



### Geschäftsentwicklung 1948/49 bis 2025

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

Vertragsbestand (in Tsd.)

Jahr	Kraftfahrt	Sach <sup>1</sup>	Haftpflicht	Unfall <sup>2</sup>	Rechtsschutz	Kranken <sup>3</sup>	Beiträge in Mio. €
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
1980	715	1.003	937	304	2	-	244,6
1981	710	1.052	954	306	65	-	262,0
1982	720	1.084	961	326	85	-	277,2
1983	740	1.135	969	340	101	-	298,6
1984	760	1.182	972	356	123	-	321,7
1985	782	1.227	992	369	141	-	351,7
1986	810	1.292	1.009	380	161	-	371,0
1987	845	1.370	1.019	394	183	-	404,7
1988	883	1.476	1.033	412	204	-	449,4
1989	923	1.569	1.049	434	223	-	488,6
1990	959	1.632	1.115	453	245	-	517,2
1991	1.269	1.740	1.183	490	278	-	592,9
1992	1.333	1.880	1.259	518	309	-	663,7
1993	1.437	1.988	1.314	547	346	-	753,2
1994	1.518	2.072	1.353	569	377	31	877,7
1995	1.635	2.155	1.388	585	403	158	953,3
1996	1.775	2.228	1.439	861	433	252	981,9
1997	1.872	2.289	1.467	879	457	362	1.019,3
1998	1.940	2.333	1.498	886	480	457	1.041,9
1999	1.971	2.370	1.514	880	504	515	1.065,1
2000	1.978	2.406	1.530	872	530	581	1.111,6
2001	2.013	2.435	1.535	864	550	630	1.158,2
2002	2.060	2.480	1.544	868	575	685	1.222,1
2003	2.107	2.527	1.554	877	596	717	1.273,1
2004	2.193	2.562	1.572	879	621	747	1.329,6
2005	2.235	2.586	1.584	889	650	777	1.349,1
2006	2.282	2.612	1.604	912	678	826	1.363,5
2007	2.293	2.636	1.616	950	702	885	1.383,6
2008	2.465	2.673	1.634	988	724	967	1.394,2
2009	2.617	2.730	1.658	1.022	754	1.041	1.566,2
2010	2.741	2.563	1.689	1.068	781	1.100	1.594,9
2011	2.755	2.584	1.715	1.105	800	1.150	1.679,8
2012	2.748	2.596	1.732	1.127	814	1.190	1.794,1
2013	2.762	2.604	1.745	1.145	829	1.309	1.956,3
2014	2.896	2.620	1.759	1.157	846	1.345	2.137,2
2015	2.911	2.649	1.778	1.164	866	1.378	2.295,0
2016	2.961	2.688	1.798	1.176	894	1.414	2.394,3
2017	3.002	2.705	1.811	1.186	922	1.471	2.512,7
2018	3.045	2.735	1.833	1.197	958	1.506	2.659,1
2019	3.175	2.782	1.872	1.220	1.000	1.544	2.850,3
2020	3.253	2.782	1.872	1.220	1.000	1.544	2.850,3
2021	3.289	2.841	1.928	1.223	1.044	1.575	3.310,6
2022	3.217	2.825	1.913	1.195	1.037	1.625	3.518,2
2023	3.141	2.792	1.894	1.162	1.032	1.628	4.023
2024	3.343	2.753	1.871	1.137	1.020	1.610	4.612,9
<b>2025</b>	<b>3.387</b>	<b>2.764</b>	<b>1.851</b>	<b>1.109</b>	<b>1.017</b>	<b>1.572</b>	<b>4.646,2</b>

<sup>1</sup> geänderte Zählweise ab 2010    <sup>2</sup> ab 1996 inkl. Kraftfahrt-Unfall    <sup>3</sup> Anzahl Tarifversicherte

## Geschäftsjahr 2025

---

<b>DEVK</b>	Vorwort	3
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	2
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Lagebericht	6
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Jahresabschluss	28
	Anhang	32
	Bestätigungsvermerk	87
	Bericht des Aufsichtsrats	94

---

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	6
Rückversicherungs- und	Lagebericht	10
Beteiligungs-Aktiengesellschaft - DEVK RE	Prognose-, Chancen- und Risikobericht	20
	Jahresabschluss	34
	Anhang	38
	Bestätigungsvermerk	53
	Bericht des Aufsichtsrats	60

---

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	62
Allgemeine Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	63
	Jahresabschluss	84
	Anhang	88
	Bestätigungsvermerk	99
	Bericht des Aufsichtsrats	107

---

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	108
Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	110
	Jahresabschluss	132
	Anhang	136
	Bestätigungsvermerk	149
	Bericht des Aufsichtsrats	156

---

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	158
Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	159
	Jahresabschluss	176
	Anhang	179
	Bestätigungsvermerk	189
	Bericht des Aufsichtsrats	196

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	198
Allgemeine Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	199
	Jahresabschluss	218
	Anhang	222
	Bestätigungsvermerk	234
	Bericht des Aufsichtsrats	241

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	242
Pensionsfonds-Aktiengesellschaft	Lagebericht	244
	Jahresabschluss	266
	Anhang	270
	Bestätigungsvermerk	318
	Bericht des Aufsichtsrats	325

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	326
Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft	Lagebericht	327
	Jahresabschluss	344
	Anhang	347
	Bestätigungsvermerk	358
	Bericht des Aufsichtsrats	362

<b>DEVK</b>	Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)	364
Deutsche Eisenbahn Versicherung	Lagebericht	365
Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G.	Jahresabschluss	375
Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn	Anhang	377
	Bericht des Aufsichtsrats	385
	Konzernlagebericht	386
Konzern	Konzernabschluss	420

Abkürzungen  
Adressen und Führungskräfte  
Organigramm der DEVK Versicherungen

## Organe (Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB)

---

### Mitgliedervertretung

<b>Ulrike Schuldt</b> Sprecherin der Mitgliedervertretung	<b>Berthold Hillebrand</b>	<b>Ulrich Rötzheim</b>
<b>Abdullah Albayrak</b>	<b>Lars Hünninghausen</b>	<b>Sebastian Rüter</b>
<b>Manuel Amberger</b>	<b>Claudia Huppertz</b>	<b>Maike Schlott</b>
<b>Tobias Barthel</b>	<b>Michael Kasper</b>	<b>Olivier Schmidt</b>
<b>Michael Bartl</b>	<b>Michael Kerl</b>	<b>Sven Schmitte</b>
<b>Kerstin Bill</b>	<b>Harald Ketelhöhn</b>	<b>Achim Schraml</b>
<b>Thomas Bodeschu</b>	<b>Susanne Kielkowski</b>	<b>Wolfgang Schreiber</b>
<b>Dana Bohne</b>	<b>Christine Knerr</b>	<b>Andreas Schulz</b>
<b>Peter Bosse</b>	<b>Sebastian Koch</b>	<b>Heidi Schumacher</b>
<b>Rüdiger Busch</b>	<b>Marco Kraft</b>	<b>Olaf Tinz</b>
<b>Detlef Clever</b>	<b>Jens Peter Lück</b>	<b>Petra Treitschke</b>
<b>Holger Conrad</b>	<b>Bianka Minner</b>	<b>Steve Troppa</b>
<b>Christian Deckert</b>	<b>André Nagel</b>	<b>Nicole Vesen</b>
<b>Odette Fitze</b>	<b>Mario Noack</b>	<b>Elke Weber</b>
<b>Katrin Fröchtenicht</b>	<b>Marc Otto</b>	<b>Sylvia Weigel</b>
<b>Silvia Gabler</b>	<b>Sandra Pfaff</b>	<b>Andreas Weitz</b>
<b>Steffen Genz</b>	<b>Thomas Pfeifer</b>	<b>Ute Weyl-Thieme</b>
<b>Jens Günther</b>	<b>Michelle Pollmann</b>	<b>Cindy Winter-Thiel</b>
<b>Thomas Heimbruch</b>	<b>Daniel Rehn</b>	<b>Michael Zurheiden</b>
<b>Simone Hennig</b>	<b>Christina Rendler</b>	

## Aufsichtsrat

<b>Martin Burkert</b> <b>Vorsitzender</b>	Vorsitzender der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)
<b>Jörg Hensel</b> <b>Erster stellv. Vorsitzender</b>	Vorsitzender des Europäischen Betriebsrats Deutsche Bahn AG i. R.
<b>Doris Fohrn</b> <b>Zweite stellv. Vorsitzende</b>	Vorsitzende des Gesamtbetriebsrats DEVK Versicherungen i.R.
<b>Dr. Tobias Heinemann</b>	Konzernbeauftragter für gemeinwohlorientierte Infrastruktur Deutsche Bahn AG
<b>Cosima Ingenschay</b>	Stellv. Vorsitzende der Eisenbahn- und Verkehrsgewerkschaft (EVG)
<b>Frank Kohler</b>	Vorsitzender des Vorstands Sparda-Bank Berlin eG
<b>Dr. Richard Lutz</b>	Ehem. Vorsitzender des Vorstands Deutsche Bahn AG
<b>Sandra Lutz*</b>	Stellv. Leiterin Gruppe KKC Regionaldirektion Regensburg
<b>Heike Moll</b> (ab 23. Mai 2025)	Vorsitzende des Konzernbetriebsrats Deutsche Bahn AG
<b>Frank Schmidt*</b>	Fachgebietsleiter Produktentwicklung/Geschäftssteuerung SACH/HUK DEVK Versicherungen, Zentrale Köln
<b>Martin Seiler</b>	Vorstand Personal und Recht Deutsche Bahn AG
<b>Jens Schwarz</b> (bis 23. Mai 2025)	Vorsitzender des Konzernbetriebsrats Deutsche Bahn AG i.R.
<b>Andrea Tesch*</b>	Stellv. Vorsitzende des Gesamtbetriebsrats DEVK Versicherungen, Regionaldirektion Schwerin

\* Arbeitnehmervertreter/-in

## Vorstand

**Gottfried Rüßmann**  
**Vorsitzender**  
**(bis 31. Dezember 2025)**

Verantwortlich für:  
Strategie, Außenvertretung, Rechtsangelegenheiten, Revision, Compliance, Unternehmensplanung, Betriebswirtschaft/Controlling, Risikomanagement, Versicherungsmathematische Funktion (auch für die gesamte DEVK-Gruppe), Geldwäscheangelegenheiten, Organisation von Sitzungen der Organe und Gremien, Rückversicherung

**Michael Knaup**  
**Vorsitzender (ab 1. Januar 2026)**

Verantwortlich für:  
Strategie, Außenvertretung, Rechtsangelegenheiten, Revision, Compliance, Unternehmensplanung, Betriebswirtschaft/Controlling, Risikomanagement, Versicherungsmathematische Funktion (auch für die gesamte DEVK-Gruppe), Geldwäscheangelegenheiten, Organisation von Sitzungen der Organe und Gremien, Rückversicherung, Projektportfolio-Management/ Betriebsorganisation, Zukunftswerkstatt, Krisenmanagement

**Annette Hetzenegger**

Verantwortlich für:  
Kapitalanlagen, Rechnungswesen, Konzern In-/Exkasso, Steuern, Datenschutz, Financial Risk Controlling, Informationssicherheit

**Manuela Moog**  
(ab 1. November 2025)

Verantwortlich für:  
Pressesprecher, Personalwesen, Vertrieb (einschließlich Versicherungsvermittlung), Marketing, Vertriebssysteme, Direktvertrieb, Großkundenbetreuung und Spezialthemen

**Dietmar Scheel**

Verantwortlich für:  
Pressesprecher, Personalwesen, Vertrieb (einschließlich Versicherungsvermittlung), Marketing, Vertriebssysteme, Direktvertrieb, Großkundenbetreuung und Spezialthemen

**Bernd Zens**  
(bis 31. März 2025)

Verantwortlich für:  
Datenschutz, Immobiliendarlehensvermittlung, Immobilienanlagen, Financial Risk Controlling, Rückversicherung, Finanzanlageberatung und -vermittlung, Schadenbearbeitung Sach- und HUK, Informationssicherheit

**Dr. Michael Zons**

Verantwortlich für:  
Produktentwicklung Sach- und HUK, Betrieb Sach- und HUK, Schadenbearbeitung Sach- und HUK

**Beirat\*****Alexander Kirchner**  
- Ehrenvorsitzender -**Dr. Christian Heidersdorf****Heino Seeger****Rudi Schäfer**  
- Ehrenvorsitzender -**Thomas Hermann****Hermann-Josef Siebigteroth****Caner Cengiz****Jens Höngen****Dr. Matthias Stoffregen****Ralf Damde****Konstantin Küttler****Thomas Traut****Alexander Engel****Matthias Laatsch****Tanja Trost****Björn-Markus Gerlach****Hans Leister****Johanna Uekermann****Danny Grosshans****Carina Peter****Jan Urban****Ramona Grün****Ute Plambeck****Michael Weberschock****Jürgen Gudd****Marko Riebe****Michael Weidmann****Andreas Gülker****Rasmus Runde**

\* Keine Angabe nach § 285 Nr. 10 HGB

## Lagebericht

---

### Grundlagen des Unternehmens

#### Geschäftsmodell

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. bietet seinen Mitgliedern umfassenden maßgeschneideren und preiswerten Versicherungsschutz, im Wesentlichen handelt es sich um Eisenbahnerinnen und Eisenbahner sowie um Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer aus dem erweiterten Verkehrsbereich. Entstanden als Selbsthilfeeinrichtung von Eisenbahnern für Eisenbahner ist der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. 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 Außendienstmitarbeiterinnen und -mitarbeitern sowie selbstständigen Vertreterinnen und Vertretern zusammensetzt. Zusätzlich bestehen vielfältige Vertriebskooperationen. Von besonderer Bedeutung ist die Zusammenarbeit mit der Gruppe der Sparda-Banken, im Verkehrsmarkt mit dem Forum für Verkehr und Logistik und den DBplus-Partnern im DB-Konzern. Die Nutzung des zentralen Direktabsatzes und entsprechender Maklerverbindungen runden den Vertriebswegemix ab.

Die DEVK-Gruppe ist im gesamten Bundesgebiet mit 19 Regionaldirektionen und rund 1.160 Geschäftsstellen (Stand Ende 2025) vertreten.

#### Verbundene Unternehmen, Beteiligungen

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

#### Funktionsausgliederung und organisatorische Zusammenarbeit

Aufgrund von Generalagenturverträgen mit den übrigen DEVK Versicherungsunternehmen werden die Funktionen der Versicherungsvermittlung sowie die damit zusammenhängenden Aufgaben einheitlich für die DEVK durch den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. übernommen.

Allgemeine Betriebsbereiche sind für alle DEVK-Unternehmen organisatorisch zusammengefasst, wie z. B. Rechnungswesen, Inkasso, IT, Kapitalanlage und -verwaltung, Personal, Revision sowie Allgemeine Verwaltung. Darüber hinaus wird die Bestandsverwaltung und Leistungsbearbeitung gemeinsam mit der DEVK Allgemeine Versicherungs-AG durchgeführt. 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 RE, DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, DEVK Rechtsschutz-Versiche-

---

Wir weisen darauf hin, dass Rundungsdifferenzen zu den sich mathematisch genau ergebenden Werten (Geldeinheiten, Prozentangaben usw.) auftreten können.

Die im Bericht mit <sup>1</sup> gekennzeichneten Abschnitte enthalten Angaben, die nicht vom Abschlussprüfer geprüft werden.

rungs-AG, DEVK Krankenversicherungs-AG, DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, DEVK Pensionsfonds-AG, DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG und DEVK Service GmbH sowie weiteren kleineren Konzernunternehmen das erforderliche Innendienstpersonal zur Verfügung.

## Wirtschaftsbericht

### Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland im Jahr 2025 war geprägt von einer anhaltenden Konjunkturschwäche. Der Bundesregierung ist es bisher kaum gelungen, der Wirtschaft neue nachhaltige Wachstumsimpulse zu geben. Zwar stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Jahr 2025 nach zuvor zwei Rezessionsjahren in Folge wieder leicht um 0,2 % gegenüber dem Vorjahr an, das Wachstum lag jedoch weiterhin unter dem Durchschnitt der vergangenen zehn Jahre in Höhe von 0,9 %. Insbesondere die deutsche Exportwirtschaft litt unter der Zollpolitik der US-Administration, der Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar sowie der zunehmenden Konkurrenz aus China. Zurückzuführen ist das BIP-Wachstum in erster Linie auf gestiegene Konsumausgaben seitens des Staates sowie der privaten Haushalte. Die Auswirkungen der militärischen Eskalation im Nahen Osten auf das globale Wachstum und das Kapitalanlageumfeld der Gesellschaft werden intensiv beobachtet.

Ungeachtet der geopolitischen Risiken und Krisen, der Unberechenbarkeit der Handelspolitik der USA sowie der schwächelnden Konjunktur erreichten die Aktienmärkte mehrfach neue Rekord-Höchststände. Der deutsche Leitindex DAX 40 stieg im Jahresverlauf um 23,0 % auf 24.490,41 Punkte zum Jahresende 2025. Der EuroStoxx 50 wies eine Jahresperformance von 18,3 % auf, der amerikanische S&P 500 stieg (in USD) um 16,4 %.

Deutliche Unterschiede zeigten sich in der globalen Geldpolitik. Während die Europäische Zentralbank (EZB) an ihrem Expansionskurs festhielt und die Leitzinsen bis Juni 2025 schrittweise auf 2,0 % senkte, nahm die US-Notenbank Fed ihre Zinssenkungen erst im zweiten Halbjahr vor und reduzierte den Leitzins auf eine Spanne von 3,50 % bis 3,75 %.

Laut Hochrechnung des Gesamtverbands der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. auf Basis der Meldungen für das inländische Direktgeschäft in der Schaden- und Unfallversicherung bis Dezember 2025 lag die kombinierte Schaden- und Kostenquote (Combined Ratio) bei rund 90 % (Vorjahr 96,1 %) und lässt damit auf eine verbesserte Ertragssituation der Schaden- und Unfallversicherungsbranche schließen.

Die Bruttobeitragseinnahmen stiegen 2025 um 7,6 %.

In der Kraftfahrtversicherung erhöhte sich das Beitragsvolumen 2025 um 13,2 % (Vorjahr +11,1 %). Im Vergleich zu 2024 war eine leicht rückläufige Schadenhäufigkeit zu beobachten; dennoch stieg bis Jahresende der Schadenaufwand um 3,2 %. Die Combined Ratio sank nach verlustreichen Jahren auf rund 97 % (Vorjahr 104 %). Kostentreiber blieben die stark gestiegenen Ersatzteilpreise und Stundenverrechnungssätze in den Werkstätten.

In der Sachversicherung erhöhte sich das Beitragsvolumen 2025 um 6,5 % (Vorjahr +9,7 %). Der Zuwachs resultierte im Wesentlichen aus Inflationsanpassungen und Deckungserweiterungen, vor allem für Elementarschäden. Insgesamt war 2025 ein unterdurchschnittliches Schadenjahr; insbesondere lagen die Naturgefahrenschäden deutlich unter dem langjährigen Mittel.

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung lag die Beitragszunahme bei 1,0 % (Vorjahr +2,4 %); es wurde ein nur leicht steigender Schadenaufwand (+0,5 %) verzeichnet. In der Allgemeinen Unfallversicherung lag die Beitragssteigerung bei 1,5 % (Vorjahr +1,3 %); die Schadenentwicklung bewegte sich auf Vorjahresniveau.

## Geschäftsverlauf

Im Kraftfahrt-Neugeschäft führten das sehr gute Wechselgeschäft 2024/2025 sowie die erfolgreich eingeführten unterjährigen Neugeschäftstarife zu erfreulichen Zuwachsraten auf der Vertragsseite (+14,0 %). Im Neugeschäft der Sach-, Haftpflicht- und Unfallversicherungen war ein leichter Rückgang (-0,4 %) zu verzeichnen.

Zum Jahresende 2025 betrug der Gesamtbestand des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. 2.466.073 Verträge (Vorjahr 2.496.036). Dabei werden die Risiken der Kraftfahrthaftpflicht-, der Fahrzeugvoll- und der Fahrzeugteilversicherung einzeln gezählt. Die Mopedversicherungen blieben unberücksichtigt.

Mit einem Anstieg der gebuchten Bruttobeiträge um 7,1 % wurde der im letzten Lagebericht prognostizierte Beitragszuwachs (rund 5 %) übertroffen. Hauptgründe für das gute Beitragswachstum sind der gestiegene Bestand in der Kraftfahrtversicherung sowie durchgeführte Beitragsanpassungen in dieser Sparte und der Verbundenen Gebäudeversicherung.

Die versicherungstechnischen Nettoerträge in Höhe von 450,0 Mio. € legten gegenüber dem Vorjahr um 17,8 % zu. Der Anstieg der versicherungstechnischen Nettoaufwendungen auf 445,5 Mio. € fiel zwar mit 12,6 % niedriger aus, lag damit aber im Rahmen der Erwartungen. Zusätzlich wirkten sich die Beitragsrückerstattungen in Höhe von 4,1 Mio. € auf das versicherungstechnische Ergebnis aus. Entlastend wirkte die teilweise Auflösung der 2024 gebildeten Drohverlustrückstellung in der Fahrzeugvollversicherung.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erhöhte sich das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. auf +4,5 Mio. € (Vorjahr -13,6 Mio. €) und lag damit im erwarteten Korridor eines deutlich verbesserten positiven Ergebnisses.

Die Zuführung zur Schwankungsrückstellung fiel mit 28,6 Mio. € geringer aus als in der Prognose angenommen (35,8 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. verbesserte sich dadurch auf -24,2 Mio. € und lag damit über dem Vorjahreswert von -33,5 Mio. €. Die Prognose eines verbesserten, jedoch weiterhin negativen versicherungstechnischen Ergebnisses wurde damit bestätigt.

Das Netto-Kapitalanlageergebnis lag mit 40,9 Mio. € 2025 erwartungsgemäß deutlich unterhalb des Vorjahreswertes. Der Kapitalanlagebestand hat sich 2025 im Rahmen der Erwartungshaltung moderat von 1.741,8 Mio. € auf 1.835,5 Mio. € erhöht. Entsprechend lag die Nettoverzinsung mit 2,3 % wie erwartet signifikant unter dem Vorjahresniveau von 2,7 %.

Die Strategische Asset Allokation, also die Zielaufteilung der Kapitalanlagen, wurde Ende 2025 DEVK-weit angepasst. Bisher wurden die strategischen Versicherungsbeteiligungen der Gesellschaft dem Zinsblock zugeordnet. Mit Anpassung der Strategischen Asset Allokation erfolgt nun eine getrennte Betrachtung der beiden Assetklassen. Im Jahresverlauf schwankte die effektive Aktienquote zu Buchwerten zwischen 9,0 % und 12,8 %, wobei die Gesellschaft am stärksten im ersten Quartal 2025 in Aktien investiert war. Mittelfristig ist ein weiterer Aufbau der Aktienpositionen geplant.

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit lag mit 5,6 Mio. € über der letztjährigen Prognose, die von einem negativen Ergebnis im einstelligen Millionenbereich ausging. Ursächlich hierfür waren die geringere Zuführung zur Schwankungsrückstellung, eine moderate Beitragssteigerung sowie ein erneut starkes Kapitalanlageergebnis.

Die Steueraufwendungen beliefen sich auf 0,8 Mio. € und lagen damit unter dem Vorjahreswert, der einen Steuerertrag von 2,3 Mio. € auswies.

Nach Abzug der Steuern belief sich der Jahresüberschuss auf 4,9 Mio. € (Vorjahr +4,2 Mio. €).

## Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

### Ertragslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Versicherungstechnische Rechnung	-24.184	-33.545	9.361
Ergebnis aus Kapitalanlagen	40.936	46.884	-5.948
Sonstiges Ergebnis	-11.134	-11.458	324
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>5.618</b>	<b>1.881</b>	<b>3.737</b>
Steuern	766	-2.273	3.039
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>4.852</b>	<b>4.154</b>	<b>698</b>
Einstellung in Gewinnrücklagen	4.852	4.154	698
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

Die gebuchten Bruttobeiträge des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. stiegen um 7,1 % auf 493,7 Mio. €, die verdienten Beiträge f. e. R. um 17,8 % auf 449,6 Mio. €. Die Entwicklung ist – neben den aufgrund gestiegener Kosten erforderlichen Beitragserhöhungen – insbesondere auf den Rückgang der Rückversicherungsanteile zurückzuführen.

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle im Geschäftsjahr beliefen sich auf 351,5 Mio. € und lagen damit 0,9 % über dem Vorjahreswert von 348,4 Mio. €. Die Gewinne aus der Abwicklung von Vorjahresschäden gingen auf 37,7 Mio. € zurück (Vorjahr 41,9 Mio. €). Relativ betrachtet lagen die Bruttoaufwendungen jedoch unter dem Vorjahresniveau, da sich die bilanzielle Schadenquote brutto auf 65,2 % verringerte (Vorjahr 68,2 %).

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb erhöhten sich um 5,8 % auf 131,9 Mio. € (Vorjahr 124,7 Mio. €). Sowohl die Abschlusskosten als auch die Verwaltungskosten trugen zu diesem Anstieg bei.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R. erhöhten sich um 14,0 % auf 312,9 Mio. € (Vorjahr 274,5 Mio. €). Ihr Anteil an den verdienten Nettobeiträgen verringerte sich damit erneut auf 69,6 % (Vorjahr 72,0 %). Das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. zu den verdienten Beiträgen f. e. R. sank auf 28,4 % (Vorjahr 28,9 %).

Der Rückstellung für die erfolgsabhängige Beitragsrückerstattung wurden im Geschäftsjahr 4,1 Mio. € zugeführt, vollständig aus der Allgemeinen Unfallversicherung (Vorjahr keine Zuführung).

In der Fahrzeugvollversicherung wurde die Drohverlustrückstellung um 2,4 Mio. € vermindert und beträgt 5,9 Mio. € (Vorjahr 8,2 Mio. €).

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung verbesserte sich das versicherungstechnische Ergebnis von -13,6 Mio. € auf 4,5 Mio. €.

Nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung in Höhe von 28,6 Mio. € (Vorjahr Zuführung 20,0 Mio. €) belief sich das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. auf -24,2 Mio. € (Vorjahr -33,5 Mio. €).

Die Entwicklung in den einzelnen Versicherungszweigen stellt sich wie folgt dar:

#### Unfall

Im Unfallgeschäft zeigte sich 2025 ein weitgehend stabiler Verlauf. Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich leicht um 1,1 % auf 54,0 Mio. € (Vorjahr 53,4 Mio. €). Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle im Geschäftsjahr beliefen sich auf 34,4 Mio. € und lagen damit 8,9 % über dem Vorjahreswert von 31,6 Mio. €. Der Schwankungsrückstellung wurde im Unfallgeschäft 0,2 Mio. € entnommen (Vorjahr -48 Tsd. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. sank deutlich von 8,8 Mio. € im Vorjahr auf 2,7 Mio. €. Dazu trugen insbesondere die gestiegenen Bruttoschadenaufwendungen im Geschäftsjahr sowie die erhöhten Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. in Höhe von 17,0 Mio. € (Vorjahr 15,0 Mio. €) bei.

#### Haftpflicht

In der Haftpflichtversicherung gingen die gebuchten Bruttobeiträge leicht um 1,4 % auf 30,5 Mio. € zurück (Vorjahr 30,9 Mio. €). Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle im Geschäftsjahr verringerten sich um 7,9 % auf 19,1 Mio. € (Vorjahr 20,8 Mio. €). Die Schwankungsrückstellung blieb unverändert. Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. war trotz der rückläufigen Schadenbelastung dennoch negativ. Es verschlechtert sich auf -1,4 Mio. € (Vorjahr -0,9 Mio. €). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. erhöhten sich leicht auf 16,5 Mio. € (Vorjahr 16,3 Mio. €).

#### Kraftfahrt

Die Kraftfahrtversicherung war auch 2025 von einer dynamischen Entwicklung geprägt. Wesentlich begünstigt durch die umgesetzten Tarifanpassungen stiegen die Bruttobeiträge deutlich um 13,7 % auf 244,0 Mio. € (Vorjahr 214,6 Mio. €). Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich um 5,4 % auf 222,4 Mio. € (Vorjahr 211,0 Mio. €). Zu diesem Anstieg trugen überdurchschnittlich steigende Reparaturkosten sowie gestiegene Kosten für Gutachter und Rechtsanwälte bei. Der Schwankungsrückstellung wurden 20,3 Mio. € zugeführt (Vorjahr 9,2 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R. blieb zwar negativ, verbesserte sich jedoch von -45,6 Mio. € im Vorjahr auf -36,4 Mio. €. Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. stiegen spürbar auf 41,9 Mio. € (Vorjahr 35,4 Mio. €).

#### Sach/Sonstige

Im Segment Sach/Sonstige, das die Sparten Feuer, Hausrat, Wohngebäude und sonstige Sachversicherungen umfasst, stiegen die gebuchten Bruttobeiträge leicht um 2,0 % auf 165,2 Mio. € (Vorjahr 162,0 Mio. €). Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle im Geschäftsjahr verringerten sich spürbar um 11,1 % auf 75,6 Mio. € (Vorjahr 85,0 Mio. €). Der Rückgang resultierte insbesondere aus einem deutlich geringeren Aufwand für Elementarschäden. Entsprechend fiel die Schadenlast im Jahr 2025 spürbar niedriger aus. Der Schwankungsrückstellung wurden 8,5 Mio. € zugeführt (Vorjahr 10,8 Mio. €). Das versicherungstechnische Ergebnis f. e. R.

entwickelte sich positiv und erhöhte sich auf 10,9 Mio. € (Vorjahr 4,1 Mio. €). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. stiegen deutlich auf 52,2 Mio. € (Vorjahr 43,5 Mio. €).

Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung							
Angaben in Tsd. €	gebuchte Bruttobeiträge			Veränderung Schwankungsrückstellung		Versicherungstechn. Ergebnis f. e. R.	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Veränderung	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Versicherungszweige							
Unfall	53.974	53.361	1,1 %	151	48	2.720	8.775
Haftpflicht	30.501	30.943	-1,4 %	-	-	-1.352	-898
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	134.807	119.994	12,3 %	-11.435	-8.255	-16.822	-15.485
sonstige Kraftfahrt	109.211	94.590	15,5 %	-8.826	-950	-19.622	-30.078
Feuer- und Sach	162.754	159.858	1,8 %	-8.517	-10.955	10.505	3.922
davon:							
Feuer	1.677	1.760	-4,7 %	-881	349	-837	-604
Verbundene Hausrat	46.179	46.544	-0,8 %	-	-	10.030	10.535
Verbundene Gebäude	100.624	96.433	4,3 %	-5.729	-5.575	6.439	-1.433
sonstige Sach	14.274	15.121	-5,6 %	-1.906	-5.729	-5.127	-4.576
Sonstige	2.437	2.142	13,8 %	-18	162	386	218
<b>insgesamt</b>	<b>493.684</b>	<b>460.888</b>	<b>7,1 %</b>	<b>-28.645</b>	<b>-19.951</b>	<b>-24.185</b>	<b>-33.546</b>

Insgesamt zeigt sich ein gefestigtes Beitragswachstum bei leicht erhöhten Schadenaufwendungen und einem moderaten Anstieg der Betriebsaufwendungen, während der zusätzliche Rückstellungsbedarf das Ergebnis dämpfte und die Nettoerträge sich spürbar günstiger entwickelten als die Nettoaufwendungen.

### Kapitalanlageergebnis

Die Bruttoerträge aus Kapitalanlagen lagen mit 59,4 Mio. € leicht unter dem Vorjahreswert von 61,8 Mio. €. Dies liegt unter anderem in niedrigeren Abgangsgewinnen (7,7 Mio. € nach 13,2 Mio. € im Vorjahr) begründet. Zuschreibungen stiegen deutlich von 1,8 Mio. € auf 12,2 Mio. €, wobei der wesentliche Effekt aus dem Fondsbereich resultierte.

Die Aufwendungen für Kapitalanlagen fielen mit 18,4 Mio. € deutlich höher aus als im Vorjahr (14,9 Mio. €). Auf der Aufwandseite stiegen die Abschreibungen insgesamt von 8,0 Mio. € auf 10,4 Mio. €, im Wesentlichen infolge von Wertminderungen auf ein Fondsinvest sowie zwei Infrastrukturbeteiligungen. Die Verwaltungskosten erhöhten sich von 5,5 Mio. € auf 6,7 Mio. €.

Per Saldo ergab sich ein signifikant unter Vorjahresniveau liegendes Netto-Kapitalanlageergebnis in Höhe von 40,9 Mio. € (Vorjahr 46,9 Mio. €).

### Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis einschließlich des technischen Zinsertrags betrug -11,1 Mio. € (Vorjahr -11,5 Mio. €).

### Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit

Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit lag bei 5,6 Mio. € (Vorjahr 1,9 Mio. €). Die Veränderung ergibt sich im Wesentlichen aus dem verbesserten versicherungstechnischen Ergebnis f. e. R. und dem erneut guten Kapitalanlageergebnis.

### Geschäftsergebnis und Ergebnisverwendung

Der Jahresüberschuss belief sich auf 4,9 Mio. € (Vorjahr 4,2 Mio. €). Er wurde in Höhe von 1,0 Mio. € der Verlustrücklage gemäß § 193 VAG und in Höhe von 3,9 Mio. € den anderen Gewinnrücklagen zugeführt.

### Umsatzrendite

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

Für das Geschäftsjahr 2025 betrug die bereinigte Umsatzrendite 11,4 % (Vorjahr 7,4 %). Damit wurde die Vorjahresprognose von rund 6,3 % deutlich übertroffen.

### Finanzlage des Unternehmens

#### Cashflow

Die zur Bedienung der laufenden Zahlungsverpflichtungen erforderliche Liquidität ist durch eine laufende Liquiditätsplanung, die die voraussichtliche Liquiditätsentwicklung der folgenden zwölf Monate berücksichtigt, gewährleistet. Dem Verein fließen durch 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 56,8 Mio. €. Die hierfür erforderlichen Mittel wurden überwiegend durch die laufende Geschäftstätigkeit erwirtschaftet.

#### Ratings

Die international renommierten Ratingagenturen S&P Global Ratings und Fitch beurteilen jährlich die finanzielle Leistungsfähigkeit und Sicherheit der DEVK.

S&P Global Ratings hat das Rating zuletzt im Juni 2025 erneuert. Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, die DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG sowie die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE erhielten – wie bereits in den Jahren 2008 bis 2024 – ein „A+“ (sehr gut). Der Ausblick wurde weiterhin als „stabil“ eingeschätzt. Damit bestätigt S&P Global Ratings die dauerhaft sehr gute finanzielle Ausstattung der DEVK-Unternehmen.

Zu einer gleichen Bewertung kommt die Ratingagentur Fitch, die im Juli 2025 die Finanzstärke der Kerngesellschaften der DEVK unverändert mit „A+“ einstuft. Bewertet wurden der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G., die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE, 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. Für alle Unternehmen wurde ein stabiler Ausblick bestätigt.

## Vermögenslage des Unternehmens

	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €	Veränderung Tsd. €
Kapitalanlagen	1.835.549	1.741.824	93.725
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	4.831	4.857	-26
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	2.097	9.025	-6.928
Sonstige Forderungen	177.650	98.808	78.842
Zahlungsmittel	22.929	39.258	-16.330
Übrige Aktiva	47.377	37.641	9.736
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.090.433</b>	<b>1.931.413</b>	<b>159.021</b>
Eigenkapital	1.179.977	1.175.124	4.852
Versicherungstechnische Rückstellungen	602.051	533.813	68.238
Andere Rückstellungen	63.002	58.224	4.779
Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	71.931	69.950	1.981
Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft	6.136	8.605	-2.469
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	1.686	913	773
Sonstige Verbindlichkeiten	165.055	84.147	80.907
Rechnungsabgrenzungsposten	595	636	-41
<b>Gesamtkapital</b>	<b>2.090.433</b>	<b>1.931.413</b>	<b>159.021</b>

Die stärkere Ausrichtung der Kapitalanlagestrategie in Richtung der Realwerte ist im Jahr 2025 im Immobilienbereich weiter vorangeschritten. Die Anpassungen der Asset Allokation erfolgen schrittweise, so dass sich die Bestandsstruktur nur allmählich verändert. Zugleich kann die Aktienquote im Jahresverlauf durch Marktbewegungen und aus Risikoaspekten unterjährig deutlich schwanken.

Von den Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft entfielen im Berichtsjahr 1,6 Mio. € auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG DEVK RE (Vorjahr 5,2 Mio. €). Die sonstigen Forderungen und sonstigen Verbindlichkeiten resultierten überwiegend aus der Liquiditätsverrechnung innerhalb der DEVK-Gruppe. Der Steueranteil der sonstigen Verbindlichkeiten betrug 11,9 Mio. € (Vorjahr 10,1 Mio. €).

## Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

### Kundenzufriedenheit

Die Zufriedenheit ihrer Mitglieder, Kundinnen und Kunden ist für die DEVK strategisches Ziel. Aus diesem Grund analysiert die DEVK jährlich die Zufriedenheit und beteiligt sich hierfür an einer repräsentativen Versicherungsmarktstudie.

Diese misst die Kundenzufriedenheit von 21 Top-Versicherungsunternehmen in Deutschland und bildet sie transparent auf einem Index ab. Entwicklungen im Zeitablauf und im Mitbewerbervergleich werden hierdurch messbar und Maßnahmen können gezielt ergriffen werden.

In der Gesamtzufriedenheit verbessert sich die DEVK im Jahr 2025 um einen Platz auf den sechsten Rang im Wettbewerbervergleich. Das selbst gesteckte Ziel von 790 Punkten wurde nicht erreicht. Interne Messungen zeigen zusätzlich eine sehr hohe Mitglieder- und Kundenzufriedenheit, vor allem mit der Beratung.

### Kundenzufriedenheitsindex

	Geschäftsjahr Punkte	Vorjahr Punkte
Ist	776	777
Ziel	790	777

Für 2026 wurden 790 Punkte als Zielwert festgelegt.

### Mitarbeitendenzufriedenheit

Die DEVK möchte für ihre Mitarbeitenden und Vermittler ein Umfeld schaffen, in dem sie bestmögliche Arbeitsergebnisse erzielen können. Deshalb sind Untersuchungen der Zufriedenheit im Innen- und Außendienst ein fester Bestandteil der Unternehmenskultur. Die DEVK befragt ihre Belegschaft regelmäßig nach ihren Einschätzungen, kommuniziert diese intern und arbeitet intensiv mit dem Feedback. Befragungen erfolgen sowohl turnusmäßig als auch bei aktuellen Anlässen. Auch die gesetzlich vorgeschriebene Beurteilung der psychischen Gefährdung der Mitarbeitenden am Arbeitsplatz erfolgt ebenfalls auf Basis einer umfangreichen Befragung. Hohe Beteiligungsquoten zeigen das aktive Interesse der Belegschaft an Partizipation.

Auf diese Weise erhält die DEVK ein sehr umfangreiches Bild in Bezug auf die Zufriedenheit ihrer Belegschaft. Hierzu gehört auch die transparente Abbildung der Zufriedenheit im Innen- und Außendienst auf Basis eines Index, der die Gesamtzufriedenheit, die Bindung und die Weiterempfehlungsbereitschaft widerspiegelt. Hier übertraf die DEVK im Jahr 2025 ihr selbst gestecktes Ziel sowie die Ergebnisse der beiden Vorjahre.

### Mitarbeitendenzufriedenheitsindex

	Geschäftsjahr Punkte	Vorjahr Punkte
Ist	740	714
Ziel	720	733

Für 2026 wurden 745 Punkte als Zielwert festgelegt.

### Nichtfinanzielle Erklärung

Die nach § 289b ff. HGB zu erstellende nichtfinanzielle Erklärung wird Ende April 2026 auf der Internetseite der DEVK ([www.devk.de](http://www.devk.de)) veröffentlicht.

### Soziale Verantwortung

Als Versicherer ist sich die DEVK ihrer sozialen Verantwortung bewusst. Seit vielen Jahren bildet sie mit einer aktuellen hohen Ausbildungsquote von 10,5 % (Vorjahr 9,5 %) im Vergleich zur Branche überdurchschnittlich viele Auszubildende aus, sowohl für den Innendienst als auch für den Vertrieb. Im Vorfeld zu einer betrieblichen Ausbildung bietet sie zusätzlich DEVK Praktika an.

Die DEVK setzt sich weiterhin für das Thema „Vielfalt fördern“ ein. So hat die DEVK 2025 eine Gleichstellungs- und Diversitätsbeauftragte installiert, um langfristig Maßnahmen für mehr Chancengleichheit nachhaltig zu verankern.

Das im Herbst 2023 gegründete Frauennetzwerk ist inzwischen fest etabliert. Es hat 2025 zahlreiche Veranstaltungsformate angeboten, wie zum Beispiel Gesprächsrunden mit Vorstandsmitgliedern, kleine Austauschrunden zu Führungsthemen sowie ein großes Präsenz-Netzwerktreffen.

Talente identifizieren, binden und fördern ist ein zentrales Thema der DEVK. So hat die DEVK auch 2025 mehrere Entwicklungsprogramme für unterschiedliche Zielgruppen erfolgreich durchgeführt. Beim „Förderkreis Talente“ werden jüngere Mitarbeitende durch vielseitige Methoden intensiv im Hinblick auf persönliche, soziale und Managementkompetenzen begleitet. Mit dem „Management Förderkreis Vertrieb“ werden führungsambitionierte Mitarbeitende auf weiterführende Aufgaben im Außendienst vorbereitet. Des Weiteren wird die Teilnahme an einem Cross-Mentoring-Programm in Zusammenarbeit mit anderen Unternehmen zur Förderung von Frauen in Führungspositionen angeboten.

Weiterhin unterstützt die DEVK mit vielfältigen Maßnahmen, so dass für alle Mitarbeitenden die Vereinbarkeit von Beruf und Familie leichter möglich wird.

### **Personal- und Außendienstentwicklung**

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

Im Durchschnitt waren 2025 im Innendienst 3.262 Mitarbeitende beschäftigt, von denen 3.257 ihre Anstellungsverträge beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. hatten. Bei Doppelarbeitsverträgen erfolgte die Unternehmenszuordnung nach dem überwiegenden Vertragsanteil. Diese Zahlen enthalten keine ruhenden Dienstverhältnisse, Teilzeitmitarbeitende wurden entsprechend ihrer Arbeitszeit auf Vollzeit umgerechnet.

Die Zahl der für die DEVK tätigen selbstständigen Vertreterinnen und Vertreter inklusive deren Angestellten im Außendienst betrug am Jahresende 2.284 (Vorjahr 2.194). Darüber hinaus befanden sich 526 (Vorjahr 526) Außendienstmitarbeitende im Angestelltenverhältnis beim DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Der gesamte Außendienst ist auch für die anderen Versicherungsunternehmen der DEVK tätig.

## **Gesamtaussage zum Wirtschaftsbericht**

Vor dem Hintergrund der weiterhin anspruchsvollen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen hat sich die Vermögens- und Finanzlage des Unternehmens im Geschäftsjahr 2025 insgesamt zufriedenstellend entwickelt. Die Ertragslage ist strukturell nicht beeinträchtigt. Das Ergebnis wurde maßgeblich durch periodenspezifische, nicht nachhaltig wirkende Belastungsfaktoren – insbesondere die höhere Zuführung zur Schwankungsrückstellung – beeinflusst.

## Prognose-, Chancen- und Risikobericht

---

### Prognose- und Chancenbericht

Für das Geschäftsjahr 2026 wird mit einem Beitragsanstieg von rund 5 % gerechnet. Die versicherungstechnischen Nettoerträge dürften voraussichtlich stärker zulegen als die versicherungstechnischen Nettoaufwendungen. Eine Zuführung zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung ist derzeit nicht vorgesehen; die abschließende Bewertung erfolgt zum Jahresende auf Grundlage der dann vorliegenden Informationen.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung wird sich ein gegenüber dem Vorjahr verbessertes positives versicherungstechnisches Ergebnis ergeben. Für das Geschäftsjahr 2026 wird nach einer Zuführung zur Schwankungsrückstellung auf dem Niveau des Vorjahres von einem im Vergleich zum Vorjahr verbesserten geringen positiven versicherungstechnischen Ergebnis von 0,1 Mio. € ausgegangen (Vorjahr -24,2 Mio. €).

Der Vertrieb wird schwerpunktmäßig über unseren eigenen Außendienst erfolgen, der sich aus angestellten Außendienstmitarbeiterinnen und -mitarbeitern sowie selbstständigen Vertreterinnen und Vertretern zusammensetzen wird. Dazu bestehen weitere Vertriebspartnerschaften. Von besonderer Bedeutung wird die Zusammenarbeit mit der Gruppe der Sparda-Banken sowie im Verkehrsmarkt mit dem Forum für Verkehr und Logistik und den DBplus-Partnern im DB-Konzern sein. Die Nutzung des zentralen Direktabsatzes und entsprechender Maklerverbindungen wird den Vertriebswegemix abrunden.

Die Zusammenarbeit mit dem Verband Deutscher Verkehrsunternehmen über den gemeinsamen Verein „Forum für Verkehr und Logistik e. V.“ wird auch 2026 eine bedeutende Rolle bei der Förderung der Bekanntheit der DEVK-Unternehmen im Verkehrsmarkt spielen.

Bei der laufenden Überarbeitung unserer Produktpalette werden wir innerhalb unserer dreiteiligen Produktlinie (Basis-, Komfort- und Premium-Schutz) weiterhin speziell auf die Belange unserer Mitglieder achten, um auch in Zukunft einen bedarfsgerechten und preiswerten Versicherungsschutz bieten zu können und somit an Attraktivität auch für neue Mitglieder zu gewinnen. Die kontinuierliche Überführung der Produktpalette in das neue Bestandsführungssystem wird die Automatisierungsquote erhöhen und damit auch den Service für unsere Mitglieder verbessern.

Die Einführung unserer neuen Wohngebäudeversicherung wird – nach der bereits erfolgten Einführung der neuen Privathaftpflicht- und Hausratversicherungen – die Kernprodukte im Bereich Komposit für unsere Ausschließlichkeitsorganisation abrunden. Unsere Vermittlerinnen und Vermittler werden dadurch noch individueller auf die Bedürfnisse unserer Kundinnen und Kunden im Hinblick auf Preis und Leistung eingehen können. Deshalb gehen wir von einer guten Entwicklung sowohl im Bestand als auch im Beitragsvolumen aus.

Durch unseren Vertrieb sowie über die Regionaldirektionen und die Zentrale wird für unsere Mitglieder und Interessenten künftig eine persönliche, telefonische und digitale Erreichbarkeit sichergestellt werden.

Im Jahr 2026 werden wir unsere enge Verzahnung in der Verkehrsbranche weiterhin nutzen und weiter ausbauen. Dabei wird der Schwerpunkt – neben dem Ausbau vorhandener Betreuungsstrukturen von Unternehmen im Eisenbahnmarkt – auf der Gewinnung neuer Eisenbahnverkehrsunternehmen liegen, insbesondere Unternehmen des öffentlichen Personennahverkehrs. Mit über 400.000 Mitarbeitenden werden diese das größte Potenzial in den Geschäftsfeldern unseres Sach- und HUK-Versicherungsvereins a. G. bieten. Die im Jahr 2025 erweiterte B2B-Produktpalette wird zudem neue Cross-Selling-Potenziale im gewerblichen Geschäft schaffen.

Den 2025 begonnenen Einsatz von DEVK-Beratern vor Ort an den fünf größten DB-Standorten werden wir kontinuierlich ausbauen. Dies wird die regionale Präsenz stärken und die Marktdurchdringung im Verkehrssektor verbessern. Die Reichweite dort wird bei rund 100.000 Mitarbeitenden liegen.

Aktuell wird erwartet, dass die Konjunktur in Deutschland, getrieben von Fiskalimpulsen im Bereich Rüstung und Infrastruktur, im Jahr 2026 leicht anzieht. Es wird mit einem Wachstum von circa 1,0 % gerechnet. Das konjunkturelle Umfeld der Eurozone wird vorerst weiterhin vom schwächelnden Außenhandel gehemmt. Perspektivisch sollten jedoch die abgeschlossenen Freihandelsabkommen mit Indien und dem Mercosur mittelfristig zu einer deutlichen Stärkung des Außenhandels beitragen. Die US-Konjunktur dürfte weiterhin vom KI-Boom profitieren. Insgesamt wird erwartet, dass sich die globale Konjunktur 2026 im Vergleich zum Vorjahr abkühlt und das weltweite Wirtschaftswachstum von 3,2 % auf 3,0 % fällt.

Nach aktueller Einschätzung der meisten Kapitalmarktteilnehmer wird erwartet, dass die EZB den Einlagenzins im Jahr 2026 zunächst bei 2,0 % belassen wird. Für die Fed werden in 2026 zwei Zinssenkungsschritte auf eine Spanne von 3,00 % bis 3,25 % am Markt eingepreist. Die geldpolitische Unterstützung der Aktien- und Rentenmärkte durch die Zentralbanken wird langsam auslaufen, da das Zinssenkungspotential in beiden Fällen nahezu erschöpft ist. Die zunehmenden Investitionen in Militär und Infrastruktur dürften im Jahr 2026 eine positive Wirkung auf die Konjunktur entfalten, auch unverändert hohe Risikoaufschläge auf europäische Staatsanleihen sollten spürbar werden. Die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen könnten konjunkturell bedingt ansteigen und Zinsstrukturkurven tendenziell steiler werden.

Für die Neuanlage im Zinsbereich stellt diese Entwicklung eine gute Ausgangsbasis dar. Die erreichbare Rendite erwarten wir bei deutlich über 3,0 %. Die Refinanzierungen, zum Beispiel im Rahmen von Immobilienfonds, sollten sich im Vergleich zu den Vorjahren verbessern, da in der Regel kurze Laufzeiten bzw. variable Konditionen gewählt werden. Das Erholungspotential im Immobilienbereich bewerten wir derzeit als vergleichsweise gering. Die wirtschaftliche Unsicherheit der Investoren begrenzt die Nachfrage. Das Umfeld für Exits im Bereich Private Equity halten wir für weiterhin schwierig. Da unser Portfolio über Regionen, Sektoren und Laufzeiten gut diversifiziert ist, erwarten wir zunächst keine nennenswerten Auswirkungen. Die Aktienmarktperformance wird 2026 stark davon abhängig sein, ob die Unternehmen tatsächlich Gewinnsteigerungen realisieren können. Angesichts der beschriebenen Rahmenbedingungen erscheint dies schwierig. Eine Aktienmarktkorrektur könnte einen guten Einstiegszeitpunkt für Zukäufe darstellen.

Für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. erwarten wir im Bereich der Kapitalanlagen im Jahr 2026 bei leicht steigendem Kapitalanlagebestand einen deutlichen Rückgang des absoluten Ergebnisses. Insgesamt erwartet die Gesellschaft eine Nettoverzinsung deutlich unterhalb des Vorjahresniveaus.

Für das Geschäftsjahr 2026 wird auf Basis der aktuellen Planung ein positives Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in einer Bandbreite von 20,0 Mio. € bis 30,0 Mio. € erwartet.

Im Geschäftsjahr 2026 strebt die DEVK eine weitere Verbesserung der Kundenzufriedenheit an. Der zur Messung verwendete Index soll von 776 Punkten (Istwert 2025) auf 790 Punkte gesteigert werden.

Bezüglich der Mitarbeitendenzufriedenheit hat sich die DEVK einen Indexwert von 745 Punkten als Ziel gesetzt. Das Ziel für 2026 liegt damit 5 Punkte über dem Istwert 2025.

## Risikobericht

Gemäß § 289 Abs. 1 HGB und den Anforderungen des § 26 VAG in Verbindung mit den Mindestanforderungen an die Geschäftsorganisation von Versicherungsunternehmen (MaGo) wird an dieser Stelle über die Risiken der künftigen Entwicklung berichtet.

### Risikomanagementsystem

Der Vorstand eines Versicherungsunternehmens ist nach § 26 Abs. 1 VAG für die Einrichtung eines angemessenen Risikomanagements verantwortlich. Die Grundlagen des Risikomanagements sowie die Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind innerhalb der DEVK in der Risikostrategie sowie den Solvency II-Leitlinien zum Risikomanagement geregelt.

Die Risikomanagementfunktion und das zugehörige Risikomanagementsystem wurden gemäß den Solvency II-Anforderungen ausgerichtet. Die Risikomanagementfunktion wurde als Schlüsselfunktion in einer zentralen Einheit etabliert. Unterstützt wird die Risikomanagementfunktion durch dezentrale Risikomanagementeinheiten, wie z. B. Rückversicherung und Kapitalanlagen. Hierzu findet ein regelmäßiger Austausch, nicht zuletzt durch die dezentrale Risikorunde bzw. das Risikokomitee, statt. Das Risikomanagementsystem verfügt somit sowohl über eine zentral organisierte Einheit, deren Aufgabe es ist, das Risikomanagement übergreifend über alle Risikokategorien sicherzustellen, als auch über dezentrale Risikomanagementeinheiten, die mit ihrem Spezialwissen die Risikosituation betrachten. Die operative Risikoverantwortung der Fachbereiche sowie die Verantwortung des Vorstands bleiben hiervon unberührt. Die Risikomanagementfunktion verantwortet die Methoden und Verfahren des Risikomanagements und ist für die konzeptionelle Entwicklung und Pflege des unternehmensweiten Risikomanagementsystems zuständig. Sie übernimmt die Koordinationsfunktion und unterstützt die Risikoverantwortlichen in den Fachbereichen.

Kernelemente zur Steuerung der Risiken der DEVK sind das Risikotragfähigkeitskonzept und das Limitsystem. Das Risikotragfähigkeitskonzept stellt eine ausreichende Hinterlegung von Eigenmitteln für alle wesentlichen Risiken sicher. Es dient dazu, den Risikoappetit des Unternehmens abzubilden und zu operationalisieren. Dafür werden für die wesentlichen Risiken („Marktrisiko“, „versicherungstechnisches Risiko“ und „Ausfallrisiko“) Grenzwerte bestimmt, um die Zielbedeckungsquote der Unternehmen für ein vordefiniertes Sicherheitsniveau sicherzustellen. Dadurch werden den genannten Risiken jährlich neue Maximalgrenzen für das jeweilige Risikokapital zugeordnet.

Zur Operationalisierung der Risikosteuerung wird innerhalb der DEVK ein Limitsystem als Überwachungssystem zur frühzeitigen Risikoidentifikation und -bewertung eingesetzt. Die Limitauslastung wird in Form von Risikokennzahlen dargestellt.

Zusätzlich wird halbjährlich eine umfassende Risikoinventur durchgeführt. Die Risiken werden strukturiert mit Hilfe einer Softwarelösung erhoben und nach Risikokategorien unterteilt. Die Risiken werden soweit möglich quantifiziert. Die zur Risikosteuerung notwendigen Maßnahmen werden erfasst. Zudem werden Risiken ad hoc betrachtet, sofern sie wesentlich sind.

Mit Hilfe von Risikotragfähigkeitskonzept, Limitsystem und Risikoinventur kann unmittelbar und angemessen auf Entwicklungen reagiert werden, die für die DEVK ein Risiko darstellen. Wirksamkeit und Angemessenheit werden durch die Interne Revision überwacht.

Die Risikolage der Einzelunternehmen und des Konzerns wird quartalsweise anhand des Risikoberichts in der dezentralen Risikorunde sowie im Risikokomitee erörtert. Hierbei werden die als wesentlich identifizierten Risiken, die Limitauslastungen und die aktuellen Risikotreiber berücksichtigt. Anschließend wird der Risikobericht den jeweils verantwortlichen Vorstandsmitgliedern im Rahmen einer Vorstandsvorlage vorgelegt.

### **Versicherungstechnische Risiken**

Der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. bietet auf dem deutschen Markt Versicherungsprodukte in den Bereichen Kraftfahrt, Reise, Haftpflicht, Haus und Wohnen und Unfallversicherung an. Der Verein betreibt ausschließlich das selbst abgeschlossene Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft sowie das selbst abgeschlossene Auslandsreise-Krankenversicherungsgeschäft im Inland. Das Angebot richtet sich überwiegend an Privatpersonen und Privathaushalte. Daneben werden kleinere gewerbliche Risiken in den Bereichen Dienstleistung, Handel und Handwerk gezeichnet. Die Kundenbeziehungen zu den Beschäftigten im Verkehrsmarkt haben einen hohen strategischen Stellenwert. Unerwünschte Risiken sind in den Annahmerichtlinien und im gewerblichen Bereich in einem Betriebsartenverzeichnis spezifiziert.

Der Verein betreibt ausschließlich das selbst abgeschlossene Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft sowie das selbst abgeschlossene Auslandsreise-Krankenversicherungsgeschäft im Inland.

Der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. nutzt zur Berechnung des Risikokapitalbedarfs die Standardformel. Die Solvenzkapitalanforderungen werden dabei unter Verwendung des Value at Risk der Basiseigenmittel zu einem Konfidenzniveau von 99,5 % über ein Jahr kalibriert.

Aufgrund des gezeichneten Geschäfts setzt sich das versicherungstechnische Risiko des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. aus den Risiken Prämien-, Reserve-, Stornorisiko sowie dem Katastrophenrisiko zusammen. Hierbei sind das versicherungstechnische Risiko Sach und in geringem Umfang das versicherungstechnische Risiko Kranken und Leben betroffen. Beim DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. stellt das Katastrophenrisiko das größte versicherungstechnische Risiko dar.

Dadurch, dass der Eintrittszeitpunkt, die Häufigkeit und die Höhe zukünftiger Schäden unbekannt sind, ist das Unternehmen dem Risiko von Schwankungen des jährlichen Schadenaufwands ausgesetzt. Dieses Risiko wird als Prämienrisiko bezeichnet.

Das Versicherungsunternehmen bildet Rückstellungen für die in der Vergangenheit eingetretenen Schäden. Da die Auszahlungszeitpunkte und die endgültige Höhe dieser Schäden in der Regel unbekannt sind, besteht für das Versicherungsunternehmen das Risiko, dass die gebildeten Rückstellungen nicht ausreichen. Dieses Risiko wird Reserverisiko genannt.

Das Stornorisiko besteht darin, dass ein unerwartet hoher Anteil an Verträgen, die mit einem Gewinn in der Prognose enthalten sind, von Versicherungsnehmern gekündigt werden.

Das sogenannte Katastrophenrisiko bezeichnet das Risiko, das aus dem Eintritt extrem hoher Schadenereignisse resultiert. Hierbei wird zwischen Naturgefahren (Naturkatastrophen) und von Menschen verursachten Katastrophen (Man made-Katastrophen) unterschieden.

Bezüglich des Prämienrisikos begrenzen Zeichnungsrichtlinien das Risiko in allen Geschäftsbereichen auf marktübliche Deckungshöchstgrenzen. Dies geschieht in Abstimmung mit der Rückversicherung. Außerdem wird das Risiko durch Ausschlüsse, Selbstbehalte oder Beitragszuschläge begrenzt. Sanierungsmaßnahmen dienen der Erhaltung eines homogenen Bestands. Zudem werden regelmäßig Schadenbedarfs-Analysen durchgeführt. Diese fließen in die Kalkulation neuer Tarife und in die Gestaltung von Annahmerichtlinien ein.

Beim Reserverisiko wird das Risiko minimiert, indem bereits gemeldete Schäden vorsichtig bewertet werden und zusätzlich Rückstellungen für statistisch zu erwartende, am Bilanzstichtag jedoch noch unbekannte Schäden sowie für nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnete Schäden gebildet werden. Die Angemessenheit der Rückstellungen für bestehende Verpflichtungen wird durch regelmäßige aktuarielle Analysen sichergestellt.

Die passive Rückversicherung dient der Großschadenkappung und der Verringerung des Kapitalbedarfs. Es wurden verschiedene Rückversicherungsprogramme (Bouquet, Katastrophen, Sonderverträge und fakultativ) aufgelegt, um das versicherungstechnische Risiko zu reduzieren und das versicherungstechnische Ergebnis zu glätten. Die Absicherung erfolgt auf Basis des 200-Jahres-Ereignisses. Die Selbstbehalte und die Rückversicherungsprogramme werden jährlich im Rahmen eines Erneuerungsprozesses überprüft. Das Naturkatastrophen-Programm wird über erfahrene Makler platziert und senkt das Elementar-Exposure des Unternehmens.

Die Entwicklung der bilanziellen Schadenquote für eigene Rechnung stellt sich über einen Zeitraum von zehn Jahren wie folgt dar:

<b>Bilanzielle Schadenquote f. e. R.</b>			
Jahr	in %	Jahr	in %
2016	69,6	2021	62,0
2017	74,0	2022	72,6
2018	67,6	2023	76,6
2019	65,9	2024	72,0
2020	57,1	2025	69,6

2025 ist die bilanzielle Schadenquote f. e. R. gegenüber dem Vorjahr um 2,4 Prozentpunkte gesunken. Elementarschäden hatten 2025 nur einen geringen Einfluss auf die Schadenquote. Insgesamt ist im betrachteten 10-Jahres-Zeitraum nur eine geringe Schwankungsbreite festzustellen. Nach Herausrechnen der Aufwendungen für Elementarschäden ergibt sich für 2025 eine bilanzielle Schadenquote f. e. R. in Höhe von 69,5 % (Vorjahr 69,2 %). Dies ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass im Rahmen geeigneter Annahmerichtlinien regelmäßig nur einfaches und standardisiertes Geschäft gezeichnet wird und das Risiko bei Verträgen mit einem besonderen Versicherungsumfang durch Mit- und Rückversicherungsverträge begrenzt wird.

Die Rückdeckung unseres Geschäfts war auf mehrere externe Rückversicherer und unseren konzerneigenen Rückversicherer, die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE, verteilt.

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle wird durch eine vorsichtige Bewertung der bereits gemeldeten Schäden bemessen. Ergänzend werden Rückstellungen für statistisch zu erwartende, am Bilanzstichtag jedoch noch unbekannte Schäden sowie für Schadenfälle gebildet, die nach dem Bilanzstichtag wiedereröffnet werden müssen. Dem Reserverisiko wird damit angemessen Rechnung getragen. Dies wird durch die Abwicklungsergebnisse der vergangenen zehn Jahre bestätigt.

Abwicklungsergebnis f. e. R. in % der Eingangsrückstellung			
Jahr	in %	Jahr	in %
2016	15,9	2021	14,6
2017	14,9	2022	10,3
2018	16,3	2023	9,5
2019	15,1	2024	8,2
2020	13,7	2025	6,8

Als weiteres Sicherheitspolster sind die Schwankungsrückstellungen zu nennen, die zu einer Glättung der versicherungstechnischen Ergebnisse beitragen. Zum 31. Dezember 2025 betrug ihr Volumen 105,6 Mio. EUR (Vorjahr 77,0 Mio. EUR).

### 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 Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmern, Versicherungsvermittlerinnen und Versicherungsvermittlern sowie Rückversicherern.

Unsere fälligen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft betragen im Beobachtungszeitraum der letzten drei Jahre durchschnittlich 14,05 Mio. €. Von diesen Forderungen sind im Mittel 1,65 % ausgefallen. Bezogen auf die durchschnittlich gebuchten Bruttobeiträge (425,1 Mio. €) belief sich die Ausfallquote der letzten drei Jahre auf 0,05 %. Das Ausfallrisiko ist daher für unser Unternehmen von untergeordneter Bedeutung.

Zum Bilanzstichtag bestehen Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einem Fälligkeitszeitpunkt älter als 90 Tagen in Höhe von 2,4 Mio. €.

Die zum Jahresende bestehenden Abrechnungsforderungen gegenüber Rückversicherern beliefen sich auf 2,1 Mio. €. Eine Übersicht über die Abrechnungsforderungen sowie das Rating unserer Rückversicherungspartner gibt die folgende Tabelle:

Ratingklasse	Abrechnungsforderungen in Mio. €
AA-	0,03
A+	1,99
A	0,02
A-	0,03

### Kapitalanlagerisiken

Die Risiken aus Kapitalanlagen umfassen:

- das Risiko ungünstiger Marktpreisentwicklungen, insbesondere Zins-, Aktien-, Immobilien- oder Wechselkursrisiken,
- das Risiko von Adressenausfällen (Bonitätsrisiko),
- das Risiko stark korrelierender Risiken, die das Ausfallrisiko erhöhen (Konzentrationsrisiko),
- das Liquiditätsrisiko, also das Risiko, Zahlungsverpflichtungen nicht jederzeit nachkommen zu können,
- geopolitische Risiken und damit verbundene wirtschaftliche Auswirkungen.

Der interne Anlagekatalog gibt die maßgeblichen Rahmenbedingungen für unsere Anlagepolitik vor. Die Strategische Asset Allokation konkretisiert die Anlagepolitik der DEVK. Seit 2020 beinhaltet die Strategische Asset Allokation eine eigene Assetklasse für Alternative Investments (Infrastruktur und Sonstiges). Durch den geplanten weiteren Ausbau von nicht unmittelbar zinsabhängigen Kapitalanlagen infolge der Anpassung der Strategischen Asset Allokation steigen mittelfristig die potenziellen Wertschwankungen und sinkt teilweise die kurzfristige Handelbarkeit der Kapitalanlagen. Der geplante Ausbau von Realwerten im Portfolio erhöht mittelfristig somit das Risikoniveau der Kapitalanlagen.

Kurs- und Zinsrisiken wird weiterhin durch eine ausgewogene Mischung der Anlagearten begegnet. Darüber hinaus beschränken wir das Bonitätsrisiko bzw. das Konzentrationsrisiko durch sehr strenge Rating-Anforderungen und ständige Überprüfung der von uns gewählten Emittenten, sodass keine existenzgefährdenden Abhängigkeiten von einzelnen Schuldnern bestehen. Durch einen fortlaufenden ALM-Prozess (Asset-Liability-Management) wird die jederzeitige Erfüllung der bestehenden und zukünftigen Verpflichtungen sichergestellt.

Dem Liquiditätsrisiko wird durch die regelmäßige Ermittlung der Auslastung der Liquiditätsklassen im Rahmen des Risikomanagementprozesses begegnet. Diese Kennzahl fließt ins Limitsystem ein. Zusätzlich werden Liquiditätsstresse auf die Liquiditätsplanung des Unternehmens unterstellt, um adversen Ereignissen am Kapitalmarkt oder der Passivseite Rechnung zu tragen. Zudem werden anlassbezogene Sensitivitätsberechnungen durchgeführt.

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2025 haben wir einen eigenen Kapitalanlagestresstest durchgeführt. Dieser überprüft, ob das Versicherungsunternehmen trotz einer eintretenden, anhaltenden Krisensituation auf den Kapitalmärkten in der Lage ist, die gegenüber den Kundinnen und Kunden eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen. Der Kapitalanlagestresstest simuliert eine kurzfristige, adverse Kapitalmarktveränderung und betrachtet die bilanziellen Auswirkungen für das Versicherungsunternehmen. Zielhorizont ist der nächste Bilanzstichtag. Es wird insbesondere eine negative Entwicklung auf dem Aktienmarkt bei gleichbleibendem Rentenmarkt, ein gleichzeitiger „Crash“ auf dem Aktien- und Rentenmarkt sowie auf dem Aktien- und Immobilienmarkt unterstellt.

Liquiditätsrisiken werden anhand einer detaillierten mehrjährigen Kapitalanlageplanung gesteuert. Sollte sich zukünftig eine Liquiditätsunterdeckung ergeben, kann frühzeitig gegengesteuert werden. Darüber hinaus werden die Kapitalanlagen in verschiedene Liquiditätsklassen eingeteilt. Vorgegebene Grenzwerte in Relation zum Kapitalanlagebestand dürfen dabei nicht unterschritten werden. Die Einhaltung der Grenzen wird regelmäßig überprüft.

Zur Absicherung von Kapitalanlagerisiken bestehen Ende 2025 die folgenden Maßnahmen:

- Flexible Steuerung der Investitionsquote in den Spezialfonds insbesondere im Aktienbereich z. B. über Indexfutures sowie teilweise die Implementierung von Wertuntergrenzen
- Währungskongruente Refinanzierungen im Bereich der indirekten Immobilieninvestments
- Anpassung von Aktienrisiken über Optionsgeschäfte.

#### Zinsblock

Per 31. Dezember 2025 beläuft sich die Summe der Zinsanlagen auf 583,12 Mio. €. Zum Stichtag besteht eine negative Bewertungsreserve in Höhe von 55,2 Mio. € auf (im Vorjahr minus 45,1 Mio. €). Insgesamt sind 334,4 Mio. € als Inhaberpapiere (inkl. der reinen Rentenfonds) bei Zinsanstiegen abschreibungsgefährdet. Hier-

von ist gemäß § 341 Abs. 2 HGB ein Volumen von 324,4 Mio. € dem Anlagevermögen gewidmet, da die Absicht besteht, diese Papiere bis zur Endfälligkeit zu halten. Zudem werden Kursschwankungen als vorübergehend eingeschätzt und es liegen keine Anhaltspunkte für Bonitätsverschlechterungen vor. Zinstitel im Anlagevermögen weisen eine negative Bewertungsreserve in Höhe von 13,0 Mio. € aus. Darin enthalten sind stille Lasten in Höhe von 13,6 Mio. € (Vorjahr 12,3 Mio. €) sowie stille Reserven in Höhe von 0,6 Mio. € (Vorjahr 0,9 Mio. €). Die Auswirkung einer zins- oder bonitätsgetriebenen Renditeverschiebung um +/- 1 %-Punkt bedeutet eine Wertveränderung von -35,4 Mio. € bzw. 38,2 Mio. €.

Die Angabe der Auswirkung eines Zinsanstiegs um einen Prozentpunkt gibt nur ansatzweise einen Hinweis auf den Einfluss auf unsere Ertragsituation. Grund dafür ist, dass sich innerhalb eines Jahres durch Restlaufzeitverkürzung der einzelnen Wertpapiere Marktwertveränderungen und Veränderungen der Zinssensitivität ergeben. Weiterhin ist der überwiegende Teil unserer Zinsanlagen in – dem Anlagevermögen gewidmeten – Inhaberschuldverschreibungen oder zum Nennwert bilanzierten Anleihen investiert. Hier führt ein Anstieg des Marktzinses aufgrund der Bilanzierungsvorschriften nicht zu Abschreibungen. Weisen die Wertpapiere noch stille Reserven aus, würden diese zunächst abgebaut. Ausnahme hiervon sind Wertverluste aufgrund von Bonitätsverschlechterungen, die sich bei den jeweiligen Emittenten ergeben könnten. Diese würden sich unter anderem in einer kurzfristigen Ausweitung der Risikozuschläge verdeutlichen. Diese bewegten sich im Jahr 2025 jedoch weitestgehend seitlich. Ansteigende Risikozuschläge infolge von Bonitätsverschlechterungen in einer wirtschaftlichen Abschwächung, einer länger anhaltenden Rezession oder einer Aktienmarktkorrektur halten wir 2026 für möglich.

Neben den Immobilienfinanzierungen in Höhe von insgesamt 6,5 % im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen zu Buchwerten, erfolgen unsere Zinsanlagen überwiegend in Pfandbriefen und Bankschuldverschreibungen. Darüber hinaus wird auch in Unternehmensanleihen investiert. Die direkte Rentenueanlage erstreckte sich im Jahr 2025 auf Inhaber- und Namenstitel internationaler Unternehmen sowie Kreditinstitute.

In einem niedrigen Umfang werden Anleihen von den europäischen Peripherieländern Italien, Spanien, Irland und Portugal gehalten. Anleihen von Emittenten aus Russland und der Ukraine sind weder im Direktbestand noch in durchgeschauten Spezialfonds vorhanden. Hinsichtlich der Emittentenrisiken ist der Verein zu 1,6 % in Staatspapieren im Verhältnis zu den gesamten Kapitalanlagen investiert; Unternehmensanleihen liegen bei 11,5 %. Investitionen bei Kreditinstituten (10,8 % der gesamten Kapitalanlagen) unterliegen größtenteils den verschiedenen gesetzlichen und privaten Einlagensicherungssystemen oder es handelt sich um Zinspapiere mit besonderen Deckungsmitteln kraft Gesetzes.

Unsere Zinsanlagen weisen folgende Ratingverteilung auf:

Ratingverteilung		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
AA- und besser	46,4 %	45,1 %
A- bis A+	38,1 %	36,6 %
BBB- bis BBB+	11,9 %	14,2 %
BB+ und schlechter	3,6 %	4,1 %

Die Ratingverteilung des Vereins hat sich gegenüber dem Vorjahr von den beiden unteren Kategorien hin zu „A- bis A+“ und „AA- und besser“ verschoben. Insgesamt hat sich dadurch die Risikolage leicht verbessert. Wir werden bei Neu- und Wiederanlagen weiterhin nahezu ausschließlich in Zinspapiere hoher Bonität investieren.

### Aktienanlagen/Beteiligungen

Unsere Aktienanlagen sind schwerpunktmäßig am DAX und EuroStoxx50 ausgerichtet, sodass die Veränderung dieser Indizes auch die Wertänderung unseres Portfolios relativ gut abbildet. Bei einer Marktveränderung von 20 % verändert sich der Wert unseres Aktienportfolios um 25,1 Mio. €. Beide Referenzindizes haben 2025 eine starke Wertentwicklung vollzogen. Mittelfristig erwarten wir eine positive Entwicklung, allerdings unter zum Teil hohen Volatilitäten. Aktien und Aktien-Sondervermögen im Wert von 132,8 Mio. € sind dem Anlagevermögen gewidmet. Diese weisen weder stille Reserven noch stillen Lasten auf.

Insgesamt liegt die effektive Aktienquote zum Jahresende unterhalb des Niveaus vom Jahresanfang. Sollten sich zukünftig aufgrund veränderter wirtschaftlicher oder geopolitischer Rahmenbedingungen Risiken ergeben, kann die Aktienquote angepasst werden.

Die Gesellschaft verfügt über 100 %-Beteiligungen insbesondere an der Echo Rückversicherungs-AG sowie der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE. Bei gegebenenfalls sinkenden Zeitwerten insbesondere dieser Beteiligungen besteht für die Gesellschaft das Risiko eines Abschreibungsbedarfs.

### Immobilien

Am Bilanzstichtag waren 258,9 Mio. € in Liegenschaften investiert. Davon sind 250,5 Mio. € über indirekten Mandaten angelegt, unter anderem über Spezialfonds in Büroimmobilien und anderen gewerblichen Immobilien. Auf den Direktbestand in Höhe von 8,4 Mio. € erfolgen pro Jahr planmäßige Abschreibungen in einem Volumen von ca. 0,2 Mio. €. Die Bewertungsreserven auf Immobilienfonds im Anlagevermögen liegen bei 5,0 Mio. €, stille Lasten liegen keine vor. Abgesehen vom Inflationsrisiko, das über eine Indexierung der Mietverträge begrenzt wird, liegen im direkten Immobilienbestand keine besonderen Risiken vor. Auf Immobilienfondsebene sehen wir keine außergewöhnlichen Risiken bezüglich Vermietung und Qualität der Immobilien. Wir erwarten, dass sich die ersten Werterholungen in 2025 auch in 2026 auf niedrigem Niveau fortsetzen. Neben dem allgemeinen Immobilienrisiko besteht teilweise ein Währungsrisiko, das zum Teil über währungskongruente Finanzierung und Devisentermingeschäfte abgesichert wird. Risiken aus einem möglichen Abschwung am Immobilienmarkt werden durch vorhandene stille Reserven, Diversifizierung und möglichst langfristige, indexierte Mietverträge begrenzt.

### Alternative Investments

Basierend auf unserer Strategischen Asset Allokation soll die Assetklasse Alternative Investments grundsätzlich weiter ausgebaut werden. Der Bestand an Alternativen Investments (ohne Private Equity) verteilt sich auf Investitionen in Infrastruktur (61 %) und Sonstiges (39 %). Das Volumen liegt zum 31. Dezember 2025 bei 77,0 Mio. € (78,9 Mio. € im Vorjahr). Dies entspricht 4,2 % (Vorjahr 4,5 %) der gesamten Kapitalanlagen zu Buchwerten. Der Rückgang ist wesentlich auf Abschreibungen in Höhe von 5,3 Mio. € (Vorjahr 1,6 Mio. €) zurückzuführen. Zuschreibungen wurden nicht vorgenommen (Vorjahr 0,4 Mio. €).

### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken entstehen aus unzulänglichen oder fehlgeschlagenen betrieblichen Abläufen, dem Versagen technischer Systeme, menschlichem Fehlverhalten oder externen Ereignissen. Rechtsrisiken und Compliance-Risiken sind Bestandteil der operationellen Risiken. Darüber hinaus stellen die Risiken der Informations- und Kommunikationstechnologie (IKT-Risiken) einen maßgeblichen Bestandteil der operationellen Risiken dar.

Das Management der operationellen Risiken erfolgt durch eine sorgfältige Ausgestaltung des Internen Kontrollsystems. Zur Sicherstellung der Funktionsfähigkeit der betrieblichen Abläufe sind risikoorientierte Kontrollen

eingrichtet. Deren Funktionsfähigkeit wird laufend überwacht, etwaige Kontrollschwächen werden beurteilt und gegebenenfalls beseitigt. Im Rahmen des Internen Kontrollsystem-Prozesses erfolgt eine klare Zuweisung von Zuständigkeiten für die regelmäßige Ermittlung, Dokumentation und Überwachung relevanter Risikoexponierungen.

Operationelle Risiken werden schwerpunktmäßig in der halbjährlichen Risikoinventur sowie laufend in der Prozessdokumentation erfasst und beschrieben.

Die Unterstützung der Geschäftsprozesse durch den IT-Betrieb bringt eine Vielzahl operationeller Risiken mit sich. Die Sicherheit der Programme, der Datenhaltung und des laufenden Betriebs wird durch umfassende Zugangskontrollen und Schutzvorkehrungen in den Rechenzentren der Drittanbieter (Cloud) gewährleistet. Die IT-Infrastruktur der DEVK ist redundant ausgelegt. Die beiden Rechenzentren sind über zwei getrennte Glasfaserleitungen miteinander verbunden. Im Rahmen der Cloud-Strategie werden zunehmend Systeme in der Cloud betrieben.

Seit Januar 2025 gilt die DORA-Verordnung, die der Sicherstellung der digitalen operationalen Resilienz im Finanzsektor dient. Die DEVK verankerte Anforderungen und Vorgaben an ihre Governance und Prozesse in einer DOR-Strategie. Die DORA hat maßgeblichen Einfluss auf die Betrachtung von Risiken in der Informations- und Kommunikationstechnik (IKT-Risiken) im Risikomanagementrahmen des Unternehmens. Hierzu werden bestehende Prozesse und Methoden (z. B. Risikoinventur oder Limitsystem) genutzt, um eine effiziente Steuerung der Risiken sicherzustellen. Dies schließt auch die IKT-Drittparteienrisiken ein.

Künstliche Intelligenz (KI) bietet der DEVK Chancen, innovative Lösungen zu entwickeln und effizientere Prozesse zu gestalten, um Bedürfnissen ihrer Kundinnen und Kunden gerecht zu werden. Das Risikomanagement stellt im Einklang mit dem „EU AI Act“ sicher, dass potenzielle Gefahren und Schwachstellen in allen Phasen des Lebenszyklus eines KI-Systems systematisch identifiziert, bewertet und beherrscht werden. Die mit dem Einsatz von KI-Systemen verbundenen Risiken werden im Rahmen des Risikomanagementprozesses gesteuert. Dies gewährleistet, dass KI-spezifische Risiken im Kontext der gesamten Unternehmensrisiken angemessen adressiert werden.

Die Informationssicherheits-Strategie der DEVK verfolgt die Sicherheitsziele Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von Daten, Anwendungen und der IT-Infrastruktur. Zentrale Elemente des Informationssicherheits-Managements der DEVK sind das Informationssicherheits-Board und der Informationssicherheits-Beauftragte. Das Informationssicherheits-Board dient der strategischen Steuerung der Informationssicherheit der DEVK-Gruppe und der Vorbereitung sicherheitsrelevanter Entscheidungsvorlagen für den Vorstand. Der Informationssicherheits-Beauftragte steuert den Informationssicherheits-Prozess. Um ein gleichmäßiges und angemessenes Sicherheitsniveau zu erreichen, werden die Sicherheitsmaßnahmen am Schutzbedarf und den Bedrohungen ausgerichtet. Die DEVK strebt den Erhalt im Hinblick auf das Gesetz zur Erhöhung der Sicherheit informationstechnischer Systeme (IT-Sicherheitsgesetz) für den IT-Betrieb und die Zertifizierungsreife nach ISO27001 auf Basis des IT-Grundschutzes nach Standard des Bundesamts für Sicherheit in der Informationstechnik an.

Das Notfallmanagement (Business Continuity Management) ist Bestandteil des Internen Kontrollsystems. Es gewährleistet, dass die DEVK bei Unterbrechungen zeitkritischer Aktivitäten ihren Geschäftsbetrieb auf einem festgelegten Mindestniveau (Notbetrieb) fortsetzen und schnellstmöglich eine Wiederherstellung des Nor-

malbetriebs erreichen kann. Zentraler Bestandteil des Notfallmanagements ist die Identifizierung der zeit- und geschäftskritischen Aktivitäten einschließlich der erforderlichen Ressourcen. Maßgeblich hierfür sind die als kritisch oder wichtig definierten Tätigkeiten. Szenariospezifisch bestehen Notfallpläne, die einen definierten Notbetrieb gewährleisten und eine schnelle Rückkehr zum Normalbetrieb ermöglichen. Notfallübungen dienen der Überprüfung der getroffenen Maßnahmen.

Der IT-Service Continuity Plan wird regelmäßig getestet, um eine effektive Wiederherstellung der IT-Systeme sicherzustellen.

Operationelle Risiken entstehen nicht nur durch technische Störungen oder externe Einflüsse, sondern in erheblichem Maße auch durch personelle Abhängigkeiten und menschliches Fehlverhalten. Das Management von Kopfmonopolen und Schlüsselpositionen ist grundsätzlich Bestandteil der Personalstrategie der DEVK-Gruppe. Im Rahmen der Personalplanung werden Kopfmonopole und Schlüsselpositionen regelmäßig erhoben. Zur Vermeidung von Kopfmonopolen wird Wissen auf mehrere Mitarbeitende verteilt und durch Dokumentationen abgesichert.

Dem demografischen Risiko begegnet die DEVK-Gruppe mit Maßnahmen zur Verbesserung der Arbeitgeberattraktivität. Hierzu zählen verstärktes Personalmarketing und flexible Arbeitszeitmodelle zur Verbesserung der Vereinbarkeit von Beruf und Familie. Ein aktives Gesundheitsmanagement wirkt dem Krankheitsrisiko der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter entgegen.

Rechtliche Risiken sind Bestandteil der operationellen Risiken. Rechtsänderungsrisiken bezeichnen Risiken aus Änderungen des Rechtsumfelds einschließlich aufsichtsrechtlicher Anforderungen. Zu den Folgen aus Compliance-Risiken gehören rechtliche oder aufsichtsrechtliche Sanktionen und wesentliche finanzielle Verluste, die aus der Nichteinhaltung externer Anforderungen oder interner Vorgaben resultieren. Die DEVK hat ein Compliance-Management-System etabliert, das die Einhaltung dieser Anforderungen und interner Vorgaben gewährleistet.

## Solvency II

Der DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. erfüllte im Jahr 2025 sämtliche Berichtspflichten gegenüber der Aufsicht bzw. der Öffentlichkeit, wie den Geschäftsbericht, den Bericht über die Solvabilität und Finanzlage, den Regular Supervisory Report (als Änderungsbericht) sowie den Bericht zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.

Die DEVK berechnet die Solvenzkapitalanforderung (SCR) anhand der Standardformel. Das SCR setzt sich aus verschiedenen Risikokategorien zusammen (versicherungstechnisches Risiko, Markt-, Ausfall- und operationelles Risiko). Die Summe aller Risiken stellt das Gesamtrisiko und somit das Risikoprofil dar. Die etwaigen Risikominderungsmaßnahmen, wie beispielsweise die Rückversicherung oder Hedgingmaßnahmen, sind im Gesamtrisiko verrechnet.

## Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen nach Solvency II werden erfüllt.

Projektionsrechnungen im Rahmen des letzten ORSA-Prozesses per 31. Dezember 2024 zeigen, dass aus Sicht der Gesellschaft eine ausreichende Bedeckung des Risikokapitals auch in Zukunft sichergestellt ist.

Insgesamt ist zurzeit keine Entwicklung erkennbar, die zu einer erheblichen Beeinträchtigung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage führt und damit den Fortbestand des Vereins gefährden könnte.

### Erklärung zur Unternehmensführung<sup>1</sup>

Vor dem Hintergrund des Gesetzes für die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern an Führungspositionen in der Privatwirtschaft und im öffentlichen Dienst wurden zur Erhöhung des Frauenanteils in Aufsichtsrat, Vorstand sowie erster und zweiter Führungsebene für den DEVK Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Zielgrößen als Mindestanteile zum 30. Juni 2027 festgelegt.

Diese und der jeweilige Stand zum Stichtag 31. Dezember 2025 können der nachfolgenden Tabelle entnommen werden

	Ziel 6/2027 (Mindestanteil)	Ist 12/2025
Aufsichtsrat	17 %	42 %
Vorstand	17 %	29 %
1. Führungsebene	20 %	5 %
2. Führungsebene	24 %	25 %

Zum Jahresende 2025 wurden die Zielgrößen für Aufsichtsrat, Vorstand und zweite Führungsebene erreicht bzw. übertroffen. In der ersten Führungsebene besteht weiterer Handlungsbedarf bis zum 30. Juni 2027. Für alle Ebenen gilt: Die Zielgrößen sind als Untergrenzen definiert; auch bei Erreichen oder Überschreiten werden Maßnahmen zur Förderung von Frauen konsequent fortgeführt, um den Anteil nachhaltig weiter zu erhöhen.

## **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

##### **Auslandsreisekrankenversicherung**



## Jahresabschluss

### Bilanz zum 31. Dezember 2025

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		5.470.793	4.275
II. geleistete Anzahlungen		367.529	1.237
		<b>5.838.322</b>	5.512
<b>B. Kapitalanlagen</b>			
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		8.408.892	8.606
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	923.236.473		882.005
2. Beteiligungen	31.831.172		66.371
		955.067.645	948.377
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	313.388.856		263.921
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	309.911.516		211.869
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	119.455.976		133.138
4. Sonstige Ausleihungen	118.999.994		154.000
5. Einlagen bei Kreditinstituten	10.209.593		10.049
6. Andere Kapitalanlagen	106.852		11.865
		872.072.787	784.842
		<b>1.835.549.324</b>	1.741.824
<b>C. Forderungen</b>			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	1.961.765		1.957
2. Versicherungsvermittler	2.869.512		2.900
		4.831.277	4.857
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft davon:		2.096.861	9.025
an verbundene Unternehmen: 1.550.427 €			5.234
III. Sonstige Forderungen		177.650.025	98.808
davon:			112.690
an verbundene Unternehmen: 150.839.972 €			50.116
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			
I. Sachanlagen und Vorräte		8.213.537	7.399
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		22.928.591	39.258
III. Andere Vermögensgegenstände		288.982	246
		<b>31.431.110</b>	46.903
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		4.126.265	3.240
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		28.909.350	21.243
		<b>33.035.615</b>	24.483
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>2.090.432.534</b>	1.931.413

Ich bescheinige hiermit entsprechend § 128 Abs. 5 VAG, dass die im Sicherungsvermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Passivseite			
	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>A. Eigenkapital</b>			
- Gewinnrücklagen			
1. Verlustrücklage gemäß § 193 VAG		199.400.715	198.430
2. andere Gewinnrücklagen		980.575.850	976.694
		<b>1.179.976.565</b>	1.175.124
<b>B. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	27.215.870		14.769
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	98.576		230
		27.117.294	14.540
II. Deckungsrückstellung		7.920	9
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	567.585.783		562.929
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	112.949.993		134.208
		454.635.790	428.720
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung		7.883.603	3.869
V. Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		105.645.639	77.001
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	6.402.711		8.961
2. davon ab:			
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-357.877		-713
		6.760.588	9.675
		<b>602.050.834</b>	533.813
<b>C. Andere Rückstellungen</b>			
I. Steuerrückstellungen		15.188.342	13.575
II. Sonstige Rückstellungen		47.813.670	44.649
		<b>63.002.012</b>	58.223
<b>D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			
		<b>71.931.226</b>	69.950
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber			
1. Versicherungsnehmern	3.489.019		4.759
2. Versicherungsvermittlern	2.647.203		3.846
		6.136.222	8.605
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		1.686.322	913
davon:			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 41.367 €			15
III. Sonstige Verbindlichkeiten		165.054.606	84.147
davon:			
aus Steuern: 11.902.008 €			93.666
gegenüber verbundenen Unternehmen: 53.462.325 €			10.135
		<b>172.877.150</b>	55.811
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
		<b>594.747</b>	636
<b>Summe der Passiva</b>		<b>2.090.432.534</b>	1.931.413

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B. II. bzw. B. III. der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung in Höhe von 19.205.226,69 € unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der aufgrund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist.

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025

Posten	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Verdiente Beiträge f. e. R.			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	493.685.053		460.887
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	31.504.028		67.854
		462.181.025	393.033
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-12.446.496		-11.359
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	-131.020		-112
		-12.577.516	-11.470
		<b>449.603.509</b>	381.563
2. Technischer Zinsertrag f. e. R.		<b>236.085</b>	134
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge f. e. R.		<b>146.737</b>	245
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle f. e. R.			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	309.120.994		307.567
bb) Anteil der Rückversicherer	22.100.215		51.657
		287.020.779	255.909
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	4.656.917		-1.076
bb) Anteil der Rückversicherer	21.258.498		19.706
		25.915.415	18.630
		<b>312.936.194</b>	274.539
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
a) Netto-Deckungsrückstellung		1.098	-1
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		2.885.360	-7.516
		<b>2.886.458</b>	-7.517
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsun- abhängige Beitragsrückerstattung f. e. R.		<b>4.071.642</b>	35
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R.			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	131.927.082		124.728
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	4.281.531		14.585
		<b>127.645.551</b>	110.144
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen f. e. R.		<b>3.758.530</b>	3.301
9. Zwischensumme		<b>4.460.872</b>	-13.594
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen		<b>-28.645.094</b>	-19.951
11. Versicherungstechnisches Ergebnis f. e. R.		<b>-24.184.222</b>	-33.545
Übertrag:		-24.184.222	-33.545

Posten	€	€	€	€ Vorjahr Tsd. €
Übertrag:				-24.184.222 -33.545
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen	13.067.762			21.215
davon:				
aus verbundenen Unternehmen: 11.421.069,91 €				18.022
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	2.390.543			2.313
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	24.011.936			23.268
		26.402.479		25.581
c) Erträge aus Zuschreibungen		12.238.858		1.774
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		7.664.186		13.223
			59.373.284	61.793
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		6.730.584		5.544
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		10.384.683		7.998
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		1.321.719		1.367
			18.436.985	14.909
			40.936.298	46.884
3. Technischer Zinsertrag			596.340	637
				<b>40.339.959</b>
4. Sonstige Erträge			669.372.644	615.773
5. Sonstige Aufwendungen			679.910.350	626.595
				<b>-10.537.706</b>
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				<b>5.618.031</b>
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			71.749	-3.600
8. Sonstige Steuern			694.057	1.327
				<b>765.806</b>
9. Jahresüberschuss				<b>4.852.225</b>
10. Einstellung in Gewinnrücklagen				
a) in die Verlustrücklage gemäß § 193 VAG			970.446	831
b) in andere Gewinnrücklagen			3.881.780	3.323
				<b>4.852.226</b>
<b>11. Bilanzgewinn</b>				-

## Anhang

---

### Angaben zur Identifikation gem. § 264 Abs. 1a HGB

Der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn, Köln, ist beim Amtsgericht Köln unter der Handelsregisternummer HRB 8234 eingetragen.

### Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** (EDV-Software) wurden zu Anschaffungskosten bewertet und werden mit Ausnahme der geleisteten Anzahlungen planmäßig zwischen drei und zehn Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Geleistete Anzahlungen wurden zu Nennwerten bewertet. Bei geringwertigen Anlagegütern von untergeordneter Bedeutung, 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- bzw. Herstellungskosten bewertet. Die Gebäude werden planmäßig zwischen 20 und 50 Jahren abgeschrieben. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt.

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

Der Ansatz der **Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere**, der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere** erfolgte zu Anschaffungskosten, niedrigeren Börsenkursen oder zu dem niedrigeren beizulegenden Wert.

Derivate wurden grundsätzlich zu Anschaffungskosten oder zu dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert bewertet. Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte wurden Marktwerte herangezogen. Für Aktienoptionen, deren Wert zum Stichtag die passivierte Verbindlichkeit überstieg, wurde eine Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet. Die Berechnung erfolgte nach der Glatstellungsmethode.

Die **Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen** sind zu Anschaffungskosten abzüglich einer Einzelwertberichtigung für das latente Ausfallrisiko bilanziert worden.

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

Die Bilanzwerte der **Schuldscheinforderungen und Darlehen** wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation, einer Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Rückzahlungsbeträgen, unter Anwendung der Effektivzinsmethode angesetzt.

Die **Einlagen bei Kreditinstituten** wurden mit dem Nennwert bilanziert.

Die **anderen Kapitalanlagen** wurden zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Wert bewertet.

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

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

Die **sonstigen Forderungen** und die **sonstigen Vermögensgegenstände** wurden, soweit sie nicht die Sachanlagen betrafen, zu Nennwerten bewertet. Die Sachanlagen wurden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen zwischen drei und zwanzig Jahren, bilanziert. Geleistete Anzahlungen wurden zu Nennwerten bewertet. Die Abschreibungen wurden nach der linearen Methode ermittelt. Bei geringwertigen Anlagegütern, die dem Sammelposten zugeführt wurden, erfolgen Abschreibungen über fünf Jahre verteilt, jeweils beginnend mit dem Anschaffungsjahr. Andernfalls wurden diese im Jahr der Anschaffung als Betriebsausgabe erfasst.

Unter den **aktiven Rechnungsabgrenzungsposten** wurden neben Vorauszahlungen von Kosten für künftige Zeiträume die noch nicht fälligen Zinsansprüche zu Nennwerten angesetzt.

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

Die **Beitragsüberträge** für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurden für jede Versicherung unter Berücksichtigung des individuellen technischen Versicherungsbeginns einzeln berechnet, wobei die steuerlichen Bestimmungen gemäß dem Erlass des Finanzministers NRW vom 30. April 1974 beachtet wurden. Der Anteil des in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

Die in der Kinder-Unfallversicherung für beitragsfreie Verträge zu bildende **Deckungsrückstellung** für potenzielle Leistungsfälle wurde mit einem Rechnungszins zwischen 0,25 % und 4,0 % abhängig ist von dem Zeitpunkt der erstmaligen Bildung der Rückstellung.

Gemäß § 5 Abs. 4 DeckRV wurde für Verträge mit einem Garantiezins von mindestens 1,75 % eine Zinszusatzreserve mit einem Referenzzins von 1,57 % gebildet.

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. Der Anteil des in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

Die **Renten-Deckungsrückstellung** wurde unter Beachtung von § 341g HGB berechnet. Es wurde die Sterbetafel DAV 2006 HUR zu Grunde gelegt. Der Rechnungszins liegt zwischen 0,25 % und 4,0 % und ist abhängig von dem Zeitpunkt der erstmaligen Bildung der Rückstellung.

Der Anteil des Rückversicherers wurde entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen ermittelt.

Die Rückstellungen aus HUK-Renten sind keine Deckungsrückstellungen im Sinne von § 341f HGB. Damit sind § 5 Abs. 3 und 4 DeckRV hier nicht einschlägig.

Der Referenzzins wurde auf dem Vorjahresniveau von 1,73 % gehalten und für Verträge mit einem Garantiezins von mindestens 1,75 % eine Zinsverstärkung gebildet.

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

Die Bildung der **Rückstellung für erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung** erfolgte aufgrund 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. aufgegebene Rückstellung für Verkehrsofferhilfe, eine Stornorückstellung für Beitragsforderungen und eine Rückstellung für bereits vereinnahmte Beiträge sowie für Beitragsverpflichtungen und Stornorückstellungen im Rahmen der abgegebenen Rückversicherungsverträge. In der Sparte sonstige Kraftfahrt wurde eine Drohverlustrückstellung in Höhe des künftig zu erwartenden Verpflichtungsüberhangs angesetzt. Diese Rückstellungen wurden geschätzt oder soweit möglich auf der Grundlage entsprechender mathematischer Modelle ggf. auf der Basis von Vergangenheitswerten berechnet. Der Anteil des in Rückversicherung gegebenen Versicherungsgeschäfts wurde den vertraglichen Regelungen entsprechend bewertet.

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 nach kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag. Sonstige Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzins abgezinst.

Die Berechnung der Rückstellung für Altersteilzeitverpflichtungen erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der HEUBECK-Richttafeln 2018 G. Der Diskontierungszinssatz wurde mit 1,84 % (Vorjahr 1,48 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von drei Jahren ermittelt. Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltsdynamik wurde mit 2,5 % p. a. angesetzt.

Die Berechnung der Rückstellung für Jubiläumzahlungen erfolgte ebenfalls nach der sogenannten Projected Unit Credit-Methode auf der Basis der HEUBECK-Richttafeln 2018 G. Der Diskontierungszinssatz wurde mit 2,22 % (Vorjahr 1,79 %) angesetzt und auf Basis einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ermittelt (§ 253 Abs. 2 Satz 2 HGB). Als Finanzierungsendalter wurde die vertragliche Altersgrenze verwendet. Die Gehaltsdynamik wurde mit 2,5 % 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 zum Erfüllungsbetrag angesetzt.

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

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

Der **technische Zinsertrag f. e. R.** wurde mit 4,0 %, 3,25 %, 2,75 %, 2,25 %, 1,75 %, 1,25 %, 0,9 %, 0,25 % bzw. 1,0 % 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 – insbesondere bei den Kapitalanlagen und den Schadenrückstellungen - 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 2025

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	4.275	1.585	1.026	-	-	1.415	5.471
2. geleistete Anzahlungen	1.237	156	-1.026	-	-	-	367
3. Summe A.	5.512	1.741	-	-	-	1.415	5.838
<b>B. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</b>							
	8.606	-	-	-	-	197	8.409
<b>B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>							
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	882.005	41.231	-	-	-	-	923.236
2. Beteiligungen	66.371	12.145	-44.192	1.603	-	891	31.830
3. Summe B. II.	948.376	53.376	-44.192	1.603	-	891	955.066
<b>B. III. Sonstige Kapitalanlagen</b>							
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Invest- mentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	263.921	22.482	55.893	31.893	12.239	9.253	313.389
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	211.869	106.033	-	7.947	-	44	309.911
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	133.138	1.631	-	15.313	-	-	119.456
4. Sonstige Ausleihungen							
a) Namensschuldverschreibungen	119.000	5.000	-	10.000	-	-	114.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	35.000	-	-	30.000	-	-	5.000
5. Einlagen bei Kreditinstituten	10.049	1.200.161	-	1.200.000	-	-	10.210
6. Andere Kapitalanlagen	11.865	-	-11.701	57	-	-	107
7. Summe B. III.	784.842	1.335.307	44.192	1.295.210	12.239	9.297	872.073
<b>insgesamt</b>	<b>1.747.336</b>	<b>1.390.424</b>	<b>-</b>	<b>1.296.813</b>	<b>12.239</b>	<b>11.800</b>	<b>1.841.386</b>

Aufgrund von voraussichtlich dauernden Wertminderungen wurden bei Vermögensgegenständen, die nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet wurden, außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 6,6 Mio. € sowie Abschreibungen aus Währungskursveränderungen in Höhe von 0,5 Mio € vorgenommen.

## Erläuterungen zur Bilanz

### Zu Aktiva B.

#### Kapitalanlagen

Die Kapitalanlagen weisen zum 31. Dezember 2025 folgende Buch- und Zeitwerte aus:

Kapitalanlagen		
	Buchwert €	Zeitwert €
B. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	8.408.892	37.640.000
B. II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	923.236.473	4.081.374.383
2. Beteiligungen	31.831.172	36.840.564
B. III. Sonstige Kapitalanlagen		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	313.388.856	362.708.598
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	309.911.516	296.885.247
3. Hypotheken-, Grundschul- und Rentenschuldforderungen	119.455.976	107.591.171
4. Sonstige Ausleihungen		
a) Namensschuldverschreibungen	114.000.000	83.647.980
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	4.999.994	5.051.723
5. Einlagen bei Kreditinstituten	10.209.593	10.209.593
6. Andere Kapitalanlagen	106.852	131.310
<b>insgesamt</b>	<b>1.835.549.324</b>	<b>5.022.080.569</b>
davon: zu Anschaffungskosten bewertet	1.711.339.731	4.928.222.997
davon: nach Anlagevermögen gemäß § 341b Abs. 2 HGB bewertet	566.752.764	573.294.475

In den Bewertungsreserven sind insgesamt stille Lasten in Höhe von 56,0 Mio. € enthalten. Diese entfallen auf die Sonstigen Kapitalanlagen.

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 2025 vorhandenen Grundstücksobjekte wurden im Geschäftsjahr anhand von externen Gutachten neu bewertet.

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

Sowohl Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere als auch Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden grundsätzlich mit den Börsenjahresabschlusskursen bzw. Rücknahmepreisen bewertet.

Die Bewertung der durch Hypotheken, Grundpfandrechte und Rentenschuld abgesicherten Darlehen erfolgte auf Grundlage der tagesaktuellen Zinsstrukturkurve, wobei sowohl das Bonitäts- als auch das Objektrisiko berücksichtigt wurden.

Die Zeitwerte der sonstigen Ausleihungen wurden auf der Grundlage der Renditestrukturkurve zu marktüblichen Konditionen ermittelt.

Die Zeitwerte der Einlagen bei Kreditinstituten entsprechen den Buchwerten.

Die Zeitwertermittlung anderer Kapitalanlagen erfolgte durch Net Asset Value.

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

#### Finanzinstrumente i. S. d. § 285 Nr. 18 HGB, die über ihrem beizulegenden Zeitwert bilanziert wurden

	Buchwert Tsd. €	beizulegender Zeitwert Tsd. €
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	251.538	237.914
Hypothekenforderungen	110.675	98.692
Sonstige Ausleihungen	114.000	83.648

Abschreibungen wurden unterlassen, da es sich nicht um voraussichtlich dauernde Wertminderungen handelt. Es ist beabsichtigt, diese Wertpapiere bis zu ihrer Fälligkeit zu halten bzw. ist nach unserem Bewertungstool nur von einer vorübergehenden Wertminderung auszugehen.

#### Derivative Finanzinstrumente und Vorkäufe gemäß § 285 Nr. 19 HGB

	Art	Nominaler Umfang Tsd. €	Buchwert Prämie Tsd. €	beizulegender Wert der Prämie Tsd. €
Sonstige Verbindlichkeiten	Short-Put-Optionen	2.571	120	118

Bewertungsmethode

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

#### Anteile 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	4.025	153.554	8.415	
Rentenfonds	347	24.538	-	
Mischfonds	197	12.631	2.170	
Immobilienfonds	1.103	64.077	5.048	zwischen jederzeit bis nach 6 Monaten

## Zu Aktiva B. I.

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

Grundstücke im Buchwert von 8.408.982 € 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

	Anteil in %	Eigenkapital €	Ergebnis des letzten Geschäftsjahres €
<b>Unmittelbare verbundene Unternehmen und Beteiligungen</b>			
DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE, Köln	100,00	1.422.487.376	88.092.231
DEVK Saturn GmbH, Köln	100,00	76.242.351	-80.445
DEVK Europa Real Estate Investment Fonds SICAV-FIS, Luxemburg (L)	66,14	766.180.059 <sup>2</sup>	-2.309.595 <sup>2</sup>
DRED S.C.S. SICAV-FIS, Luxemburg (L)	74,52	564.993.645	22.853.185
Grundversorgung S.C.S., Luxemburg (L)	100,00	191.700.511 <sup>2</sup>	5.030.202 <sup>2</sup>
Terra Estate GmbH & Co. KG, Köln	50,00	157.934.025	1.691.086
		CHF	CHF
Echo Rückversicherungs-AG, Zürich (CH)	100,00	224.545.851	16.925.819
<b>Mittelbare verbundene Unternehmen und Beteiligungen</b>			
DEVK Allgemeine Lebensversicherungs-AG, Köln	100,00	162.164.493	-
DEVK Allgemeine Versicherungs-AG, Köln	100,00	417.170.794	-
DEVK Krankenversicherungs-AG, Köln	100,00	32.177.128	-
DEVK Pensionsfonds-AG, Köln	100,00	24.333.766	-
DEVK Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Köln	100,00	60.563.459	-
DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG, Köln	51,00	201.000.000	-
DEVK Asset Management Gesellschaft mbH, Köln	100,00	1.500.000	-
DEVK Service GmbH, Köln	74,00	1.470.379	-
DEVK Zeta GmbH, Köln	100,00	775.000	-
DAI SICAV-RAIF S.C.S., Munsbach (L)	75,00	322.132.049	18.013.962
DEREIF Barcelona Pamplona S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	27.407.772	-109.428
DEREIF Brüssel Carmen N.V., Brüssel (B)	100,00	-2.995.847 <sup>3</sup>	-121.844
DEREIF Dublin Harcourt Road S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	3.766.689	-485.273
DEREIF Hungary Eiffel Palace Kft., Budapest (HU)	100,00	9.201.142	-1.290.643
DEREIF Hungary Park Atrium Kft., Budapest (HU)	100,00	1.777.327	-180.827
DEREIF Immobilien 1 S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	112.497.759	-12.056.084
DEREIF Lissabon Republica Unipessoal Lda, Lissabon (P)	100,00	3.582.713	-160.412
DEREIF Luxembourg Glacier S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	16.229.905	1.519.496
DEREIF Luxembourg Bronze Gate SARL, Luxemburg (L)	100,00	19.660.927	1.216.272
DEREIF Paris 6 rue Lamennais S.C.I., Yutz (F)	100,00	4.963.996	211.578
DEREIF Paris 9 chemin du Cornillon Saint Denis S.C.I., Yutz (F)	100,00	6.942.698	573.598
DEREIF Paris 37-39 rue d'Anjou S.C.I., Yutz (F)	100,00	12.634.694	-1.117.301
DEREIF Vilnius Konstitucijos UAB, Vilnius (LI)	100,00	8.143.865	59.794
DEUSA Umbrella SCS SICAV-RAIF, Luxemburg (L)	100,00	81.171.417	1.137.368
DP7, Unipessoal Lda, Lissabon (P)	100,00	7.324.125	-561.152
Hayuno AG, Köln	100,00	4.848.611	-
Freeyou Insurance AG, Legden	100,00	20.814.426	-
Hotelbetriebsgesellschaft SONNENHOF mbH, Bad Wörishofen	100,00	356.023	-
HYBIL B.V., Venlo (NL)	80,00	85.398.859	3.934.777
HyLane GmbH, Köln	100,00	28.506.767	-2.764.673
Kassos Ventures GmbH, Köln	100,00	36.168.478	-4.389.458
Klugo GmbH, Köln	100,00	1.784.976	222.557
Lieb'Assur S.à r.l., Nîmes (F)	100,00	396.864	818
SADA Assurances S.A., Nîmes (F)	100,00	98.603.518	1.013.811
		GBP	GBP
Sireo Immobilienfonds No. 4 Edinburgh Ferry Road S.à r.l., Luxemburg (L)	89,84	14.038.661	117.544
		CZK	CZK
DEREIF Prag Oasis s.r.o., Prag (CZ)	100,00	431.867.000	27.624.000
		DKK	DKK
DEREIF Copenhagen V ApS, Kopenhagen (DK)	100,00	70.954.181	-2.565.778
		GBP	GBP
DEREIF London 10 St. Bride Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	7.144.105	-2.517.162
DEREIF London Birchin Court S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	9.456.934	546.678
DEREIF London Coleman Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	6.937.471	546.678
DEREIF London Eastcheap Court S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	14.232.402	-2.919.729
DEREIF London Lombard Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	2.106.062	-554.179
DEREIF London Lower Thames Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	28.835.365	-1.209.029
DEREIF London Queen Street S.à r.l., Luxemburg (L)	100,00	15.836.211	17.981
		SEK	SEK
DEREIF Malmö Kronan 10 & 11 AB, Malmö (S)	100,00	-32.926.000 <sup>3</sup>	-11.830.000
DEREIF Stockholm Vega 4 AB, Stockholm (S)	100,00	15.799.000	11.400.000

<sup>2</sup> Basis Teilkonzernabschluss<sup>3</sup> Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag

Die Angabe des Geschäftsergebnisses entfällt bei Gewinnabführungsverträgen.

## Zu Aktiva B. III.

### Sonstige Kapitalanlagen

Die **anderen Kapitalanlagen** setzen sich aus Partizipationsscheinen und Private Equity Dachfondsanteilen zusammen.

## Zu Passiva A.-

### Gewinnrücklagen

1. Verlustrücklage gemäß § 193 VAG		
Stand 31.12.2024		198.430.269 €
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres		970.446 €
Stand 31.12.2025		<b>199.400.715 €</b>
2. andere Gewinnrücklagen		
Stand 31.12.2024		976.694.070 €
Einstellung aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres		3.881.780 €
Stand 31.12.2025		<b>980.575.850 €</b>

## Zu Passiva B.

### Versicherungstechnische Rückstellungen

Angaben in Tsd. €	Bruttorückstellung insgesamt		Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	92.205	83.214	87.223	82.116	-	151
Haftpflicht	50.744	48.817	49.985	48.056	-	-
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	427.777	407.522	361.503	358.745	52.144	40.708
sonstige Kraftfahrt	53.217	40.616	19.368	19.233	13.175	4.349
Feuer- und Sach	89.728	86.728	49.055	54.576	40.053	31.536
davon:						
Feuer	5.001	4.494	768	1.143	4.232	3.351
Verbundene Hausrat	7.779	7.370	7.266	6.856	-	-
Verbundene Gebäude	58.285	58.224	34.042	39.714	24.143	18.413
sonstige Sach	18.663	16.640	6.979	6.863	11.678	9.772
Sonstige	1.069	641	451	202	275	257
<b>insgesamt</b>	<b>714.740</b>	667.538	<b>567.585</b>	562.928	<b>105.647</b>	77.001

Das Abwicklungsergebnis f. e. R. des Geschäftsjahres beträgt 29.090 Tsd. € (Vorjahr 33.454 Tsd. €) und resultiert im Wesentlichen aus der Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung.

## Zu Passiva B. IV.

---

### Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

a) erfolgsabhängig	
Stand 31.12.2024	3.792.603 €
Zuführung	4.000.000 €
Entnahme	-
Stand 31.12.2025	<b>7.792.603 €</b>
b) erfolgsunabhängig	
Stand 31.12.2024	76.000 €
Zuführung	97.676 €
Entnahme	82.676 €
Stand 31.12.2025	<b>91.000 €</b>

## Zu Passiva B. VI.

---

Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen umfassen eine Rückstellung für drohende Verluste in Höhe von 5.860 Tsd. € (Vorjahr 8.230 Tsd. €) in der sonstigen Kraftfahrtversicherung.

## Zu Passiva F.

---

### Rechnungsabgrenzungsposten

Disagio aus Namensschuldverschreibungen	594.583 €
Im Voraus empfangene Mieten	164 €
	<b>594.747 €</b>

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### Selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft

Geschäftsjahr in Tsd. €	gebuchte Brutto- beiträge	verdiente Brutto- beiträge	verdiente Netto- beiträge	Bruttoaufwendungen für		Rückversi- cherungs- saldo	vers.-techn. Ergebnis f. e. R.
				Versiche- rungsfälle	den Versi- cherungs- betrieb		
Unfall	53.974	53.958	52.097	27.176	17.113	-3.381	2.720
Haftpflicht	30.501	30.501	29.923	14.443	16.546	-890	-1.352
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	134.807	128.621	125.223	103.861	24.910	-5.250	-16.822
sonstige Kraftfahrt	109.211	103.128	98.248	97.205	17.901	-1.254	-19.622
Feuer- und Sach	162.754	162.754	142.291	69.479	55.204	-15.729	10.505
davon:							
Feuer	1.677	1.677	1.318	387	734	-360	-837
Verbundene Hausrat	46.179	46.179	45.100	16.296	17.764	-807	10.030
Verbundene Gebäude	100.624	100.624	82.907	45.438	29.134	-11.926	6.439
sonstige Sach	14.274	14.274	12.966	7.358	7.572	-2.636	-5.127
Sonstige	2.437	2.276	1.822	1.614	253	-7	386
<b>insgesamt</b>	<b>493.684</b>	<b>481.238</b>	<b>449.604</b>	<b>313.778</b>	<b>131.927</b>	<b>-26.511</b>	<b>-24.185</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		
Unfall	53.361	53.351	46.853	27.495	16.760	-717	8.775
Haftpflicht	30.943	30.950	30.455	12.847	16.265	-2.730	-898
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	119.994	114.104	110.716	93.708	22.002	-5.448	-15.485
sonstige Kraftfahrt	94.590	89.277	65.604	95.461	18.645	3.711	-30.078
Feuer- und Sach	159.858	159.858	126.413	75.455	50.778	-16.115	3.922
davon:							
Feuer	1.760	1.760	1.377	1.592	579	-383	-604
Verbundene Hausrat	46.544	46.544	45.591	17.390	16.794	-561	10.535
Verbundene Gebäude	96.433	96.433	66.426	51.639	25.909	-13.549	-1.433
sonstige Sach	15.121	15.121	13.019	4.834	7.496	-1.622	-4.576
Sonstige	2.142	1.990	1.521	1.524	280	-131	218
<b>insgesamt</b>	<b>460.888</b>	<b>449.530</b>	<b>381.562</b>	<b>306.490</b>	<b>124.730</b>	<b>-21.430</b>	<b>-33.546</b>

### Zu Posten I. 7.

#### Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb

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

Abschlussaufwendungen	62.685.118 €
Verwaltungsaufwendungen	69.241.964 €

### Zu Posten II. 1. und II. 2.

---

#### **Erträge und Aufwendungen aus Kapitalanlagen**

Von den Erträgen aus Kapitalanlagen entfallen 46.807 € (Vorjahr 16.675 €) auf die Währungsumrechnung. Die Aufwendungen für Kapitalanlagen enthalten 729.574 € (Vorjahr 650.594 €) aus der Währungsumrechnung.

### Zu Posten II. 4. und II. 5.

---

#### **Sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Von den sonstigen Erträgen entfallen 31.796 € (Vorjahr 311.328 €) auf die Abzinsung von Rückstellungen und 30.977 € (Vorjahr 6.536 €) auf die Währungsumrechnung. Die sonstigen Aufwendungen enthalten 23.495 € (Vorjahr 1.108 €) aus der Abzinsung von Rückstellungen und 155.992 € (Vorjahr 74.849 €) aus der Währungsumrechnung.

## Sonstige Angaben

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen		
	Geschäftsjahr Tsd. €	Vorjahr Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	46.637	43.923
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	3.028	3.435
3. Löhne und Gehälter	299.544	279.003
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	54.969	49.550
5. Aufwendungen für Altersversorgung	7.199	29.100
<b>insgesamt</b>	<b>411.377</b>	<b>405.011</b>

Die Pensionsrückstellung für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter des DEVK Sach- und HUK-Versicherungsvereins a.G. wird bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter erfolgt eine verursachungsgerechte Weiterverrechnung der Personalaufwendungen.

### Gesamtbezüge der Gremien

Im Berichtsjahr betragen die Bezüge des Vorstands 854.931 €. Die Ruhegehälter früherer Vorstandsmitglieder bzw. Hinterbliebener beliefen sich auf 1.039.968 €. Für diesen Personenkreis war am 31. Dezember 2025 bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE eine Pensionsrückstellung von 12.153.105 € bilanziert. Die Vergütungen des Aufsichtsrats beliefen sich auf 414.559 €. Die Beiratsbezüge betragen 63.737 €.

Die Anhangangabe § 285 Nr. 10 HGB zur Aufstellung der Mitglieder des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrats befinden sich vor dem Lagebericht.

### Abschlussprüferhonorare

Für Leistungen, die der Abschlussprüfer (PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft) für das Unternehmen erbracht hat, wurden im Geschäftsjahr 767.720 € aufgewendet (inkl. 49.480 € Minderaufwand für 2024). Davon entfielen auf Abschlussprüfungsleistungen 513.018 € und auf andere Bestätigungsleistungen 304.182 €.

### Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestanden am Bilanzstichtag finanzielle Verpflichtungen in Höhe von 56,5 Mio. €. Diese setzten sich zusammen aus den offenen Short-Optionen (2,6 Mio. €), Auszahlungsverpflichtungen aus genehmigten, aber noch nicht ausgezahlten Hypothekendarlehen (0,4 Mio. €) sowie den Restezahlungsverpflichtungen aus Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen und Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, der Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren (53,5 Mio. €). Hierauf entfallen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 42,6 Mio. €.

Aufgrund unserer Mitgliedschaft bei der Verkehrsofferhilfe e.V., Berlin, sind wir verpflichtet, diesem Verein die Mittel zur Wahrnehmung der Aufgaben, entsprechend unserem Anteil an den Beitragseinnahmen, die die Mitgliedsunternehmen aus dem selbst abgeschlossenen Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherungsgeschäft jeweils im vorletzten Kalenderjahr erzielt haben, zur Verfügung zu stellen.

Im Wege eines Schuldbeitritts sind die Pensionsrückstellungen für die Altersversorgung aller Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der DEVK-Gruppe auf die DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE gegen Überlassung entsprechender Kapitalanlagen übertragen worden. Damit wurden die Verpflichtungen aus der Altersversorgung für die DEVK-Gruppe bei einem Risikoträger gebündelt. Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter verbessert sich dadurch die Absicherung ihrer Altersversorgungsansprüche. Aus der gesamtschuldnerischen Haftung für die bei der DEVK Rückversicherungs- und Beteiligungs-AG - DEVK RE bilanzierten Pensionsverpflichtungen bestanden Versorgungsverpflichtungen in Höhe von 960,1 Mio. €. Aktuell liegen keine Hinweise vor, die eine zeitnahe Inanspruchnahme daraus vermuten lassen.

#### **Auswirkungen aus dem Mindeststeuergesetz (MinStG)**

Das MinStG, das am 15. Dezember 2023 vom Bundesrat final beschlossen wurde und am 28. Dezember 2023 in Kraft getreten ist, ist Teil des Mindestbesteuerungsrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (MinBestRL-UmsG), welches der nationalen Umsetzung der europäischen Richtlinie (EU) 2022/2523 des Rates vom 14. Dezember 2022 zur Gewährleistung einer globalen effektiven Mindestbesteuerung für multinationale Unternehmensgruppen und große inländische Gruppen in der Europäischen Union dient. Das MinStG ist grundsätzlich auf Geschäftsjahre anwendbar, die nach dem 30. Dezember 2023 beginnen.

Die Berichtsgesellschaft ist Gruppenträgerin der deutschen Mindeststeuergruppe sowie gleichzeitig die oberste Muttergesellschaft der Unternehmensgruppe i. S. d. § 4 Abs. 3 MinStG.

Nach abgeschlossener Bestimmung des Umfangs der Unternehmensgruppe und ihrer Bestandteile hat die Berichtsgesellschaft zum Abschlussstichtag eine Analyse durchgeführt, um die Betroffenheit und die Jurisdiktionen zu ermitteln, aus denen die Gruppe möglichen Auswirkungen im Zusammenhang mit dem MinStG ausgesetzt ist.

Die erfolgte vorläufige Transitional CbCR-Safe-Harbour Analyse hat für die Jurisdiktion USA ergeben, dass keiner der CbCR-Safe-Harbour Tests erfüllt wird, daher ist für die USA eine Vollberechnung durchzuführen. Die ermittelte Primärgänzungssteuer auf Basis einer vereinfachten Vollberechnung für die USA beträgt 244.088 €.

Aufgrund der Stellung als Gruppenträger wurde bei der Berichtsgesellschaft für den vollständigen Primärgänzungssteuerbetrag eine Rückstellung gebildet. Auf die Konzerngesellschaft DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG entfällt als im Teileigentum stehende Muttergesellschaft gem. § 8 Abs. 3 S. 1 MinStG ein eigener Primärgänzungssteuerbetrag in Höhe von 50 % des gesamten Primärgänzungssteuerbetrags. Bei der Berichtsgesellschaft wurde eine Ausgleichsforderung aus der Steuerumlage i. S. d. § 3 Abs. 6 MinStG an die DEVK Vermögensvorsorge- und Beteiligungs-AG in Höhe von 122.044 € bilanziert.

In allen übrigen Jurisdiktionen ist auf Basis der vorläufigen Transitional CbCR-Safe-Harbour Analyse eine etwaige Belastung mit sogenannten Ergänzungssteuerbeträgen derzeit für 2025 nicht zu erwarten und entsprechend wurde für diese Jurisdiktionen keine Rückstellung gebildet.

Die Berichtsgesellschaft verfolgt aufmerksam den Fortschritt des Gesetzgebungsverfahrens in jedem Land, in dem die Unternehmensgruppe tätig ist.

### Nachtragsbericht

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

### Allgemeine Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft		
	Geschäftsjahr	Vorjahr
Unfall	230.732	237.175
Haftpflicht	497.881	509.067
Kraftfahrzeug-Haftpflicht	542.622	542.917
sonstige Kraftfahrt	461.254	459.763
Feuer- und Sach	733.578	747.096
davon:		
Feuer	2.000	2.098
Verbundene Hausrat	340.742	348.229
Verbundene Gebäude	176.140	176.814
sonstige Sach	214.696	219.955
Sonstige	6	18
<b>insgesamt</b>	<b>2.466.073</b>	<b>2.496.036</b>

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

Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer ohne Berücksichtigung ruhender Dienstverhältnisse und nach der Umrechnung von Teilzeitmitarbeiterinnen und Teilzeitmitarbeitern auf Vollzeit 3.257. Hierbei handelt es sich um 53 leitende Angestellte und um 3.204 Angestellte.

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

Der Konzernabschluss ist auf der Homepage der DEVK unter [www.devk.de](http://www.devk.de) eingestellt und wird im elektronischen Unternehmensregister veröffentlicht.

Köln, 26. März 2026

### Der Vorstand

**Michael Knaup**

**Annette Hetzenegger**

**Manuela Moog**

**Dietmar Scheel**

**Dr. Michael Zons**

## Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

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

### Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

#### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss des DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn, Köln, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 geprüft. Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Vereins zum 31. Dezember 2025 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Vereins. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der oben genannten Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

#### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### **Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2025 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

- 1. Bewertung der Kapitalanlagen**
- 2. Bewertung der Schadenrückstellungen**

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

1. Sachverhalt und Problemstellung
2. Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
3. Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

#### **1. Bewertung der Kapitalanlagen**

1. Im Jahresabschluss des Vereins werden Kapitalanlagen in der Bilanz in Höhe von € 1.835.549.324 (87,8 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Die handelsrechtliche Bewertung der einzelnen Kapitalanlagen richtet sich nach den Anschaffungskosten und dem niedrigeren beizulegenden Wert bzw. deren Zeitwert. Nach § 341b Abs. 2 Satz 1 HGB können gewisse Kapitalanlagen von Versicherungsunternehmen, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen, nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet werden. In diesem Fall werden außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert nur bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorgenommen (gemildertes Niederstwertprinzip) und nur vorübergehende Wertminderungen als stille Lasten in Folgejahre vorgetragen. Eine Bestimmung als dauernd dem Geschäftsbetrieb dienend setzt eine Dauerhalteabsicht und -fähigkeit für diese Kapitalanlagen voraus. Zur Ermittlung des beizulegenden Werts bzw. Zeitwerts wird – soweit vorhanden – der Marktpreis der jeweiligen Kapitalanlage herangezogen. Bei Kapitalanlagen, deren Bewertung nicht auf Basis von Börsenpreisen oder sonstigen Marktpreisen erfolgt (wie z.B. bei nicht börsennotierten Anteilen an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen, bei Derivaten, bei sonstigen strukturierten und illiquiden Anleihen sowie Immobilien), besteht aufgrund der Notwendigkeit der Verwendung von Modellberechnungen ein erhöhtes Bewertungsrisiko. In diesem Zusammenhang sind von den gesetzlichen Vertretern Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen, auch im Hinblick auf mögliche Auswirkungen der makroökonomischen und geopolitischen Einflussfaktoren einschließlich der Zinsentwicklung auf die Bewertung der Kapitalanlagen zu treffen. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der Kapitalanlagen haben.
2. Aufgrund der betragsmäßig wesentlichen Bedeutung der Kapitalanlagen für die Vermögens- und Ertragslage des Vereins, des Umfangs der in Folge des gemilderten Niederstwertprinzips vorgetragenen stillen Lasten sowie der Ermessensspielräume der gesetzlichen Vertreter und den damit verbundenen Schätzunsicherheiten war die Bewertung der Kapitalanlagen im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

3. Im Rahmen unserer Prüfung haben wir in Anbetracht der Bedeutung der Kapitalanlagen für das Gesamtgeschäft des Vereins gemeinsam mit unseren internen Spezialisten für Kapitalanlagen die vom Verein verwendeten Modelle und die von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen beurteilt. Dabei haben wir unter anderem unsere Bewertungsexpertise für Kapitalanlagen, unser Branchenwissen und unsere Branchenerfahrung zugrunde gelegt. Zudem haben wir die Ausgestaltung und die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen des Vereins zur Bewertung der Kapitalanlagen und Erfassung des Ergebnisses aus Kapitalanlagen gewürdigt. Hierauf aufbauend haben wir weitere analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungshandlungen in Bezug auf die Bewertung der Kapitalanlagen vorgenommen. In dem Zusammenhang haben wir auch die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der Auswirkungen der makroökonomischen und geopolitischen Einflussfaktoren einschließlich der Zinsentwicklung auf die Bewertung der Kapitalanlagen gewürdigt. Wir haben unter anderem auch die zugrundeliegenden Wertansätze und deren Werthaltigkeit anhand der zur Verfügung gestellten Unterlagen nachvollzogen und die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden und die Periodenabgrenzung überprüft. Hinsichtlich der Beurteilung vorhandener stiller Lasten haben wir gewürdigt, inwiefern die Voraussetzungen zur Dauerhalteabsicht und -fähigkeit vorlagen und vorhandene Wertminderungen nicht von Dauer sind. Darüber hinaus haben wir die vom Verein erstellten bzw. eingeholten Bewertungsgutachten (einschließlich der angewendeten Bewertungsparameter und getroffenen Annahmen) für die wesentlichen Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen und Immobilien des Vereins gewürdigt. Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen zur Bewertung der Kapitalanlagen begründet und hinreichend dokumentiert sind.
4. Die Angaben des Vereins zu den Kapitalanlagen sind in den Abschnitten „Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden“ und „Erläuterungen zur Bilanz“ des Anhangs enthalten.

## **2. Bewertung der Schadenrückstellungen**

1. Im Jahresabschluss des Vereins werden unter dem Bilanzposten „Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle“ versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen (sog. „Schadenrückstellungen“) in Höhe von € 567.585.783 (27,2 % der Bilanzsumme) ausgewiesen. Versicherungsunternehmen haben versicherungstechnische Rückstellungen insoweit zu bilden, wie dies nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, um die dauernde Erfüllbarkeit der Verpflichtungen aus den Versicherungsverträgen sicherzustellen. Die Festlegung von Annahmen zur Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfordert von den gesetzlichen Vertretern des Vereins neben der Berücksichtigung der handels- und aufsichtsrechtlichen Anforderungen eine Einschätzung zukünftiger Ereignisse und die Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden. Dies beinhaltet auch die erwarteten Auswirkungen der makroökonomischen und geopolitischen Einflussfaktoren einschließlich gestiegener Inflationsraten auf die Bildung der Schadenrückstellungen in den betroffenen Sparten. Den bei der Ermittlung der Höhe der Schadenrückstellungen angewendeten Methoden sowie Berechnungsparametern liegen Ermessensentscheidungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter zugrunde. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung der Schadenrückstellungen haben.
2. Aufgrund der betragsmäßig wesentlichen Bedeutung dieser Rückstellungen für die Vermögens- und Ertragslage des Vereins sowie der erheblichen Ermessensspielräume der gesetzlichen Vertreter und den damit verbundenen Schätzunsicherheiten war die Bewertung der Schadenrückstellungen im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

3. Im Rahmen unserer Prüfung haben wir in Anbetracht der Bedeutung der Schadenrückstellungen für das Gesamtgeschäft des Vereins gemeinsam mit unseren internen Bewertungsspezialisten die von dem Verein verwendeten Methoden und von den gesetzlichen Vertretern getroffenen Annahmen beurteilt. Dabei haben wir unter anderem unser Branchenwissen und unsere Branchenerfahrung zugrunde gelegt sowie anerkannte Methoden berücksichtigt. Zudem haben wir die Ausgestaltung und die Wirksamkeit der eingerichteten Kontrollen des Vereins zur Ermittlung und Erfassung von Schadenrückstellungen gewürdigt. Hierauf aufbauend haben wir weitere analytische Prüfungshandlungen und Einzelfallprüfungshandlungen in Bezug auf die Bewertung der Schadenrückstellungen vorgenommen. Wir haben unter anderem auch die der Berechnung des Erfüllungsbetrags zugrunde liegenden Daten mit den Basisdokumenten abgestimmt. Damit einhergehend haben wir die berechneten Ergebnisse des Vereins zur Höhe der Rückstellungen anhand der anzuwendenden gesetzlichen Vorschriften nachvollzogen und die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden und die Periodenabgrenzungen überprüft. In dem Zusammenhang haben wir auch die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der makroökonomischen und geopolitischen Einflussfaktoren einschließlich gestiegener Inflationsraten auf die betroffenen Sparten gewürdigt. Auf Basis unserer Prüfungshandlungen konnten wir uns davon überzeugen, dass die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen zur Bewertung der Schadenrückstellungen begründet und hinreichend dokumentiert sind.
4. Die Angaben des Vereins zu den Schadenrückstellungen sind in den Abschnitten „Bilanzierungs-, Ermittlungs- und Bewertungsmethoden“ und „Erläuterungen zur Bilanz“ des Anhangs enthalten.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f Abs. 4 HGB (Angaben zur Frauenquote) als nicht inhaltlich geprüften Bestandteil des Lageberichts.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem

- den gesonderten nichtfinanziellen Bericht zur Erfüllung der §§ 289b bis 289e HGB und der §§ 315b bis 315c HGB
- alle übrigen Teile des Geschäftsberichts – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses, des geprüften Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Vereins vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Vereins zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Vereins vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Vereins zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Vereins vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie

einzelnen oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Vereins bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Vereins zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Verein seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Vereins vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Vereins.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie

zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Übrige Angaben gemäß Art. 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 23. Mai 2025 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 21. August 2025 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2024 als Abschlussprüfer der DEVK Deutsche Eisenbahn Versicherung Sach- und HUK-Versicherungsverein a.G. Betriebliche Sozialeinrichtung der Deutschen Bahn, Köln, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

## Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Maximilian Roestel.

Köln, den 27. März 2026

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

<b>Ludger Koslowski</b>	<b>Maximilian Roestel</b>
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## Bericht des Aufsichtsrats

---

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres 2025 die Geschäftsführung des Vorstands aufgrund 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 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die gemäß den gesetzlichen Vorschriften zum Abschlussprüfer bestellt wurde, hat den vom Vorstand erstellten Jahresabschluss und Lagebericht 2025 geprüft. Diese Prüfung hat zu keinen Beanstandungen geführt. Der Bestätigungsvermerk wurde ohne Einschränkung erteilt. Der Aufsichtsrat hat die Prüfungsergebnisse zur Kenntnis genommen.

Der Aufsichtsrat hat nach Vorbereitung durch den Prüfungsausschuss den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und Lagebericht geprüft und gebilligt. Der Jahresabschluss 2025 ist damit festgestellt.

Den separaten verpflichtenden Teil des CSR-Berichts hat der Aufsichtsrat in seiner Sitzung im Februar 2026 geprüft und ohne Beanstandungen gebilligt.

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

Köln, 30. April 2026

### **Der Aufsichtsrat**

**Martin Burkert**

Vorsitzender

