



**Gothaer Versicherungsbank VVaG
Bericht über das Geschäftsjahr 2010**

Gothaer Versicherungsbank VVaG

Bericht über das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010

**Sitz der Gesellschaft
Arnoldiplatz 1
50969 Köln**

Inhaltsverzeichnis

Organe des Unternehmens

Mitgliedervertretung	4
Aufsichtsrat	7
Vorstand	8

Beirat	9
---------------------	---

Bericht des Vorstandes

Lagebericht	11
Gewinnverwendungsvorschlag	21

Jahresabschluss

Jahresbilanz	22
Gewinn- und Verlustrechnung	24
Anhang	26

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	42
---	----

Bericht des Aufsichtsrates	43
---	----

Mitgliedervertretung

Dr. Martin Willich Vorsitzender	Vorsitzender der Geschäftsführung Studio Hamburg GmbH, Hamburg
Konrad Kraft stellv. Vorsitzender	Diplom-Kaufmann, Krailling
Gesine Rades stellv. Vorsitzende	Diplom-Kauffrau, Wirtschaftsprüferin/Steuerberaterin, Noer
Heiner Alck	Physiotherapeut, Warendorf
Peter Arndt	Diplom-Ingenieur, Berlin
Georg Behre	Diplom-Ingenieur, Prokurist der TÜV Rheinland Kraftfahrt GmbH, TÜV Rheinland Group, Gelsenkirchen
Helmut Berg	Albig
Klaus Bronny	Diplom-Betriebswirt, Unternehmensberater, Essen
Prof. Dr. Helmut Cox	Universitätsprofessor für Volkswirtschaftslehre, Wirtschaftspolitik und öffentliche Wirtschaft an der Universität Duisburg-Essen, Ratingen bis 18. Juni 2010
Wilm-Hendric Cronenberg	Geschäftsführender Gesellschafter der Julius Cronenberg o. H., Arnsberg ab 18. Juni 2010
Werner Dacol	Geschäftsführer der Aachener Siedlungs- und Wohnungsgesellschaft mbH, Köln
Dr. Heinz Dräger	Zahnarzt, Vorsitzender des geschäftsführenden Vorstandes des Verbandes der deutschen Zahnärzte (VdZ), Remagen
Sabine Engler	Diplom-Kaufmann, Öffentlich bestellter Vermessungsingenieur, Vermessungsbüro Engler, Saarbrücken
Andreas Formen	Diplom-Betriebswirt, Oberursel
Prof. Dr. Klaus Goder	Facharzt für Allgemeinmedizin, Neuss
Gerhard Groß	Selbst. Großhandelskaufmann, Mannheim
Bernd Grubel	Diplom-Kaufmann, Darmstadt bis 25. März 2010
Horst Horrmann	Kultusminister a. D., Peine
Walter Hüglin	Maler- und Lackierermeister, Weilheim

Norbert D. Hüsson	Betriebswirt, Malermeister, Geschäftsführender Gesellschafter der Hüsson FGB GmbH, Düsseldorf
Bernhard John	Diplom-Ingenieur, Berater BJ consult + support, Mannheim
Heinz Kiesel	Installateurmeister, München
Bernd Kieser	Diplom-Kaufmann, Geschäftsführender Gesellschafter der ms.conect S.L., Madrid (Spanien)
Dr. Ing. Hans-Herbert Klein	Beratender Ingenieur VBI, Sulzbach
Wolfgang Klemm	Kammermusiker, Raesfeld
Peter Ködderitzsch	Textilkaufmann, Werther
Elke Köhler	Facharzt für Allgemeinmedizin, Vizepräsidentin der Landesärztekammer Brandenburg Geschäftsführendes Vorstandsmitglied im Hartmannbund-Verband der Ärzte Deutschlands e. V., Vorsitzende des Hartmannbundes Landesverband Brandenburg, Vorstandsmitglied der Ärzte-Union Brandenburg e. V., Jüterbog
Knut Kreuch	Oberbürgermeister der Stadt Gotha, Günthersleben-Wechmar ab 18. Juni 2010
Hans-Otto Kromberg	Diplom-Kaufmann, Geschäftsführender Gesellschafter der Kromberg & Schubert KG, Wuppertal
Dr. Hans-Werner Lange	Vorstandsvorsitzender der TUPAG-Holding-AG, Effelder
Wolfgang Leibnitz	Notar a. D., Essen
Aribert Lieske	Steuerberater, Düsseldorf
Prof. Dr. Claus Luttermann	Universitätsprofessor an der Katholischen Universität Eichstätt-Ingolstadt, Ingolstadt
Hans Mael	Vorstandsvorsitzender der Stiftung der Cellitinnen zur hl. Maria, Erfstadt
Dr. med. Peter Nagel	Arzt für Allgemeinmedizin i. R., Goslar/ Hahnenklee
Eckhard Netzmann	Diplom-Ingenieur, Unternehmensberater, Berlin bis 18. Juni 2010
Siegfried Nimsch	Diplom-Verwaltungswirt, Erster Polizeihauptkommissar a. D., Witten
Rudolf Nüllmeier	Diplom-Finanzwirt, Steuerberater, Essen
Christian Oelting	Diplom-Bau-Betriebs-Ingenieur, Geschäftsführender Gesellschafter der DTW Deponie-, Tief- und Wasserbau GmbH & Co., Pinneberg

■ Organe des Unternehmens

Uwe von Padberg	Diplom-Kaufmann, Präsident des Verbandes der Vereine Creditreform e. V., Creditreform Köln v. Padberg KG, Köln
Ilse Peiffer	Sekretärin, Witten
Dr. Angelika Prehn	Fachärztin für Allgemeinmedizin, Vorstandsvorsitzende der Kassenärztlichen Vereinigung Berlin, Vorstandsvorsitzende des Berufsverbandes der Allgemeinärzte Berlin und Brandenburg, Berlin
Dr. Roland Reistenbach	Zahnarzt, Siegburg
Jürgen Scheel	Vorstandsvorsitzender des Kieler Rückversicherungsverein a. G., Mühbrook
Uwe Schumacher	Oberstudienrat i. R., Usingen
Walter Stelzl	Ebergötzen
Christian Sutter	Diplom-Kaufmann, Geschäftsführender Gesellschafter der A. Sutter GmbH, Essen
Prof. Dr. jur. Jürgen Vocke	Richter a. D., Mitglied des Bayerischen Landtages, Präsident des Landesjagdverbandes Bayern e. V., Ebersberg
Axel F. Waschmann	Vorstandsmitglied der EWE Aktiengesellschaft i. R., Oldenburg
Albrecht Wendenburg	Rechtsanwalt und Notar, Celle
Lutz Wittig	Diplom-Physiker, Schwanewede bis 18. Juni 2010

Beauftragter für die Anliegen der Mitglieder

Albrecht Wendenburg Rechtsanwalt und Notar, Celle

Ehrevorsitzender

Dr. Karlheinz Gierden Oberkreisdirektor und Bankdirektor a. D., Frechen-Königsdorf

Ehrenmitglied

Prof. Dr. A. Wilhelm Klein Generaldirektor i. R.,
Ehrevorsitzender des Aufsichtsrates der Gothaer Versicherungsbank VVaG, Köln

Aufsichtsrat

Dr. Roland Schulz Vorsitzender	ehem. geschäftsführender Gesellschafter, Düsseldorf
Carl Graf von Hardenberg stellv. Vorsitzender	Aufsichtsratsvorsitzender der Hardenberg-Wilthen AG, Nörten-Hardenberg bis 18. Juni 2010 ordentl. Mitglied ab 18. Juni 2010 stellv. Vorsitzender
Gabriele Eick	Executive Communications Unternehmensberatung für synchronisierte Kommunikation und Marketing, Frankfurt am Main ab 18. Juni 2010
Jürgen Wolfgang Kirchhoff	Diplom-Ingenieur, Geschäftsführender Gesellschafter und COO der Kirchhoff Automotive GmbH & Co., Iserlohn
Dr. Heiko Lange	Mitglied des Vorstandes Lufthansa a. D., Bad Soden bis 18. Juni 2010 stellv. Vorsitzender
Eberhard Pothmann	ehem. Mitglied der Unternehmensleitung der Firmengruppe Vorwerk & Co. KG, Düsseldorf
Dr. Gerd G. Weiland	Rechtsanwalt, Hamburg

Ehrenvorsitzende

Hansgeorg Klanten	Direktor i. R., Köln
Prof. Dr. A. Wilhelm Klein	Generaldirektor i. R., Köln

Vorstand

Dr. Werner Görg Vorsitzender	Köln
Dr. Helmut Hofmeier	Bergisch-Gladbach
Michael Kurtenbach	Bornheim
Thomas Leicht	Köln
Jürgen Meisch	Köln
Dr. Hartmut Nickel-Waninger	Köln
Dr. Herbert Schmitz	Köln bis 28. Februar 2010

Die Aufführung der Mitglieder von Aufsichtsrat und Vorstand stellt gleichzeitig eine Anhangangabe gemäß § 285 Nr. 10 HGB dar.

Unternehmerbeirat der Gothaer Versicherungsbank VVaG

Peter Adler	Mitinhaber der Hans Adler oHG, Bonndorf
Andreas Barth	Diplom-Informatiker, Geschäftsführer der OMEGA Blechbearbeitung GmbH, Limbach-Oberfrohna ab 1. Januar 2011
Klaus Michael Baur	Herausgeber und Chefredakteur Badische Neueste Nachrichten Badendruck GmbH, Karlsruhe
Richard Borek	Inhaber u. Vorsitzender der Geschäftsführung der Richard Borek GmbH & Co. KG, Braunschweig
Dr. Hans Bücken	Vorstandsvorsitzender der Vereinigte Postversicherung VVaG, Köln
Wilm-Hendric Cronenberg	Geschäftsführender Gesellschafter der Julius Cronenberg o. H., Arnsberg bis 18. Juni 2010
Peter Ditsch	Geschäftsführender Gesellschafter der Brezelbäckerei Ditsch GmbH, Mainz
Prof. Dr. Dr. h. c. Axel Ekkernkamp	Ärztlicher Direktor/Geschäftsführer des Unfallkrankenhauses Berlin, Heidesee
Dr. Johannes Evers	Vorstandsvorsitzender der Landesbank Berlin AG, Berlin bis 30. April 2010
Dr. Theodor Gräbener	Diplom-Kaufmann, Geschäftsführender Gesellschafter der Theodor Gräbener GmbH & Co. KG, Wilnsdorf-Rödgen
Werner Hanf	Geschäftsführer der NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation GmbH, Köln
Dieter Härthe	Honorargeneralkonsul, Vorstandsvorsitzender Senat der Wirtschaft e. V., Bonn
Andreas Helbig	Diplom-Kaufmann, Vorstandsvorsitzender Städtische Werke AG, Kassel
Hans Jürgen Hesse	Geschäftsführender Gesellschafter der Hesse GmbH & Co. KG, Drensteinfurt
Peter Hoffmann	Diplom-Betriebswirt, Geschäftsführer der Albatros Versicherungsdienste GmbH, Büttelborn
Karl Friedrich Fürst von Hohenzollern	Generalbevollmächtigter der Unternehmensgruppe Fürst von Hohenzollern, Sigmaringen
Willi Hullmann	Vorstandsvorsitzender der Kölner Wohnungsgenossenschaft eG, Köln
Hans-Dieter Kettwig	Geschäftsführer der Enercon GmbH, Großefehn
Clemens Klinke	Mitglied des Vorstands der DEKRA SE, Boffzen ab 1. Juli 2010

Dr. Karsten Kölsch	Mitglied des Vorstandes der Ahlers AG, Herford
Hans Jürgen Kulartz	Mitglied des Vorstandes der Landesbank Berlin AG, Berlin
Andreas Mosler	Diplom-Betriebswirt, Diplom-Wirtschaftsinformatiker, Sprecher der Geschäftsführung der Frank Walz- und Schmiedetechnik GmbH, Tornesch
Goetz Neumann	Leiter Recht, Steuern, Versicherungen der Wacker Chemie AG, Vaterstetten
Dr. med. Ulrich Oesingmann	Präsident des Bundesverbandes der Freien Berufe, Dortmund
Andreas Pieper	Diplom-Betriebswirt, Geschäftsführer der Erste APB Beteiligungen GmbH, Gelsenkirchen
Hermann Reichenecker	Geschäftsführender Gesellschafter der Storopack Hans Reichenecker GmbH, Metzingen
Christof Renz	Diplom-Ingenieur, Geschäftsführer der Reuther Verpackung GmbH & Co. KG, Krefeld ab 1. Februar 2010
Peter Riegelein	Diplom-Kaufmann, Hans Riegelein + Sohn GmbH & Co. KG, Cadolzburg
Klaus Riemenschneider	Präsident des Verwaltungsrates der Endress + Hauser Holding AG, Wehr
Herbert Rohkohl	Prokurist, Leiter Finanz- und Rechnungswesen der Uhl Kies- und Baustoffgesellschaft mbH, Steinach
Gert Rohrseitz	Geschäftsführer der ECKA Granulate GmbH & Co. KG, Zirndorf
Christian Sander	Diplom-Ingenieur, Geschäftsführer der frisch menü GmbH, Kassel-Harleshausen
Dr. Christoph Schug	Mitglied der Geschäftsführung der HT Troplast GmbH, Mönchengladbach bis 1. Juni 2010
Göran Sjöstrand	Geschäftsführer, Finanzchef der IKEA Deutschland Service GmbH, Königstein
Erich Staake	Diplom-Kaufmann, Vorstandsvorsitzender der Duisburger Hafen AG, Düsseldorf
F. Michael Stallmann	Diplom-Kaufmann, Geschäftsführer der FMS Capital GmbH, Marl-Polsum
Patrick Tessmann	Mitglied des Vorstands der Landesbank Berlin AG, Gruenwald ab 1. Mai 2010
Alexander Trautmann	Diplom-Ingenieur, Geschäftsführer der DKV Euro Service GmbH & Co. KG, Ratingen ab 1. Juni 2010
Dr. Notker Wolf	OSB, Abtprimas der Benediktinerkonföderation, Rom
Hans-Joachim Zinser	Geschäftsführender Gesellschafter der Modehaus Zinser GmbH & Co. KG, Tübingen

Lagebericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung 2010

Im Berichtsjahr setzte sich die Erholung der Weltwirtschaft fort, die Mitte 2009 ihren Ausgang nahm und von der Volksrepublik China und anderen Schwellenländern getragen wird. Von dieser Entwicklung konnten insbesondere jene Volkswirtschaften profitieren, die wie Deutschland über einen exportstarken industriellen Sektor verfügen.

Der globale Konjunkturaufschwung und die dadurch anziehende Nachfrage nach Rohstoffen sorgten für einen spürbaren Anstieg der Notierungen an den Märkten. Rohöl verteuerte sich binnen Jahresfrist um ca. 22 %, Kupfer legte um mehr als 28 % zu und der Preis für Silber stieg sogar um über 80 %.

Ungeachtet dessen blieb der Teuerungsdruck in den Industriestaaten gering. Nach wie vor unterausgelastete Produktionskapazitäten und ein geringer Lohndruck angesichts der weiterhin angespannten Arbeitsmarktsituation in den meisten Industriestaaten verhinderten einen kräftigeren Anstieg des allgemeinen Preisniveaus. Insofern stellte auch die außergewöhnlich lockere Geldpolitik der Zentralbanken in 2010 kein Risiko für die Preisniveaustabilität dar, zumal die Geschäftsbanken mit der zur Verfügung stehenden Liquidität das Kreditangebot nicht massiv ausweiteten.

Entwicklung in der Versicherungswirtschaft

Die deutsche Versicherungsbranche konnte sich in der Finanz- und Wirtschaftskrise stabil entwickeln. Die in 2009 festzustellenden Aufwärtstendenzen haben sich auch in 2010 fortgesetzt. Für das abgelaufene Jahr wird ein Beitragswachstum der gesamten Branche von voraussichtlich 4,7 % erwartet. Dies resultiert nicht nur aus der gesamtwirtschaftlichen Erholung sondern auch daraus, dass das Vertrauen in die Versicherungswirtschaft, ihre Leistungsversprechen zu erfüllen, nicht unter der Krise gelitten hat. Nach Angaben des Gesamtverbandes der deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) tragen zu diesem positiven Ergebnis vor allem die Lebensversicherer, wieder beeinflusst durch das Einmalbeitragsgeschäft und die privaten Krankenversicherer bei. Weniger erfolgreich ist dagegen das Berichtsjahr für die Schaden-/Unfallversicherer verlaufen. In diesem Geschäftsfeld wird für 2010 nur ein leichter Anstieg der Beiträge um 0,7 % erwartet.

Geschäftsentwicklung der Gothaer Versicherungsbank VVaG

Die Gothaer Versicherungsbank VVaG steht an der Spitze des Gothaer Konzerns. Sie steuert den Konzern und ist gleichzeitig Träger der Mitgliedschaftsrechte sowie des im Wesentlichen organisatorisch in sich abgeschlossenen Vertriebswegs Ausschließlichkeitsorganisation. Über ihre Tochter, die Gothaer Finanzholding AG, hält sie die Anteile an den Versicherungs-Aktiengesellschaften und anderen Gesellschaften des Konzerns.

Das Versicherungsgeschäft der Gothaer Versicherungsbank VVaG beschränkt sich nach der Übertragung ihrer alten Versicherungsbestände auf die Gothaer Allgemeine Versicherung AG auf den Gothaer Mitglieder-Schutzbrief und auf das Produkt „Wohnung & Wert“. Die versicherungstechnischen Aufwendungen unseres Mitglieder-Schutzbriefes werden von den Risikoträgern mit ihrem jeweiligen Anteil übernommen.

Unser Versicherungsprodukt „Wohnung & Wert“ entwickelte sich im Berichtsjahr wieder sehr erfreulich. Hierbei handelt es sich um ein Multi-Risk-Produkt, das ebenso wie der Mitglieder-Schutzbrief unter den sonstigen Versicherungen ausgewiesen wird. Die versicherungstechnische Rechnung schließt mit einem noch deutlich über dem Vorjahr liegenden positiven Ergebnis ab.

Maßgeblichen Einfluss auf den Jahresüberschuss hat der mit der Gothaer Finanzholding AG abgeschlossene Ergebnisabführungsvertrag. Der gesamte Gewinn der Gothaer Finanzholding AG wird abgeführt und als Kapitalanlageertrag ausgewiesen.

Für das Geschäftsjahr wird ein Bilanzgewinn von 32,3 Mio. Euro (Vorjahr: 64,5 Mio. Euro) ausgewiesen. Im Wesentlichen ist der Rückgang des Bilanzgewinns auf eine geringere Ergebnisabführung der Gothaer Finanzholding AG zurückzuführen.

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge liegen im Geschäftsjahr mit 11,0 Mio. Euro auf dem Niveau des Vorjahres. Die verdienten Beiträge f.e.R. betragen 10,8 Mio. Euro.

Der Versicherungsbestand umfasst zum Jahresende 6.279.612 (Vorjahr: 6.302.879) selbst abgeschlossene, mindestens einjährige Versicherungsverträge, wovon 6.222.384 (Vorjahr: 6.245.290) auf den Mitglieder-Schutzbrief entfallen.

Schadenverlauf

Die Zahl der neu gemeldeten Versicherungsfälle hat sich im Geschäftsjahr von 7.977 auf 6.938 Schäden verringert. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle betragen 4,3 Mio. Euro (Vorjahr: 5,7 Mio. Euro). Die Schadenquote f. e. R. folgt dieser positiven Entwicklung. Sie beträgt 39,9 % (Vorjahr: 52,6 %).

Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f. e. R. sind im Geschäftsjahr von 2,3 Mio. Euro auf 2,8 Mio. Euro gestiegen. Im Verhältnis zu den verdienten Beiträgen f. e. R. beträgt die Kostenquote 25,5 % (Vorjahr: 21,1 %).

Versicherungstechnisches Ergebnis

Das versicherungstechnische Ergebnis konnte im Geschäftsjahr auf 4,5 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) gesteigert werden. Hierzu beigetragen haben insbesondere die im Vergleich zum Vorjahr gesunkenen Aufwendungen für Versicherungsfälle.

Kapitalanlagen

Das Kapitalanlagevolumen der Gothaer Versicherungsbank VVaG erhöhte sich im Geschäftsjahr 2010 von 747,1 Mio. Euro auf 817,8 Mio. Euro. Ein Großteil des Kapitalanlagevolumens der Gesellschaft entfällt auf Buchwertbasis mit rund 94 % auf die Anteile an der Gothaer Finanzholding AG. Der übrige Teil der Kapitalanlagen dient im Wesentlichen der Liquiditätssteuerung.

Insgesamt ist die Kapitalanlagepolitik der Gothaer Versicherungsbank VVaG ausgerichtet an den zukünftig sich weiter verschärfenden Vorschriften zur Eigenkapitalausstattung nach Solvency II. Dabei wird die jeweilige Kapitalanlagestrategie in einen qualifizierten Asset Liability Management Ansatz eingebettet, um die individuelle Risikotragfähigkeit des jeweiligen Konzernunternehmens zu gewährleisten.

Die Kapitalanlagen erzielten im abgelaufenen Jahr ein Ergebnis in Höhe von 80,7 Mio. Euro (Vorjahr: 121,2 Mio. Euro), das unter dem sehr hohen Vorjahresniveau liegt. Insbesondere die niedrigere Gewinnabführung der Gothaer Finanzholding AG hat zu dieser Entwicklung beigetragen. Die Nettoverzinsung aus Kapitalanlagen liegt im Jahr 2010 bei 10,3 % (Vorjahr 16,7 %).

Jahresüberschuss/Eigenkapital

Neben dem positiven versicherungstechnischen Ergebnis und dem hohen Kapitalanlageergebnis beeinflussen das sonstige Ergebnis, der Steueraufwand und die außerordentlichen Aufwendungen den Jahresüberschuss in Höhe von 32,3 Mio. Euro (Vorjahr: 64,5 Mio. Euro). Das sonstige Ergebnis wird überwiegend durch die Altersversorgungsaufwendungen für unsere ehemaligen Mitarbeiter und den Aufwand für die Neupositionierung der Marke Gothaer bestimmt. Die außerordentlichen Aufwendungen enthalten die durch den Übergang auf die Bewertung nach dem Bilanzmodernisierungsgesetz entstandenen Umbewertungsaufwendungen für Altersversorgungsverpflichtungen.

Vorbehaltlich der Zustimmung von Aufsichtsrat und Mitgliedervertretung verbleibt der gesamte Jahresüberschuss im Unternehmen. Durch Zuweisung zu den Rücklagen erhöht sich das Eigenkapital unseres Unternehmens von 753,7 Mio. Euro auf 786,0 Mio. Euro.

Anmerkungen zu den einzelnen Versicherungszweigen des selbst abgeschlossenen Geschäfts

Sonstige Versicherungen

Unter den sonstigen Versicherungen weisen wir unser Multi-Risk-Produkt „Wohnung & Wert“ sowie unseren Mitglieder-Schutzbrief aus.

Im Geschäftsjahr betragen die Beitragseinnahmen f.e.R. 10,8 Mio. Euro. Sie befinden sich damit auf Vorjahreshöhe. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle f.e.R. konnten mit 4,3 Mio. Euro gegenüber dem vorangegangenen Geschäftsjahr deutlich verbessert werden. Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb f.e.R. sind um 0,5 Mio. Euro auf 2,8 Mio. Euro angestiegen. Das versicherungstechnische Nettoergebnis konnte aufgrund der gesunkenen Aufwendungen für Versicherungsfälle von 2,9 Mio. Euro auf 4,5 Mio. Euro gesteigert werden.

Die Marke Gothaer

Eine starke Marke ist gerade für ein Versicherungsunternehmen ein entscheidender Erfolgsfaktor. Die Kaufentscheidung des Kunden für das immaterielle Gut Versicherungsschutz basiert auf Vertrauen, das mit einer Marke verbunden ist. Marken schaffen daher Kundenbeziehungen und Kundenbindungen. Die Gothaer hat bereits frühzeitig mit entsprechenden Kampagnen die Positionierung ihrer Marke am Markt unterstützt. Unsere Kernbotschaft lautet, mit flexiblen Produkten und Service-Leistungen, die über die reine Versicherung hinausgehen, besonders serviceorientiert zu arbeiten und die Probleme unserer Kunden individuell zu lösen. Die Gothaer geht so mit einem scharf formulierten Markenversprechen in den Markt und sendet ein stimmiges, klares Bild nach außen. Die Umsetzung der Positionierung im Unternehmen wird ebenfalls weiter vorangetrieben.

Risiken der künftigen Entwicklung

Allgemeine Risikosituation

Die Gothaer Versicherungsbank VVaG steht als Muttergesellschaft an der Spitze des Gothaer Versicherungskonzerns. Sie steuert den Konzern strategisch und hält über die Gothaer Finanzholding AG die Anteile an den Versicherungsgesellschaften und anderen wesentlichen Tochterunternehmen und Beteiligungen des Gothaer Konzerns.

Darüber hinaus betreibt die Gothaer Versicherungsbank VVaG zwei Geschäftsfelder. Als Versicherungsunternehmen übernimmt sie im operativen Geschäft die Risiken aus dem Versicherungsprodukt „Wohnung & Wert“ sowie aus dem für Vereinsmitglieder beitragsfreien Gothaer Mitgliederschutzbrief und als Vertragspartner unseres Vertriebsweges Ausschließlichkeitsorganisation (AO) betreibt sie das Versicherungsvermittlungsgeschäft.

Zum Management der vielfältigen Risiken kommen unterschiedliche Berichts- und Frühwarnsysteme zur Anwendung. Zusätzlich zu den vorhandenen Controllinginstrumenten existiert ein unterjähriges Berichtswesen, das laufend weiterentwickelt wird. Diese Arbeitsmittel dienen ebenso wie die vom zentralen Risikocontrolling konzernweit zur Verfügung gestellte Risikoanwendung dazu, gefährdende Entwicklungen frühzeitig zu erkennen und ihnen entgegen zu wirken.

Die Gothaer Versicherungsbank VVaG hat im Berichtsjahr weiter an der Erfüllung der Anforderungen an das Risikomanagement gemäß § 64a Versicherungsaufsichtsgesetz gearbeitet. Hierbei wurden die aufsichtsbehördlichen Konkretisierungen des BaFin Rundschreibens 3/2009 MaRisk VA berücksichtigt. Darüber hinaus verfolgten wir die Entwicklung des neuen Aufsichtsregimes „Solvency II“. Hierbei werden im Rahmen eines Konzernprojektes die Anforderungen aus den Säulen 1 bis 3 hinsichtlich einer für die Gothaer Versicherungsbank VVaG notwendigen Umsetzung analysiert. Aus dem Projekt heraus findet dann auch die Koordination der Umsetzung statt.

Der Gothaer Konzern setzt sich sowohl auf nationaler als auch auf europäischer Ebene für eine sachgerechte und wettbewerbsneutrale Ausgestaltung der neuen Solvabilitätsvorschriften ein.

Risiken aus Geschäftstätigkeit

Aus den Aufgaben der Gothaer Versicherungsbank VVaG erwachsen dem Unternehmen unterschiedliche Risiken. Aus der Funktion als Risikoträger und damit verbunden aus den im Aufbau befindlichen Versicherungsbeständen resultieren versicherungstechnische Risiken aus dem operativen Geschäft für die beiden Versicherungsprodukte, wie Reservierungs- und Tarifierungsrisiken oder Risiken aus der operativen Bearbeitung von Schadenfällen. Änderungen der rechtlichen und gesellschaftlichen Rahmenbedingungen kennzeichnen die gegenwärtige Lage des Marktumfelds von Versicherungen und stellen eine große Herausforderung für das Vermittlungsgeschäft dar. Zudem sind es die Marktentwicklung und mögliche zeitversetzte Auswirkungen der inzwischen abgeschwächten Finanzmarkt- und Wirtschaftskrise, die zu einem geänderten Abschlussverhalten unserer Mitglieder führen können. Maßgebliche Risiken im Vertrieb bestehen darin, den wandelnden Qualitäts- und Serviceanforderungen unserer Mitglieder sowie den Veränderungen in den Vertriebswegen rechtzeitig und kompetent nachzukommen. Innerhalb unseres Versicherungsvermittlungsgeschäftes ergeben sich aus diesen Unwägbarkeiten Risiken hinsichtlich Umsatz, Nachfrageverhalten sowie Qualität in Beratung und Service innerhalb der Ausschließlichkeitsorganisation.

Risiken aus der Aufgabe als Konzernmuttergesellschaft resultieren aus der Ergebnisabführung der Gothaer Finanzholding AG, die eine wesentliche Ergebniskomponente der Gothaer Versicherungsbank VVaG darstellt. Die Gothaer Versicherungsbank VVaG ist hierdurch direkt bzw. indirekt von den Erträgen und somit auch von den Risiken der einzelnen Konzerngesellschaften abhängig.

Risiken aus Kapitalanlagen

Vor dem Hintergrund der zukünftig steigenden Eigenkapitalanforderungen aufgrund aufsichtsrechtlicher Rahmenbedingungen (Solvency II) ist die Finanzstärke unserer Gesellschaft von entscheidender Bedeutung. Die Sicherung der finanziellen Ertragskraft der Gothaer Versicherungsbank VVaG erfolgt durch eine Steuerung der Werthaltigkeit des Beteiligungsportfolios der Gothaer Finanzholding AG unter Beachtung der strategischen Konzernziele und dem entsprechenden Wertbeitrag der einzelnen Konzerngesellschaften.

Der Bestand an Kapitalanlagen dient der Erfüllbarkeit aller gegenwärtigen und künftigen Zahlungsverpflichtungen der Gesellschaft. Die hiermit verbundenen Risiken begrenzen wir durch die konsequente Umsetzung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben und den Einsatz moderner Controllingssysteme. Im Sinne der Mischung und Streuung und zur Verbesserung der Risiko/Ertrags-Relation legt die Gothaer Versicherungsbank VVaG großes Gewicht auf die Entkorrelierung der Kapitalanlagen. Zentrales Element dieser Kapitalanlagensteuerung ist das Asset Liability Management der Gesellschaft. Im Einzelnen werden die folgenden drei Risikoarten beobachtet und gesteuert.

Marktrisiko

Das Marktrisiko ergibt sich im Wesentlichen aus der Beteiligung an der Gothaer Finanzholding AG. Aufgrund der guten Reservesituation bestehen faktisch keine Abschreibungsrisiken aus möglichen Preisänderungen für die Gesellschaft.

Kredit-/Bonitätsrisiko

Unter dem Kredit-/Bonitätsrisiko versteht man die Gefahr der Insolvenz und des Zahlungsverzuges, aber auch die der Bonitätsverschlechterung eines Schuldners bzw. Emittenten. Im Sinne der Risikosteuerung ist der Erwerb von Zinsanlagen nur möglich, wenn eine qualifizierte Einstufung der Bonität mit Hilfe externer Agenturen wie Standard & Poor's oder Moody's oder ein qualifiziertes internes Rating zur Verfügung steht. Die Kreditrisiken werden breit gestreut, um Konzentrationsrisiken zu vermeiden. Jedes Einzelengagement unterliegt der regelmäßigen Überwachung.

Der Bestand an festverzinslichen Wertpapieren und Schuldscheindarlehen ist vollständig in „Investmentgrade“-Ratingklassen angelegt. Das Bonitätsrisiko gegenüber Banken ist unter Berücksichtigung der erstklassigen Ratings und des geringen Volumens nicht materiell.

Liquiditätsrisiko

Die Gefahr, die Zahlungsverpflichtungen des Unternehmens auf Grund nicht ausreichend vorhandener Zahlungsmittel nicht erfüllen zu können, wird als Liquiditätsrisiko bezeichnet. Eine unternehmensweite detaillierte Liquiditätsplanung stellt auch bei auftretenden Liquiditätsspitzen sicher, dass die notwendige Liquidität stets verfügbar ist und nach Bedarf unterjährige Anpassungen durch Verkäufe von marktgängigen Wertpapieren rechtzeitig erfolgen können.

Operationale und sonstige Risiken

Die Nutzung der Informations- und Kommunikationstechnologie (IT) ist für ein Versicherungsunternehmen unverzichtbar und auf Grund immer größerer Prozessunterstützung und Prozessautomation ein zentraler Aspekt des Risikomanagements im Gothaer Konzern. Durch die zunehmende Abhängigkeit von der IT sind in den letzten Jahren die Sicherheitsmechanismen systematisch weiterentwickelt und stabilisiert worden. Wir gewährleisten darüber hinaus die Anforderungen des Bundesdatenschutzgesetzes und sichern die unternehmenskritischen Anwendungen durch einen Business-Continuity-Management-Prozess, der neben der technischen Integrität auch den reibungslosen Ablauf der entscheidenden Unternehmensprozesse gewährleistet. Die ständige Beobachtung der gesetzgeberischen Aktivitäten und der aktuellen Rechtsprechung ermöglichen uns eine zeitnahe Reaktion auf Veränderungen und die unmittelbare Anwendung entsprechend den gesellschaftsspezifischen Gegebenheiten.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Wir sehen zurzeit keine Entwicklungen, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer Gesellschaft nachhaltig und wesentlich beeinträchtigen können.

Prognosebericht

Gesamtwirtschaftlicher Ausblick für 2011

Auch in 2011 dürfte sich die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft fortsetzen, wenngleich der Aufschwung etwas an Dynamik einbüßen sollte. In der Folge ist mit einem weiteren Zuwachs in der Auslastung der Produktionskapazität zu rechnen, wodurch auch von einer Entspannung auf den Arbeitsmärkten auszugehen ist.

Allerdings kann angesichts der teilweise vorhandenen strukturellen Probleme einiger entwickelter Volkswirtschaften trotz dieser verbesserten Arbeitsmarktsituation kein massiver Anstieg des Lohndrucks erwartet werden. Insofern dürfte sich der allgemeine Teuerungsdruck in den USA und in der Eurozone nur mäßig erhöhen.

Dieser mäßige Teuerungsdruck dürfte den Zentralbanken die Möglichkeit bieten, die überschüssige Liquidität im Finanzsystem schonend abzusaugen, ohne die Leitzinssätze deutlich anheben zu müssen. In der Folge ist nicht davon auszugehen, dass sich die Zinssätze an den Rentenmärkten massiv erhöhen. Vielmehr ist mit einer Normalisierung des Renditeniveaus für Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von 10 Jahren auf ca. 3,5 % bis 4,0 % in den USA und der Eurozone zu rechnen.

Dieses Umfeld könnte die institutionellen Anleger veranlassen, in risikoreichere Anlagen wie Aktien zu investieren. Sollten diese darüber hinaus ihre Vorsicht gegenüber Aktien auch nur teilweise ablegen, würde sich die erhöhte Nachfrage positiv auf die Kursentwicklung von Dividentitel auswirken. Gewinnmitnahmen oder die Euroschuldenkrise können jedoch weiterhin temporär für Störfeuer und damit volatile Marktphasen sorgen.

Das Risiko eines erneuten Abgleitens der Weltwirtschaft in eine Rezession gepaart mit einer Deflation und anhaltend niedrigen Zinssätzen kann vor dem gegenwärtigen Hintergrund als eher gering eingeschätzt werden. Eine Fortsetzung der weltwirtschaftlichen Erholung mit unvermindertem Tempo, die mit erhöhten Inflationsrisiken und einem deutlich höheren Zinsniveau einhergehen würde, erscheint derzeit aber ebenfalls wenig wahrscheinlich.

Entwicklung in der Versicherungswirtschaft

Nachdem sich die Versicherungsbranche in der Finanz- und Wirtschaftskrise stabil entwickelt und damit ihre Wettbewerbsposition gestärkt hat, waren schon in der zweiten Jahreshälfte 2010 Aufwärtstendenzen festzustellen. Diese Aufwärtsentwicklung wird sich in 2011 fortsetzen, obwohl das aktuelle Umfeld durch den anhaltend intensiven Wettbewerb und immer neue und veränderte Anforderungen der politischen und regulatorischen Rahmenbedingungen gekennzeichnet ist. Insgesamt wird die Geschäftslage vom überwiegenden Anteil der Unternehmen als mindestens befriedigend eingeschätzt. Damit liegen die Erwartungen in der Versicherungswirtschaft über den Erwartungen für die gewerbliche Wirtschaft in Deutschland.

In der Lebensversicherung entsprechen die Geschäftserwartungen im Wesentlichen den ursprünglichen Erwartungen für 2009 und 2010, die jeweils aufgrund der außerordentlichen Entwicklung im Einmalbeitragsgeschäft nicht eingetreten waren. In den fondsgebundenen Versicherungen, den Kapitallebens- und Rentenversicherungen sind die Geschäftserwartungen eher verhalten, während die Aussichten bei den biometrischen Risikoprodukten deutlich positiver ausfallen. Der Trend zu einer Ausweitung der Altersvorsorgeprodukte in der deutschen Lebensversicherungsbranche setzt sich voraussichtlich fort, wobei das Niveau der kapitalgedeckten Altersvorsorge in Deutschland noch ausbaufähig ist. Die weiterhin abwartende Haltung der privaten Haushalte beim

Abschluss langfristiger Verträge führt jedoch zu einem abnehmenden Neugeschäft in laufenden Beiträgen, obwohl die Attraktivität der Lebensversicherung generell durch die Stabilität in der Finanz- und Wirtschaftskrise zugenommen hat. Darüber hinaus führt die expansive Geschäftsentwicklung früherer Jahre nun zu einer steigenden Zahl von Vertragsabläufen und dementsprechenden Beitragsrückgängen, die durch das Neugeschäft in laufenden Beiträgen voraussichtlich nicht kompensiert werden kann. Insgesamt führt die Entwicklung bei einer unterstellten moderaten Verminderung der Einmalbeiträge um – 10,0 % zu einem prognostizierten Rückgang der Beitragseinnahmen in der Lebensversicherung im Jahr 2011 um – 3,5 %.

Die Geschäftsentwicklung der privaten Krankenversicherung ist wesentlich von den Ausgestaltungen der gesundheitspolitischen und gesetzlichen Rahmenbedingungen abhängig. Vor diesem Hintergrund haben sich die Geschäftserwartungen der Unternehmen verbessert. Jedoch wird die positive Einschätzung durch die demografische Entwicklung belastet. Hier begrenzt vor allem der Rückgang der jüngeren Altersgruppen das Potenzial an Neukunden in der privaten Krankenversicherung. Für das Jahr 2011 wird ein Nettozuwachs bei den Vollversicherten in Höhe von 100.000 erwartet. Dies ist unter anderem zurückzuführen auch auf das beschlossene Auslaufen der 3-Jahres-Wartefrist für Angestellte zum 31.12.2010, die von der GKV in die PKV wechseln möchten, sowie die erleichterte Absetzbarkeit der Versicherungsbeiträge von der Steuer. Neben der Beitragszunahme aus dem Bestandswachstum werden die PKV-Beiträge in 2011 auch durch Beitragsanhebungen aufgrund höherer Leistungsausgaben und durch deutlich gestiegene Abschreibungen auf nicht gezahlte Beiträge (immerhin ca. 250 Mio. Euro nach einer Schätzung des PKV-Verband im Jahr 2011) beeinflusst. Insgesamt wird in der privaten Krankenversicherung für 2011 ein Anstieg der Beiträge von 6 % erwartet.

In der Schaden-/Unfallversicherung zeigt sich weiterhin eine überaus stabile Geschäftserwartung. Das Privatkundengeschäft profitiert dabei von der stabilen wirtschaftlichen Lage der privaten Haushalte, das Unternehmerkundengeschäft von der gesamtwirtschaftlichen Erholung in Deutschland, wenn auch aufgrund der Unsicherheit über die zukünftige konjunkturelle Entwicklung verhaltener ausgeprägt. Zugleich begrenzen der über Jahre hinweg teilweise ruinöse Preiswettbewerb und der hohe Grad der Marktdurchdringung sowie die Preissensibilität der Nachfrager die Wachstumsmöglichkeiten in vielen Sparten der Kompositversicherung. In der Kraftfahrtversicherung, als der größten Sparte, ist im Jahr 2010 das Beitragsvolumen erstmalig seit mehreren Jahren nicht mehr rückläufig. Dieser Anstieg wird sich voraussichtlich auch im Jahr 2011, wenn auch auf geringem Niveau, fortsetzen. In der Haftpflichtversicherung wird nach einem Beitragsrückgang in 2010 unter anderem aufgrund von der Möglichkeit zur Beitragsanpassung für das Jahr 2011 ein Beitragswachstum von 1,5 % erwartet. In der Unfallversicherung und den Sachversicherungszweigen wird für 2011 ebenfalls ein Beitragswachstum auf geringem Niveau erwartet. Für die Schaden-/Unfallversicherung insgesamt wird daher ein Beitragswachstum im Jahr 2011 von voraussichtlich 1 % erwartet.

(Anmerkung: Basis für die Marktaussagen ist die Verlautbarung des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V., GDV Volkswirtschaft, Konjunktur und Märkte 02/2010)

Ausblick für die Gothaer Versicherungsbank VVaG Als Muttergesellschaft des Gothaer Konzerns ist die GVB direkt oder indirekt an den Konzerngesellschaften beteiligt und partizipiert letztlich an sämtlichen Chancen und Risiken dieser Gesellschaften, insbesondere denen der operativen Versicherungsgesellschaften.

In den kommenden Jahren 2011 und 2012 erwarten wir für die einzelnen Konzerngesellschaften weiterhin Ergebnisbeiträge auf hohem Niveau, die voraussichtlich das Vorjahresergebnis übersteigen werden. Vor dem Hintergrund der zunehmenden Stabilisierung der Finanzmärkte und der konsequenten ertragsorientierten Geschäftspolitik gehen wir derzeit davon aus, dass sich die Ertragssituation unserer Gesellschaft, in Abhängigkeit von der Gewinnabführung der Gothaer Finanzholding AG, weiterhin gut entwickelt.

Stabile Beiträge und versicherungstechnische Ergebnisse Für die Jahre 2011 und 2012 gehen wir nach dem derzeitigen Stand der Planungen von annähernd konstanten Beiträgen für das Versicherungsprodukt „Wohnung & Wert“ aus. Zudem wird die GVB in den kommenden Jahren das Produkt „Gothaer Mitgliederschutzbrief“ mit seinen Leistungen weiterhin beitragsfrei für seine Mitglieder anbieten. In den kommenden Jahren erwarten wir, dass im Planungshorizont trotz voraussichtlich leicht ansteigender Aufwendungen für Versicherungsfälle weiterhin deutlich positive versicherungstechnische Ergebnisse, sowohl brutto als auch nach Berücksichtigung der Rückversicherung, erreicht werden.

Qualitative Stärkung der Ausschließlichkeitsorganisation Im Jahre 2010 hat die Ausschließlichkeitsorganisation (AO) – vor dem Hintergrund eines anhaltenden Vertrauensverlustes der Privatkunden in den Finanzsektor – ihre Produktionsziele in weiten Teilen annähernd erreicht und in Teilbereichen sogar übertroffen. Damit bleibt die AO weiterhin der zentrale Vertriebsweg der Gothaer. Im Jahre 2011 setzt die AO auf die Weiterentwicklung in den Bereichen Qualität und Service. Wie schon im Vorjahr wird sich die Ausschließlichkeitsorganisation durch eine stringente Weiterentwicklung in diesen Bereichen stärker auf das gehobene Privatkundengeschäft sowie das Unternehmerkundengeschäft fokussieren. Somit bleibt die zukünftige strategische Ausrichtung – wie auch im Jahre 2010 – weiter bestehen und die AO richtet sich auf die drei identifizierten Erfolgsfaktoren Qualität, Service und Kundenkontakthäufigkeit aus.

Um den gestiegenen Qualitäts- und Serviceansprüchen der Kunden gerecht zu werden, ist die mittelfristige Bildung größerer Agentureinheiten mit einem hochqualifizierten Vertriebsinnendienst ein erklärtes Ziel. Dies ermöglicht neben verbesserten Servicestandards eine Spezialisierung in den einzelnen Beratungsschwerpunkten und damit die Steigerung der Beratungsqualität. Ein Synergieeffekt dieser Entwicklung ist, die Konzentration auf die Kernzielgruppen (gehobene Privatkunden und kleine mittelständische Unternehmen).

Die im Jahr 2011 geplante Anpassung der Vertriebsstruktur verfolgt insbesondere das Ziel einer stärkeren Fokussierung auf unsere leistungs- und potenzialstarken Agenturen. Hierzu werden die Kräfte gebündelt und unsere selbständigen Agenturen entsprechend differenziert betreut. Ebenso werden die Tätigkeitsschwerpunkte der Mitarbeiter auf dieses Ziel ausgerichtet und die Betreuungsspannen homogenisiert. Dies führt zu tendenziell größeren Vertriebsdirektionen, die sich in ihrer Anzahl reduzieren werden.

Vorgänge von besonderer Bedeutung

Das komplette Ausmaß des schweren Erdbebens im Osten Japans und die verheerenden Folgen des Tsunamis und der drohenden Atom-Katastrophe auf die Weltwirtschaft sind derzeit noch nicht absehbar. Das versicherungstechnische Geschäft unserer Tochtergesellschaften ist hiervon nur in geringem Umfang betroffen.

Weitere Vorgänge von besonderer Bedeutung sind nach Abschluss des Geschäftsjahres 2010 nicht eingetreten.

Vorbehalt

Die in diesem Geschäftsbericht zur Geschäftsentwicklung abgegebenen Prognosen und Einschätzungen sind auf der Grundlage unserer jetzigen Erkenntnisse abgegeben worden. Die hierbei unterstellten Einflussfaktoren können sich aufgrund von wirtschaftlichen Entwicklungen, Verwerfungen an den Finanzmärkten, Änderungen von gesetzlichen, steuerlichen und demografischen Rahmenbedingungen sowie einer geänderten Wettbewerbssituation anders entwickeln als im Rahmen der Prognosen berücksichtigt.

Verzeichnis der betriebenen Versicherungsweige und -arten

Sonstige Versicherungen

Übrige und nicht aufgegliederte gemischte Versicherungen (Multi-Risk-Versicherungen).

Gewinnverwendungsvorschlag

Der Jahresüberschuss beträgt 32.326.480,54 Euro. Unter Berücksichtigung des Gewinnvortrages aus 2009 in Höhe von 18.266,48 Euro hat die Mitgliederversammlung über einen Bilanzgewinn von 32.344.747,02 Euro zu beschließen.

Wir schlagen der Mitgliederversammlung vor 32.300.000,00 Euro in andere Gewinnrücklagen einzustellen und 44.747,02 Euro auf neue Rechnung vorzutragen.

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2010

Aktivseite

		in Tsd. EUR	
		2010	2009
A. Immaterielle Vermögensgegenstände			
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	8.572		8.764
II. geleistete Anzahlungen	<u>517</u>	9.089	<u>2.105</u>
			10.869
B. Kapitalanlagen			
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	776.060		736.060
2. Ausleihungen an verbundenen Unternehmen	<u>20.000</u>	796.060	<u>0</u>
			736.060
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.751		1.517
2. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen	3.200		3.200
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	<u>1.000</u>		<u>1.200</u>
	4.200		4.400
3. Einlagen bei Kreditinstituten	<u>15.800</u>		<u>5.150</u>
	<u>21.751</u>	817.811	<u>11.067</u>
			747.127
C. Forderungen			
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:			
1. Versicherungsnehmer	613		585
2. Versicherungsvermittler	<u>6</u>		<u>3</u>
	619		588
II. Sonstige Forderungen	<u>97.938</u>	98.557	<u>126.115</u>
davon an verbundene Unternehmen:			<u>126.703</u>
40.149 Tsd. EUR (Vj.: 62.771 Tsd. EUR)			
D. Sonstige Vermögensgegenstände			
I. Sachanlagen und Vorräte	1.835		1.727
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	<u>308</u>	2.143	<u>220</u>
			1.947
E. Rechnungsabgrenzungsposten			
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten	125		117
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	<u>426</u>	551	<u>233</u>
			350
F. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung		25	0
Summe der Aktiva		928.176	886.996

Passivseite

		in Tsd. EUR	
		2010	2009
A. Eigenkapital			
I. Gewinnrücklagen			
1. Verluſtrücklage gem. § 37 VAG	66.442		66.442
2. Andere Gewinnrücklagen	<u>687.214</u>		<u>622.715</u>
		753.656	689.157
II. Bilanzgewinn		<u>32.345</u>	<u>64.518</u>
		786.001	753.675
B. Nachrangige Verbindlichkeiten			
C. Versicherungstechnische Rückstellungen			
I. Beitragsüberträge			
1. Bruttobetrag	2.088		2.094
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>0</u>		<u>0</u>
		2.088	2.094
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
1. Bruttobetrag	4.597		4.883
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>0</u>		<u>0</u>
		4.597	4.883
III. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen			
1. Bruttobetrag	44		53
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	<u>0</u>		<u>0</u>
		44	53
		6.729	7.030
D. Andere Rückstellungen			
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			
	90.534		90.791
II. Steuerrückstellungen			
	14.963		5.725
III. Sonstige Rückstellungen			
	<u>3.471</u>		<u>2.124</u>
		108.968	98.640
E. Andere Verbindlichkeiten			
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:			
1. Versicherungsnehmern	96		98
2. Versicherungsvermittlern	<u>49</u>		<u>105</u>
		145	203
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			
	28		23
III. Sonstige Verbindlichkeiten			
davon:	<u>11.640</u>		<u>12.760</u>
aus Steuern: 2.461 Tsd. EUR (Vj.: 1.417 Tsd. EUR)		11.813	12.986
im Rahmen der sozialen Sicherheit: 0 Tsd. EUR (Vj.: 0 Tsd. EUR)			
gegenüber verbundenen Unternehmen: 3.262 Tsd. EUR (Vj.: 3.579 Tsd. EUR)			
Summe der Passiva		928.176	886.996

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

Köln, den 21. März 2011
Bertrams
Treuhande

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2010

		in Tsd. EUR	
		2010	2009
I. Versicherungstechnische Rechnung			
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung			
a) Gebuchte Bruttobeiträge	11.018		11.039
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>206</u>		<u>201</u>
		10.812	10.838
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	6		-30
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>0</u>		<u>0</u>
		<u>6</u>	<u>-30</u>
		10.818	10.808
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			
		832	197
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung			
a) Zahlungen für Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	4.605		5.278
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>0</u>		<u>0</u>
		4.605	5.278
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle			
aa) Bruttobetrag	-286		410
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>0</u>		<u>0</u>
		<u>-286</u>	<u>410</u>
		4.319	5.688
4. Veränderung der sonstigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen			
		-9	-3
5. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung			
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		2.752	2.285
b) davon ab:			
erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>0</u>	<u>0</u>
		2.752	2.285
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			
		53	105
9. Zwischensumme			
		4.535	2.930
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen			
		<u>0</u>	<u>0</u>
11. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			
		4.535	2.930

in Tsd. EUR		
	2010	2009
II. Nichtversicherungstechnische Rechnung		
1. Erträge aus Kapitalanlagen		
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	375	295
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	13	7
c) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen	<u>80.500</u>	<u>121.000</u>
	80.888	121.302
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen		
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen	95	73
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen	41	3
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	<u>7</u>	<u>0</u>
	143	76
	80.745	121.226
3. Sonstige Erträge	201.730	210.363
4. Sonstige Aufwendungen	<u>230.046</u>	<u>239.341</u>
	-28.316	-28.978
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	56.964	95.178
6. Außerordentliche Aufwendungen	1.347	0
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	23.290	30.600
8. Sonstige Steuern	<u>0</u>	<u>78</u>
	23.290	30.678
9. Jahresüberschuss	32.327	64.500
10. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	<u>18</u>	<u>18</u>
11. Bilanzgewinn	32.345	64.518

Anhang Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeines

Der Jahresabschluss ist nach den für Versicherungsunternehmen geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches in der Fassung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) vom 25. Mai 2009, des Aktiengesetzes (AktG), des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) und der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) aufgestellt.

Gemäß Art. 67 Abs. 8 Satz 2 EGHGB wurden die Vorjahreszahlen nicht an die neuen Vorschriften des BilMoG angepasst.

Die Bilanz und die Gewinn- und Verlustrechnung, sowie der Anhang wurden in Tsd. Euro aufgestellt. Dabei sind die Daten des Jahresabschlusses kaufmännisch gerundet worden. Die Addition der Einzelwerte kann daher zu Rundungsdifferenzen führen.

Grundlagen der Währungsumrechnung

Fremdwährungspositionen wurden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag in Euro umgerechnet.

Immaterielle Vermögensgegenstände

Von der Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wurde abgesehen. Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer bilanziert.

Kapitalanlagen

Anteile an den verbundenen Unternehmen und Beteiligungen sind mit den Anschaffungskosten bilanziert, soweit nicht im Einzelfall ein niedrigerer beizulegender Wert geboten war.

Die Ausleihungen an verbundene Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, wurden zum Nominalwert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Abschreibungen auf den beizulegenden Wert, bewertet.

Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere im Umlaufvermögen wurden mit den Anschaffungskosten, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Abschreibungen auf den Börsenkurs bewertet (strenges Niederstwertprinzip).

Die Bilanzierung der Namenspapiere, Schuldscheinforderungen und Darlehen erfolgt grundsätzlich mit dem Nennwert abzüglich geleisteter Tilgungen und evtl. Abschreibungen auf den beizulegenden Wert.

Für die Zeitwertermittlung sämtlicher standardmäßiger Namenspapiere, Schuldscheinforderungen und Darlehen wird eine mark-to-model-Bewertung herangezogen. Mit Hilfe des Excel-Bewertungstools Rendite & Derivate von Moosmüller & Knauf bzw. des Controlling-Systems FIRST werden alle relevanten Papiere mit einer geeigneten stichtagsbezogenen Swapkurve zuzüglich eines wertpapierindividuellen Spreads bewertet.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden mit dem Nennwert bilanziert.

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft

Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern und Versicherungsvermittlern wurden mit dem Nennwert abzüglich angemessener Einzel- bzw. Pauschalwertberichtigungen angesetzt.

Sachanlagen und Vorräte

Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wurde zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer bilanziert. Bewegliche und abnutzbare Wirtschaftsgüter mit einem Anschaffungswert zwischen 150 und 1000 Euro wurden als Sammelposten aktiviert und über 5 Jahre linear abgeschrieben. Vorräte wurden zu Anschaffungskosten bewertet.

Andere Aktiva

Die übrigen, nicht einzeln erwähnten Aktivposten sind grundsätzlich mit dem Nennwert angesetzt.

Versicherungstechnische Rückstellungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen berücksichtigen die Bestimmungen der §§ 341e bis 341h HGB.

Die Beitragsüberträge sind im selbst abgeschlossenen inländischen Versicherungsgeschäft nach dem 360stel-System berechnet. Sie wurden im Wesentlichen von den statistischen Bestandsbeiträgen errechnet.

In den Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle ist im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft die Rückstellung für Entschädigungen nach dem voraussichtlichen Bedarf je Schaden einzeln ermittelt und bewertet. Für noch nicht bekannte Schadenereignisse wurde in Anlehnung an die Bestimmung nach § 341 g Abs. 2 HGB die Spätschadenrückstellung geschätzt.

Rückstellungen für Schadenregulierungsaufwendungen wurden in Anlehnung an das Schreiben des Bundesfinanzministeriums vom 02. Februar 1973 berechnet.

Die Stornorückstellung ist aufgrund von Erfahrungsgrundsätzen pro Versicherungsart ermittelt.

Erläuterungen zur Jahresbilanz

Aktivposten

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

	Bilanzwerte Vorjahr
A. Immaterielle Vermögensgegenstände	
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	8.764
2. geleistete Anzahlungen	2.105
3. Summe A	10.869
B I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	736.060
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0
3. Summe B I.	736.060
B II. Sonstige Kapitalanlagen	
1. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.517
2. Sonstige Ausleihungen	
a) Namensschuldverschreibungen	3.200
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.200
3. Einlagen bei Kreditinstituten	5.150
4. Summe B II.	11.067
Insgesamt	757.996

						in Tsd. EUR
Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Zuschreibungen	Abschreibungen	Bilanzwerte Geschäftsjahr	
0	1.949	0	0	2.141	8.572	
361	-1.949	0	0	0	517	
361	0	0	0	2.141	9.089	
40.000	0	0	0	0	776.060	
20.000	0	0	0	0	20.000	
60.000	0	0	0	0	796.060	
1.530	0	1.255	0	41	1.751	
0	0	200	0	0	3.200	
0	0	0	0	0	1.000	
10.650	0	0	0	0	15.800	
12.180	0	1.455	0	41	21.751	
72.541	0	1.455	0	2.182	826.900	

Gegenüberstellung der Buchwerte und Zeitwerte der Kapitalanlagen

in Tsd. EUR			
Kapitalanlageart	Buchwerte	Zeitwerte	Bewertungs-Reserven
	2010	2010	2010
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	776.060	2.008.030	1.231.970
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	20.000	20.000	0
II. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.751	1.751	0
2. Sonstige Ausleihungen			
Namenschuldverschreibungen	3.200	3.294	94
Schuldscheinforderungen und Darlehen	1.000	1.033	33
3. Einlagen bei Kreditinstituten	15.800	15.800	0
Insgesamt	817.811	2.049.908	1.232.097

Soweit kein Börsenwert vorlag, erfolgte die Bewertung der Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen nach dem jeweils geeigneten Verfahren im Sinne des IDW HFA 10.

Die Bewertung der Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren des Umlaufvermögens sowie der sonstigen Ausleihungen und anderen Kapitalanlagen, die jeweils zu Anschaffungskosten bilanziert werden, erfolgte grundsätzlich mit dem Börsenwert bzw. anhand externer Bewertungen.

Die Zeitwerte der unter II. angegebenen Namenschuldverschreibungen und Schuldscheinforderungen wurden mittels der Zinsstrukturkurve ermittelt.

Passivposten

Eigenkapital

in Tsd. EUR		
	2010	2009
I. Gewinnrücklagen		
a) Verlustrücklage gemäß § 37 VAG	66.442	66.442
b) Andere Gewinnrücklagen		
Bestand	622.715	539.615
Einstellung aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres	64.500	83.100
Gesamt	687.215	622.715
II. Bilanzgewinn	32.345	64.518
davon Gewinnvortrag: 18 Tsd. EUR (Vj.: 18 Tsd. EUR)		
Insgesamt	786.002	753.675

Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Gothaer Versicherungsbank VVaG hat ihren Mitgliedern eine Mitgliederanleihe zur Zeichnung angeboten. Im Gesamtbetrag von 14.665 Tsd. Euro wurden Anleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren gezeichnet.

Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen

in Tsd. EUR		
	sonstige Versicherungen	sonstige Versicherungen
	2010	2009
Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen	6.728	7.030
davon:		
Brutto-Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	4.597	4.883

Andere Rückstellungen

in Tsd. EUR		
	2010	2009
III. Sonstige Rückstellungen für:		
Bonifikationen	2.887	1.692
Jahresabschlussaufwendungen	115	138
Übrige	469	294
Insgesamt	3.471	2.124

Verrechnung von Vermögensgegen- ständen und Schulden

Gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB wurde Deckungsvermögen in Höhe von 226 Tsd. Euro mit korrespondierenden Altersversorgungsverpflichtungen in Höhe von 90.735 Tsd. Euro verrechnet. Bei dem verrechneten Deckungsvermögen entspricht der beizulegende Zeitwert den Anschaffungskosten.

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

in Tsd. EUR		
	sonstige Versicherungen	sonstige Versicherungen
	2010	2009
Gebuchte Bruttobeiträge	11.018	11.039
Verdiente Bruttobeiträge	11.025	11.009
Verdiente Nettobeiträge	10.818	10.808
Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle	4.320	5.688
Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	2.752	2.285
Abschlussaufwendungen	396	541
Verwaltungsaufwendungen	2.356	1.744
Rückversicherungssaldo (– = zugunsten der Rückversicherer)	– 206	– 201
Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung	4.536	2.930

Stück		
	2010	2009
Anzahl der mindestens einjährigen Verträge für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	6.279.612	6.302.879

Sonstige Erträge

In den sonstigen Erträgen sind 6 Tsd. Euro aus der Abzinsung der sonstigen Rückstellungen enthalten.

Verrechnung von Erträgen und Aufwendungen

Entsprechend der Verrechnung von Altersversorgungsverpflichtungen und dem korrespondierenden Deckungsvermögen wurden gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB auch die dazugehörigen Aufwendungen in Höhe von 6 Tsd. Euro mit Erträgen in Höhe von 56 Tsd. Euro verrechnet.

Außerordentliche Aufwendungen

Die außerordentlichen Aufwendungen enthalten die durch den Übergang auf die Bewertung nach BilMoG entstandenen Umbewertungsaufwendungen für Altersversorgungsverpflichtungen.

Sonstige Angaben

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen	in Tsd. EUR	
	2010	2009
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	1.511	1.640
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	0	0
3. Löhne und Gehälter	0	0
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	0	0
5. Aufwendungen für Altersversorgung	3.722	4.037
6. Aufwendungen insgesamt	5.233	5.677

Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes

Die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstandes sind auf den Seiten 7 und 8 dieses Berichts namentlich aufgeführt.

Bezüge an aktive Vorstandsmitglieder wurden nicht gezahlt. Die Ruhegelder und Hinterbliebenenbezüge für ehemalige Mitglieder des Vorstandes beliefen sich auf 2.077 Tsd. Euro. Für diesen Personenkreis bestehen Rückstellungen für laufende Pensionen und Anwartschaften auf Pensionen in Höhe von 13.647 Tsd. Euro.

Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen 347 Tsd. Euro, die Vergütungen an die Beiräte 126 Tsd. Euro. An ehemalige Mitglieder des Aufsichtsrates und des Beirates wurden keine Beträge gezahlt oder zurückgestellt. An Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates wurden im Geschäftsjahr 2010 keine Kredite gewährt.

Gesamthonorar des Abschlussprüfers

Die Angaben für das von dem Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar erfolgte gem. § 285 Nr. 17 HGB im Konzernabschluss der Gothaer Versicherungsbank VVaG, Köln, in den unser Unternehmen einbezogen wird.

Latente Steuern

Zum 31. Dezember 2010 errechnet sich eine künftige Steuerentlastung aus höheren Wertansätzen in der Steuerbilanz bei Anteilen an verbundenen Unternehmen, Beteiligungen, Investmentanteilen, festverzinslichen Wertpapieren, den übrigen Forderungen, sowie aus niedrigeren Wertansätzen der sonstigen Rückstellungen, Pensionsrückstellungen, Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, den Rückstellungen für Altersteilzeit und Jubiläen sowie aus steuerlichen Verlustvorträgen.

Die aktiven Steuerlatenzen werden in Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht aktiviert. Die Bewertung erfolgt mit einem Steuersatz von gerundet 32 %.

Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer

Im Geschäftsjahr waren keine Mitarbeiter beschäftigt.

Von Mitgliedern des Aufsichtsrates und des Vorstandes gehaltene Mandate

Aufsichtsrat	Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten	Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien
Dr. Roland Schulz Vorsitzender	Gothaer Finanzholding AG, Vorsitzender Asstel Lebensversicherung AG, Vorsitzender Gothaer Krankenversicherung AG, Vorsitzender Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Vorsitzender Gothaer Lebensversicherung AG, stellv. Vorsitzender Stüttgen & Haeb AG, stellv. Vorsitzender	
Carl Graf von Hardenberg bis 18.06.2010 ordentl. Mitglied, ab 18.06.2010 stellv. Vorsitzender	Gothaer Finanzholding AG Gothaer Allgemeine Versicherung AG Hardenberg Wilthen AG, Vorsitzender m3Team AG Volksbank Göttingen eG	
Gabriele Eick ab 18.06.2010	Gothaer Finanzholding AG ab 21.04.2010	Goethe-Universität Frankfurt am Main (Stiftung)
Jürgen Wolfgang Kirchhoff	Gothaer Finanzholding AG	Märkische Bank eG
Dr. Heiko Lange bis 18.06.2010 stellv. Vorsitzender	Gothaer Finanzholding AG bis 21.04.2010 Lufthansa LSG Sky Chefs AG	
Eberhard Pothmann	Gothaer Finanzholding AG Frowein & Co. Beteiligungs AG, Vorsitzender	Vescore Solutions AG Schweiz, Verwaltungsrat
Dr. Gerd Gustav Weiland	Gothaer Finanzholding AG Gothaer Allgemeine Versicherung AG Asstel Lebensversicherung AG	Reset Consultants AG; Vorsitzender

Vorstand	Mitgliedschaft in anderen gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten	Mitgliedschaft in vergleichbaren in- und ausländischen Kontrollgremien
Dr. Werner Görg	Asstel Sachversicherung AG, Vorsitzender ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG Gothaer Pensionskasse AG, Vorsitzender Zweite Gothaer Vermögensverwaltungs AG, Vorsitzender	EurAPCo AG, Member of the board
Dr. Helmut Hofmeier	A.S.I. Wirtschaftsberatung AG Fingro AG, bis 27.04.2010 ordentl. Mitglied, ab 27.04.2010 stellv. Vorsitzender Gothaer Asset Management AG Janitos Versicherung AG	Versorgungskasse Gothaer Versicherungsbank VVaG, Vorsitzender Pensionskasse BERLIN-KÖLNISCHE Versicherungen, Vorsitzender
Michael Kurtenbach	A.S.I. Wirtschaftsberatung AG, stellv. Vorsitzender	Gothaer Systems GmbH, bis 01.03.2010 Vorsitzender, ab 01.03.2010 stellv. Vorsitzender Pensionskasse BERLIN-KÖLNISCHE Versicherungen Versorgungskasse Gothaer Versicherungsbank VVaG, ab 01.03.2010 stellv. Vorsitzender
Thomas Leicht	Janitos Versicherung AG, Vorsitzender A&O Vertriebs-AG, bis 02.01.2011 ordentl. Mitglied, ab 02.01.2011 stellv. Vorsitzender Asstel Sachversicherung AG, ab 01.03.2011	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S. A. (PTU), ab 01.01.2011
Jürgen Meisch	Gothaer Pensionskasse AG Zweite Gothaer Vermögensverwaltungs AG, stellv. Vorsitzender Gothaer Asset Management AG, Vorsitzender CG Car-Garantie Versicherungs-AG Aachener Bausparkasse AG, Vorsitzender ROLAND Rechtsschutz-Versicherungs-AG	Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S. A. (PTU), ab 01.01.2011 Vorsitzender Versorgungskasse Gothaer Versicherungsbank VVaG Pensionskasse BERLIN-KÖLNISCHE Versicherungen, stellv. Vorsitzender

**Dr. Hartmut
Nickel-Waninger**

Janitos Versicherung AG,
stellv. Vorsitzender
Asstel Sachversicherung AG,
stellv. Vorsitzender
A&O Vertriebs-AG, Vorsitzender
A.S.I. Wirtschaftsberatung AG, Vorsitzender
Fingro AG, Vorsitzender
Gothaer Pensionskasse AG,
ab 01.03.2010 stellv. Vorsitzender

Dr. Herbert Schmitz
bis 28.02.2010

Asstel Sachversicherung AG,
Zweite Gothaer Vermögensverwaltungs AG
ROLAND Schutzbrief-Versicherung AG,
bis 31.12.2010

Gothaer Systems GmbH,
stellv. Vorsitzender
Versorgungskasse Gothaer
Versicherungsbank VVaG,
stellv. Vorsitzender
Deutsche BKK, Verwaltungsrat

**Aufstellung des
Anteilbesitzes nach
§ 285 Nr. 11 HGB**

			in Tsd. EUR
Name, Sitz	Anteil in %	Eigen- kapital	letztes Jahres- ergebnis
A.S.I. Wirtschaftsberatung AG, Münster	100,00	3.718	1.078
Aachener Bausparkasse AG, Aachen	25,00	48.745	1.517
Advanced Laser Separation International N.V., Beuningen, NL	27,94	6.328	-1.556
ASSTEL Lebensversicherung AG , Köln*)	100,00	19.305	3.500
ASSTEL ProKunde Versicherungskonzepte GmbH , Köln*)	100,00	2.959	-16.823
ASSTEL Sachversicherung AG, Köln *)	100,00	13.821	-4.494
capiton II Holding GmbH & Co. KG, Berlin	99,00	9.028	3.447
capiton Zweite Kapitalbeteiligungs-GmbH, Berlin	99,00	23.209	57
CG Car-Garantie Versicherungs-AG, Freiburg i. Brsg.	50,00	46.221	8.845
CPI Asia G-Fdr GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	99,99	22.798	5.658
CT Casting Technologies GmbH, Aalen	54,67	8.856	-1.393
Egrima Holding GmbH & Co.KG, Düsseldorf	44,89	12.703	73
GG-Grundfonds Vermittlungs-GmbH, Berlin	100,00	-15.452	-256
GMC-I Gossen-Metrawatt GmbH, Nürnberg	50,89	8.173	950
Gothaer Allgemeine Versicherung AG, Köln *)	100,00	307.602	70.000
Gothaer Asset Management AG , Köln*)	100,00	4.305	26.469
Gothaer Dritte Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH, Köln	99,50	67.976	-9.250
Gothaer Erste Kapitalbeteiligungs GmbH, Köln	100,00	5.616	-9
Gothaer Erste META-Kapitalbeteiligungs-GmbH, Köln	99,50	20.385	781
Gothaer Grundbesitz GmbH, Köln	100,00	2.628	253
Gothaer Finanzholding AG, Köln *)	100,00	804.928	80.500
Gothaer Krankenversicherung AG, Köln	100,00	141.767	14.500
Gothaer Kunden-Service-Center GmbH, Köln *)	100,00	50	-950
Gothaer Lebensversicherung AG, Köln *)	100,00	209.099	23.400
Gothaer Pensionskasse AG, Köln	100,00	22.600	0
Gothaer Systems GmbH, Köln	25,10	4.010	138
Gothaer Vierte Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH, Köln	99,50	26.460	2.214
Gothaer Zweite Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH, Köln			
Gotham City Residential Partners I GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	99,98	13.426	58
HSBC NF China Real Estate GmbH & Co. KG, Düsseldorf	41,67	40.496	5.449
Janitos Versicherung AG, Heidelberg	100,00	29.376	-304
JP Morgan IIF German 1 GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	74,07	66.386	-9.203
JP Morgan U.S. Real Estate Income and Growth GmbH & CO. KG, Frankfurt am Main	22,22	83.030	-51.672
KE Power GmbH, Berlin	72,69	146	-14.031
KILOS Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs-KG, Pöcking	93,06	38.217	2.821
kk Metalltechnik GmbH, Berlin	72,69	-2.966	935
Koki Technik Holding GmbH, Konstanz	27,84	6.057	-4.293
Medico GmbH & Co.KG, Frankfurt am Main	99,89	25.319	1.470
Metrawatt International GmbH, Berlin	50,89	7.439	-301
Morgan Stanley Infrastructure Partners Luxemburg Feeder, SICAV-FIS, Senningerberg, Luxemburg	23,13	\$ 84.373	-\$ 1.249
Morgan Stanley Real Estate Fund IV, New York, USA	23,09	£ 231.891	-£ 10.861
Munich Carlyle Produktions GmbH & Co KG, Grünwald	100,00	-64.506	766

*) vor Ergebnisabführung und vom Organträger belasteter Steuern

**Aufstellung des
Anteilbesitzes nach
§ 285 Nr. 11 HGB**

			in Tsd. EUR
Name, Sitz	Anteil in %	Eigen- kapital	letztes Jahres- ergebnis
PE Holding USD GmbH & Co. KG, Köln	100,00	12.191	12
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S. A., Warschau	50,10	8.930	-3.886
RE AEW Value Investors Asia Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	72.246	-35
RE Apollo Value Enhancement Fund VII Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	37.232	413
RE Brazil Real Estate Opportunities Fund I Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	17.256	1.869
RE BREP Real Estate Partner VI Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	53.471	-217
RE Brockton Capital Fund I Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	25.850	-56
RE Brockton Capital Fund II Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	46.271	-31
RE Carlyle Infrastructure Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	26.119	825
RE Carlyle Realty Partners V Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	43.680	469
RE Colony Realty Partners II Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	21.684	-5.647
RE Gothaer PLA Residential Fund III Green Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	37.775	53
RE LaSalle Asia Opportunity Fund III Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	14.476	1.815
RE LaSalle Japan Logistic Fund II Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	6.252	-2
RE O'Connor Capital Partners II Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	29.562	-1.878
RE Red Fort India Real Estate Fund I Feeder GmbH & Co. KG, Köln	100,00	44.870	-127
Roland Rechtsschutz Versicherung AG, Köln	25,10	74.546	6.945
RREEF European Feeder GmbH & Co. Value Added Fund I KG, Eschborn	32,26	77.323	-50.746
RREEF Pan European Infrastructure Feeder GmbH & Co. KG, Eschborn	26,55	564.701	-74
Schroder Nordic Property Fund (Spezialfonds), Wiesbaden	20,00	67.270	2.698
Tishman Speyer China Feeder (Scots/C) L.P., Edinburgh, Scotland	75,76	40.346	41
Triform Verwaltung GmbH & Co. Objekt Neu-Isenburg II KG, Pöcking	94,00	7.679	-58
Triform Verwaltung GmbH & Co. Objekt Neu-Isenburg III KG, Pöcking	94,00	7.811	-149
W. Classen GmbH & Co. KG, Kaisersesch	20,00	29.832	12.914
WAI S.C.A., SICAV - FIS, Luxemburg	22,07	24.519	-1
Gothaer Finanzholding AG, Köln	100,00	804.928	80.500

Die Angaben beziehen sich auf das jeweils letzte Geschäftsjahr, für das ein Jahresabschluss vorlag. Es wurde von der Möglichkeit des § 286 Abs. 3 Nr. 1 HGB Gebrauch gemacht.

**Haftungsverhältnisse
und sonstige finanzielle
Verpflichtungen**

Die Gothaer Versicherungsbank VVaG hat sich in den Einbringungs- und Bestandsübertragungsverträgen vom 30.06.2001 dazu verpflichtet, die Versicherten der Gothaer Lebensversicherung AG und der Asstel Lebensversicherung AG an von ihr vereinnahmten Erträgen zu beteiligen, die aus einer Veräußerung der am 31.12.2000 bestehenden Beteiligungen der Gothaer Lebensversicherung a. G. bzw. der Asstel Lebensversicherung a. G. an der Gothaer Finanzholding AG entstehen.

Für die Versorgungsverpflichtungen der ehemaligen Arbeitnehmer und Vorstände, die bei der Gothaer Finanzholding AG ausgewiesen werden, besteht eine Mithaftung und Mitschuld in Höhe von 6.381 Tsd. Euro.

Die Unterstützungskasse der Berlin-Kölnische Lebens- und Sachversicherung GmbH hat aufgrund der Übernahme von Versorgungsverpflichtungen und -anwartschaften beim tatsächlichen Kassenvermögen gegenüber dem Teilwert gemäß § 6a EStG eine Unterdeckung von 1.421 Tsd. Euro.

Köln, den 31. März 2011

Der Vorstand

Dr. Werner Görg

Dr. Helmut Hofmeier

Michael Kurtenbach

Thomas Leicht

Jürgen Meisch

Dr. Hartmut Nickel-Waninger

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Gothaer Versicherungsbank VVaG, Köln, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2010 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Köln, den 11. Mai 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Dahl Glößner
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat hat während des Berichtsjahres die Geschäftsführung des Vorstandes fortlaufend entsprechend der ihm nach Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben überwacht. Er wurde vom Vorstand über die Entwicklung und Lage des Unternehmens regelmäßig schriftlich und in sechs Sitzungen mündlich informiert. Der Information und Überwachung dienten auch die Ausschüsse des Aufsichtsrates. Der Kapitalanlageausschuss, der Prüfungsausschuss und der Vorstandsausschuss tagten jeweils dreimal.

Gegenstand der Erörterungen waren regelmäßig die Beitrags-, Schaden- und Kostenentwicklung sowie die Entwicklung der wesentlichen Beteiligungen des Konzerns mit den daraus resultierenden Konsequenzen für den Jahresabschluss. Des Weiteren beobachtete der Aufsichtsrat die Entwicklung der Mitgliederzahlen und die Maßnahmen zur Erhöhung der Service- und Beratungsqualität für die Ausschließlichkeitsorganisation sowie die Entwicklung zukunftsfähiger Agenturtypen und Prozesse. Der Aufsichtsrat diskutiert mit dem Vorstand regelmäßig strategische Grundsatzfragen zur zukünftigen Ausrichtung des Konzerns. Hierbei werden auch Teilaspekte dieses Themenspektrums von Führungskräften des Konzerns präsentiert und zur Diskussion gestellt.

Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat regelmäßig über die mittelfristige Unternehmensplanung, die Solvabilitätsentwicklung, die Risikostrategie und die Risikosituation der Konzernunternehmen. Darüber hinaus hat der vom Aufsichtsrat nach § 107 Abs. 3 AktG eingerichtete Prüfungsausschuss den Rechnungslegungsprozess, die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, des Risikomanagementsystems und des internen Revisionssystems überwacht, sowie die Bewertung der Kapitalanlagen in der vorgelegten Bilanz ausführlich mit dem Vorstand und den Abschlussprüfern diskutiert. Intensiv hat der Vorstand dem Aufsichtsrat über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten und die sich hieraus ergebenden Auswirkungen auf die Kapitalanlagen und das Kapitalanlageergebnis berichtet und hat die möglichen Folgen der Finanzmarktkrise auf die gesamtwirtschaftliche Entwicklung und deren Auswirkungen auf die Versicherungswirtschaft erörtert. Die Kapitalanlagerichtlinien wurden intensiv beraten und an die gestiegenen Anforderungen angepasst.

Ebenso wurde über die Entwicklungen der strategischen Beteiligungen, der Vertriebswege der Konzerngesellschaften und die Maßnahmen zu strukturellen Veränderungsprozessen und Maßnahmen zur Optimierung der Kostenstrukturen berichtet. Im Rahmen der Internationalisierungsstrategie des Gothaer Konzerns hat die Gothaer Finanzholding AG mit Zustimmung des Aufsichtsrates zwischenzeitlich 2010 Kaufverträge über insgesamt 71,1 % der Anteile am Kapital und damit verbundene Stimmrechte von 76,9 % an dem polnischen Kompositversicherer Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń (PTU) abgeschlossen.

Der Aufsichtsrat hat sich mit den ihm gesetzlich zugewiesenen Personalangelegenheiten des Vorstandes, insbesondere mit den Fragen der Vergütung, befasst. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat zudem über neueste Anforderungen an Vergütungssysteme der Versicherungswirtschaft aufgrund der in 2010 in Kraft getretenen Versicherungs-Vergütungsverordnung (VersVergV) informiert.

Der Chief Risk Officer erläuterte dem Aufsichtsrat den Risikomanagement Bericht 2009 und die Fortentwicklung des Risikomanagements. Der Leiter Konzernrevision berichtete dem Aufsichtsrat über die Ergebnisse der durchgeführten Prüfungen 2009 und den Prüfungsplan 2010.

Die Konzerngesellschaften zeigten auch in 2010 gute Ergebnisse bei den durchgeführten Finanzstärke-Ratings. Sie dokumentieren damit weiterhin die Sicherheit und Finanzstärke des Konzerns. Die Gothaer Allgemeine Versicherung AG und die Gothaer Lebensversicherung AG bestätigten zum wiederholten Male ihr Ratingergebnis von Standard & Poor's (A-) und FitchRatings (A). Die Gothaer Krankenversicherung AG bestätigte sowohl ihr Assekurata Rating (A) als auch ihr Ratingergebnis von Standard & Poor's (A-).

Der für das Geschäftsjahr 2010 vorgelegte Jahresabschluss und der zugehörige Lagebericht sowie der nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (IFRS) aufgestellte Konzernabschluss 2010 und der zugehörige Lagebericht sind durch den gemäß § 341k HGB bestimmten Prüfer, die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Köln, jeweils unter Einschluss der Beurteilung des Risikofrüherkennungssystems, geprüft worden.

Die Prüfungsgesellschaft hat beiden Abschlüssen den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Die Abschlussprüfer nahmen an den entsprechenden Aufsichtsratssitzungen teil und haben über das wesentliche Prüfungsergebnis berichtet.

Der Aufsichtsrat hat die vorgelegten Berichte zu den Prüfungen erhalten und das Ergebnis der Prüfungen zustimmend zur Kenntnis genommen.

Nach Prüfung des ihm vorgelegten Jahresabschlusses und Lageberichtes für das Geschäftsjahr 2010 sowie des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes für das Geschäftsjahr 2010 erhebt der Aufsichtsrat keine Einwendungen. Er billigt den Jahres- und den Konzernabschluss 2010. Der Jahresabschluss ist damit gemäß § 172 AktG festgestellt.

Dem Vorschlag des Vorstandes zur Verwendung des Bilanzgewinns schließt sich der Aufsichtsrat an.

Für die im abgelaufenen Geschäftsjahr geleistete Arbeit dankt der Aufsichtsrat dem Vorstand und allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Gothaer Konzerns.

Köln, den 11. Mai 2011
Der Aufsichtsrat

Dr. Roland Schulz
Vorsitzender

Gothaer

Gothaer
Versicherungsbank VVaG
Arnoldiplatz 1
50969 Köln

Telefon 0221 308-00
Telefax 0221 308-103
www.gothaer.de