Aktiva F.

#### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

noch nicht fällige Zinsforderungen	101.005 €
Agio aus Namensschuldverschreibungen	9.855 €
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>6.917 €</u>
	<b>117.777 €</b>

### 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.II.

#### Kapitalrücklage

Stand 31.12.2012	4.153.766 €
Zuführung	<u>2.000.000 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>6.153.766 €</b>

Bei der Kapitalrücklage in Höhe von 6.153.766 € handelt es sich um „andere Zuzahlungen“ gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB.

### Zu Passiva A.III.

#### Gewinnrücklagen

1. gesetzliche Rücklage	
Stand 31.12.2012	420.000 €
Zuführung	20.000 €
Stand 31.12.2013	<b>440.000 €</b>
2. andere Gewinnrücklagen	
Stand 31.12.2012	380.000 €
Zuführung	300.000 €
Stand 31.12.2013	<b>680.000 €</b>

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 16. Mai 2013 wurde der Bilanzgewinn aus dem Geschäftsjahr 2012 in voller Höhe von 300.000 € in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

### Zu Passiva B.I. und C.

#### Deckungsrückstellung

Für Verpflichtungen aus dem Pensionsfondsgeschäft wurden Deckungsrückstellungen in Höhe von insgesamt 487.547.675 € gebildet. Davon waren 173.629.416 € im Posten „Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern“ auszuweisen. Die prospektiv ermittelte Mindestdeckungsrückstellung (Garantien des Pensionsfonds) beträgt 378.054.857 €. Damit schließt die bilanzierte Deckungsrückstellung die Mindestdeckungsrückstellung ein.

### Zu Passiva B.III.

#### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Stand 31.12.2012	7.814.008 €
Entnahme	1.450.363 €
Zuführung	4.666.278 €
Stand 31.12.2013	<b>11.029.923 €</b>

Von dieser Rückstellung sind für laufende Überschussanteile 1.700.000 € bereits festgelegt, aber noch nicht zugeteilt. Die Überschussbeteiligung ist im Einzelnen im Anschluss an die Sonstigen Angaben dieses Berichts dargestellt.



## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

<b>selbst abgeschlossenes Pensionsfondsgeschäft</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
gebuchte Beiträge		
– laufende Beiträge	33.743	39.081
– Einmalbeiträge	37.651	35.522
gebuchte Beiträge		
– mit Gewinnbeteiligung	71.394	74.603
gebuchte Beiträge		
– beitragsbezogene Pensionspläne	71.394	74.603

<b>Provision und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Vertreter	331	231
2. Sonstige Bezüge der Vertreter	–	–
3. Löhne und Gehälter	33	37
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	–	–
5. Aufwendungen für Altersversorgung	–	31
<b>insgesamt</b>	<b>364</b>	<b>299</b>

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 30.852 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung von 118.490 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 29.365 €. Die Beiratsbezüge betragen 23.487 €.

<b>Erträge aus Kapitalanlagen</b>		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
<b>Erträge aus Kapitalanlagen (Aktivposten B.)</b>		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	10.846	8.978
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	267	221
<b>Erträge aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C.)</b>		
Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	2.048	2.097
<b>insgesamt</b>	<b>13.161</b>	<b>11.296</b>

Aufwendungen für Kapitalanlagen		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
<b>Aufwendungen für Kapitalanlagen (Aktivposten B.)</b>		
Aufwendungen für sonstige Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	951	1.036
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	4	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	30	243
<b>Aufwendungen für Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern (Aktivposten C.)</b>		
Aufwendungen für sonstige Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	3	3
<b>insgesamt</b>	<b>988</b>	<b>1.282</b>

Die Beiträge für die Insolvenzversicherung der betrieblichen Altersversorgung an den Pensions-Sicherungs-Verein betragen im Berichtsjahr 51.421 €.

## 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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die von uns eingesetzten Rechnungsgrundlagen in der Prämienkalkulation tragen den Erfordernissen des Allgemeinen Gleichbehandlungsgesetzes Rechnung. Nähere Hinweise zur Berücksichtigung des Geschlechts als Faktor der Risikobewertung bei der Prämienkalkulation finden sich unter [www.aktuar.de](http://www.aktuar.de).

## Überschussbeteiligung der Versorgungsanwärter und Versorgungsempfänger

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

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

Die laufenden Überschussanteile werden wie folgt verwendet:

### Grund- und Risikoüberschussanteil

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

### Zinsüberschussanteil

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

Für das Geschäftsjahr 2014 wird folgende Überschussbeteiligung festgelegt:

Für alle Risikoklassen

Grundüberschussanteil: 0,7 % des gezahlten Beitrags (Vorjahr 0,5 %)

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

Zinsüberschussanteil: 1,65 % des maßgebenden Deckungskapitals (Vorjahr 2,15 %)

bei einem Rechnungszins von 2,25 %,

2,15 % des maßgebenden Deckungskapitals

bei einem Rechnungszins von 1,75 %

Für die Fortführertarife DB1FF, AM1FF und AM2FF wird der Risikoüberschussanteil wie im Vorjahr um 0,1 %-Punkte angehoben.

Köln, 11. April 2014

**Der Vorstand**

**Dr. Simons**

**Gallus**

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

---

Wir haben den Jahresabschluss -- bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang -- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der **DEVK Pensionsfonds-Aktiengesellschaft, Köln**, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013 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. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

<b>Dr. Hübner</b>	<b>Offizier</b>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, 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 2014

### **Der Aufsichtsrat**

**Zens**

Vorsitzender

## Organe

---

### Aufsichtsrat

**Günter Kirchheim**

Essen

**Vorsitzender**

(bis 15. Mai 2013)

Vorsitzender des  
Konzernbetriebsrates  
Deutsche Bahn AG i.R.

**Wolfgang Zell**

Neustadt in Holstein

**Vorsitzender**

(ab 15. Mai 2013)

**Stellv. Vorsitzender**

(bis 15. Mai 2013)

Bundesgeschäftsführer der  
Eisenbahn- und Verkehrs-  
gewerkschaft (EVG)

**Reiner Bieck**

Panketal

**Stellv. Vorsitzender**

(ab 15. Mai 2013)

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

**Sven Grünwoldt**

Neu-Anspach

**Ralf Gajewski**

Berlin

Stellv. Gruppenleiter KKC  
(Kunden-Kompetenz-Center)

DEVK Versicherungen,  
Regionaldirektion Berlin

(ab 15. Mai 2013)

**Helmut Petermann**

Essen

Vorsitzender des  
Gesamtbetriebsrates  
DEVK Versicherungen

**Jürgen Putschkun**

Fellbach

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

### Vorstand

**Friedrich Wilhelm Gieseler**

Bergisch Gladbach

**Vorsitzender**

**Gottfried Rüßmann**

Köln

## Lagebericht

---

### Grundlagen des Unternehmens

#### Geschäftsmodell des Unternehmens

Die Geschäftstätigkeit der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG beschränkt sich im Wesentlichen auf das Management ihrer Finanzanlagen. Hierzu gehörten neben verzinslich angelegten Wertpapieren und Ausleihungen sowie vorübergehend gehaltenen Aktiendirektbeständen insbesondere die Beteiligungen an der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, der DEVK Pensionsfonds-AG, der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH. Über Situation und Geschäftsverlauf bei den Beteiligungen geben in detaillierter Form deren Einzelberichte Auskunft.

Darüber hinaus ist der Handel mit Grundstücken und das Betreiben der Verwaltung von Versorgungseinrichtungen Gegenstand des Unternehmens.

#### Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

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, der DEVK Zeta GmbH und der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH. Mit der DEVK Pensionsfonds-AG bestand ein Beherrschungsvertrag, der eine Verlustübernahmeklausel beinhaltete. Dieser wurde in 2013 aufgehoben und durch einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag ersetzt.

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

## **Funktionsausgliederung, organisatorische Zusammenarbeit**

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

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

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

## **Wirtschaftsbericht**

### **Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen**

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euros gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,16 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

### **Geschäftsergebnis**

Das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit verbesserte sich im Wesentlichen auf Grund des Ergebnisses aus Anteilen an verbundenen Unternehmen auf 6,1 Mio. € (Vorjahr 4,3 Mio. €).

Der sich nach Steuern ergebende Gewinn in Höhe von 5,4 Mio. € (Vorjahr 3,3 Mio. €) wurde auf Grund des Gewinnabführungsvertrags an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG abgeführt.



## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen	5.284	2.641	2.643
Ergebnis aus dem Finanzanlagevermögen	1.741	2.469	- 728
Sonstiges betriebliches Ergebnis	- 846	- 796	- 50
Zinsergebnis	- 66	- 50	- 16
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>6.113</b>	<b>4.264</b>	<b>1.849</b>
Steuern	666	981	- 315
Gewinnabführung	5.447	3.283	2.164
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Das Ergebnis aus Anteilen an verbundenen Unternehmen ergab sich aus Erträgen aus Gewinnabführungsverträgen in Höhe von 7,7 Mio. € (Vorjahr 7,0 Mio. €) und Aufwendungen aus Verlustübernahme in Höhe von 2,5 Mio. € (Vorjahr 4,4 Mio. €). Wie im Vorjahr hat die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG 7,0 Mio. € abgeführt. Zusätzlich wurden von der DEVK Zeta GmbH 0,4 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. € Verlustübernahme) und von der DEVK Pensionsfonds-AG 0,3 Mio. € (Vorjahr keine Gewinnabführung) vereinnahmt. Die Aufwendungen aus Verlustübernahme betragen 2,5 Mio. € (Vorjahr 4,4 Mio. €). Wie erwartet entfiel dieser Betrag in voller Höhe auf die Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH. Im Vorjahr war auch von der DEVK Zeta GmbH wegen einer außerplanmäßigen Abschreibung auf ein Grundstück ein Verlust zu übernehmen.

Das Ergebnis aus dem Finanzanlagevermögen fiel mit 1,7 Mio. € erwartungsgemäß geringer aus als im Vorjahr (2,5 Mio. €). Zum einen wurden niedrigere Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen erzielt (- 0,2 Mio. €), zum anderen waren im Vorjahr Zinszahlungen auf Namensgenussscheine enthalten.

Der Steueraufwand verringerte sich auf 0,7 Mio. €. Im Vorjahr bestand eine zusätzliche Verpflichtung aus sonstigen Steuern in Höhe von 0,3 Mio. €.

### Finanzlage des Unternehmens

Die zur Bestreitung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Dem Unternehmen fließen durch Kapitalanlageerträge und durch den Rückfluss von Kapitalanlagen liquide Mittel zu.

### Cashflow

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 22,0 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel stammen aus der laufenden Geschäftstätigkeit (6,5 Mio. €) und aus der Finanzierungstätigkeit (15,5 Mio. €).

## Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Immaterielle Vermögensgegenstände	9	8	1
Sachanlagen	15	18	- 3
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen	113.935	91.935	22.000
Wertpapiere des Anlagevermögens	30.933	30.933	-
<b>Anlagevermögen</b>	<b>144.892</b>	122.894	21.998
Forderungen			
gegen verbundene Unternehmen	7.562	12.039	- 4.477
Forderungen			
aus Lieferungen und Leistungen	9	3	6
sonstige Vermögensgegenstände	546	798	- 252
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>8.117</b>	12.840	- 4.723
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>1</b>	1	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>153.010</b>	135.735	17.275
Gezeichnetes Kapital	20.000	20.000	-
Kapitalrücklage	129.000	108.000	21.000
<b>Eigenkapital</b>	<b>149.000</b>	128.000	21.000
Pensionsrückstellungen	1.841	1.665	176
sonstige Rückstellungen	23	20	3
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1	8	- 7
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.145	6.042	- 3.897
<b>Fremdkapital</b>	<b>4.010</b>	7.735	- 3.725
<b>Gesamtkapital</b>	<b>153.010</b>	135.735	17.275

Das Eigenkapital unseres Unternehmens wurde durch die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG um 21,0 Mio. € erhöht. Die zufließenden Mittel wurden für Eigenkapitalerhöhungen bei unseren Tochterunternehmen genutzt. Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurde das Eigenkapital um 20,0 Mio. € aufgestockt, bei der DEVK Pensionsfonds-AG um 2,0 Mio. €.

In der Zusammensetzung der Wertpapiere des Anlagevermögens ergaben sich keine materiellen Veränderungen.

## 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 Erträge der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG resultieren im Wesentlichen aus Gewinnabführungsverträgen und Wertpapieren des Anlagevermögens. Für die Gewinnabführung der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG haben wir erneut 7,0 Mio. € eingeplant. Die Zinserträge aus den Finanzanlagen werden voraussichtlich auf Vorjahresniveau liegen. Inwieweit in Zukunft wieder Erträge aus dem Abgang von Kapitalanlagen generiert werden können, wird maßgeblich von der allgemeinen Entwicklung an den Kapitalmärkten abhängen, wir rechnen aber mit Erträgen in einer Größenordnung von 0,2 Mio. € bis 0,5 Mio. €.

Die Aufwandsseite der DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG wird insbesondere durch die Aufwendungen aus Verlustübernahme geprägt. Nach unserer Einschätzung wird in 2014 ein zu übernehmender Verlust bei der Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH anfallen. Dessen Höhe wird maßgeblich von der Belegungsquote des Hotels abhängen. Zurzeit gehen wir von einer leichten Verbesserung gegenüber dem Vorjahr aus.

Insgesamt erwarten wir eine Gewinnabführung an die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG in etwa auf Vorjahresniveau.

### Chancenbericht

Auf Grund der unternehmensstrukturbedingten fehlenden aktiven Marktteilnahme der Gesellschaft ist die eigenständige Realisation von Chancen und Risiken von untergeordneter Bedeutung und ist weitestgehend abhängig vom Geschäftsverlauf der Beteiligungsgesellschaften. Insoweit verweisen wir auf deren Angaben in den Lageberichten.

## Risikobericht

Dem Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) und den Anforderungen des § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die 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 Kapitalanlagen 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. Durch aktives Portfoliomanagement konnten wir Chancen aus Marktbewegungen für unser Ergebnis positiv nutzen. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, so dass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldern bestehen. Durch eine ausgewogene Fälligkeitsstruktur der Zinsanlagen ist ein permanenter Liquiditätszufluss gewährleistet. Sollte sich in Folge der Ausweitung wirtschaftlicher Probleme die konjunkturelle Entwicklung deutlich verschlechtern, sind hierfür Handlungsoptionen vorhanden.

Ein Kapitalanlageengagement in den nach wie vor im Fokus stehenden Ländern Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien liegt nicht vor. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist die Gesellschaft im Bereich der Zinsanlagen mit 21,4 % in Wertpapiere 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	46,7 %	(46,7 %)
A	30,7 %	(30,7 %)
BBB	22,6 %	(22,6 %)

Die Ratingverteilung blieb gegenüber dem Vorjahr unverändert. 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

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen der Solvabilitätsverordnung werden erfüllt.

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

Köln, 11. April 2014

### Der Vorstand

**Gieseler**

**Rußmann**

## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2013

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Anlagevermögen</b>			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	9.027		8
2. geleistete Anzahlungen	<u>262</u>		–
		9.289	8
II. Sachanlagen			
– andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		15.357	18
III. Finanzanlagen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	113.934.767		91.935
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	<u>30.932.829</u>		30.933
		<u>144.867.596</u>	122.868
		<b>144.892.242</b>	122.894
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Vorräte			
– Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		153	–
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.841		3
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	7.561.729		12.039
3. sonstige Vermögensgegenstände	<u>546.263</u>		798
		<u>8.116.833</u>	12.840
		<b>8.116.986</b>	12.840
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>596</b>	1
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>153.009.824</b>	135.735

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gezeichnetes Kapital	20.000.000		20.000
II. Kapitalrücklage	<u>129.000.000</u>		108.000
		<b>149.000.000</b>	128.000
<b>B. Rückstellungen</b>			
1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.841.024		1.665
2. sonstige Rückstellungen	<u>22.571</u>		19
		<b>1.863.595</b>	1.684
<b>C. Verbindlichkeiten</b>			
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.182		8
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.144.611		6.042
3. sonstige Verbindlichkeiten	<u>436</u>		1
		<b>2.146.229</b>	6.051
<b>Summe der Passiva</b>		<b>153.009.824</b>	135.735

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€ Vorjahr Tsd. €
1. Umsatzerlöse		
– Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<b>7.747.807</b>	7.000
2. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	<b>1.459.850</b>	1.939
3. sonstige betriebliche Erträge	<b>1.128.934</b>	1.325
4. Aufwendungen aus Verlustübernahme	<b>2.463.942</b>	4.359
5. Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	219.816	216
b) soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	<u>92.204</u>	62
davon:		
für Altersversorgung 92.204 €		62
	<b>312.020</b>	278
6. Abschreibungen		
– auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	<b>9.068</b>	9
7. sonstige betriebliche Aufwendungen	<b>1.372.797</b>	1.304
8. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	<b>28.409</b>	49
davon:		
aus verbundenen Unternehmen 28.169 €		49
9. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	<b>94.156</b>	99
davon:		
an verbundene Unternehmen 10.058 €		20
für Pensionsrückstellungen 84.070 €		79
10. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	<b>6.113.017</b>	4.264
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<b>665.953</b>	666
12. sonstige Steuern	–	315
13. Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	<b>5.447.064</b>	3.283
<b>14. Jahresüberschuss</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## Anhang

---

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

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

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

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

Die **Vorräte** wurden zu Anschaffungskosten angesetzt.

Die **Forderungen** und **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden zu Nennwerten angesetzt.

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr. Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % p.a. angesetzt.

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

Die **Verbindlichkeiten** 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 1.1.2013 €	Zugänge €	Abgänge €	Um- buchun- gen €	Zu- schrei- bungen €	Ab- schrei- bungen €	Stand 31.12.2013 €	Vorjahr €	Geschäfts- jahr €
<b>A. Anlagevermögen</b>									
I. Immaterielle Vermögens- gegenstände									
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	8.224	4.834	–	–	–	4.031	9.027	8.224	9.027
2. geleistete Anzahlungen	–	262	–	–	–	–	262	–	262
II. Sachanlagen									
– andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	18.025	2.369	–	–	–	5.037	15.357	18.025	15.357
III. Finanzanlagen									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	91.934.767	22.000.000	–	–	–	–	113.934.767	91.934.767	113.934.767
2. Wertpapiere des Anlagevermögens	30.932.829	–	–	–	–	–	30.932.829	30.932.829	30.932.829
<b>insgesamt</b>	<b>122.893.845</b>	<b>22.007.465</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9.068</b>	<b>144.892.242</b>	<b>122.893.845</b>	<b>144.892.242</b>

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva A.III.

<b>Finanzanlagen</b>		
	Bilanzwert €	Zeitwert €
<b>1. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>		
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	97.616.519	123.264.402
DEVK Pensionsfonds-AG	15.109.001	15.110.065
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
<b>2. Wertpapiere des Anlagevermögens</b>		
Inhaberschuldverschreibungen	9.437.930	10.420.970
Namensschuldverschreibungen	9.502.500	10.450.232
Schuldscheinforderungen und Darlehen	10.000.000	11.196.792
Namensgenussscheine	1.992.399	1.973.826
<b>insgesamt</b>	<b>144.867.596</b>	<b>173.625.534</b>

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

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

Die Zeitwerte der Inhaberschuldverschreibungen wurden mit den Börsenjahresabschlusskursen bewertet.

Die Zeitwerte der Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen wurden zum 31. Dezember 2013 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 schulnerspezifischen Annahmen berücksichtigt.

<b>Angaben zu Finanzinstrumenten i.S.d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden</b>		
	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
<b>Wertpapiere des Anlagevermögens</b>		
Namensgenussscheine	1.992	1.974
<b>insgesamt</b>	<b>1.992</b>	<b>1.974</b>

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	8.000.000	100,00	100,00	102.964.493	84.191
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	5.000.000	100,00	100,00	12.273.766	20.000
DEVK Alpha GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.491	318
DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	26.367	834
DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	24.807	761
DEVK Zeta GmbH, Köln	25.000	100,00	100,00	775.000	118.675
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörlshofen	375.000	100,00	100,00	356.023	-

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

### Zu Aktiva B.II.2.

#### Forderungen gegen verbundene Unternehmen

DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG	7.000.000 €
DEVK Zeta GmbH	447.823 €
DEVK Pensionsfonds-AG	<u>113.906 €</u>
	<b>7.561.729 €</b>

### Zu Aktiva B.II.3.

#### sonstige Vermögensgegenstände

Zinsforderungen noch nicht fällig	<b>546.263 €</b>
-----------------------------------	------------------

### 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 am 31.12.2012	108.000.000 €
Zuführung	<u>21.000.000 €</u>
Stand am 31.12.2013	<b>129.000.000 €</b>

Die Kapitalrücklage in Höhe von 129.000.000 € enthält das Agio in Höhe von 61.842.606 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB) und anderen Zuzahlungen in Höhe von 67.157.394 € (gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

### Zu Passiva B.1.

#### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Stand am 31.12.2012	1.664.750 €
Zuführung	<u>176.274 €</u>
Stand am 31.12.2013	<b>1.841.024 €</b>

### Zu Passiva B.2.

#### sonstige Rückstellungen

	Stand Ende Vorjahr €	Verbrauch/ Auflösung €	Zuführung Geschäftsjahr €	Stand Ende Geschäftsjahr €
Jahresabschlusskosten				
– Wirtschaftsprüfer	10.000	10.000	10.500	10.500
– Geschäftsberichte	3.650	3.650	5.870	5.870
– Bundesanzeiger	60	60	70	70
– extern	5.881	–	250	6.131
<b>insgesamt</b>	<b>19.591</b>	<b>13.710</b>	<b>16.690</b>	<b>22.571</b>

### Zu Passiva C.2.

#### Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	163.942 €
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG	<u>1.980.669 €</u>
	<b>2.144.611 €</b>

## 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	300.000 €
– DEVK Zeta GmbH	<u>447.807 €</u>
	<b>7.747.807 €</b>

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

Zinserträge aus	
– Schuldscheinforderungen und Darlehen	517.500 €
– Namensschuldverschreibungen	479.250 €
– Inhaberschuldverschreibungen	347.500 €
– Namensgenussscheinen	115.600 €
	<u>1.459.850 €</u>

**Zu Posten 3.****sonstige betriebliche Erträge**

Kostenerstattung	
– der Softwarepflegegebühr COR Life-FJA	791.841 €
– der Gebühr COR Langzeitkonten	29.462 €
– Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	12.300 €
Erträge aus	
– Abgang der Wertpapiere	281.137 €
– versicherungsmathematischen Gutachten	12.871 €
– Auflösung der Rückstellungen	298 €
sonstige Erträge	1.025 €
	<u>1.128.934 €</u>

**Zu Posten 4.****Aufwendungen aus Verlustübernahme**

Auf Grund des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags hat die Gesellschaft

Verluste von der Tochtergesellschaft übernommen:

Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH	<b>2.463.942 €</b>
---	--------------------

**Zu Posten 7.****sonstige betriebliche Aufwendungen**

Bereitstellung von Software COR Life	791.840 €
Inanspruchnahme von Personaldienstleistungen	245.156 €
Aufsichtsratsvergütungen inkl. Umsatzsteuer	184.289 €
COR Langzeitkonten	27.060 €
Raumaufwand	25.898 €
EDV Anlagen	24.245 €
Beratungskosten	19.820 €
Projekt COR Life-CTA Anteil COR Pension	12.300 €
Jahresabschlussprüfung	10.500 €
allgemeine Verwaltungskosten	31.689 €
	<u>1.372.797 €</u>

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

#### Zu Posten 8.

##### sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Kontokorrentzinsen von DEVK-Unternehmen	<b>28.409 €</b>
---	-----------------

#### Zu Posten 9.

##### Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Kontokorrentzinsen an DEVK-Unternehmen	10.086 €
Zinszuführung zur Pensionsrückstellung	84.070 €
	<b>94.156 €</b>

#### Zu Posten 11.

##### Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Körperschaftsteuer	631.235 €
Solidaritätszuschlag	34.718 €
	<b>665.953 €</b>

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 5.447.064 € (Vorjahr 3.282.935 €) 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 230.074 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung von 1.841.024 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats betragen 154.831 €.

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](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Köln, 11. April 2014

## 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 2013 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. April 2014

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

<b>Dr. Hübner</b>	<b>Offizier</b>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer



## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013, 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 2014

### **Der Aufsichtsrat**

#### **Zell**

Vorsitzender

## 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 der DEVK, die auf dem allgemeinen Privatkundenmarkt tätig sind, und weitere Beteiligungen steuert.

Der Konsolidierungskreis für den Konzernabschluss 2013 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 1.200 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-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst. Hinsichtlich der in Köln ansässigen Konzern-

versicherungsunternehmen 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

### Gesamt- und versicherungswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das Börsenjahr 2013 ist für die meisten Anleger positiv verlaufen. Das Vertrauen der Anleger in den Euro ist scheinbar zurückgekehrt. Dies zeigt sich nicht nur durch erneut zurückgehende Risikoaufschläge für Anleihen der PIIGS-Staaten, sondern auch durch den Wertzuwachs des Euros gegenüber den meisten Währungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar. Ein weiterer Grund für die Zuversicht ist die positive Aktienmarktentwicklung in Euroland, die durch die expansive Geldpolitik der EZB unterstützt wurde. Besonders erfreulich schnitt der deutsche Aktienindex, DAX, mit einem Jahresendstand von 9.552,16 Punkten und einer Performance von mehr als 25 % ab.

Die Entwicklung auf den Rentenmärkten wurde im letzten Jahr unverändert von der Geldpolitik der Notenbanken dominiert. Die Ankündigung der FED, aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen, führte auch auf dem deutschen Rentenmarkt zu einem moderaten Renditeanstieg. So verzeichnete die 10-jährige Bundesanleihe im letzten Quartal 2013 einen Renditeanstieg um rund 60 Basispunkte auf fast 2 %.

Nach dem vorläufigen Ergebnis des GDV sind die Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung gegenüber dem Vorjahr um 3,0 % gestiegen. Die kombinierte Schaden- und Kostenquote nach Abwicklungsergebnis (Combined Ratio) erhöhte sich wegen einer Vielzahl witterungsbedingter Schäden auf rund 102 % (Vorjahr 97,2 %). Die Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche hat sich damit gegenüber dem Vorjahr verschlechtert.

In der Kraftfahrtversicherung wurden erneut branchenweit Preiserhöhungen vorgenommen. Wie im Vorjahr wird für 2013 ein Beitragszuwachs um 5,4 % ausgewiesen. Die Combined Ratio stieg auf 104 % (Vorjahr 102,6 %).

Die Beitragseinnahmen der deutschen Lebensversicherung (inkl. Pensionsfonds/-kassen) sind wegen hoher Einmalbeiträge um 4,0 % gestiegen (Vorjahr 0,6 %).

Für die Private Krankenversicherung (inkl. Pflegepflichtversicherung) betrug das vorläufige Beitragsplus 0,7 %.

## Geschäftsverlauf

### Geschäftsverlauf in der Schaden- und Unfallversicherung

Der im letzten Lagebericht prognostizierte Anstieg der Beitragseinnahmen hat sich bestätigt. Mit einem Zuwachs um 9,6 % fiel er jedoch höher aus als erwartet. Hierzu haben insbesondere der Ausbau der aktiven Rückversicherung, das starke Wachstum der SADA Assurances, Nîmes, und der Beitragszuwachs der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beigetragen. Bei Letzterer haben sich Prämienanpassungen in der Kraftfahrtversicherung positiv ausgewirkt, aber auch die Gebäudeversicherung konnte mit 8,0 % kräftig zulegen.

Wie erwartet fiel das versicherungstechnische Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung mit 15,9 Mio. € (Vorjahr 28,4 Mio. €) positiv aus. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 11,5 Mio. € (Vorjahr 29,1 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. 4,4 Mio. € (Vorjahr – 0,7 Mio. €).

### Geschäftsverlauf in der Lebensversicherung

Die Geschäftsentwicklung in der Lebensversicherung, die innerhalb des Konzerns von der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG betrieben wird, war sehr zufriedenstellend. Die Beitragseinnahmen sind im Geschäftsjahr 2013 gestiegen und fielen deutlich höher als erwartet aus.

Im Kapitalanlagebereich wurde in 2013 ein deutlich besseres Ergebnis erreicht als erwartet, welches im Wesentlichen aus der positiven Aktienmarktentwicklung sowie aus Einmal-effekten resultierte, die sich auf Grund von Zinsnachzahlungen ergeben haben.

Bei der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG wurden im Jahr 2013 insgesamt 72.863 (Vorjahr 77.457) neue Verträge abgeschlossen. Die Versicherungssumme des Neuzugangs erreichte 2,05 Mrd. € (Vorjahr 2,37 Mrd. €). Dies entspricht einer Beitrags-summe des Neugeschäfts von 1,00 Mrd. € (Vorjahr 1,12 Mrd. €).

Im Bestand erhöhte sich die insgesamt versicherte Summe um 1,8 % auf 20,40 Mrd. € (Vorjahr 20,04 Mrd. €). Bei der Stückzahl der Verträge ergab sich eine Zunahme um 0,8 % auf 802.829 (Vorjahr 796.669).

### Geschäftsverlauf in der Krankenversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Krankenversicherungs-AG betrieben.

Wichtigster Träger des Neugeschäfts war im Einklang zu den vergangenen Jahren der Bereich der Zusatzversicherungen für Mitglieder der gesetzlichen Krankenversicherung. Hier konnte analog zu den Vorjahren ein Tarif erfolgreich in Mailings eingesetzt werden.

Bei der Analyse des Neugeschäfts ist, wie in der gesamten PKV, insbesondere die Förder-Pflege – der Bahr-Pflege-Tarif der DEVK Krankenversicherungs-AG – zu erwähnen. Der Bestand zum Jahresende umfasst in diesem Segment 4.650 Verträge.

Insgesamt stieg das eingelöste Neugeschäft erwartungsgemäß gemessen in Monatssollbeiträgen um 20,5 % auf 0,63 Mio. € (Vorjahr 0,53 Mio. €). Der Bestand zum Ende des Geschäftsjahres betrug in Monatssollbeiträgen 5,56 Mio. € (Vorjahr 4,99 Mio. €). Insgesamt konnte die Mittelfristprognose bezogen auf Wachstum und Ertrag damit erfüllt werden.

Im Kapitalanlagenbereich wurde in 2013 ein erwartetes gutes Ergebnis erzielt. Das Ergebnis aus Kapitalanlagen ist absolut leicht gestiegen. Der niedrige Zins für Neuanlagen führte erwartungsgemäß zu einem leichten Absinken der Nettoverzinsung.

### **Geschäftsverlauf im Pensionsfondsgeschäft**

Die Geschäftsentwicklung im Pensionsfondsgeschäft war zufriedenstellend. Das Pensionsfondsgeschäft wird innerhalb des Konzerns von der DEVK Pensionsfonds-AG betrieben.

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

Die Anzahl der Versorgungsverhältnisse konnte um 3,5 % gesteigert werden, insbesondere durch Anmeldung neuer Mitarbeiter, resultierend aus tariflichen Vereinbarungen eines Großkunden, wodurch laufende Lohnanpassungen obligatorisch in eine Beitragszusage mit Mindestleistung umgewidmet werden.

Die Beitragseinnahmen sind um 4,3 % gesunken.

Die Aufwendungen für Versorgungsleistungen (insbesondere Rentenauszahlungen und Abfindungszahlungen von Kleinanwartschaften) und den Pensionsfondsbetrieb lagen über dem Vorjahresniveau.

Die Aufwendungen für Beitragsrückerstattung konnten deutlich gesteigert werden.

### **Geschäftsverlauf insgesamt**

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich um 10,0 % auf 2.492,2 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 8,9 % auf 2.296,6 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungs- und Versorgungsfälle f.e.R. stiegen um 11,6 % auf 1.506,9 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 65,6 % (Vorjahr 64,0 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. lag mit 20,3 % auf dem Niveau des Vorjahres (20,3 %).

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung im Bereich der Schaden- und Unfallversicherung in Höhe von 11,5 Mio. € (Vorjahr 29,1 Mio. €) ergab sich in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ein versicherungs- und pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R. in Höhe von 18,9 Mio. € (Vorjahr – 7,1 Mio. €).

Das Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung hat mit 182,8 Mio. € das Vorjahresniveau (177,5 Mio. €) übertroffen.

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags betrug – 61,0 Mio. € (Vorjahr – 49,5 Mio. €).

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit verbesserte sich auf 140,7 Mio. € (Vorjahr 121,0 Mio. €).

Nach Steuern ergab sich ein Jahresüberschuss in Höhe von 65,3 Mio. € (Vorjahr 60,4 Mio. €) und erreichte damit ein zufriedenstellendes Niveau.

Nach Einstellung von 24,7 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 10,4 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 30,3 Mio. € (Vorjahr 29,6 Mio. €).

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Konzerns

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnisches Ergebnis im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft	4.391	- 705	5.096
Versicherungstechnisches Ergebnis im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft	13.633	- 7.596	21.229
Pensionsfondstechnisches Ergebnis	859	1.247	- 388
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	117.269	126.198	- 8.929
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>	<b>136.152</b>	<b>119.144</b>	<b>17.008</b>
Ertragsteuern	70.808	58.700	12.108
<b>Konzernjahresüberschuss (vor Berücksichtigung von Minderheitsgesellschaftern)</b>	<b>65.344</b>	<b>60.444</b>	<b>4.900</b>
Einstellung in Gewinnrücklagen	24.676	22.683	1.993
Auf Minderheitsgesellschafter entfallendes Ergebnis	10.385	8.146	2.239
<b>Konzernbilanzgewinn (nach Berücksichtigung von Minderheitsgesellschaftern)</b>	<b>30.283</b>	<b>29.615</b>	<b>668</b>

### Versicherungstechnisches Ergebnis im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft

Die **gebuchten Bruttobeiträge** erhöhten sich um 9,6 % auf 1.827,3 Mio. €. Die verdienten Beiträge f.e.R. nahmen im Geschäftsjahr um 8,0 % auf 1.640,2 Mio. € zu. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. stiegen um 10,9 % auf 1.231,3 Mio. €. Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen betrug damit 75,1 % (Vorjahr 73,1 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. zu den verdienten Beiträgen f.e.R. fiel mit 23,4 % leicht höher aus als im Vorjahr (23,0 %).

2013 war ein schadenreiches Jahr. Das Juni-Hochwasser in Süd- und Ostdeutschland sowie mehrere Sturm- und Hagelereignisse haben sich belastend ausgewirkt. In der Folge sind die **Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle** überproportional zur Beitragseinnahme gestiegen. Die bilanzielle Schadenquote brutto erhöhte sich auf 75,1 % (Vorjahr 71,3 %).

Die **Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb** nahmen gegenüber dem Vorjahr (374,8 Mio. €) um 10,6 % auf 414,4 Mio. € zu. In Bezug auf die verdienten Bruttobeiträge entspricht dies einer Quote von 22,8 % (Vorjahr 22,6 %).

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 11,5 Mio. € (Vorjahr 29,1 Mio. €) ergab sich ein **versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R.** in Höhe von 4,4 Mio. € (Vorjahr - 0,7 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 17.466 Verträge oder 1,5 % zu. Dadurch ergab sich am Jahresende ein Bestand von 1.144.705 Verträgen. Die Bruttobeiträge stiegen um 4,3 % auf 130,6 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich auf 13,1 Mio. € (Vorjahr 15,6 Mio. €).

### Haftpflichtversicherung

Der Gesamtbestand in der Haftpflichtversicherung stieg um 0,8 % und umfasste zum Jahresende 1.745.434 Verträge. Das Bestandswachstum führte zu einem Anstieg der Bruttobeiträge um 1,2 % auf 112,6 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,6 Mio. € (Vorjahr 2,4 Mio. € Zuführung) betrug das versicherungstechnische Ergebnis 30,4 Mio. € (Vorjahr 27,5 Mio. €).

### Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Zum Jahresende bestanden 2.573.567 (Vorjahr 2.544.888) Kraftfahrt-Haftpflichtversicherungen. Hinzu kamen 187.804 Mopedverträge. Die Bruttobeitragseinnahmen sind auf Grund des Bestandswachstums und wegen Preiserhöhungen auf 511,0 Mio. € (Vorjahr 488,8 Mio. €) gestiegen. Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 3,8 Mio. € (Vorjahr 1,3 Mio. € Entnahme) lag das versicherungstechnische Ergebnis bei – 18,0 Mio. € (Vorjahr – 16,4 Mio. €).

### Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen fassen wir die Fahrzeugvoll- und Fahrzeugteilversicherung zusammen. Die Anzahl der Verträge betrug am Jahresende 2.044.959 (Vorjahr 2.054.120). 31.795 Teilkaskoverträge für Mopeds sind noch hinzuzurechnen. Preis-anpassungen führten zu einem Beitragswachstum in Höhe von 5,3 % auf 339,8 Mio. €. Für das versicherungstechnische Ergebnis ergab sich nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 0,2 Mio. € (Vorjahr 2,2 Mio. €) ein Betrag in Höhe von – 11,5 Mio. € (Vorjahr – 10,4 Mio. €).

### Feuer- und Sachversicherung

In den Feuer- und Sachversicherungen ergab sich zum Jahresende ein Bestand von insgesamt 2.621.877 Verträgen (Vorjahr 2.611.892). Die Bruttobeiträge stiegen um 5,2 % auf 295,5 Mio. €. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 2,8 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €) ergab sich ein versicherungstechnisches Ergebnis in Höhe von 5,7 Mio. € (Vorjahr 16,8 Mio. €).

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

In der Verbundenen Hausratversicherung waren zum Jahresende 1.323.032 Verträge im Bestand (Vorjahr 1.318.829). Die Bruttobeiträge stiegen um 3,2 % auf 122,6 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug 13,7 Mio. € (Vorjahr 14,2 Mio. €).

In der Verbundenen Gebäudeversicherung konnte der Bestand auf 537.355 Verträge (Vorjahr 526.133) ausgeweitet werden. Die Bruttobeiträge stiegen kräftig auf 131,0 Mio. € (Vorjahr 122,0 Mio. €). Das entspricht einem Zuwachs um 7,4 %. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,8 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis auf – 10,1 Mio. € (Vorjahr – 3,3 Mio. €).

In den übrigen Zweigen der Sachversicherung (inkl. Feuer) betrug die Anzahl der Verträge im Bestand 761.490 (Vorjahr 766.930). Die Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 4,3 % auf 41,9 Mio. € zu. Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,0 Mio. € (Vorjahr 0,03 Mio. € Zuführung) auf 2,1 Mio. € (Vorjahr 5,8 Mio. €).

#### Rechtsschutzversicherung

Diese Sparte wird von der DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG betrieben. Der Bestand wuchs 2013 um 1,8 % auf 828.689 Verträge. Die Bruttobeiträge stiegen um 2,5 % auf 117,6 Mio. €. Das versicherungstechnische Ergebnis fiel mit – 8,0 Mio. € deutlich schlechter aus als im Vorjahr (0,1 Mio. €). Ursächlich hierfür war das am 1. August 2013 in Kraft getretene 2. Kostenrechtsmodernisierungsgesetz.

#### 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 17,8 Mio. € (Vorjahr 16,2 Mio. €) ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis f.e.R. nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 1,9 Mio. € (Vorjahr 1,1 Mio. €) ein Gewinn in Höhe von 0,3 Mio. € (Vorjahr – 2,1 Mio. €).

#### Aktive Rückversicherung

2013 sind die gebuchten Bruttobeiträge der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG vor Konsolidierung um 20,3 % auf 349,5 Mio. € gestiegen. Die Beitragseinnahmen des konzernfremden Geschäfts beliefen sich auf 163,5 Mio. € (Vorjahr 113,1 Mio. €). Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich im versicherungstechnischen Ergebnis ein Betrag in Höhe von 0,7 Mio. € (Vorjahr – 31,3 Mio. €). Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 4,8 Mio. € (Vorjahr 22,5 Mio. €) betrug das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. – 4,1 Mio. € (Vorjahr – 53,8 Mio. €).

Die ebenfalls in den Konzernabschluss einbezogene Echo Rückversicherungs-AG (Echo Re) wurde Ende 2008 als Tochtergesellschaft des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverbands a.G. in der Schweiz gegründet. Die Echo Re, die vornehmlich im außereuropäischen Ausland agiert, besitzt ein Eigenkapital in Höhe von 65,4 Mio. Schweizer Franken (CHF). Bei Beitragseinnahmen in Höhe von 44,9 Mio. CHF (Vorjahr 33,2 Mio. CHF) ergab sich im nationalen Jahresabschluss ein Gewinn in Höhe von 1,2 Mio. CHF (Vorjahr 1,3 Mio. CHF).

Die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG hat Rückversicherungsgeschäft mit einem Beitragsvolumen von 19,8 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 16,9 Mio. €. Die gebuchten Bruttobeiträge wuchsen in 2013 kräftig um 47,5 % auf 111,4 Mio. € (Vorjahr 75,5 Mio. €). Der nationale Jahresabschluss weist einen Gewinn in Höhe von 1,1 Mio. € (Vorjahr 0,3 Mio. €) aus.



### Versicherungstechnisches Ergebnis im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft

Die gebuchten Bruttobeiträge nahmen im Berichtsjahr um 70,5 Mio. € zu und beliefen sich auf 593,5 Mio. € (Vorjahr 523,0 Mio. €).

Die Bruttoerträge aus Kapitalanlagen haben sich um 10,4 % auf 222,5 Mio. € (Vorjahr 201,4 Mio. €) erhöht. Darin enthalten sind Einmaleffekte aus Zinsnachzahlungen auf Hybride Anlagen in Höhe von 4,1 Mio. €. Daneben konnten Zuschreibungen auf Wertpapiere in Höhe von 5,7 Mio. € (Vorjahr 11,8 Mio. €) gebucht werden. Die Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen betragen 17,2 Mio. € (Vorjahr 6,8 Mio. €).

Die Nettokapitalerträge sind um 11,1 % auf 198,3 Mio. € (Vorjahr 178,5 Mio. €) gestiegen.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle betragen nach Abzug des Rückversichereranteils 270,7 Mio. € (Vorjahr 236,9 Mio. €). Die Stornoquote der DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sank auf 5,52 % (Vorjahr 5,67 %).

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. nahmen um 1,7 % auf 79,2 Mio. € zu.

Der Rückstellung für Beitragsrückerstattung wurden 83,9 Mio. € (Vorjahr 96,6 Mio. €) zugeführt, das entspricht 14,3 % (Vorjahr 18,6 %) der verdienten Bruttobeiträge.

### Pensionsfondstechnisches Ergebnis

Die gebuchten Beiträge nahmen um 3,2 Mio. € ab und belaufen sich per Jahresultimo auf 71,4 Mio. €. Gegenüber dem Vorjahreswert bedeutet dies einen Rückgang um 4,3 %.

Die Aufwendungen für Versorgungsfälle stiegen deutlich auf 4,9 Mio. € (Vorjahr 3,4 Mio. €) an.

Die Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb betragen insgesamt 2,2 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. €). Davon entfielen 0,89 Mio. € auf Abschlusskosten (Vorjahr 0,69 Mio. €).

Das Netto-Kapitalanlageergebnis belief sich im Berichtsjahr auf 12,2 Mio. € (Vorjahr 10,0 Mio. €). Der Anstieg resultierte aus den gewachsenen Kapitalanlagebeständen.

Die Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen konnten auf 4,7 Mio. € (Vorjahr 3,5 Mio. €) gesteigert werden.

### Kapitalanlageergebnis der nichtversicherungstechnischen Rechnung

Die Erträge aus Kapitalanlagen lagen mit 251,1 Mio. € über dem Vorjahreswert (244,1 Mio. €). Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen wurden in Höhe von 28,7 Mio. € (Vorjahr 24,6 Mio. €) realisiert, Zuschreibungen wurden in Höhe von 16,6 Mio. € (Vorjahr 24,7 Mio. €) vorgenommen.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen sind mit 68,3 Mio. € leicht höher ausgefallen als im Vorjahr (66,6 Mio. €). Während die Abschreibungen auf Kapitalanlagen mit 39,1 Mio. € (Vorjahr 53,0 Mio. €) niedriger ausfielen, sind die Verwaltungsaufwendungen auf 17,0 Mio. € (Vorjahr 11,8 Mio. €) und die Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen auf 12,1 Mio. € (Vorjahr 1,8 Mio. €) gestiegen.

Per Saldo ergab sich ein leicht über dem Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 182,8 Mio. € (Vorjahr 177,5 Mio. €).

### Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis inklusive des technischen Zinsertrags betrug – 61,0 Mio. € (Vorjahr – 49,5 Mio. €).

### Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit

Insbesondere wegen des versicherungstechnischen Ergebnisses im Bereich der Lebens- und Krankenversicherung verbesserte sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 140,7 Mio. € (Vorjahr 121,0 Mio. €).

### Geschäftsergebnis und Gewinnverwendung

Nach Steuern stieg der Jahresüberschuss auf 65,3 Mio. € (Vorjahr 60,4 Mio. €). Angesichts der witterungsbedingten hohen Schadenbelastung in der Schaden- und Unfallversicherung erreichte der Jahresüberschuss damit ein zufriedenstellendes Niveau.

Nach Einstellung von 24,7 Mio. € in die Gewinnrücklagen und nach Abzug des anderen Gesellschaftern zustehenden Ergebnisses in Höhe von 10,4 Mio. € betrug der Bilanzgewinn 30,3 Mio. € (Vorjahr 29,6 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, Kapitalanlageerträge und den Rückfluss von Kapitalanlagen laufend liquide Mittel zu. Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit, das heißt der Mittelbedarf für das Nettoinvestitionsvolumen, betrug im Geschäftsjahr 857,8 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden aus der laufenden Geschäftstätigkeit (732,5 Mio. €) und der Finanzierungstätigkeit (184,8 Mio. €) erwirtschaftet.

### Solvabilität

Gemäß § 9 Solvabilitätsbereinigungs-Verordnung erfolgte die Berechnung der Gruppensolvabilität auf der Grundlage des Konzernabschlusses. Die Eigenmittel, die gemäß § 53c VAG zur dauernden Erfüllbarkeit der Verträge nachzuweisen sind, beliefen sich auf 1.339,0 Mio. € (Vorjahr 1.296,9 Mio. €). Damit wurde die erforderliche Solvabilitätsspanne in Höhe von 373,9 Mio. € (Vorjahr 346,5 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 wurde in 2013, wie auch schon in den Jahren 2008 bis 2012, 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 2013 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 ist ebenfalls weiterhin „stabil“.

Erneut hervorragend abgeschnitten haben der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG beim Rating durch die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur. Im Februar 2014 wurden beide Unternehmen, wie bereits vierzehn Mal zuvor, mit der Bestnote „A++“ (exzellent) ausgezeichnet.

### Vermögenslage des Konzerns

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	9.382.677	8.563.098	819.579
Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	60.142	47.741	12.401
Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	173.629	132.058	41.571
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, aus dem Pensionsfondsgeschäft und aus dem Rückversicherungsgeschäft	145.306	124.147	21.159
Sonstige Aktiva	397.501	372.959	24.542
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10.159.255</b>	<b>9.240.003</b>	<b>919.252</b>
Eigenkapital	1.545.353	1.437.338	108.015
– davon Anteile anderer Gesellschafter 178.560 Tsd. € (i.Vj. 125.049 Tsd. €)			
Versicherungstechnische Rückstellungen	6.256.224	5.746.362	509.862
Versicherungstechnische Rückstellungen der fondsgebundenen Lebensversicherung	60.142	47.741	12.401
Pensionsfondstechnische Rückstellungen	325.649	265.837	59.812
Pensionsfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern	173.629	132.058	41.571
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, aus dem Pensionsfondsgeschäft und aus dem Rückversicherungsgeschäft einschließlich Depotverbindlichkeiten	852.000	811.774	40.226
Übrige Passiva	946.258	798.893	147.365
<b>Gesamtkapital</b>	<b>10.159.255</b>	<b>9.240.003</b>	<b>919.252</b>

In der Zusammensetzung des Kapitalanlagebestands hat sich der Anteil der Position „Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken“ insbesondere durch Gründung und Investition in den DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS („DEREIF“) von 1,3 % auf 4,3 % erhöht. Darüber hinaus ergaben sich keine wesentlichen materiellen Veränderungen.

Die Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern bestanden gegen diverse nationale und internationale Rückversicherer.

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Kundenzufriedenheit

Die ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur bescheinigt dem DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. und der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG in ihren aktuellen Ratings von Februar 2014 eine „sehr gute“ Kundenorientierung. Grundlage für diese Einschätzung waren u.a. im November 2011 durchgeführte Kundenbefragungen, die auf eine sehr hohe Kundenzufriedenheit schließen ließen.

### Mitarbeiterzufriedenheit

Für die DEVK ist die Meinung ihrer Mitarbeiter wichtig. So wurde in 2012 zum ersten Mal eine Befragung aller Mitarbeiter, u.a. zur Mitarbeiterzufriedenheit, durchgeführt. Hieran haben sich 80 % aller Mitarbeiter beteiligt. Anschließend wurden in über 200 Workshops Verbesserungsmaßnahmen erarbeitet, an deren Umsetzung jetzt im Unternehmen gearbeitet wird. Die Mitarbeiterbefragung soll alle zwei Jahre durchgeführt werden. In 2014 werden die Mitarbeiter im April/Mai befragt.

### Personal- und Außendienstentwicklung

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

Im Durchschnitt waren 2013 im Innendienst 2.715 Mitarbeiter/-innen beschäftigt, von denen 2.622 ihre Anstellungsverträge beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein hatten. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeiter/-innen wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Für die DEVK waren am Jahresende 2.125 (Vorjahr 2.168) selbstständige Vertreter tätig. Darüber hinaus befanden sich 607 (Vorjahr 588) Außendienstmitarbeiter im Angestelltenverhältnis beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein. Der gesamte Außendienst ist jedoch auch für die anderen Unternehmen der DEVK tätig.

### Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht

Insgesamt hat sich die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns im Geschäftsjahr 2013 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

#### Schaden- und Unfallversicherung

Für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft des Konzerns erwarten wir eine Steigerung der Beitragseinnahmen von über 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. Nach dem schadenträchtigen Jahr 2013 erwarten wir für 2014 in der versicherungstechnischen Rechnung vor Veränderung der Schwankungsrückstellung eine deutliche Verbesserung auf rund 40 Mio. €. Nach Zuführungen zur Schwankungsrückstellung gehen wir derzeit für das versicherungstechnische Ergebnis f.e.R. von einem positiven Ergebnis im einstelligen Millionenbereich aus.

#### Lebensversicherung

Im Bereich der Vorsorgeprodukte (Berufsunfähigkeitsversicherung und Altersvorsorge) sind trotz der Unwägbarkeit der Krise 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. Unterstützend wirkt dabei der Produkttest von MORGEN & MORGEN, aus dem die Berufsunfähigkeitsversicherung der DEVK mit vier Sternen und der Note „sehr gut“ hervorging.

Im Gegensatz dazu wird im Bereich der Kapitallebensversicherungen sowie der Fondsgelinkten Lebens- und Rentenversicherungen entsprechend der Jahre 2012 und 2013 mit einem weiteren Rückgang der Nachfrage gerechnet. Insgesamt wird daher in 2014 im Hinblick auf die Lebensversicherung ein weitgehend unverändertes Nachfrageverhalten erwartet. Die Anzahl vorzeitiger Beendigungen von Verträgen (Storno) wird konstant bleiben.

Für die Entwicklung im Geschäftsjahr 2014 stellen das anspruchsvolle gesamtwirtschaftliche Umfeld und die Wettbewerbssituation weiterhin die wesentlichen Bestimmungsfaktoren dar.

Die durch das Niedrigzinsumfeld begründete Rücknahme der Verzinsung in der Lebensversicherung wird auch weiterhin zu negativer medialer Berichterstattung führen. Nach wie vor stellt sich auch die Konkurrenzsituation zu anderen Anlageformen dennoch günstig dar. Denn ein Ansammlungszins von durchschnittlich 3,55 % lässt die Lebensversicherung auch weiterhin durchaus wettbewerbsfähig erscheinen. Die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG weist in 2014 einen Ansammlungszins von 3,5 % aus. Stützend wirkt auch das nach wie vor vorhandene Vertrauen in die Lebensversicherung als sicheres Anlageprodukt.

Bei den Beitragseinnahmen der DEVK Lebensversicherungs-AG erwarten wir für das Jahr 2014 eine Entwicklung leicht über Vorjahr. Die laufenden Beitragseinnahmen werden über Vorjahresniveau liegen, während bei den Einmalbeiträgen ein Rückgang zu verzeichnen sein wird. Der Strategie der DEVK entsprechend wird eine positive Entwicklung hin zu laufenden Beitragseinnahmen zu beobachten sein.

Eine mögliche weitere Absenkung des Garantiezinses ab 2015 könnte zu einem erhöhten Jahresendgeschäft führen. Dies wird vermutlich aber nicht so starke Auswirkungen haben wie bei der letztmaligen Rechnungszinssenkung zum 1. Januar 2012.

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

Wir gehen davon aus, dass die zusätzliche Deckungsrückstellung in 2014 gegenüber 2012 und 2013 u.a. auf Grund der Zinsnachreservierung für die Verträge mit 3,25 % Rechnungszins aus den Abschlussjahren 2001 – 2003 deutlich ansteigen wird.

Für die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein niedrigeres absolutes Ergebnis. Ursächlich hierfür sind insbesondere positive Einmaleffekte, die in 2013 verbucht werden konnten. Zusätzlich wird der niedrige Zins für Neuanlagen nach unserer Einschätzung ein Absinken der Nettoverzinsung unserer Kapitalanlagen zur Folge haben.

### Krankenversicherung

Die Zusatzversicherung zur Gesetzlichen Krankenversicherung ist und bleibt für uns das zentrale Wachstums- und Geschäftsfeld. Besondere Erwartungen verbinden wir weiterhin mit der staatlich geförderten Pflegezusatzversicherung, die wir seit April 2013 anbieten.

Für das Jahr 2014 wird eine Beitragseinnahme in Höhe von insgesamt 74,5 Mio. € prognostiziert. Bei den Aufwendungen für Versicherungsfälle erwarten wir eine Steigerung um ca. 5 Mio. €.

Im Jahr 2014 ist eine Beitragsrückerstattung bei Leistungsfreiheit in den Tarifen AM-V und PV in vergleichbarer Höhe zu 2013 vorgesehen.

Von der zum 31. Dezember 2013 bestehenden Rückstellung für Beitragsrückerstattung in Höhe von 26,1 Mio. € sind 16,7 Mio. € zur Begrenzung von Beitragsanpassungen zum 1. Januar 2014 bzw. für Beitragsreduzierungen für ältere Versicherte festgelegt.

Gemäß unserer Mittelfristplanung gehen wir weiterhin davon aus, dass sich unser Wachstum 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 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein absolutes Ergebnis auf gleichbleibendem Niveau. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein leichtes Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben.

Es ist unser Ziel, auch in den nächsten Jahren die Gewinnabführung auf einem Niveau von 2,5 Mio. € bis 3,0 Mio. € zu halten.

### **Pensionsfondsgeschäft**

Nach unserer Einschätzung bietet der Markt der betrieblichen Altersversorgung, insbesondere auch der Pensionsfonds, weiterhin gute Absatzmöglichkeiten. Wir erwarten, dass die in 2013 beobachtete Entwicklung, Betriebliche Altersversorgung zum Bestandteil von Tarifverhandlungen zu machen, sich auch in 2014 fortsetzen wird.

Wir sehen uns in unserer bisherigen Strategie, unser Geschäftsmodell schwerpunktmäßig auf Beitragszusagen mit Mindestleistung auszurichten, bestätigt und planen derzeit keine weiteren Diversifikationen.

Wir rechnen damit, in 2014 an das zufriedenstellende Ergebnis aus 2013 anschließen zu können. Dazu trägt u.a. bei, dass ein Großkunde ab 2014 bereits 2 % seiner maßgeblichen Lohnsumme in Beiträge zu Gunsten einer tarifvertraglich vereinbarten Beitragszusage mit Mindestleistung umwandelt.

Für die DEVK Pensionsfonds-AG erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen in 2014 bei steigendem Kapitalanlagebestand ein höheres absolutes Ergebnis. Der niedrige Zins für Neu- und Wiederanlagen wird aber unserer Einschätzung nach ein moderates Absinken der Nettoverzinsung zur Folge haben.

### **Nichtversicherungstechnische Rechnung**

Die meisten Frühindikatoren weisen aktuell auf eine Fortsetzung der langsamen Konjunkturerholung der Weltwirtschaft in 2014 hin. Konjunkturlokomotive sind dabei die USA. Die FED wird, bei einer entsprechend besseren Konjunkturlage im Laufe des Jahres, ihr Anleihe-Aufkaufprogramm – wie angekündigt – schrittweise weiter reduzieren. Unserer Meinung nach wird die FED die Zinsen in 2014 aber noch nicht anheben. Die Änderung der US-Geldpolitik könnte sich jedoch als zusätzliche Belastung für die Schwellenländer erweisen. Die Mittelrückflüsse führen derzeit – neben Rückgängen auf den heimischen Renten- und Aktienmärkten – zu starken Währungsverlusten der jeweiligen Währungen. Dadurch ergeben sich zwar Spielräume auf der Exportseite, jedoch steht weniger Kapital für Investitionen zur Verfügung. Eine anhaltende Wachstumsschwäche in diesen Ländern würde die gesamte Weltwirtschaft beeinträchtigen.

Die vergangenen Jahre waren geprägt von der Finanz- und Staatsschuldenkrise. Nach den Aussagen von Mario Draghi, dass die EZB alles unternehmen werde, um den Euro zu schützen, sind im vergangenen Jahr die Themen Staatsverschuldung und Euro-Zusammenbruch stark in den Hintergrund gerückt. Die Verschuldungssituation – insbesondere in den PIIGS-Staaten – wird sich tendenziell aber weiter verschlechtern, da das Wachstum nicht hoch genug ist, um ausreichende Steuereinnahmen zu generieren und so letztendlich die Verschuldung zu reduzieren.

Voraussetzung für die Gesundung Eurolands ist somit unverändert ein niedriges Zinsniveau, an dem sowohl die Staaten als auch die EZB ein hohes Interesse haben. Jede neue Krisensituation an den Weltkapitalmärkten wird zu einer erneut steigenden Nachfrage nach deutschen Bundesanleihen mit in der Folge fallenden Renditen führen. Deshalb rechnen wir nicht mit einem nachhaltigen Zinsanstieg, sondern mit der Fortsetzung der Niedrigzinsphase.

Für den Konzern erwarten wir für 2014 in der nichtversicherungstechnischen Rechnung ein niedrigeres Kapitalanlageergebnis netto in einer Größenordnung von 160 Mio. €. Wir gehen davon aus, dass geringere Erträge aus anderen Kapitalanlagen, Zuschreibungen und aus dem Abgang von Kapitalanlagen durch ebenfalls sinkende Aufwendungen für Kapitalanlagen zum Teil kompensiert werden. Insgesamt rechnen wir für 2014 mit einem leicht unter Vorjahresniveau liegenden Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit.

## 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 aufgestellt.

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 2013 im Rahmen der repräsentativen Versicherungsmarktstudie KUBUS von unseren Kunden mit „hervorragend“ bewertet.

### Rückversicherungsgeschäft

Infolge der guten Ratingeinstufungen sind die Wachstumschancen als Kapazitätsgeber auf dem Rückversicherungsmarkt nach wie vor gut, da für viele Geschäftspartner ein solches Rating Voraussetzung für einen Geschäftsabschluss ist. Nach unserer Auffassung besteht weiterhin ein starker Bedarf nach einem Partner mit traditionellem Marktauftritt, der zudem noch aus dem Umfeld der Versicherungsvereine auf Gegenseitigkeit kommt. Diese Nachfrage besteht nicht nur in Deutschland, sondern in den meisten europäischen Ländern.

### Lebensversicherung

Mit ihrer Produktpalette ist die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG gut für die Herausforderungen des Markts gerüstet. Unser gutes Preis-/Leistungsverhältnis zeigt sich an vorderen Plätzen in diversen Testberichten.



Im Rahmen des „Programm Leben“ findet die Ablösung des heutigen Bestandführungssystems und die Einführung eines neuen, modernen Systems statt. Die neuen Unisex-Tarife ab 2013 werden schon auf dieser neuen Plattform verwaltet. Hinzu kommen erste Migrationstranchen, die bereits in dieses System implementiert wurden. Das neue Verwaltungssystem kann auch marktnahe Trends verarbeiten, damit sich die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG nachhaltig ihre Wettbewerbsposition.

### **Krankenversicherung**

Unsere Zeichnungspolitik und unser Rückversicherungskonzept im Bereich der Krankenversicherung bilden die Chance für ein weiteres solides Wachstum.

Die weiterhin erfolgreiche Kooperation im Bereich der gesetzlichen Krankenkassen bietet nach wie vor 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 Markts 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 § 64a VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an das Risikomanagement entsprechend, wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

### **Risiko-Management-System**

Innerhalb der DEVK-Gruppe wird ein Risiko-Management-System zur frühzeitigen Risiko-identifikation und -bewertung eingesetzt. Es beruht auf einem Risikotragfähigkeitskonzept, das eine ausreichende Hinterlegung aller wesentlichen Risiken durch vorhandene Eigenmittel gewährleistet. Die DEVK hat ein konsistentes System von Limiten zur Risikobegrenzung installiert. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt. Die Risikokennzahlen brechen die in der Risikostrategie gesetzten Begrenzungen der Risiken auf die wichtigsten Organisationsbereiche der DEVK herunter. Zusätzlich wird halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe eines Fragebogens erhoben und nach 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 Risiko-Management der DEVK sowohl zentral als auch dezentral. Unter dem dezentralen Risiko-Management ist die Risikoverantwortung in den Fachbereichen zu verstehen. Die Bereichs- bzw. Prozessverantwortlichen sind zuständig und verantwortlich für das Risiko-Management in ihren Arbeitsbereichen. Das zentrale Risiko-Management wird durch die unabhängige Risikocontrollingfunktion wahrgenommen. Diese ist für bereichsübergreifende Risiken sowie für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des

unternehmensweiten Risiko-Management-Systems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird anhand des Risikoberichts im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird den jeweils verantwortlichen Vorständen im Rahmen einer Vorstandsvorlage über die Ergebnisse berichtet. Der Risikobericht und der Risikokontrollprozess (Identifikation, Analyse, Bewertung, Steuerung und Überwachung) werden vierteljährlich fortgeschrieben. Berichtsempfänger sind das Risikokomitee und die Mitglieder des Vorstands.

### Versicherungstechnische Risiken

In der **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.

<b>Bilanzielle Schadenquote f.e.R.</b>			
Jahr	in %	Jahr	in %
2004	64,1	2009	65,9
2005	63,8	2010	68,3
2006	63,7	2011	68,3
2007	63,2	2012	66,5
2008	64,8	2013	67,6

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 u.a. darauf zurückzuführen, dass wir im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien regelmäßig nur einfaches, standardisiertes Geschäft zeichnen und für Verträge mit einem besonderen Versicherungsumfang unser Risiko durch Mit- bzw. Rückversicherungsverträge begrenzen.

Unsere versicherungstechnischen Rückstellungen bemessen wir durch vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden, durch zusätzliche Rückstellungen für statistisch zu erwartende, aber am Bilanzstichtag noch unbekannte Schäden und für solche Schäden, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Dem Reserverisiko wird damit angemessen Rechnung getragen. Das belegen auch die Abwicklungsergebnisse der letzten zehn Jahre.

<b>Abwicklungsergebnis f.e.R. in % der Eingangsrückstellung</b>			
Jahr	in %	Jahr	in %
2004	13,6	2009	9,3
2005	10,7	2010	11,6
2006	9,4	2011	9,9
2007	11,2	2012	9,3
2008	11,0	2013	9,6

Als weiteres Sicherheitspolster sind unsere Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2013 betrug ihr Volumen 233,5 Mio. € (Vorjahr 221,9 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 Stornorisiko und das Zinsgarantierisiko.

Das biometrische Risiko besteht darin, dass sich die in den Tarifen verwendeten Rechnungsgrundlagen, z.B. die Sterbe- und Invalidisierungswahrscheinlichkeiten, im Laufe der Zeit ändern. Die von uns für das Neugeschäft verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen werden von der BaFin und der 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 biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 weiter an Bedeutung gewinnen, da die Bestandszusammensetzung nach Geschlecht zum Kalkulationsparameter wird, der ein zeitnahes Monitoring erfordert. Auswertungen zu neuen, geschlechtsneutralen Tarifen haben ergeben, dass die bei der Kalkulation unterstellten Mischverhältnisse angemessen sind.

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

Das Zinsgarantierisiko in der Lebensversicherung besteht darin, dass der bei Vertragsabschluss garantierten jährlichen Verzinsung über einen längeren Zeitraum niedrigere Markttrenditen gegenüberstehen. Unsere Nettoverzinsung lag in den vergangenen Jahren über dem durchschnittlichen Rechnungszins unseres Lebensversicherungsbestands. Dadurch ist hier auch weiterhin eine ausreichende Sicherheitsspanne gegeben. 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.

Seit dem Geschäftsjahr 2011 wird gem. § 5 Abs. 4 DeckRV eine zusätzliche Deckungsrückstellung auf der Basis eines vorgegebenen Referenzzinses gebildet. Der Referenzzins beträgt für das Geschäftsjahr 2013 3,41 %. Wir gehen davon aus, dass diese zusätzliche Deckungsrückstellung in den kommenden Jahren – auch bei steigenden Zinsen im Markt – gegenüber 2013 weiter ansteigen wird.

Durch eine sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Verlaufsanalysen wird sichergestellt, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Zusätzlich werden unerwünschte, größere Schwankungen unserer Risikoergebnisse durch eine geeignete Rückversicherungspolitik

verhindert. Darüber hinaus ist ein zusätzliches Ausgleichs- und Stabilisierungspotenzial durch die freien Teile der Rückstellung für Beitragsrückerstattung gegeben.

Die versicherungstechnischen Risiken in der **Krankenversicherung** sind 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 Rechnungszins in Höhe von 3,5 % 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.

### **Pensionsfondstechnische Risiken**

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

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

Die von uns verwendeten Wahrscheinlichkeitstabellen enthalten nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars ausreichende Sicherheitsmargen. Durch sorgfältige Produktentwicklung und ständige aktuarielle Auswertungen stellen wir sicher, dass die verwendeten Rechnungsgrundlagen angemessen sind und ausreichende Sicherheitsmargen enthalten. Das biometrische Risiko wird durch das Unisex-Urteil des EuGH ab dem 21. Dezember 2012 weiter beeinflusst werden, da die Bestandszusammensetzung nach Geschlecht zum Kalkulationsparameter wird, der künftig 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.

Seit 2013 wird für Verträge mit laufender Rentenzahlung und einer geringen Rentenhöhe 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 4,3 % der gebuchten Bruttobeiträge. Von diesen Forderungen mussten durchschnittlich 2,7 % ausgebucht werden. Bezogen auf die gebuchten Bruttobeiträge belief sich die durchschnittliche Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,1 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unseren Konzern von untergeordneter Bedeutung.

Zum Bilanzstichtag bestanden Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einer Fälligkeit von mehr als 90 Tagen in Höhe von 26,3 Mio. € (Vorjahr 31,6 Mio. €).

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 48,1 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner bei Standard & Poor's gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA	0,35
AA-	2,58
A+	9,18
A	2,13
A-	2,58
trAA+	0,01
BBB+	0,18
BBB	0,39
BBB pi	1,35
BBB-	0,04
ohne Rating	29,29

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

Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess ist die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen gegeben.

### Zinsblock

Per 31. Dezember 2013 beträgt der Zinsblock im Konzern 7,4 Mrd. €. Insgesamt 3,1 Mrd. € sind als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Von diesen Inhaberpapieren haben wir gemäß § 341b HGB ein Volumen von 2,5 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 290,2 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 22,3 Mio. €. Die Auswirkung einer Renditeverschiebung um +/- 1 % bedeutet eine Wertveränderung von ca. – 485,6 Mio. € bzw. 537,4 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 insgesamt in Höhe von 7 % 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 Unternehmensanleihen im Direktbestand liegt bei 8 % der gesamten Kapitalanlagen.

Der Anteil der ABS-Anlagen im Direktbestand an den gesamten Kapitalanlagen beträgt 1 %. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen lag im Jahr 2013 – auf Grund von attraktiven Risikoaufschlägen und Diversifikationsaspekten – 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 der Konzern zu 9 % in Staatspapieren, 8 % in Unternehmensanleihen und 55 % 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.

Eventuelle Kapitalschnitte bei Hybriden Anlagen wurden im Wesentlichen bereits in den Vorjahren durch Wertberichtigungen im Jahresabschluss berücksichtigt.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf (Vorjahr):

AA und besser	51,2 %	(50,5 %)
A	31,5 %	(33,0 %)
BBB	13,6 %	(12,8 %)
BB und schlechter	3,7 %	(3,7 %)

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 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 234,68 Mio. €. Der europäische Aktienindex EuroStoxx50 hat sich im Jahr 2013 positiv entwickelt. Wir erwarten weiterhin eine positive Entwicklung, solange exogene Schocks ausbleiben. 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 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 33,3 Mio. € aus. Darin sind keine stillen Lasten enthalten.

#### Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 605,5 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 203,8 Mio. € in indirekten Mandaten investiert, unter anderem über Spezialfonds in Büro- und andere gewerbliche Immobilien.

Auf den Direktbestand in Höhe von 401,7 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 5,3 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 Risiko-Inventur 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.

### **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 führen und damit den Fortbestand des Konzerns gefährden könnte.

Köln, 17. April 2014

### **Der Vorstand**

**Gieseler**

**Faßbender**

**Rüßmann**

**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  
Allgefahenversicherung

##### 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  
Allgefahenversicherung

##### Einheitsversicherung

##### Sonstige Versicherungen

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

#### Pensionsfondsgeschäft

## Konzernabschluss

## Konzernbilanz zum 31. Dezember 2013

Aktivseite		€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>					
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		50.473.140			34.993
II. Geschäfts- oder Firmenwert		5.109.876			459
III. geleistete Anzahlungen		<u>5.171.197</u>			14.637
			<b>60.754.213</b>		50.089
<b>B. Kapitalanlagen</b>					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		401.691.673			109.180
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		457.476			507
2. Anteile an assoziierten Unternehmen		17.769.334			12.959
3. Beteiligungen		253.435.335			310.739
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		<u>7.802.021</u>			8.624
			279.464.166		332.829
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		1.385.994.323			1.339.029
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		2.899.377.670			2.242.226
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen		668.932.955			646.442
4. Sonstige Ausleihungen		3.468.001.956			3.589.007
5. Einlagen bei Kreditinstituten		33.270.882			67.359
6. Andere Kapitalanlagen		<u>115.959.037</u>			119.384
			8.571.536.823		8.003.447
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft		<u>129.984.527</u>			117.641
			<b>9.382.677.189</b>		8.563.097
<b>C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice</b>					
				<b>60.142.423</b>	47.741
<b>D. Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>					
– Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern			<b>173.629.416</b>		132.058
Übertrag:			9.677.203.241		8.792.985

<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	162.566.441		157.666
2. andere Gewinnrücklagen	<u>1.167.790.567</u>		1.120.902
		1.330.357.008	1.278.568
II. Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung		8.130.652	8.731
III. Gewinnvortrag/Verlustvortrag		- 2.110.194	- 4.757
IV. Bilanzgewinn		30.282.849	29.615
V. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung		131.746	131
VI. Anteile anderer Gesellschafter		<u>178.560.469</u>	125.049
		<b>1.545.352.530</b>	1.437.337
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	76.927.786		63.237
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.613.823</u>		1.727
		75.313.963	61.510
II. Deckungsrückstellung			
1. Bruttobetrag	3.635.642.684		3.310.734
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>1.530.271</u>		1.166
		3.634.112.413	3.309.568
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	2.389.050.344		2.195.044
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>406.938.856</u>		368.061
		1.982.111.488	1.826.983
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung			
1. erfolgsabhängig	318.321.413		317.924
2. erfolgsunabhängig	<u>1.871.090</u>		1.669
		320.192.503	319.593
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		233.456.918	221.919
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	12.026.687		7.028
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>989.960</u>		239
		11.036.727	6.789
		<b>6.256.224.012</b>	5.746.362
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>60.142.423</b>	47.741
<b>D. Pensionsfondstechnische Rückstellungen</b>			
I. Deckungsrückstellung		313.918.259	257.652
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle		700.993	371
III. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		<u>11.029.923</u>	7.814
		<b>325.649.175</b>	265.837
Übertrag:		8.187.368.140	7.497.277

Aktivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:		9.677.203.241	8.792.985
<b>E. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	73.709.917		72.284
2. Versicherungsvermittler	23.336.870		25.232
3. Mitversicherungsgemeinschaft Pflegepflicht-GPV	1.812		8
		97.048.599	97.524
II. Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft an:			
1. Arbeitgeber und Versorgungsberechtigte	42.361		29
2. Vermittler	136.601		144
		178.962	173
III. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		48.078.009	26.450
IV. Sonstige Forderungen		57.371.234	101.278
davon:			225.425
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 2.461.257 €		<b>202.676.804</b>	350
<b>F. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		21.327.063	23.885
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		100.093.995	45.494
III. Andere Vermögensgegenstände		2.588.755	2.493
		<b>124.009.813</b>	71.872
<b>G. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		147.099.432	143.446
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		8.265.597	6.275
		<b>155.365.029</b>	149.721
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>10.159.254.887</b>	9.240.003

<b>Passivseite</b>			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:			8.187.368.140 7.497.277
<b>E. Pensionfondstechnische Rückstellungen entsprechend dem Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern</b>			
– Deckungsrückstellung		<b>173.629.416</b>	132.058
<b>F. Andere Rückstellungen</b>			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		447.172.878	420.687
II. Steuerrückstellungen		125.603.629	201.748
III. Sonstige Rückstellungen		<u>64.631.024</u>	54.122
		<b>637.407.531</b>	676.557
<b>G. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>136.893.245</b>	141.402
<b>H. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	638.977.309		620.015
2. Versicherungsvermittlern	2.841.357		2.294
3. Mitglieds- und Trägerunternehmen	<u>825</u>		–
		641.819.491	622.309
II. Verbindlichkeiten aus dem Pensionsfondsgeschäft gegenüber			
– Arbeitgebern		115.535	127
III. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		73.172.044	47.936
IV. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		203.949.012	67.254
V. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>86.121.999</u>	49.628
davon:		<b>1.005.178.081</b>	787.254
aus Steuern: 21.027.273 €			18.752
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 567.859 €			433
gegenüber verbundenen Unternehmen: 78.300 €			111
gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht: 10.568 €			–
<b>I. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>10.168.861</b>	5.455
<b>K. Passive latente Steuern</b>			
		<b>8.609.613</b>	–
<b>Summe der Passiva</b>		<b>10.159.254.887</b>	9.240.003

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft</b>				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.827.265.515			1.667.452
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	176.999.484			141.179
		1.650.266.031		1.526.273
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	- 7.332.353			- 8.032
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	- 2.746.703			402
		- 10.079.056		- 7.630
			<b>1.640.186.975</b>	1.518.643
2. Technischer Zinsertrag f.e.R.			<b>4.827.177</b>	4.679
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>1.963.365</b>	1.844
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	1.174.573.919			1.093.595
bb) Anteil der Rückversicherer	95.833.593			80.280
		1.078.740.326		1.013.315
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	192.016.859			89.316
bb) Anteil der Rückversicherer	- 39.414.642			7.908
		152.602.217		97.224
			<b>1.231.342.543</b>	1.110.539
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto-Deckungsrückstellung		- 3.945.894		- 2.253
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 1.731.896		1.417
			<b>- 5.677.790</b>	- 836
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>1.493.421</b>	3.886
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		414.355.872		374.810
b) davon ab:				
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		30.582.591		25.360
			<b>383.773.281</b>	349.450
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>8.752.942</b>	32.105
9. Zwischensumme			<b>15.937.540</b>	28.350
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen			<b>- 11.546.835</b>	- 29.055
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft			<b>4.390.705</b>	- 705

Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>II. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft</b>				
1. Verdiente Beiträge f.e.R.				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	593.489.930			522.992
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	2.002.987			1.827
		591.486.943		521.165
c) Veränderung der Nettobeitragsüberträge		- 6.463.931		- 5.142
			<b>585.023.012</b>	516.023
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			<b>12.799.299</b>	5.413
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		1.893.235		2.439
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		197.739.422		180.374
c) Erträge aus Zuschreibungen		5.677.950		11.788
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		17.150.479		6.824
			<b>222.461.086</b>	201.425
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			<b>4.721.891</b>	3.826
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge f.e.R.			<b>2.263.778</b>	2.484
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R.				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	268.895.411			233.825
bb) Anteil der Rückversicherer	1.052.331			431
		267.843.080		233.394
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	2.270.070			3.591
bb) Anteil der Rückversicherer	537.160			- 106
		2.807.230		3.485
			<b>270.650.310</b>	236.879
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	- 332.363.136			- 279.191
bb) Anteil der Rückversicherer	364.546			19
		- 331.998.590		- 279.172
b) sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		- 900		- 6
			<b>- 331.999.490</b>	- 279.178
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen f.e.R.			<b>83.911.826</b>	96.551
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R.				
a) Abschlussaufwendungen	68.178.328			68.445
b) Verwaltungsaufwendungen	11.774.265			10.022
c) davon ab:		79.952.593		78.467
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		743.918		572
			<b>79.208.675</b>	77.895
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		4.447.877		3.573
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		13.660.063		16.839
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		6.076.280		2.493
			<b>24.184.220</b>	22.905
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			<b>551.928</b>	1
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f.e.R.			<b>23.129.247</b>	23.358
13. Versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft			<b>13.633.370</b>	- 7.596

Posten	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>III. Pensionsfondstechnische Rechnung</b>		
1. Verdiente Beiträge		
– Gebuchte Beiträge	<b>71.394.292</b>	74.603
2. Beiträge aus der Rückstellung für Beitragsrückerstattung	<b>1.450.363</b>	1.540
3. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		
– Erträge aus anderen Kapitalanlagen	12.894.423	11.075
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>266.507</u>	221
	<b>13.160.930</b>	11.296
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen	<b>25.782.647</b>	17.260
5. Sonstige pensionsfondstechnische Erträge	<b>5.824</b>	5
6. Aufwendungen für Versorgungsfälle		
a) Zahlungen für Versorgungsfälle	4.533.252	3.336
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle	<u>330.061</u>	76
	<b>4.863.313</b>	3.412
7. Veränderung der übrigen pensionsfondstechnischen Rückstellungen		
– Deckungsrückstellung	<b>– 97.837.396</b>	– 93.420
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen	<b>4.666.278</b>	3.509
9. Aufwendungen für den Pensionsfondsbetrieb		
a) Abschlussaufwendungen	892.496	689
b) Verwaltungsaufwendungen	<u>1.268.611</u>	1.069
	<b>2.161.107</b>	1.758
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	954.235	1.039
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	3.742	–
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>29.843</u>	243
	<b>987.820</b>	1.282
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen	<b>369.471</b>	–
12. Sonstige pensionsfondstechnische Aufwendungen	<b>49.976</b>	76
13. Pensionsfondstechnisches Ergebnis	<b>858.695</b>	1.247



Posten	€	€	€	Vorjahr Tsd. €
<b>IV. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Versicherungs- und Pensionsfondstechnisches Ergebnis f.e.R.				
a) im Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft		4.390.705		- 705
b) im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft		13.633.370		- 7.596
c) im Pensionsfondsgeschäft		<u>858.695</u>		1.247
			<b>18.882.770</b>	- 7.054
2. Erträge aus Kapitalanlagen, soweit nicht unter II 3 oder III 3 aufgeführt				
a) Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen		1.239.930		578
b) Erträge aus Beteiligungen		16.780.747		15.308
davon:				
aus verbunden Unternehmen: 52.000 €				52
c) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		187.714.515		178.918
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 196 €				-
d) Erträge aus Zuschreibungen		16.618.950		24.718
e) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>28.748.579</u>		24.609
			251.102.721	244.131
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		17.032.179		11.786
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		39.104.517		52.992
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		12.148.640		1.806
d) Aufwendungen aus Anteilen an assoziierten Unternehmen		-		48
		<u>68.285.336</u>		66.632
		182.817.385		177.499
4. Technischer Zinsertrag		<u>7.315.462</u>		7.247
			<b>175.501.923</b>	170.252
5. Sonstige Erträge		63.681.952		35.665
6. Sonstige Aufwendungen		<u>117.340.154</u>		77.904
			<b>- 53.658.202</b>	- 42.239
7. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<b>140.726.491</b>	120.959
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		70.808.378		58.700
9. Sonstige Steuern		<u>4.574.567</u>		1.814
			<b>75.382.945</b>	60.514
10. Jahresüberschuss			<b>65.343.546</b>	60.445
11. Einstellung in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 37 VAG		4.900.000		4.500
b) in andere Gewinnrücklagen		<u>19.776.029</u>		18.183
			<b>24.676.029</b>	22.683
12. Anderen Gesellschaftern zustehendes Ergebnis			<b>10.384.668</b>	8.147
<b>13. Bilanzgewinn</b>			<b>30.282.849</b>	29.615

## Kapitalflussrechnung

### Kapitalflussrechnung zum 31. Dezember 2013

Posten	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
Periodenergebnis vor außerordentlichen Posten	65.344	60.445
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen – netto	623.647	601.889
Veränderungen der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten	– 16.852	– 67.434
	3.608	13.365
Veränderung der sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	100.374	– 45.328
Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Kapitalanlagen	– 27.911	– 27.112
Veränderung sonstiger Bilanzposten	– 31.585	114.064
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge sowie Berichtigungen des Periodenergebnisses	15.887	26.743
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	–	–
<b>Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>	<b>732.512</b>	<b>676.632</b>
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	62.812	16.327
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten	– 20.722	– 52.173
Einzahlungen aus dem Verkauf und der Endfälligkeit von übrigen Kapitalanlagen	1.236.454	973.526
Auszahlungen aus dem Erwerb von übrigen Kapitalanlagen	– 2.087.048	– 1.469.685
Einzahlungen aus dem Verkauf von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	3.602	64.767
Auszahlungen aus dem Erwerb von Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung	– 28.120	– 89.408
Sonstige Einzahlungen	202	159
Sonstige Auszahlungen	– 25.010	– 20.189
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>– 857.830</b>	<b>– 576.676</b>
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	62.653	7.550
Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	– 10.061	– 2.235
Dividendenzahlungen	– 4.482	– 4.482
Einzahlungen und Auszahlungen aus sonstiger Finanzierungstätigkeit	136.688	– 90.207
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>184.798</b>	<b>– 89.374</b>
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	59.480	10.582
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	– 4.880	–
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode *	45.494	34.912
<b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode *</b>	<b>100.094</b>	<b>45.494</b>

\* Der Finanzmittelfonds beinhaltet die unter dem Bilanzposten „Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand“ ausgewiesenen Mittel.

Die Kapitalflussrechnung wurde nach den Vorschriften des DRS 2 und 2-20 „Kapitalflussrechnung von Versicherungsunternehmen“ erstellt. Gemäß der Empfehlung des DRS für Versicherungsunternehmen wurde die indirekte Darstellungsmethode gewählt. Der Gesamtbetrag der während der Periode gezahlten Zinsen beträgt 422.655 Tsd. €.

## Konzerneigenkapitalspiegel

### Entwicklung des Konzerneigenkapitals

Konzerneigenkapitalspiegel									
	Mutterunternehmen				Minderheitsgesellschafter				Konzern-eigenkapital
	Erwirtschaftetes Konzern-eigenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	Minderheitenkapital	Kumuliertes übriges Konzernergebnis		Eigenkapital	
Eigenkapital-differenz aus der Währungs-umrechnung		andere neutrale Trans-aktionen	Eigenkapital-differenz aus der Währungs-umrechnung			andere neutrale Trans-aktionen			
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
<b>Stand 31.12.2011</b>	<b>1.387.340</b>	<b>8.348</b>	<b>- 136.335</b>	<b>1.259.353</b>	<b>120.262</b>	<b>-</b>	<b>- 3.656</b>	<b>116.606</b>	<b>1.375.959</b>
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	7.550	-	-	7.550	7.550
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 6.717	-	-	- 6.717	- 6.717
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Übrige Veränderungen	-	383	255	638	-	-	- 537	- 537	101
Konzern-Jahresüberschuss	52.298	-	-	52.298	8.147	-	-	8.147	60.445
<b>Stand 31.12.2012</b>	<b>1.439.638</b>	<b>8.731</b>	<b>- 136.080</b>	<b>1.312.289</b>	<b>129.242</b>	<b>-</b>	<b>- 4.193</b>	<b>125.049</b>	<b>1.437.338</b>
Ausgabe von Anteilen	-	-	-	-	59.152	-	-	59.152	59.152
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	- 6.722	-	-	- 6.722	- 6.722
Änderungen des Konsolidierungskreises	-	-	- 371	- 371	- 4.001	-	- 4.448	- 8.449	- 8.820
Übrige Veränderungen	-	- 600	516	- 84	-	-	- 855	- 855	- 939
Konzern-Jahresüberschuss	54.959	-	-	54.959	10.385	-	-	10.385	65.344
<b>Stand 31.12.2013</b>	<b>1.494.597</b>	<b>8.131</b>	<b>- 135.935</b>	<b>1.366.793</b>	<b>188.056</b>	<b>-</b>	<b>- 9.496</b>	<b>178.560</b>	<b>1.545.353</b>

## Konzernanhang

---

### Konzernunternehmen

In den befreienden Konzernabschluss des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G., Köln, wurden die Tochterunternehmen

- DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG, Köln, 100 %
  - DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln, 100 %
  - DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln, 100 %
  - DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln, 100 %
  - DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln, 100 %
  - DEVK Pensionsfonds-AG, Köln, 100 %
  - DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln, 51 %
  - DEVK Alpha GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Asset Management Gesellschaft mbH, Köln, 100 %
  - DEVK Beta GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Omega GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Private Equity GmbH, Köln, 65 %
  - DEVK Saturn GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Service GmbH, Köln, 74 %
  - DEVK Unterstützungskasse GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Web-GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Zeta GmbH, Köln, 100 %
  - DEVK Zeus Vermögensverwaltungs-AG, Köln, 100 %
  - DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg (L), 68 %
  - 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 Malmö, Kronan 10 & 11 AB, Malmö (S), 100 %
  - DEREIF Paris 37–39, rue d’Anjou, Yutz, (F), 100 %
  - DEREIF Paris 9, chemin du Cornillon Saint-Denis S.C.I., Yutz (F), 100 %
  - DEREIF Paris 8, rue Lamennais, S.C.I., Yutz (F), 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 %
  - JUPITER VIER GmbH, Köln, 100 %
  - OUTCOME Unternehmensberatung GmbH, Köln, 100 %
  - SADA Assurances S.A., Nîmes (F), 100 %
- einbezogen.

Die Tochterunternehmen

- DEVK Gamma GmbH, Köln, 100 %
- DEVK Versorgungskasse GmbH, Köln, 100 %
- KASSOS Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH, Köln, 100 %
- Lieb´ Assur S.A.R.L., Nîmes (F), 100 %
- Reisebüro Frenzen GmbH, Köln, 52 %

wurden gemäß § 296 Abs. 2 Satz 1 HGB wegen ihrer untergeordneten Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht in den Konzernabschluss ein-

bezogen. 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 2013 beteiligten sich vier in den Konzern einbezogene Gesellschaften an der DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS (DEREIF SICAV-FIS) mit Sitz in Luxemburg. Die prozentuale Anteilsquote des Konzerns an dem Tochterunternehmen beträgt im Geschäftsjahr 68 %.

Die DEREIF SICAV-FIS gründete im Geschäftsjahr das Tochterunternehmen DEREIF Immobilien 1 S.a.r.l. mit Sitz in Luxemburg und ist zu 100 % an dieser Gesellschaft beteiligt. Die DEREIF Immobilien 1, die auch als Holding fungiert, gründete weitere fünf Objektgesellschaften, zwei in Luxemburg (Immobilien in London) und drei in Frankreich (Immobilien in Paris). Zusammen mit der DEREIF SICAV-FIS hält die DEREIF Immobilien 1 100 % der Anteile an diesen Gesellschaften. An der schwedischen Gesellschaft DEREIF Kronan, erwarb die DEREIF Immobilien 1 im Geschäftsjahr 100 % der Anteile. Die erstmalige Einbeziehung aller Tochterunternehmen erfolgte im Geschäftsjahr 2013 unter Anwendung der Neubewertungsmethode.

Die Kapitalkonsolidierungen wurden gemäß § 301 Abs. 2 HGB auf der Grundlage der Wertansätze zu dem Zeitpunkt durchgeführt, an dem die Gesellschaften Tochterunternehmen wurden. Das Eigenkapital aller sieben neu gegründeten Tochterunternehmen entspricht zum Gründungszeitpunkt den Anschaffungskosten der Anteile der beteiligten Gesellschaften.

Die Kapitalkonsolidierung für die unterjährig erworbene schwedische Gesellschaft erfolgte auf Grundlage einer Neubewertung zum Erwerbszeitpunkt. Der daraus resultierende Geschäfts- oder Firmenwert wird entsprechend seiner Nutzungsdauer über 15 Jahre verteilt in den Folgejahren abgeschrieben.

Auf die im Rahmen der Erstkonsolidierung aufgedeckten stillen Reserven dieses Tochterunternehmens und den damit verbundenen Bewertungsdifferenzen zwischen der Neubewertungsbilanz und der Steuerbilanz der Gesellschaft wurden passive latente Steuern in Höhe von 8.609.613 € gebildet.

Alle Tochterunternehmen stellen ihre nationalen Jahresabschlüsse in der jeweiligen Landeswährung zum Stichtag 31. August auf.

Die gemäß nationalen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellten und geprüften Jahresabschlüsse dieser Tochterunternehmen 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 2013 wurden in den Zwischenabschlüssen dieser Tochterunternehmen berücksichtigt bzw. erfasst.

Die erstmalige Einbeziehung der DEVK Saturn GmbH und der DEVK Omega GmbH (Anteilsquote 100 % bzw. 75 %) erfolgte im Geschäftsjahr 2013. Diese Tochterunternehmen wurden bisher wegen ihrer untergeordneten Bedeutung nicht in den Konzernabschluss einbezogen. Die Gesellschaften fungieren nach konzerninternen Anteilsverkäufen im Geschäftsjahr 2013 als Zwischenholding für in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen.

Die Kapitalkonsolidierungen der beiden Gesellschaften wurden gemäß § 301 Abs. 2 HGB auf der Grundlage der Wertansätze zu dem Zeitpunkt durchgeführt, an dem sie Tochterunternehmen wurden. Das Eigenkapital dieser Gesellschaften entsprach zum Gründungszeitpunkt den Anschaffungskosten der Anteile an den Tochterunternehmen.

Die Zwischengewinne aus den jeweiligen konzerninternen Anteilsverkäufen wurden im Konzernabschluss eliminiert.

## 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 einer Ausnahme, planmäßig, auf fünf Jahre verteilt, abgeschrieben. Für eine Gesellschaft wird der Geschäfts- oder Firmenwert entsprechend seiner voraussichtlichen Nutzungsdauer über 15 Jahre verteilt abgeschrieben. Die längere Nutzungsdauer resultiert aus dem Unternehmenszweck dieser Gesellschaft (Immobilien-Investment).

Passive Unterschiedsbeträge werden in der Konzernbilanz unter entsprechender Bezeichnung ausgewiesen.

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

Die Ermittlung des Beteiligungsansatzes an der Terra Estate GmbH & Co. KG 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.

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 Lebensversicherungspolicen**, für die ein Anlagestock nach § 54b VAG zu bilden ist, sind mit dem Zeitwert bewertet.

Das **Vermögen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern** wurde gemäß § 341 Abs. 4 Satz 2 und § 341d HGB mit dem Zeitwert bewertet und in einem gesonderten Posten ausgewiesen. Auf Grund der Bestimmungen in den Pensionsplänen wurde der Wert entsprechend der Verpflichtung des Pensionsfonds im Versorgungsfall angesetzt.

Die **Forderungen aus dem Pensionsfondsgeschäft** sind zu Nennwerten bilanziert worden.

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

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

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 § 11c VAG und Artikel 16 § 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG entsprachen die der Berechnung zu Grunde liegenden Grundsätze und Rechnungsgrundlagen den genehmigten Geschäftsplänen. Für den Neubestand richteten sie sich nach § 341f HGB sowie nach § 65 VAG und der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft wurde ebenfalls einzeln und entsprechend den Rückversicherungsverträgen unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns berechnet. 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 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, 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 Tarifgeneration 2003 wurde die Tafel DAV 1997 I unternehmensspezifisch auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für die Berufsunfähigkeits-Zusatzversicherungen erfolgte eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI; die Tafel DAV 1997 I wurde hierbei – unternehmensspezifisch – auf drei Berufsgruppen ausgerichtet bzw. differenziert.

Für das Erwerbsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Tafeln DAV 1997 I, DAV 1997 TI und DAV 1997 RI abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE bzw. DAV 1998 RE angesetzt. Für die Erwerbsunfähigkeits-(Zusatz)versicherungen, die mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % kalkuliert wurden, erfolgte ebenfalls eine Angleichung der Deckungsrückstellung an die Tafeln DAV 1998 E, DAV 1998 TE und DAV 1998 RE.

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

Für das Arbeitsunfähigkeitsrisiko wurden je nach Tarifgeneration aus den Richtttafeln 1983 bzw. 1998 von Prof. Dr. Klaus Heubeck abgeleitete Rechnungsgrundlagen oder modifizierte Rechnungsgrundlagen nach DAV 1997 I zu Grunde gelegt.

Als Rechnungszins wurde je nach Tarifgeneration 4,0 %, 3,5 %, 3,25 %, 3,0 %, 2,75 %, 2,25 % oder 1,75 % verwandt. Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Tarife mit einem Rechnungszins in Höhe von 4,0 % und 3,5 % eine Zinszusatzreserve mit einem Referenzzins von 3,41 % gebildet. Die Berechnung erfolgt für Rentenversicherungen grundsätzlich unter dem Ansatz von Storno- und Kapitaloptionswahrscheinlichkeiten.

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

Bei 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 grundsätzlich auf die gesamte Beitragszahlungsdauer verteilt; lediglich bei einigen Spezialtarifen wird die o.a. Fünfjahresverteilung gemäß VVG praktiziert.

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

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

Für Verträge mit Zillmerung, die unter 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 einzeln ermittelt.

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.

Die Bildung der **Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung** im Lebensversicherungsgeschäft erfolgte gemäß der Satzung und den geschäftsplanmäßig und gesetzlich festgelegten Bestimmungen.

Die **Deckungsrückstellung** im Pensionsfondsgeschäft wurde für jeden Vertrag unter Berücksichtigung des individuellen technischen Beginns einzeln, nach versicherungsmathematischen Grundsätzen, berechnet. Die Berechnung erfolgte unter Beachtung der Vorschriften des § 341f HGB und des § 116 VAG sowie der zugehörigen Deckungsrückstellungsverordnung. Die Deckungsrückstellung wurde grundsätzlich unter Berücksichtigung implizit angesetzter Kosten berechnet. 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 (2005G) von Prof. Dr. Klaus Heubeck verwendet. Die Stellung einer Zinszusatzreserve gemäß § 2 der Pensionsfonds-Deckungsrückstellungsverordnung war nicht erforderlich.

Die Beträge für die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versorgungsfälle** wurden für die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen und bis zum Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle einzeln ermittelt. Die bis zum Bilanzstichtag eingetretenen, aber erst nach der Bestandsfeststellung bekannt gewordenen Versorgungsfälle wurden auf Grund der Erfahrungen der Vergangenheit geschätzt. Noch nicht abgewickelte beendete Pensionsfondsverträge und Versorgungsverhältnisse wurden ebenfalls berücksichtigt.

Die Rückstellung enthält auch Beträge für die Schadenregulierungsaufwendungen.

Die Bildung der **Rückstellung für Beitragsrückerstattung** erfolgte gemäß der Satzung, den gesetzlichen Regelungen und den Bestimmungen zur Überschussbeteiligung in den Pensionsplänen.

Die Berechnung der **Pensionsrückstellung** erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der Richttafel 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck. Die Diskontierung erfolgte mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz in Höhe von 4,89 % (Vorjahr 5,05 %), der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB).

Das Finanzierungsendalter ist das 62. Lebensjahr.

Die Gehaltsdynamik wurde mit 1,95 % p.a., die Rentendynamik mit 1,7 % bzw. 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. Der Berechnung wurde der landesspezifische Einkommensteuersatz der entsprechenden Gesellschaft in Höhe von 22 % zu Grunde gelegt.

## Entwicklung der Aktivposten A., B.I. bis II. im Geschäftsjahr 2013

Aktivseite							
	Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Um- buchungen Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Zuschrei- bungen Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanzwerte Geschäftsjahr Tsd. €
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>							
1. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	34.993	9.891	14.516	–	–	8.927	50.473
2. Geschäfts- oder Firmenwert	459	4.881	–	–	–	230	5.110
3. geleistete Anzahlungen	14.638	5.049	– 14.516	–	–	–	5.171
4. Summe A.	50.090	19.821	–	–	–	9.157	60.754
<b>B.I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	109.180	299.007	–	1.185	–	5.310	401.692
<b>B.II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	507	–	–	50	–	–	457
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	–	100	–	100	–	–	–
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	12.959	4.810	–	–	–	–	17.769
4. Beteiligungen	310.739	15.912	–	62.762	1.887	12.341	253.435
5. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	8.624	200	–	1.825	803	–	7.802
6. Summe B.II.	332.829	21.022	–	64.737	2.690	12.341	279.463
<b>insgesamt</b>	<b>492.099</b>	<b>339.850</b>	<b>–</b>	<b>65.922</b>	<b>2.690</b>	<b>26.808</b>	<b>741.909</b>

## Erläuterungen zur Konzernbilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 88,2 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf Grundstücke, Beteiligungen, Investmentanteile, Inhaberschuldverschreibungen, Hypothekendarlehen, 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	22.305	21.877
Wertpapiere des Anlagevermögens	534.012	512.028
Hypothekendarlehen	66.526	64.513
sonstige Ausleihungen	321.525	277.477
stille Beteiligungen	10.000	9.249

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	25.970		1.373	669
	Short-Call-Optionen	2.100		70	92
Inhaberschuldverschreibungen	Vorkäufe	180.900		–	1.867
Namenschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen	Vorkäufe	135.000		–	55
Andere Kapitalanlagen	Credit Default Swaps	42.000		1.376	234
Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	Swaps	100.000		1.704	20.454

#### Bewertungsmethode

Short-Optionen:	europäische Optionen	Black-Scholes
	amerikanische Optionen	Barone-Adesi
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	16.384	758.983	47.706	
Rentenfonds	1.290	49.274	–	
Mischfonds	10.955	203.693	1.530	
Immobilienfonds	4.471	122.964	9.563	einmal monatlich bis 50 Tsd. € bzw. zwischen 6 Monate und quartalsweise

## 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 10.804.713 €.

Durch die Einbeziehung der DEREIF SICAV-FIS und ihrer Tochtergesellschaften erhöhte sich der Bestand der Grundstücke und Gebäude um 259.793.751 €. Ohne diesen Zugang läge dieser Bilanzwert nach Zugängen und planmäßigen Abschreibungen bei den bisherigen Konzernunternehmen bei 141.897.922 €.

Im Vergleich zum Bestand des Vorjahrs erhöhten sich hierdurch die Erträge aus Grundstücken um 11.464.798 €, die Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen um 4.963.386 € und die Abschreibungen auf Grundstücke und Gebäude um 2.424.370 €.

## Zu Aktiva B.III.

### Sonstige Kapitalanlagen

Sonstige Ausleihungen			
	Geschäftsjahr	Vorjahr	
	Tsd. €	Tsd. €	
a) Namensschuldverschreibungen	1.515.226	1.455.386	
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.734.076	1.893.721	
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	17.246	18.420	
d) übrige Ausleihungen	201.454	221.480	
<b>insgesamt</b>	<b>3.468.002</b>	<b>3.589.007</b>	

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	2.480,89	117.470
Monega BestInvest Europa	24.252,31	1.391.840
Monega Chance	122.917,64	3.602.716
Monega Ertrag	173.543,05	9.933.604
Monega Euro-Bond	186.643,67	9.559.889
Monega Euro-Land	138.553,37	5.226.233
Monega Fair Invest	112.693,20	5.154.587
Monega Germany	69.076,38	4.603.250
Monega Innovation	3.716,12	168.898
Monega Short Track	973,86	48.079
Monega Zins ProAktiv	108.742,40	4.194.194
SpardaRentenPlus	99,94	10.199
UniCommodities	253,21	14.643
UniDividendenASS A	501,95	26.899
UniEM Global	5.161,71	359.978
UniEuroKapital	284,77	19.219
UniEuroRenta	408,55	26.584
UniFavorit Aktien	77,67	6.625
UniGlobal	30.086,55	4.337.878
UniRak	114.729,76	11.335.300
UniWirtschaftsaspitant	110,21	4.338
<b>insgesamt</b>		<b>60.142.423</b>

## Zu Aktiva D.

### Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Arbeitnehmern und Arbeitgebern

	Anteileinheiten Anzahl	Bilanzwert €
Monega Rentenfonds	85.170	4.362.427
Monega Aktienfonds	3.680.267	169.266.989
<b>insgesamt</b>		<b>173.629.416</b>

## Zu Aktiva E.I.

### Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Lebensversicherungsgeschäft

Die Forderungen an Versicherungsnehmer bestehen aus:

a) fällige Ansprüche	9.982.462 €
b) noch nicht fällige Ansprüche	39.684.882 €
	<b>49.667.344 €</b>

## Zu Aktiva G.II.

### Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Agio aus Namensschuldverschreibungen	901.337 €
Vorauszahlungen für künftige Leistungen	7.364.259 €
	<b>8.265.596 €</b>

### Zu Passiva B.III.

#### Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Entsprechend dem Grundsatz vorsichtiger Bewertung ergab sich aus der Abwicklung der aus dem Vorjahr übernommenen Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ein Gewinn.

### Zu Passiva B.IV.

#### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

im Lebensversicherungsgeschäft

Stand 31.12.2012	255.305.394 €
Entnahme im Geschäftsjahr für:	
verzinsliche Ansammlung	27.927.189 €
Summenerhöhung	3.337.644 €
gezahlte Überschussanteile	37.015.531 €
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	<u>75.435.452 €</u>
Stand 31.12.2013	<b>262.460.482 €</b>

Zusammensetzung	Mio. €
bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte	
laufende Überschussanteile	46,42
Schlussüberschussanteile	1,82
Beträge für die Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	3,21
Schlussüberschussanteilfonds für die Finanzierung	
von Gewinnrenten	–
von Schlussüberschussanteilen	35,53
der Mindestbeteiligung an den Bewertungsreserven	36,53
ungebundener Teil	138,95

Nach Konsolidierung ergibt sich eine Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung in Höhe von 265.643.817 €.

### Zu Passiva H.I.

#### Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

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

**519.786.546 €**

### Zu Passiva I.

#### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	6.893.799 €
im Voraus empfangene Mieten	3.253.025 €
sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>22.037 €</u>
	<b>10.168.861 €</b>



## Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

gebuchte Bruttobeiträge in Tsd. €						
	Geschäftsjahr					Vorjahr
	Schaden/ Unfall	Leben	Kranken	Pensions- fonds	gesamt	gesamt
<b>1. selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft</b>						
Inland	1.524.759	530.012	63.478	71.394	2.189.643	2.055.252
übrige EWR-Staaten	111.362	–	–	–	111.362	77.374
Summe 1.	1.636.121	530.012	63.478	71.394	2.301.005	2.132.626
<b>2. in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft</b>						
	191.144	–	–	–	191.144	132.419
<b>insgesamt</b>	<b>1.827.265</b>	<b>530.012</b>	<b>63.478</b>	<b>71.394</b>	<b>2.492.149</b>	<b>2.265.045</b>

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

Abschlussaufwendungen	339.331.992 €
Verwaltungsaufwendungen	157.137.579 €

### Zu Posten II.3.b)

#### Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	3.999.133 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	193.740.289 €
	<b>197.739.422 €</b>

### Zu Posten IV.2.c)

#### Erträge aus anderen Kapitalanlagen

aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	14.575.113 €
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	173.139.402 €
	<b>187.714.515 €</b>

### Personalaufwendungen

Die Personalaufwendungen betragen 260.375.449 € (Vorjahr 249.530.239 €). Darin enthalten sind auch die Aufwendungen für den Risikoanteil aus der Zuführung zur Pensionsrückstellung.

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 2.012.074 € (Vorjahr 1.944.290 €). Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.642.720 € (Vorjahr 1.622.855 €). Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2013 eine Pensionsrückstellung in Höhe von 20.115.751 € (Vorjahr 20.176.384 €) bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 632.051 € (Vorjahr 666.957 €). Die Beiratsbezüge betragen 91.315 € (Vorjahr 75.373 €).

### 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 1.528.946 € aufgewendet (inkl. 15.785 € Minderaufwand für 2012).

Davon entfielen auf Abschlussprüfungsleistungen 859.864 €, auf andere Bestätigungsleistungen 12.285 €, auf Steuerberatungsleistungen 5.267 € und auf sonstige Leistungen 651.530 €.

## Sonstige Angaben

### Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Resteinzahlungsverpflichtungen aus Immobilienbeteiligungen, Investmentanteilen und Beteiligungen betragen bis zum Jahresende 189,0 Mio. €.

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 26,5 Mio. € aus offenen Short-Optionen, 110,0 Mio. € aus Multitranchenschuldscheindarlehen und 315,9 Mio. € aus offenen Vorkäufen. Die Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen, betragen 76,1 Mio. €.

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

Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben; dies entspricht einer Verpflichtung von max. 3.508.758 €.

Auf Grund der gesetzlichen Regelungen in den §§ 124ff VAG sind die Krankenversicherer zur Mitgliedschaft in einem Sicherungsfonds verpflichtet. Der Sicherungsfonds erhebt nach der Übernahme der Versicherungsverträge zur Erfüllung seiner Aufgaben Sonderbeiträge in Höhe von max. 2 % der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen. Demnach ergibt sich für 2014 eine Zahlungsverpflichtung von 299.861 €.

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 366,4 Mio. €.

### Allgemeine Angaben

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach Umrechnung von Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 3.555. Hierbei handelt es sich um 131 leitende Angestellte, 3.360 Angestellte und um 64 Arbeiter.

Köln, 17. April 2014

### Der Vorstand

**Gieseler**

**Faßbender**

**Rußmann**

**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 2013 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 25. April 2014

### **KPMG AG**

#### **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

**Dr. Ellenbürger**

Wirtschaftsprüfer

**Dr. Hübner**

Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat sich während des Geschäftsjahres 2013 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 2013 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 2013 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, 14. Mai 2014

### **Der Aufsichtsrat**

**Kirchner**

Vorsitzender

## 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

Betriebliche Altersversorgung

Birgit Großmann

Sach/HUK-Betrieb

Thomas Doll

KINEX/Rechnungswesen/Zentrale Anwendungen Partner

Lothar Diehl

Kapitalanlagen

Joachim Gallus

Sach/HUK-Schaden

Rüdiger Burg

Revision

Gerd Stubbe

Informationsverarbeitung und Telekommunikation

Klaus Dresbach

Projektportfolio-Management/Betriebsorganisation

Jürgen Dürscheid

Unternehmensplanung und -controlling

Elmar Kaube

Rückversicherung

Wolfgang Jöbkes

## DEVK-Regionaldirektionen

(mit den Mitgliedern der Geschäftsleitung)

10785 Berlin, Schöneberger Ufer 89

Christian Kahl/Dr. Klausjürgen Mottl/Bernhard Warmuth

01069 Dresden, Budapester Straße 31

Gerald Baier/Olaf Draeger

99084 Erfurt, Juri-Gagarin-Ring 149

Dietmar Scheel/Ines Etzroth

45128 Essen, Rüttenscheider Straße 41

Rolf Möller/Willi Winter

60327 Frankfurt am Main, Güterplatz 8

Helmut Martin/Hubert Rößl

22767 Hamburg, Ehrenbergstraße 41 – 45

Volker Schubert/Frank Rohwer

30161 Hannover, Hamburger Allee 20 – 22

Karl-Heinz Tegtmeier/Martin Wittich

76137 Karlsruhe, Nebeniusstraße 30 – 32

Axel Berberich/Wolfgang Axtmann

34117 Kassel, Grüner Weg 2 A

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 Stempel

80335 München, Hirtenstraße 24

Christian Rähse/Rudolf Ullmann/Florian Hagemann

48143 Münster, Von-Steuben-Straße 14

Gerhard Marquardt/Stefanie Hölscher

90443 Nürnberg, Essenweinstraße 4 – 6

Christian Rähse/Rainer Spieß

93055 Regensburg, Richard-Wagner-Straße 5

Siegbert Schmidt/Harald Weinbeck

66111 Saarbrücken, Trierer Straße 16 – 20

Johannes Holzapfel/Klaus Dieter Feller

19053 Schwerin, Wismarsche Straße 164

Mario Kühl/Thomas Maudrey

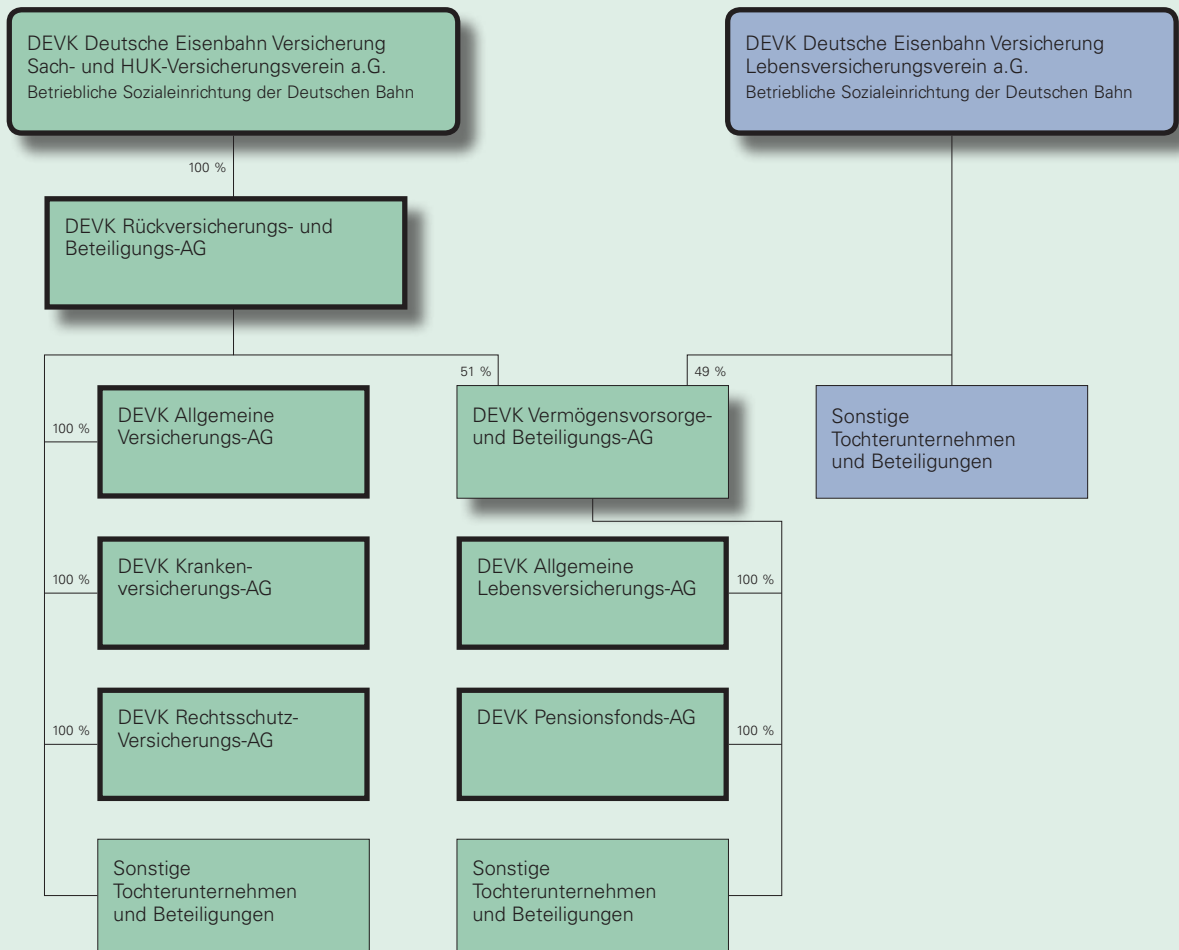
70190 Stuttgart, Neckarstraße 146

Volker Allgeyer/Markus Otterbach

42103 Wuppertal, Friedrich-Engels-Allee 20

Heinz Kuhnen/Dirk Schnorz

## Organigramm der DEVK Versicherungen



Stark umrandete Felder kennzeichnen Versicherungsunternehmen und den Pensionsfonds im Inland.

**DEVK** | Versicherungen  
Zentrale  
Riehler Straße 190  
50735 Köln  
Service Telefon: 0800 4-757-757  
*(gebührenfrei aus dem deutschen Telefonnetz)*  
Fax: 0221 757-2200  
E-Mail: [info@devk.de](mailto:info@devk.de)  
[www.devk.de](http://www.devk.de)  
[www.facebook.com/devk](http://www.facebook.com/devk)

