

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Companies House



R5B6VH4X
RCS 14/07/2016 #113
COMPANIES HOUSE
A5B77AJ7
A07 14/07/2016 #155
COMPANIES HOUSE

☒ **What this form is for**
You may use this form to
accompany your accounts
disclosed under parent law

☒ **What this form is NOT for**
You cannot use this form for
an alteration of manner
with accounting requirements

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ①

ERGO Versicherung AG

UK establishment
number

B R 0 1 6 4 0 1

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in
bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

① This is the name of the company in
its home state

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and,
if applicable, the legislation under which the accounts have been audited

Legislation ②

HGB - Handelsgesetzbuch

② This means the relevant rules or
legislation which regulates the
preparation and, if applicable, the
audit of accounts

A2 Accounting principles

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted
accounting principles?

Please tick the appropriate box

☐ **No** Go to **Section A3**

☒ **Yes** Please enter the name of the organisation or other
body which issued those principles below, and then go to **Section A3**

Name of organisation
or body ③

HGB (German accounting law)

③ Please insert the name of the
appropriate accounting organisation
or body

A3 Accounts

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box

☐ **No** Go to **Section A5**

☒ **Yes** Go to **Section A4**

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

Audited accounts

Please tick the appropriate box

- ☐ **No.** Go to **Part 3 'Signature'**
- ☒ **Yes.** Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to **Part 3 'Signature'**

① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Wirtschaftsp-G, Munchen

Unaudited accounts

Please tick the appropriate box

- ☐ No.
- ☒ Yes

Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company

Signature _____

x^o P. Minami

This form may be signed by
Director, Secretary, Permanent representative

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name Dirk Niemann

Company name ERGO Versicherung AG, UK Branch

Address Plantation Place

30 Fenchurch Street

Post town London

Country/Region

Postcode E C 3 M 3 A J

Country United Kingdom

DX

Telephone



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate
- ☐ You have signed the form



Important information

Please note that all this information will appear on the public record



Where to send

You may return this form to any Companies House address

England and Wales

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

Scotland

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

Northern Ireland

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1



Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk



ERGO Versicherung AG UK Branch London EC3M 3AJ

The Registrar of Companies
Overseas Section
Companies House
Crown Way
Cardiff
CF14 3UZ

ERGO Versicherung AG
UK Branch
Munich Re Group Offices
Plantation Place
30 Fenchurch Street
London
EC3M 3AJ
Tel 020 3003 7000
DDI 020 3003 7442

11 July 2016

Dear Sirs

ERGO Versicherung AG. True Copy of 2015 Annual Accounts with English Translation

Please find enclosed with this letter a correct and authentic copy of the latest published annual accounts of ERGO Versicherung AG, together with a certified English language translation

I hereby certify that the English version is a correct translation of the original German language version of the accounts

Yours faithfully

Dirk Niemann
Permanent Representative
Head of UK Branch, ERGO Versicherung AG

ERGO Versicherung AG is a German insurance company with its headquarters at Victoriaplatz 2, 40477 Düsseldorf, Germany Registered No HRB36466
UK Branch Registered in England and Wales Registration No BR016401 Registered Office Plantation Place, 30 Fenchurch Street, London, EC3M 3AJ

ERGO Versicherung AG UK Branch is authorised by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht and subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority Details about the extent of our regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority are available from us on request

1/20

2015

Annual Report ERGO Versicherung AG

TH

A07

A5B77AIR

14/07/2016

#153

COMPANIES HOUSE



At a glance

ERGO Versicherung

A slight fall of 0.7% across the board in gross premiums written

- Drop in commercial and industrial property insurance
- Decline in premium income in accident insurance
- Slight drop in premiums in motor insurance
- Positive premium growth in commercial liability insurance
- Fall in premiums in legal protection insurance

Thanks to the taking out of a resinsurance agreement, significantly improved combined ratio in spite of strains caused by major losses and natural hazards

- At 50.7 (59.8)%, claims ratio well below last year's figure
- Expense ratio up year-on-year at 33.8 (33.0)%

Higher technical profit

- At €471 (233) million, technical profit for own account before claims equalisation provision up considerably as a result of taking out a reinsurance agreement.
- Technical profit after allocation to the claims equalisation provision at €484 (225) million

Overall result considerably up on the previous year

- Positive investment result of €203 (219) million
- Overall result of €624 (220) million transferred to ERGO Versicherungsgruppe AG as a result of the existing profit transfer agreement

Annual Report 2015

ERGO Versicherung AG

Annual General Meeting on 17 March 2016

3-Year Overview of ERGO Versicherung

		2015	2014 adjusted ⁴	2014	2013
Premium income¹					
Gross premiums written	€ m	3,279	3,301	2,833	2,857
Difference to previous year	%	-0.7	-	-0.9	+5.2
SIR ratio	%	94.0	92.8	91.6	89.9
Losses¹					
Claims expenditure (gross)	€ m	1,991	1,990	1,729	1,886
Gross claims ratio (as a % of gross premiums earned)	%	61.6	60.2	60.9	66.6
Number of reported claims	'000	1,024	1,043	619	675
Costs¹					
Gross operating expenses	€ m	1,066	1,064	901	885
Cost ratio (gross) (as a % of gross premiums earned)	%	33.0	32.2	31.8	31.3
Results					
Technical result for own account before claims equalisation reserves ¹	€ m	471	233	189	73
Change to claims equalisation reserve ^{1, 2}	€ m	13	-7	-13	36
Non-technical result before tax	€ m	177	121	148	89
Total result ³	€ m	624	220	220	172
Investments					
Portfolio	€ m	7,155	7,021	5,981	5,874
Investment result	€ m	203	219	237	235
Own funds					
Equity	€ m	697	700	634	634
Equity ratio (in % of gross premiums earned for own account)	%	23.0	22.9	24.5	24.9
Cover for solvency margin	€ m	48	182	196	201

1 Entire business

2 - = Allocation

3 Before profit/loss transfer

4 Due to the merger between ERGO Versicherung and

D A S figures for the previous year have been adjusted accordingly

Contents

Management Report

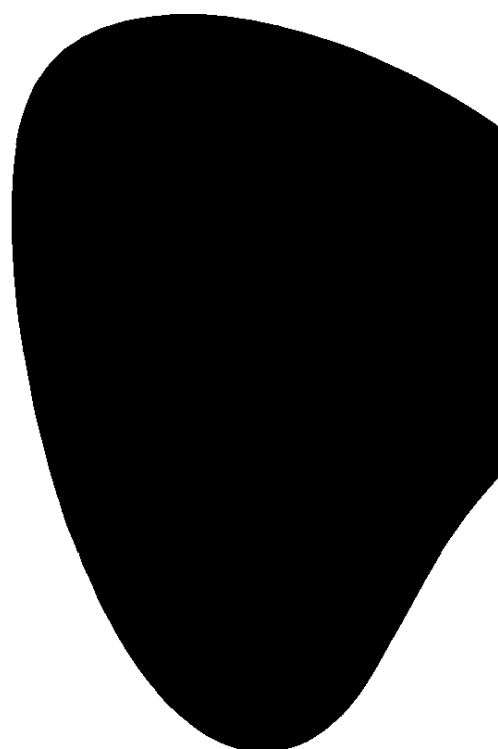
- 6** General information on the company
- 8** Economic Report
 - 11** Earnings situation
 - 20** Assets
 - 21** Financial situation
 - 22** General statement on the economic situation
- 23** Events after the balance sheet date
- 24** Risk report
- 31** Opportunities report
- 34** Prospects
- 36** Management report overview

Annual financial statements

- 38** Annual balance sheet as at 31 December 2015
- 40** Profit and loss account
for the year from 01 January to 31 December 2015
- 42** Notes
- 61** Company's governing bodies
- 66** Appendix

-
- 78** Auditor's report
 - 80** Report of the Supervisory Board
-

Management Report



Management Report

General information on the company

Our company

ERGO Versicherung AG is a member of the ERGO Insurance Group and is one of the major property-casualty insurance companies in Germany. We offer our customers a diverse range of products and services to meet private, commercial and industrial needs. Our certified claims settlement ensures claims are processed promptly. We have been supporting our customers for more than 160 years.

ERGO Versicherung AG continued to carry out direct insurance and assumed business for virtually all classes and types of property and casualty insurance in Germany during the 2015 financial year. For a detailed overview, please refer to page 36, which forms an integral part of the Management Report. The core business in Germany was also expanded by establishing branch offices in Europe.

During the reporting year D A S Deutscher Automobil Schutz Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG, henceforth D A S Rechtsschutzversicherung, was merged with our company, meaning that we are now also in a position to offer our customers legal protection products – which will still be sold under the product brand of D A S – and to provide them with comprehensive insurance cover.

Part of a strong group

ERGO Versicherung AG is a wholly owned subsidiary of ERGO Versicherungsgruppe AG, which, in turn, belongs to Munich Re, one of the DAX 30 and a global leader as a reinsurer and risk carrier. Since 2001, a control and profit transfer agreement has been in place between ERGO Versicherung AG and ERGO Versicherungsgruppe AG.

Sales company, ERGO Beratung und Vertrieb AG unites the various sales channels in Germany under one roof. Besides the three agent organisations, this includes bank and cooperation sales as well as broker sales. The uniform management of sales and a standardised approach governing sales advice ensure a consistently high quality of advice and service for customers.

In 2013, ERGO signed up to the sales code of conduct of the German Insurance Association. ERGO underwent a liability adequacy test in 2014, thus attesting that the Code

of Conduct had been successfully implemented. This was followed by confirmation of the efficacy of the measures in 2015. Consequently, the comprehensive certification is complete. It is repeated every two years.

We have a single back-office service for all of ERGO's companies and sales organisations in Germany. All service processes related to customers, ranging from the processing of applications through to policy issues and claims, are handled from a single source for private lines insurance, namely by the Customer and Sales Services division. Aspects of the business such as accounting, controlling, finance and HR are organised centrally. Our company only employs a small number of people to operate our branch offices in Europe.

All business segments use a single IT platform. The Group's own IT service provider, ITERGO, keeps our IT up to date with the latest technology at a national and international level.

In the main, ERGO Versicherung has entrusted management of its assets to MEAG MUNICH ERGO Asset-Management GmbH and its subsidiaries. MEAG is the joint asset management company of Munich Re and ERGO. Strategic investment decisions are made in close collaboration with MEAG and ERGO.

Our claim: To insure is to understand

ERGO is strictly geared towards meeting our consumers' needs and wishes. The Group relies on clear, comprehensible communication and welcomes constructive feedback from customers and other interested parties alike. Once they have made contact with the company, ERGO asks customers about their satisfaction levels, identifies room for improvement and initiates optimisations. Using the online ERGO Customer Workshop or as a member of the ERGO Customer Advisory Board, consumers can help to shape our products and services by contributing their suggestions and wishes. The ERGO Customer Spokesperson represents the interests of the customers within the company and helps in cases of misunderstanding or conflict.

Our product range

We have been offering an innovative concept for additional further natural hazards since September 2014 as part of our residential property insurance. This concept was then transferred to household contents insurance in March 2015. Customers are now able to take out comprehensive insurance cover, even in areas which are highly prone to flooding. The limit of indemnity for private liability insurance has been €50 million since June 2015, and we have relinquished accident insurance with return of premium. Given the ongoing period of low interest rates, our strategy is proving to be the right one. Products covered by special risk accident insurance have been upgraded significantly. With the new ERGO accident clear-language terms 2.0 introduced last year, we once again included many improvements to benefits, one of which is that we have changed the percentage of illness due to consequences of accident to 50%. Consequently, there is no reduction in benefits for involvement less than 50%.

Competition in the German motor insurance market remains intense. Fortunately, our partnerships were successful during the past year, especially that with Harley-Davidson, where we were able to expand business even further. Our new dealer concept has got off to a good start.

Our modern range of commercial and industrial liability products fared very well in a challenging market environment.

An increase was recorded for new business in professional indemnity insurance, namely for D&O insurance as well as in the welfare field. This was achieved in spite of the pressure of competition in a sustained soft market period. We further developed our portfolio for specialist professions. Overall, we managed to retain our excellent market position.

The situation in industrial property insurance remains challenging due to the level of competition. Our risk assessment and fire protection consultancy services were completely overhauled in 2015. In addition to industrial business in Austria, the Netherlands and the UK, we opened a branch office in Switzerland.

Our customers can take advantage of recognised good-quality products in industrial property insurance. There is an ever-increasing demand for professional property concepts, which we wish to satisfy by gearing our products more closely to the needs and wishes of the individual.

Dynamic growth was recorded for bond guarantee insurance in its very first full year of operation. We were able to significantly increase guarantee framework amounts and premiums received. We were able to instil further confidence among our sales partners as regards the possibilities of ERGO bond guarantee insurance, which led to an ever-increasing demand for guarantees.

There has been no change in the market conditions for transport insurance in 2015. We are currently experiencing a soft market. We were able to expand our transport insurance as a result of closer collaboration with an underwriting agent for industrial transport insurance. International business in Europe is continually growing.

Due to the revised political framework, technical insurance was also put under pressure in 2015. Nevertheless, we were able to bring about a significant turnaround in individual commercial and industrial business by means of well-targeted growth initiatives.

After extensively reviewing our products over the past few years to make them more flexible, some improvements were made to legal protection products. Attractive terms were given to existing customers willing to switch over to the current legal protection insurance. For contracts switched over after 1 October 2015, no-claims periods are credited against the new model with excess. There is now extensive legal coverage without any policy exclusions if mediation takes place. The document check can be demanded several times during the policy term. Furthermore, we have continued to work on our clear-language terms for legal protection insurance.

Management Report

Economic Report

General economic development and capital market trends

The speed of growth of the global economy was still only moderate in 2015. By contrast, economic recovery in the eurozone accelerated. In Germany, robust growth was slightly above the average recorded for the eurozone. The rate of inflation in Germany fell yet again, mainly due to the significant drop in the price of oil.

According to provisional estimates, income from premiums largely stagnated in the German insurance industry in 2015. A curb in growth was mainly caused by the trend in life insurance, which was marked by a noticeable drop in single premium business. Sturdy growth was recorded in property and casualty insurance, albeit less pronounced than in the previous year, whereas there was only moderate growth in health insurance.

The American Federal Reserve System accomplished a monetary turnaround in the USA by raising the Fed Rate on 16 December 2015 for the first time since 2006. On the other hand, the European Central Bank (ECB) stepped up its highly expansionary monetary policy throughout 2015 with extensive bond purchases and by dropping its deposit rate to most recently -0.3%. It braced itself against falling inflationary expectations due to the rapid fall in oil prices and attempted to continue propping up the moderate recovery of the eurozone.

Interest returns on ten-year German government bonds were extremely volatile during this reporting period. Indeed, they fell from only 0.5% at the beginning of the year to almost 0% in April in expectation of government bond purchases by the ECB. In June they climbed to 1% for a short period before closing the year at 0.6%, which was only slightly higher than the beginning of the year. For Spain and Italy, returns on interest were inclined to move sideways within a broad band. However, returns on short-term bonds partially also fell below zero for these countries too. Interest for German short-term bonds even fell to below -0.4%. Returns on ten-year government bonds in the USA were also volatile and stood at 2.3% at the end of the year.

The stock markets were subject to increased fluctuations during the year, but ended it slightly up overall. Euro Stoxx 50 and the DAX index were up by roughly 3.8% and 9.6% respectively.

Property and casualty insurance in 2015¹

At €64.2 (62.6) billion, property and casualty insurance recorded a 2.6% rise in premiums in 2015. There was a significant rise in claims, up by 5.8%, which resulted in a considerable deterioration in the combined ratio to around 97 (94.6)%.

Segment trends

Growth in motor insurance premiums was lower than the previous year, up by 3.5% (4.8%), with volume standing at €25.2 billion, although sub-lines of business recorded increasing average premiums. Nevertheless, none of the sub-lines of business achieved the strong levels attained in the previous year. There was a noticeable rise in claims expenditure (fully comprehensive +6.5%, third-party, fire and theft +10.5%) compared with the year before, with the overall combined ratio standing at 98%.

In the property insurance lines of business, premium income rose by 3.7 (3.4)% to €17.9 billion. The private lines of business contributed more to this figure, up by 4.5%, than non-private property insurance (up by 2.9%). This growth was due to rising insurance sums and higher coverage amounts. Compared to a significant drop in 2014 (–19.4%), claims expenditure rose by 10.2% in 2015 to €13.4 (12.2) billion, which was considerably higher than the figure recorded in the previous year. Hurricane “Niklas” struck at the end of March, causing claims damage of around €750 million, of which roughly €500 million was covered by comprehensive buildings insurance.

Premiums for third-party liability insurance increased by 1.0% to €7.5 billion, which was less than the figure for the previous year (+3.0%). The combined ratio remained virtually constant at 95%.

The number of policies for personal accident insurance continued to fall (–0.1%), and premium income remained on par with the previous year at €6.4 billion. The combined ratio worsened only slightly at 82 (80.9)%.

At €1.8 billion, premiums for transport and aviation insurance were virtually the same as for the previous year. An increase in the number of claims (+6.0%) led to a combined ratio of 97%.

In the loan, bond and fidelity guarantee insurance lines of business, premium income dropped by 0.5 (1.3)% . As claims expenditure remained constant, the combined ratio was on par with the previous year at 69%.

In the legal protection insurance line of business, premium income rose by 3.5% to €3.6 billion, which was due to the rise in the average cost of premiums as well as the rise in the cost of premiums that took effect on 1 October 2015. The combined ratio fell by one percentage point to 101%.

¹ Market data stems from the publication by the GDV on 17 November 2015 of its “Forecast of domestic direct business in property and casualty insurance 2015”

Business performance

The classes and areas of insurance undertaken as direct business or assumed business in the 2015 financial year are listed on page 36 of this report. Figures and totals in this report were rounded up or down, as appropriate.

In-force and new business

At €290 million, new business at the end of 2015 was up by €15 million (+5.6%) on last year's figure. A fall of €6 million (-4.1%) was recorded for motor insurance, since the previous year had witnessed new fleet contracts. Successful business development in both commercial and industrial lines of business led to a rise of €8 million (+22.5%), and new business increased by €6 million (+49.8%) in comprehensive buildings insurance, €5 million (+23.2%) in accident insurance and €2 million (+8.5%) in legal protection insurance.

The number of direct policies with a term of at least one year was 11.7 million, and thus slightly down on the preceding year, with both legal protection and personal accident insurance, in particular, showing falls. On the other hand, "other property insurance", "other insurance" and "assistance cover" recorded a positive development. There was also a rise in the number of liability insurance policies.

The trend in the number of policies sold is shown on page 58.

Earnings situation

Overall development

In the financial year under review the strategic plan of action, due to be fully implemented by 2018, saw the merger of the legal insurer D A S Rechtsschutzversicherung with ERGO Versicherung AG. This meant that changes had to be made to our company's financial statements. These can be better understood by taking a look at the adjusted figures in the balance sheet and profit and loss account. The trend in the earnings and financial situation for 2015 as depicted in the 2014 annual report was based on the assumption that our company's business operations would continue in the same way. Consequently, we will not compare our forecast for 2015 with the actual result attained in 2015.

Premium income

Gross premiums written fell by 0.7% across the board in the 2015 financial year, coming in at €3.28 (3.30) billion. In direct business, they increased by 1.7% to €3.11 (3.06) billion.

One major reason for the rise in direct business was the partial transfer of UK assumed commercial business to direct business stemming from commercial property insurance and commercial liability insurance. By contrast, income from premiums fell for industrial property insurance as well as for accident insurance and motor insurance. In addition, the reduction in premiums in legal protection insurance had an effect.

For assumed business, the value of premiums fell to €167 (241) million, which was primarily the result of the ensuing transfer of commercial business to direct business in the UK.

Of the premium income recorded for direct business of €3.11 (3.06) billion, €184 (221) million was ceded to reinsurance. The SIR as a percentage rose to 94.1 (92.8)%.

Claims expenditure

Gross claims expenditure for direct business rose by 0.8% to €1.88 (1.86) billion. This was mainly due to the transfer of commercial business in the UK to commercial property insurance – in the same way as for the trend in premiums. In addition, there was a major rise in expenditure in industrial property insurance as a result of major claims. By contrast, commercial liability insurance recorded a significant drop in claims expenditure. At 60.8%, the loss ratio (in gross terms) was on par with the previous year.

Our reinsurers covered €450 (147) million in gross claims expenditure for direct business. The marked rise was due to a retroactive reinsurance contract taken out in accident insurance. Consequently, claims expenditure for own account fell to €1.43 (1.72) billion, and the net claims ratio dropped sharply to 49.2 (60.5)%.

Premium income		2015	2014 adjusted	2014
Direct business	€ m	3,112	3,060	2,660
Difference to previous year	%	17.0	-1.4	-1.3
Assumed business	€ m	167	241	172
Profit/loss (gross)	€ m	3,279	3,301	2,833
SIR	%	94.1	92.8	91.7

For assumed business, claims expenditure for own account was down to €110 (114) million. Nevertheless, the claims ratio rose to 83.9 (51.7)% as a result of the significant drop in premiums.

Overall, ERGO Versicherung recorded claims expenditure for own account of €1.54 (1.83) billion and a claims ratio of 50.7 (59.8)%.

Operating expenses

Gross operating expenses for all business activities increased to €1.07 (1.06) billion, with acquisition costs climbing to €542 (479) million. Administrative expenses dropped to €525 (586) million. The expense ratio, i.e. the ratio of net operating expenses to earned premiums, was (in gross terms) 33.0 (32.2)% and 33.8 (33.0)% for own account.

In gross terms, the combined ratio increased to 94.6 (92.4)% and fell to 84.5 (92.8)% for own account.

Assumed business

ERGO Versicherung mainly undertook assumed business for liability, fire and property and other insurance in the 2015 financial year.

The value of premiums sank significantly to €167 (241) million as a result of the transfer of commercial business to direct business in the UK. This was mainly attributable to legal protection insurance at €106 (93) million, fire and property insurance at €31 (109) million, other insurance at €15 (24) million, liability insurance at €4 (6) million and life insurance at €1 (1) million.

Overall, a gross technical loss of €7 million was recorded following a profit of €13 million in the previous year. After taking reinsurance into account and prior to a change in the claims equalisation provision, a loss of €8 (2) million was recorded.

Change in the claims equalisation provision

In 2015, we withdrew an amount of €13 million from the claims equalisation provision concerning all business, which is calculated in line with legal requirements. In the previous year, we had added €7 million to the provision. In terms of direct business, the withdrawal amounted to €22 million, following an addition of €4 million in the year before. €9 (4) million was added to the claims equalisation provision for assumed business.

Technical result

In 2015, ERGO Versicherung recorded a gross technical profit for direct business prior to claims equalisation provision of €188 (250) million. This drop was due in part to floods in the UK as well as major claims. The gross technical result for assumed business prior to claims equalisation provision came to €-7 (13) million. Reinsurance for direct business totalled €298 (-28) million and €290 (-30) million for business as a whole. The marked rise was due particularly to the conclusion of a retroactive reinsurance contract. Profit for own account before the change to the claims equalisation provision therefore came to €486 (222) million for direct business and €471 (233) million for overall business. Following allocation to the claims equalisation provision, net technical profit amounted to €484 (225) million.

Simplified income statement		2015	2014	2014
			adjusted	
Gross earnings	€ m	181	263	219
Earnings from reinsurance	€ m	290	-30	-30
Result for own account before claims equalisation reserve	€ m	471	233	189
Change in the claims equalisation provision	€ m	13	-7	-13
Result for own account after claims equalisation reserve	€ m	484	225	176

Investment result

The investment result for ERGO Versicherung in the 2015 financial year dropped to €203 (219) million – after deducting asset management costs and before deducting technical interest income

Regular income from investments totalled €358 million, compared to €240 million in the previous year. Extraordinary dividends from special funds had a particularly strong effect here. Gains from disposals increased to €39 (9) million, but there was no income from write-ups. Income from investments was offset against a rise in expenditure – especially as a result of write-downs on equity funds and special annuity funds totalling €194 (34) millions

Overall result

A positive technical result was once again recorded in the year under review. The investment result was down on the previous year. There was a net improvement in other earnings and expenditure. Overall, the result from normal operations stood at €589 (340) million. This improvement in the result was largely due to a significant rise in the net technical result, which was strongly influenced by the positive development of a retroactive insurance contract.

At €4 million, expenditure as a result of the changeover to the German Accounting Law Modernisation Act (BilMoG) in force since 2010 was to be recorded under extraordinary expenses and resulted from the change in the valuation of the book reserves.

ERGO Versicherung is included in the corporate and trade-tax agreement of ERGO Versicherungsgruppe AG. Tax expenditure dropped to €37 (126) million – partly due to the realistic valuation of the outstanding provision for claims and the result subject to higher taxes. It is dominated by the fiscal unit imposed by ERGO Versicherungsgruppe AG, which was markedly reduced by a contract signed between our company and ERGO Versicherungsgruppe AG with effect from 26 October 2015 that sets out new regulations for passing tax pool charges onto other Group companies.

ERGO Versicherung recorded a total result of €624 (220) million, which contains the profit arising from the special effect after merging D A S Rechtsschutzversicherung with our company. The full amount has been transferred to ERGO Versicherungsgruppe AG as part of the existing profit transfer agreement.

The balance sheet profit of €158 (-) million as a result of the withdrawal from retained earnings is to be proposed for distribution at the AGM as part of the proposal for the appropriation of net income.

Trends in the segments

The following table depicts the development of the major classes and types of insurance in direct business for ERGO

Versicherung - measured by premium income

Summary of premium income		2015	2014	2014
Direct business			adjusted	
Accident insurance	%	20.9	21.9	25.2
Liability insurance	%	17.1	17.3	19.9
Vehicle liability insurance	%	12.3	12.5	14.4
Other motor insurance	%	9.0	9.3	10.7
Fire and property insurance	%	19.7	18.5	21.3
Legal expenses insurance	%	12.7	13.1	-

Accident insurance

Gross premiums written for accident cover were down by 2.5% on the previous year and stood at €654 (671) million. Premiums for motor accident insurance remained unchanged at €1 million. Risk accident insurance was down by 1.9% at €616 (627) million. In personal accident insurance with guaranteed return of premium, total premiums fell by 11.9% to €38 (43) million. The latter is no longer underwritten.

Gross claims expenditure was down, falling to €246 (298) million. The claims ratio fell to 37.6 (44.4)%.

Overall, ERGO Versicherung was able to increase technical profit for accident insurance to €192 (157) million prior to reinsurance and €505 (154) million after reinsurance. A retroactive reinsurance contract was largely responsible for this effect.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	654	671
Difference to previous year	%	-2.5	-2.2
Gross earnings	€ m	192	157
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	505	154

Liability insurance

There was a rise in gross premiums written in the general liability segment, up 0.4% to €532 (530) million. This trend was primarily down to commercial and industrial business. Premiums rose by 1.1% to €412 (408) million in the reporting period. Private liability insurance recorded a drop of 2.1% and stood at €119 (122) million.

Gross claims expenditure fell to €304 (332) million. Consequently, there was an improvement in the claims ratio, which fell to 57.1 (62.6)%.

Gross technical profit prior to a change in the claims equalisation provision was €62 (34) million. Technical profit of €52 (38) million was attained after reinsurance. €15 (8) million was to be withdrawn from the claims equalisation provision in the reporting year. The technical result for own account came to €68 (46) million.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	532	530
Difference to previous year	%	+0.4	+1.9
Gross earnings	€ m	62	34
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	68	46

Vehicle liability insurance

Vehicle liability insurance recorded a slight drop of 0.4% in premiums in the past year down to €381 (383) million.

Gross claims expenditure was down by 3.8% to €297 (309) million. The claims ratio improved accordingly to 77.9 (80.7)%.

Overall, vehicle liability insurance posted a gross technical loss of €11 (20) million prior to changes to the claims equalisation provision. After ceding business to reinsurers, the loss prior to claims equalisation provision came to €13 (21) million. Following a withdrawal of €17 (17) million from the claims equalisation provision, a technical profit of €4 million was recorded compared to a loss of €4 million in the previous year.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	381	383
Difference to previous year	%	-0.4	+2.5
Gross earnings	€ m	-11	-20
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	4	-4

Other motor insurance

Fully comprehensive and third-party, fire and theft insurance are recorded under other motor insurance. By contrast, motor accident insurance is attributed to accident insurance.

ERGO Versicherung recorded a slight drop of 0.7% in premiums for other motor insurance, which stood at €282 (283) million. This resulted in a drop in income from premiums for fully comprehensive insurance to €234 (235) million and in third-party, fire and theft insurance to €48 (49) million.

Gross claims expenditure rose considerably from €201 million in the previous year to €214 million in the reporting period due to natural hazards. The claims ratio climbed by 5.2 percentage points to 76.1 (70.9)%.

The gross technical result prior to claims equalisation provision came to €-7 (10) million in the year under review and €-9 (11) million for own account. We withdrew €3 million from the claims equalisation provision in the reporting period, following an allocation of €15 million in the previous year. Overall, the technical result for this line of business stood at €-6 (-5) million.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	282	283
Difference to previous year	%	-0.7	+2.9
Gross earnings	€ m	-7	10
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	-6	-5

Fire and property insurance

The trend in the fire and property insurance segments, including comprehensive home contents insurance, buildings insurance and other property insurance, was as follows.

Fire insurance

Fire insurance premiums fell to €47 (50) million in the financial year under review.

As a result of the adverse effect of major claims, gross claims expenditure rose to €70 (51) million. When taken together with the drop in premiums, this led to a sharp hike in the claims ratio, which climbed from the previous year's figure of 102.2% to 147.0%.

As a result of the significantly higher claims and the fall in total premiums, fire insurance recorded a gross technical loss of €35 (7) million prior to the change in claims equalisation provision in 2015. Following the portion attributable to reinsurers, the technical loss amounted to €27 million. In the previous year, the technical result of fire insurance for own account was more or less zero prior to the claims equalisation provision. €14 (0) million was withdrawn from the claims equalisation provision in the reporting period. Overall, this line of business recorded a technical loss of €12 million compared to break-even results in the previous year.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	47	50
Difference to previous year	%	-4.3	-10.9
Gross earnings	€ m	-35	-7
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	-12	0

Comprehensive home contents insurance

In the 2015 financial year, comprehensive home contents insurance recorded a drop in premiums, down 1.4% to €122 (124) million

Gross claims expenditure fell to €49 (52) million. The claims ratio improved to 40.0 (41.5)%

The gross technical result prior to claims equalisation provision was on par with the previous year at €22 million, and for own account rose to €22 (21) million. After withdrawing €2 million from the claims equalisation provision in the previous year, the reporting year remained virtually constant. Overall, the line of business attained a technical profit of €22 (23) million.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	122	124
Difference to previous year	%	-1.4	-2.0
Gross earnings	€ m	22	22
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	22	23

Comprehensive buildings insurance

There was a rise in income from premiums for comprehensive buildings insurance to €180 (178) million

Gross claims expenditure was up to €129 (122) million due to the losses as a result of natural hazards. Consequently, the claims ratio climbed to 71.2 (67.4)%

The gross technical loss prior to claims equalisation provision amounted to €22 million in the reporting period compared to €7 million in 2014. This meant a loss for own account of €32 (21) million. We allocated €17 (19) million to the claims equalisation provision. Consequently, the technical loss following claims equalisation provision was €49 (40) million.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	180	178
Difference to previous year	%	+1.0	-5.7
Gross earnings	€ m	-22	-7
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	-49	-40

Other property insurance

The classes and types of insurance which fall under other property insurance are listed on page 36. The table

below shows the overall development for "other insurance"

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	263	215
Difference to previous year	%	+22.3	-4.8
Gross earnings	€ m	-19	19
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	-16	4

The largest of the branches of insurance recorded under other property insurance developed as follows:

Premiums written for buildings insurance for shops and businesses were up significantly to €134 (76) million. This growth stemmed from the expansion of branch office business in the UK. Related to this was the considerable rise in claims expenditure, which shot up to €107 (60) million, largely due to the floods that took place in the UK in December 2015. The claims ratio rose from 80.6% to 96.2%. At €45 (10) million, the gross technical loss of this line of business prior to claims equalisation provision was higher than in the previous year. This figure was €31 (11) million after taking reinsurance into account. There was no allocation to the claims equalisation provision.

There was a slight drop in gross premiums written in the technical insurance line of business to €65 (66) million. Claims expenditure also fell to €36 (38) million. The claims ratio improved to 55.4% from 58.1% in the previous year. The technical profit for the 2015 financial year stood at €9 (8) million (in gross terms) and €10 (8) million (net). Once again, there was no allocation to the provision for the equalisation reserve.

At €26 (30) million, gross premiums written in extended coverage insurance were lower than for the previous year. Claims expenditure also fell to €10 (12) million by comparison with the year before. Compared to a claims ratio of 40.8% in the previous year, the figure stood at 36.3% in the year under review. The gross technical profit prior to claims equalisation provision came to €10 (12) million. We attained a technical profit for own account of €5 (1) million. We allocated €6 (1) million to the claims equalisation provision in the reporting year. Overall, the technical result was on par with the previous year at €-1 million.

At €27 (28) million, gross premiums written for glass insurance fell slightly. Glass insurance is mainly offered together with comprehensive home contents insurance and comprehensive buildings insurance. Claims expenditure remained unchanged at €11 million. The claims ratio climbed from 37.5% in the previous year to 40.3% in 2015. As a result, we recorded a technical profit (in gross and net terms) of €4 (6) million. As in the previous year, there was no reinsurance. There was no allocation to the claims equalisation provision.

Legal expenses insurance

As part of the merger of D A S Rechtsschutzversicherung with our company, our direct insurance product portfolio now includes legal protection insurance. The previous year's figures reflect the results of the original business.

This line of business recorded a drop of 1.2% in premiums in the past financial year down to €395 (400) million.

Gross claims expenditure was up to €247 (222) million. The claims ratio rose accordingly, and stood at 62.3 (55.2)%.

Overall, legal protection insurance posted a gross technical profit of €16 (43) million prior to changes to the claims equalisation provision. After ceding business to reinsurers, the profit prior to claims equalisation provision was €15 (42) million. After releasing the claims equalisation provision of €6 million in the previous year, nothing was allocated to this item in the reporting year. Consequently, the technical profit stood at €15 million compared to €49 million for the year before.

Direct business		2015	2014
Premium income	€ m	395	400
Difference to previous year	%	-1.2	-2.7
Gross earnings	€ m	16	43
Result after claims equalisation reserve for own account	€ m	15	49

Assets

Investment portfolio

Our investment portfolio excluding deposits retained remained virtually on par with the previous year at €6.89 billion

The majority of our investments were in fixed-interest securities (including securities contained in investment funds). These, in turn, were largely securities from issuers with a good to very good credit rating. We are, however, still keeping a careful eye on higher-risk investments as part of our risk management policy in order to undertake further purchases or similar countermeasures where deemed necessary.

When investing, we take social, ethical and ecological principles into consideration.

We acquire new shares and corporate bonds that are listed in so-called sustainability indices. Preferably, we select those from the following groups: the Dow Jones

Sustainability World Group Index, FTSE4 Good, the Advanced Sustainable Performance Index and the Ethibel Sustainability Index. We also verify the sustainability of government bonds and public interest-bearing investments. We ensure that the sustainability requirements of recognised sustainability ratings agencies (e.g. oekom research) are met. The aim is for our investments to meet our sustainability requirements over the long term. Asset management company MEAG carries out the process in accordance with our guidelines.

It is important to us that we take account of sustainability criteria when making investments. This will have a favourable long-term effect on risk and earnings.

Our investments are presented in detail with their respective developments in the Notes on page 47 of this annual report.

Investments	2015		2014 adjusted		2014	
	€ m	%	€ m	%	€ m	%
Land, leasehold rights and buildings	123	1.8	114	1.7	68	1.1
Investments in affiliated companies and participating interests	600	8.7	642	9.3	486	8.2
Other investments						
1 Shares, interests and shares in investment assets and other variable-yield securities	3,457	50.2	3,132	45.4	2,718	45.7
2 Bearer bonds and other fixed interest-bearing securities	901	13.1	1,089	15.8	1,056	17.7
3 Other loans	1,500	21.8	1,718	24.9	1,481	24.9
4 Cash deposits in banks	307	4.5	136	2.0	87	1.5
5 Other investments	0	0.0	59	0.9	58	1.0
Total	6,888	100.0	6,891	100.0	5,954	100.0
Deposits retained from assumed business	267	-	130	-	27	-
Total investments	7,155	-	7,021	-	5,981	-

Valuation reserves

ERGO Versicherung lists the current market values of investments on page 49 of this annual report. The difference between the current market value and the book value is known as the valuation reserve.

Current market values are snapshots and reflect the market situation at a particular moment in time. They do not develop steadily but rather are subject to major fluctuations.

At the end of 2015, the net worth of all valuation reserves belonging to ERGO Versicherung was €0.83 (1.01) billion.

Financial situation

Capital structure

Equity available calculated in line with the regulatory provisions governing solvency was €536 million, and required capital was €487 million. The statutory requirements governing solvency were therefore exceeded. Moreover, ERGO Versicherung also has valuation reserves stemming from investments.

Significant financial measures and projects

A reinsurance contract was taken out with Munich Re Malta and retained earnings of €158 million were released in 2015. As a result, the transfer of profits to ERGO Versicherungsgruppe AG has increased to €472 million. As far as 2016 is concerned, we are not currently planning to carry out any further measures.

Liquidity

Detailed liquidity planning ensures that we are able to meet our payment obligations at all times and without any restrictions.

Net liquidity stood at €1.45 (1.36) billion in the financial year. We reinvested €1.35 billion on the capital market within the scope of the mandate of strategic asset allocation, taking into account the liquidity balance carried forward.

At the end of the 2015 financial year, the company's liquidity position stood at €321 million, compared to €173 million in the previous year. This includes current balances and deposits at financial institutions as well as MEAG receivables arising from cash pooling.

General statement on the economic situation

At €624 (220) million, ERGO Versicherung was once again able to achieve a very good overall result in the 2015 financial year

Comprehensive risk management ensures that risks can be controlled. Detailed liquidity planning ensures that ERGO Versicherung is able to meet its payment obligations at all times

Overall, ERGO Versicherung has a sound economic base and is well equipped to deal with the risks faced by the insurance industry

Management Report

Events after the balance sheet date

No major events of significant importance occurred after the balance sheet date

Management Report

Risk report

Objectives of risk management

Risk management is an important element of corporate management. One part of risk management is the early recognition of developments which may endanger the company's existence (Section 91, Paragraph 2 of the German Stock Companies Act, AktG). The aim of ERGO's risk management strategy is to retain the financial strength required to meet our obligations to customers. Another goal is to safeguard ERGO's reputation and that of all the individual companies. This is achieved by means of risk management that encompasses all divisions. In this respect, we adhere to the German Control and Transparency Law (KonTraG) as well as the legal and regulatory provisions governing business organisation valid in 2015.

Organisational set-up of risk management

The organisation of risk management at ERGO Versicherung is included in the risk management processes of ERGO Insurance Group. Our Integrated Risk Management (IRM) unit is charged with securing risk management across the Group. This is supported by decentralised risk management structures in all parts of the Group. The Chief Risk Officer (CRO) is at the helm of the risk management organisation, with the various local risk officers reporting to him. The CRO analyses, evaluates and monitors the risks identified, and passes the information on to the risk committee. This is a standing committee of ERGO Versicherungsgruppe AG's Board of Management. The Risk Committee is responsible for setting up and monitoring risk management strategy, systems and processes. It ensures that the entire risk management system, consisting of risk criteria, limits and governance processes, complies with the regulatory requirements and the guidelines applicable throughout the Group. The risk management system includes risk criteria and corresponding risk management controlling processes. This structure enables us to recognise risks early and to manage them actively.

Determining the risk strategy

The risk strategy is derived from the risks resulting from our business strategy. It is an important basis for our operational and strategic planning. The Board of Management examines and approves the risk strategy on an annual basis, as well as discussing it with the Supervisory Board.

Our risk strategy defines the upper risk thresholds on the basis of the risk capacity of ERGO Versicherung. Risk thresholds are monitored using fixed thresholds (boundaries) and early warning mechanisms following the traffic light principle (triggers). These tolerances are geared towards our capital and liquidity base as well as earnings volatility. An adequate risk capacity demonstrates the ability of the company to absorb losses from identified risks. No threat to the existence of the company should result from this.

Implementing the strategy and risk management cycle

The degree of risk taken below the maximum risk thresholds as set out by the Board of Management is taken into account in business planning and firmly fixed in operational management. In the event of bottlenecks concerning capacity or conflicts with the limit and trigger system, fixed escalation and decision-making processes are in place to ensure that business interests and risk management aspects are in line with each other.

Risk management in an operational environment includes the identification, analysis and assessment of risks. Aspects of this are risk reporting and risk limitation in the sense of reducing it to an acceptable amount. Our risk management processes ensure we monitor all risks on an ongoing basis and actively manage them wherever necessary. We can actively steer them where necessary.

Control and monitoring systems

Our internal control system (ICS) manages operational risks and comprises all dimensions of risk and areas of the company as well as the different levels of the company. The ICS includes the Group's management requirements as well as legal and regulatory requirements, and the responsibility lies with the Board of Management. The organisational and methodical aspects of ICS are incumbent on the IRM unit. Responsibility for individual risks and controls lies with the various units, as involving all the company's units creates a common understanding of inherent risks, thus improving our risk and controlling awareness.

The Group's internal auditors continually assess the efficacy of ICS on the major processes and applications.

Risk reporting

We do not just fulfil current legal requirements with our risk reporting, we also use it to create transparency within the Group for management and to inform the public of our operations.

Internal risk reporting informs management regularly on the risk situation. If a significant change in the risk situation occurs, or an exceptional event or case of damage, a report is sent to corporate management immediately. This is also the case with particular losses and exceptional events.

Our external risk reporting is aimed at providing a comprehensible insight into the risk situation of ERGO Versicherung.

Major risks

Risks are possible future developments or events which may result in a negative forecast or deviation from corporate goals for the company. Major risks are those which may have a permanent negative impact on the whole of ERGO Insurance Group's assets, financial position or earnings situation.

Our external risk report is drawn up based on DRS 20.

Major risks are subdivided into the following categories:

Technical risks

Special emphasis is given to the management of technical risks. The key elements of this include checking risk patterns and continually monitoring accounting principles for technical provisions.

We calculate premiums and claims reserves using carefully chosen calculation methods. This ensures that we are able to meet our obligations in the long term. Our technical risks are reduced by following appropriate underwriting principles and actuarial analyses. As a result, we can detect any unfavourable developments early on and initiate appropriate countermeasures. Reinsurance contracts are taken out with partners who have excellent credit ratings in order to mitigate the risk from high individual losses or cumulative losses stemming from loss-entailing occurrences. This enables us to limit both the risk of default as well as risks incurred due to cash flow fluctuations.

Premium risk

The premium risk in property and casualty insurance stems from the fact that the premiums may be insufficient to cover our contractual commitments. Our premiums are calculated in line with this risk. Strict underwriting guidelines, a selective acceptance policy and systematic portfolio control have also been implemented. Furthermore, subsequent calculations to existing premiums are carried out on a regular basis. This guarantees that the ratio of income from premiums to payments for losses is appropriate. As regards technical provisions, we proceed on the basis of sophisticated statistics and apply a principle of prudent accounting.

Reserve risk

The reserve risk consists of loss reserves not being sufficient to meet all legitimate claims. Provisions are assessed using assumptions based on analyses of historical trends pertaining to losses incurred in different lines of insurance. This also includes provisions for losses already incurred but not yet reported or only partially claimed. Here reserves are set up for contingent liabilities. Actuarial methods are applied to analyse this data. Our run-off results are monitored and therefore always ensure that assessment assumptions reflect most recent knowledge available.

Risk of major and cumulative losses

The risk associated with major and cumulative losses stems from high liability sums or as a result of a cumulative effect of events. This risk is limited by means of our reinsurance programmes, which mitigate the volatility of net results, reduce the amount of our own equity needed for operations and improve the predictability of results.

Insurance against damage by natural forces and related exposures are immensely important, which is why our portfolios are assessed on a regular basis using actuarial methods. The results of these analyses form the basis for the type and degree of reinsurance programmes against natural disasters.

Reserves are set up for resurgent losses. This primarily affects the following lines of business: motor, household contents, comprehensive buildings insurance, liability and accident. Reserves are also set up for unknown major losses in the lines of motor liability and liability insurance. On the one hand, these reserves hedge losses which are known on the balance sheet cut-off date but which are closed off and then reopened in the following balance sheet periods. On the other hand, an increase in expenditure may become necessary as a result of insufficient information, particularly in the case of personal injury.

The portfolios of private customer lines of business are homogeneous. These, too, are assessed using risk modelling for major, cumulative and basic losses and are tested to assess the effectiveness of our reinsurance programmes.

In all lines of the commercial/industrial business, we contain risks by means of underwriting principles and guidelines for the degree of authority and competency. These guidelines and regulations are defined within the lines of business in accordance with the value of the respective insured risk. To reduce the amount for own account where required, competitors (co-insurance business) are involved in the risk or reinsurance is used as an option.

Commercial and industrial lines of business are characterised by the heterogeneity of the portfolios. In the course of internal risk modelling, major, cumulative and basic losses are therefore assessed on an individual basis. The effect of the current reinsurance structure in each case is continually tested, and adjusted where needed.

In addition, special provisions are set up to cover high costs incurred from major claims.

Biometric risks

For accident policies with guaranteed return of premium (UBR) as per Section 11 d of the German Insurance Supervision Act (VAG), actuarial reserves are set up for future policy benefits in order to permanently satisfy our obligations. This is also the case with annuities that are the result of accident, liability or motor liability losses. The actuarial reserve is calculated using accounting principles generally accepted for biometrics. These are specified in the contract before it is signed, and comprise safety margins deemed to be appropriate at this time. The risk pattern is monitored on a regular basis. Where the accounting principles applied to individual risks no longer appear adequate over the course of time, these are adjusted, meaning that there is once again sufficient safety margins for the future too. Actuarial provisions must be increased where required. When calculating the actuarial provision for insurance with a return of premium (ROP), the "DAV 1994 T" life expectancy tables developed by the German Association of Actuaries are applied. The actuary in charge considers the assumptions used to be adequate and to contain a sufficient safety margin.

The management of technical risks takes a central role in our company's risk management system. The core element of this management is controlling risk patterns on the one hand, and continually monitoring the accounting principles for calculating technical provisions and premiums on the other.

Premiums and reserves are calculated using carefully chosen calculation methods, meaning that we are able to meet our obligations in the long term. The fiduciary checks the new tariffs prior to introducing them onto the market. Only when the fiduciary confirms that the tariffs are appropriate, are they brought onto the market. This mitigates the risk, in accordance with Section 12 b Paragraph 2 Clause 4 of the German Insurance Supervision Act (VAG), of not being able to make adequate adjustments to premiums in the long term. Our technical risks are reduced by following appropriate underwriting principles and actuarial analyses.

According to the current knowledge available, the risk of cumulative losses – for instance as a result of a pandemic illness – can be covered from our own resources. An explanation of the accounting and valuation methods used can be found in the Notes to this annual report.

Investment risks

At ERGO Versicherung, our investments can be grouped into four investment categories: interest-bearing investments, shares, property and shareholdings. We pursue the principle of commercial caution when investing our corporate assets. In this respect, we take the criteria of returns, security and creditworthiness into account, but the aspects of liquidity, diversification and, above all, the structure of underwriting obligations are also constantly monitored.

Our capital investment risks are market, credit and liquidity risks.

Market risk

Market risk expresses the risk of losses or adverse effects on the financial strength of the company as a result of changes to prices and fluctuations on the capital markets. Market risks form the lion's share of capital investment risks, and primarily stem from interest risk, risks concerning changes in share prices, risks from changes in the value of properties and the exchange rate risk. In terms of interest risk, a distinction is drawn between the risk as a result of changes to the (basic) yield curves (e.g. swap rates, volatilities) and the credit-spread risk stemming from a deterioration in creditworthiness. Causes of possible reductions in market value vary from investment category to investment category. Market risks are handled by applying our asset-liability management as well as appropriate limiting and early warning systems.

At 78.9 (76.7)%, the largest portion of our investments are interest bearing, of which 34.9% have been invested in government bonds and 36.6% in covered bonds. Consequently, interest-rate levels and the issuer-specific credit spreads have a considerable effect on the value of the investments and investment income. In 2015, the equity ratio of ERGO Versicherung stood at 7.0 (7.3)%. The goal is to secure net investment income over the long term by permanently adjusting our asset-liability management so that it is appropriate for the current general situation.

We are pursuing a balanced investment strategy due to the expected continuance of volatile developments on the market. With the help of financial derivatives, we can extend the investment horizon of our interest-bearing investments and limit the risks run by investing in the stock markets.

Up-to-date market values for property are not always available. Consequently, surveys or other appropriate and generally recognised and verified assessment procedures are necessary. Adjustments are made to figures insofar as value impairments are deemed to be of a permanent nature.

At ERGO Versicherung, currency risks are rarely incurred and mainly limited to special funds. These risks are continuously monitored.

Based on the rating and quality of our investments, there are no recognisable threats to ERGO's existence or its obligations to its policyholders. ERGO Versicherung has passed all the stress tests prescribed by the Federal Financial Services Supervisory Authority.

Credit risk

The credit risk is defined as economic loss which can result from a change in the financial situation of a contracting party, and comprises both the migration risk (worsening of the counterparty's "ratings") as well as the spread risk (changes to pricing within a fixed rating category). Examples include the financial situation of an issuer of securities or another debtor with obligations to ERGO Versicherung. As regards our fixed-interest investments, we keep the associated credit risk in check by choosing issuers of adequate quality and taking note of the contracting party's limits. The rating undertaken by external rating agencies is only one of a number of risk criteria taken into account. We also conduct our own analyses, and issuers' ratings undergo an internal plausibility test. The high demands we make of our issuers are reflected in our investment principles, which are applicable throughout the Group. Most of our investments are in securities from issuers with excellent credit ratings. 78.9 (76.7)% of our interest-bearing investments received at least the third-highest rating available, "strong", at the end of the financial year. This is the equivalent of an "A" rating from Standard and Poor's.

We have implemented a contracting party limit system throughout the Group in order to monitor and manage the risk of default. The contracting party's limits depend on their financial situation and the level of risk tolerance defined by the Board of Management. We are taking the critical situation still reigning in the 2015 financial year with bank and government bonds into consideration with prudent bonds and limits. Thresholds are constantly monitored and adjusted where required. The project started in 2011 that aims to trade OTC derivatives via a central independent party is based on a European regulation, the European Market Infrastructure Regulation (EMIR). After the regulatory parameters were finalised, initial transactions were conducted by way of central counterparties in 2015. We fulfil the obligation to record derivative transactions in a transaction register. Our exposure in the financial sector – measured at market values – amounted to around €2.95 billion at the end of the financial year, of which €2.11 billion (71.6%) is collateralised.

As part of our risk controlling, we continually monitor subordinated securities and dormant equity holdings. ERGO Versicherung holds loans against promissory notes worth €38 million in HETA Asset Resolution AG. Liquidation proceedings in accordance with the recovery and resolution plan for banks (BaSAG) were initiated in respect of HETA by the Austrian Financial Market Authority (FMA) in March 2015, and a payment moratorium was initially prescribed (until 31 May 2016), which had a direct impact on the loans against promissory notes. The amendment to Section 2a Paragraph 2 of the Financial Market Stabilisation Act (FMStG), which took effect as from 7 November 2015 and applies to the loans against promissory notes, enables retrospective involvement of creditors against the will of certain investors. The debt cut is due to take place as part of a public repurchase offer in exchange for a debtor warrant. A repurchase offer was published for the loans against promissory notes by the federal state of Carinthia in Austria on 21 January 2016. ERGO Versicherung signed the creditor agreement set up by the German Insurance Association (GDV), a retention agreement whereby some members of GDV have pledged not to accept a repurchase offer less than 100% of the nominal value. The company does not have any profit-participation certificates of regional publicly owned banks.

Investments in peripheral eurozone countries with high levels of national debt (Ireland, Italy, Spain) amounted to 2.5% of total investments, and we continue to keep our investments at a low level in states on the periphery of the eurozone. Our exposure in Greece and Portugal was already completely dissolved back in 2012.

Liquidity risk

We must be in a position to meet our payment obligations at all times. This is ensured by our detailed liquidity planning. We use our asset liability management to control cash flows from our investment portfolio and receipt of premiums in terms of time and quantity. This means they are sufficient to meet the liabilities incurred by our insurance contracts. In addition, we maintain a liquidity reserve, which protects us from unexpected liquidity bottlenecks, such as a sudden increase in cancellations. Liquidity risks are integrated into our limit and trigger system.

Major hedging operations

At ERGO Versicherung, we mainly use financial derivatives to hedge market risks to capital investments.

Foreign currency investments held in special funds and the resulting currency risks are predominantly secured through derivatives.

We monitor these financial derivatives using a trigger system. This is the context in which we appraise the market, credit and liquidity risks. We use our counterparty limit system to monitor the issuer risk. The counterparty risk arising from our derivative products is spread across several creditworthy issuers. Risks are mitigated further by reaching collateral management agreements with the respective counterparties, thus providing security for receivables from derivative business.

These hedging operations are fulfilling their role. We are not currently aware of any major risks posed by the hedging operations themselves.

Risks from default on receivables from insurance business

Our receivables due from reinsurers, agents and customers are always subject to risk from default. Therefore, a high credit rating is an important criterion in selecting our reinsurer in order to limit the risk from default as well as risks associated with cash flow fluctuations. Ceded reinsurance is predominantly placed within the Munich Re Group.

To hedge the risk, we have taken precautionary measures by making adjustments to the value of receivables.

Operational risks

ERGO Versicherung classes operational risks as losses associated with inappropriate procedures, technological failures, human error or external events.

We mitigate these risks using systematic risk management aimed at their causes. One of the goals we as a company have declared and consistently pursue is to sensitise our staff to possible risks. We also wish to set up an adequate risk culture.

Operational risks are mainly managed with the help of the ICS.

Due to the extent to which information technology (IT) systems have become vital, we are also exposed to numerous IT risks. The most serious of these are operational breakdowns and interruptions, data loss and external attacks on our systems, which we counteract by ensuring that there are extensive safeguards in place. These include back-up solutions, access controls and corresponding emergency plans.

In addition, we define general rules to ensure security and continuity in order to maintain business operations. It is on this basis that we recognise, assess and manage security risks to people, information and property. Our aim is to ensure the protection of our employees, confidentiality, integrity and availability of information, as well as uninterrupted operating activities. This is why we also have a business continuity management system at our disposal. It is an integral component of the business strategy and includes emergency and recovery plans for the continuation of business processes and IT operations. A crisis plan has been introduced at all company sites and is tested regularly.

Risks to our reputation

We define a risk to our reputation as the risk of damage caused by the company being perceived more negatively. How the public, customers, shareholders, employees and sales partners perceive us is relevant, as well as other interested parties such as regulatory bodies. The initiatives for monitoring and containing the risks to our reputation range from general recording of the risks by the ICS to our ad hoc reporting process.

Strategic risks

Risks which are the result of bad business decisions and poor implementation of decisions already taken are classed as strategic risks. A lack of ability to adjust to changes taking place in the company's environment is also classified as a strategic risk. Strategic risks occur in the context of the company's existing and new potential earnings and often occur after a time lapse. These risks generally arise in conjunction with other risks. We combat strategic risks by closely combining our strategic decision-making process with our risk management. This includes cultural and organisational aspects.

Other risks

Emerging risks

Our early warning system covers what are known as emerging risks. These risks arise as a consequence of a change in conditions, be these legal, sociopolitical, scientific/technical. Such changes can affect our portfolio in ways we do not yet understand or recognise. By definition, the extent and likelihood of damages in relation to emerging risks bear a very high degree of uncertainty. The Emerging Risk Think Tank, a group of experts at Munich Re, identifies, assesses and analyses new risks to the Munich Re Group. ERGO's IRM unit participates in the Emerging Risk Think Tank's regular meetings. Topics that are particularly relevant to the ERGO Insurance Group or certain individual companies are analysed and assessed in more detail. Our aim is to be able to recognise even weak signals and negative trends quickly and take countermeasures.

Legal, regulatory and tax risks

Certain court verdicts can have legal consequences for our company. Furthermore, they may impact our reputation. We assess the possible outcomes of ongoing proceedings and their impact on our obligations directly. If potential monetary obligations are identified, we react to these immediately using appropriate provisions.

The regulatory environment will continue to be influenced at a European level by the future supervision system of Solvency II. Solvency II came into force on 1 January 2016.

We are well equipped to handle this EU legislative programme, especially concerning value-based and risk-based management, which have been an integrated part of our corporate management for many years.

It is worth noting that the supervisory authority has approved the internal model. ERGO Versicherung uses this to determine the solo-solvency under Solvency II.

Summary of the risk position

At ERGO Versicherung, adequate coverage assets as well as an over-coverage of the solvency margin requirements is ensured with adequate capital resources. Equity to hand is calculated according to the regulatory solvency requirements which were valid in 2015. It amounted to €536 (690) million at the end of the year, with own equity required coming to €487 (508) million.

Solvency II took effect from 1 January 2016, and ERGO Versicherung complies with the capital requirements as laid down by the regulatory authorities. An application to apply transitional measures was not made in 2015.

We are able to guarantee the functionality of our risk management system to a high level. The structures and processes we have implemented allow us to recognise the development of risks early and instigate the appropriate risk management.

All in all, we have come to the conclusion that neither ERGO Versicherung's existence nor our policyholders' interests were endangered at any point. Furthermore, we are not currently aware of any developments which could adversely affect the continued operations of our company. Likewise, we are not currently aware of any developments which could adversely affect the net assets or the financial or earnings situation of our company in the long term. Overall, we consider the risk situation of ERGO Versicherung to be sound and under control.

Management Report

Opportunities report

As a major property and casualty insurer, we offer a comprehensive range of insurance lines and classes. Just as diverse are the opportunities and risks for our business. In the chapter entitled Prospects, we give a realistic overview of how our business is likely to develop. In doing so, we aim to adjust as much as possible to long-term trends. Nevertheless, some surprising and unforeseen developments remain that we simply cannot rule out. In order to safeguard ourselves from risks, we have therefore established a sophisticated risk management system. This is described in detail in the chapter entitled "Risk report". We are also well equipped to use opportunities which arise for the benefit of our company.

If economic conditions fare better than had previously been expected, further business opportunities present themselves to us. Greater economic growth in Germany and a sharper economic upturn in the eurozone would raise the demand for insurance coverage. Furthermore, this type of economic development – in conjunction with a less expansionist monetary policy – could play a part in getting the bond markets back to normal, which would lead to a slow rise in returns for reliable government bonds once again. This might result in short-term strains on our investment result, yet could also result in increased earnings which would benefit our insurance business in the long-term.

Major trends and radical changes include technical progress, especially the topic of the future – digitalisation – demographic change as well as changes to the legal and regulatory context, as they shape customers' insurance requirements and the services offered. Our customers benefit from the fact that we are a member of the ERGO Group. ERGO is one of the major insurance groups in Germany and Europe. It is part of Munich Re Group, one of the world's leading reinsurers and risk carriers. ERGO and its subsidiaries also benefit from its size and financial strength.

ERGO Versicherung AG is a large company with sound financial stability. Our customers have a trustworthy, reliable partner. We have specific areas of strength and a strong position on the market. Consequently, we are confident that we will be able to successfully use the competitive advantages which reveal themselves, and our customers will benefit from them too. They not only benefit from the fact that product solutions are adapted quickly to meet/comply with the conditions of recently emerging or changing markets and regulations.

Besides gaining new customers, we are shifting our main focus to our existing customers with the aim of offering all customers current, modern-day insurance coverage. This includes coverage for natural disasters in residential buildings and home contents insurance, and we are taking a targeted approach with our customers. Cross-linking household devices is increasingly on the rise. We are taking account of this trend with, for example, the "smart home" project in order to place future-oriented and innovative ERGO products and services in the marketplace.

Integrating assistance and rehabilitation services in our accident insurance products is very successful. In the future, a modular product concept will help us to embrace our opportunities in the digital world. At the same time, we are developing further tools so that our sales organisations are able to provide customer-oriented advice. For instance, we are introducing a simple calculation method to work out insurance sums tailored to the customer's needs, thereby also giving the same importance to the contents for both sales organisations. A rising trend in sales has been recorded in company accident insurance. All sales channels still have room for improvement here.

Innovative products are needed in order to distinguish ourselves from the competition. A new modular motor insurance was launched in January 2016, thereby enabling our sales to react individually to the varying safety needs of our customers. For the first time, there is also a module for electric vehicles, which offers even further potential for our sales organisations. Furthermore, our processes continue to be geared strictly towards the customer.

We are maintaining the high quality level of our products in the commercial and industrial liability insurance business, and making rigorous adjustments to them depending on market requirements. This gives our sales staff ideal opportunities for selling policies in commercial business. With our outstanding service and nationwide underwriters, we are able to deliver individual solutions in our industrial business line.

As regards professional indemnity insurance, our sights are firmly fixed on expanding the excellent market position which we currently hold. Our portfolio in the product group "Title insurance" – providing insurance for real estate business – is expanding in the UK insurance market. Compulsory insurance for mortgage brokers, which is due to take effect in 2016, will pave the way for new opportunities for growth.

Intense competition remains in industrial property insurance. We intend to generate customer loyalty with our advice and service, and by offering individually tailored coverage concepts. We will support our customers by offering them international insurance programmes, which continue to represent an important pillar in our range of services. Furthermore, we will start operations in France by way of a branch office in 2016, which will be in addition to the branches already in operation.

The promotion among existing customers for commercial insurance, which witnessed a successful start in 2015, will continue in 2016, the aim being to secure our customers who already have old policies by letting them know about the benefits of new products. Security technology is a key topic in real estate. A partnership with Telenot has been running since 2014, and this will be extended further.

We would like to offer a comprehensive package as a compact product in industrial buildings insurance, as we do with contents insurance too. The development phase is almost finished, meaning that we will be able to present it to our sales partners in 2016. In this respect, our customers will benefit from a transparent and straightforward product. It offers extensive cover at an attractive price. Operating costs insurance is due to be geared even more closely to customers' requirements in future, and we are currently considering offering operating costs insurance to other professional groups too.

We are also anticipating an attractive market potential for bond guarantee insurance in the future. In 2016, we are going to invest further in digitalising our processes, which will result in greater growth over the coming years. Increasing technical support gives our customers the convenient opportunity to manage their guarantees actively and digitally. This step will assist us in finally closing the gap with established market participants in terms of processes and tariffs. The trend in falling prices ascertained in 2015 will be continually monitored. It remains to be seen whether the banks will stay committed to guarantees in spite of the ongoing period of low interest rates, which will also determine whether the amounts made available to companies by guarantors will continue to rise and whether the prices will plateau at a low level.

The central industrial customer segment still offers opportunities in goods transport insurance. This line of business will grow as a result of an underwriting agent who is specialised in industrial business and is a member of the ERGO Group. We will keep our market share in ship insurance, and earnings will be at the forefront. The successful business of jewellery insurance will be intensified, especially in other European countries, and the expansion of art insurance, which was commenced last year, is set to continue. Up until now, our range of products was limited to museums and galleries. These will be extended to include special products for private and corporate collections.

Within technical insurance, the selective expansion of corporate and industrial business continues to be at the forefront of developments. Key pillars in our service are contracts which have been calculated on an individual basis and have been put together flexibly. In addition, our sales strength in standard business will be expanded still further, and we have thus thoroughly revised our product range.

Our aim is to further secure the competitiveness of our legal protection products by continually developing the contents of insurance cover and incorporating new legal services in our products. These are determined by the relevance of certain legal issues for our customers. In this respect, our customer-related advice is being developed even further and customers are closely tied to the holistic "Compass" process used by sales. We are assisted in our private lines business by the system of legal protection modules already in operation. Certain life spheres are reflected in concrete products, which make the advisory process transparent and geared towards the customer. The ability to select between the product lines Comfort/Premium gives not only the customer but the sales partners, too, the opportunity to tailor legal protection to the customer's individual requirements. Our premium protection cover has regularly attained top marks – an excellent recommendation for customers and sales partners alike.

With our brand promise "to insure is to understand" in mind, we tailor our products to meet the wishes and needs of our customers, and put this at the centre of our work. We have already achieved a great deal in this area, and will be systematically pursuing this route. Our strong focus on customers' needs is an important distinguishing feature in the market, presenting us with a competitive advantage and further opportunities for growth.

A customer advice and customer care process that features technical support, geared towards the individual life situations and needs of our customers, ensures the quality of our sales. Besides the personal contact from our representatives, we rely on modern means of communication and contemporary formats of addressing customers.

We make use of the potential of our employees and our sales partners, as they ensure our success with their expertise and commitment, which ultimately benefits our customers too. Our goal is to extend our high level of quality and service in order to seize opportunities from the competition.

Consumers are making use of an ever greater number of channels – and are increasingly using classic and digital channels at the same time – when they intend to take out insurance cover. ERGO takes this into account: we have the right sales channel for any private and corporate customer in any situation. Our customers are becoming more and more discerning as regards the means of contact, consistency between channels and the speed in dealing with their concerns. Consequently, we are striving to speed up our processes even more, and to benefit quickly and rigorously from the opportunities which arise as a result.

We have recognised and made use of the opportunities offered by sustained environmental protection, and have introduced a comprehensive environmental management system at all our sites. In our core business activities, too, we consider aspects of sustainability as a market opportunity. As a result, we take into account ethical, social and ecological aspects in our capital investments, which enable us to live up to our social responsibilities. Our customers therefore benefit from the sustainability of our activities in a variety of ways.

Management Report

Prospects

We assess and outline the likely development of the company to the best of our knowledge. This also includes the major opportunities and risks, and is based on currently available insights regarding the prospects for the industry. The same also applies to future economic and political parameters, and we analyse these trends in order to attain a realistic estimate on their development. In doing so, we also focus on their major factors of influence. The aforementioned basic factors could, however, change unexpectedly in the future. Consequently, the actual development of the company and its results may deviate significantly from forecasts.

General economic development and capital market trends

The growth of the global economy is likely to be somewhat more robust in 2016 than of late, even though only at a comparatively moderate level. We anticipate that business activity in the eurozone will continue to recover, and that sound growth recorded in Germany is likely to continue in 2016 too. It is highly likely that there will be a considerable rise in the inflation rate in Germany partially due to the base effects with the price of oil. The German insurance industry will probably only experience weak growth in premium income due to the trend in life insurance.

The monetary policy pursued by the major central banks will continue to develop in the opposite direction in 2016. Thus the Federal Funds Rate in the USA is likely to rise, meaning a gradual increase in the interest rate on the capital markets. Consequently, the eurozone will not be able to completely evade the consequences, even though the ECB is likely to retain a more relaxed stance. Nevertheless, the climate of low interest rates is likely to continue. High-risk securities such as shares are set to benefit further from the economic situation and the sustained liquidity of the central banks. Nevertheless, they are exposed to a higher potential for setbacks.

The development of the global economy and capital markets will continue to be overshadowed by diverse risks. The sovereign debt crisis in the eurozone has still not been

resolved. Nevertheless, it is the political focus of the European Union (EU) which has become more predominant in 2016, including, for example, the referendum due to take place in the UK regarding a possible Brexit. Risks may also arise as a result of the significant increase in the national debt of many emerging countries. Furthermore, a slump in China and an unexpected strong increase in the interest rate in the USA are threatening the global economy and the stability of the international financial markets. Geopolitical conflicts, such as those in the Middle East, are also threatening to escalate.

Property and casualty insurance in 2016¹

Income from premiums is likely to increase by 2.5% overall in property and casualty insurance in 2016, and it is assumed that increases in premiums for motor insurance (+2.5%) and private property insurance (+3%) will be less than the figures recorded in the previous year. The combined ratio for non-private property insurance will be significantly more than 100%. A strong 2.5% growth in premiums is expected for third-party liability insurance. As regards personal accident insurance, a positive trend in premiums could offset the ongoing erosion of customers in force (+0.5%). The GDV anticipates that transport and aviation insurance will continue to remain on a par with last year, whereas a 1% drop is expected in the loan, bond guarantee and fidelity guarantee lines of insurance. 3% growth in premiums is anticipated in legal protection insurance.

¹ Forecast data stems from the publication of "Business Prospects in the Insurance Industry in 2016" published by the GDV on 24 November 2015.

Trend in the earnings situation and financial position

We intend to drive our market position further forward in the commercial and industrial lines of business in 2016, where we expect further impetus for growth as a result of expanding our international presence by setting up more branch offices in Europe. We also intend to expand private lines business even further even though it is characterised by a strong competitive environment. For the coming financial year as a whole, we anticipate gross premiums written for overall business to be moderately lower than in the 2015 reporting year and slightly higher in direct business for the same period. In terms of losses, we are expecting a normal trend and thus a slightly improved claims ratio compared with the number of major claims submitted last year. The 2016 technical result for own account prior to claims equalisation provision is expected to be down significantly on the level recorded for the year under review. This is due to the likely discontinuation of the special effect resulting from a reinsurance contract that was taken out in the year under review. The combined ratio is expected to be below the 95% mark in the year under review. In light of the risks in 2016, which are described in the chapter entitled Capital Market Trends, and their possible influence on the capital market, we forecast a moderate fall in the investment result.

New ERGO Group structure

ERGO is adopting a new corporate structure by changing the legal status from ERGO Versicherungsgruppe AG to ERGO Group AG. This holding company will, in future, manage domestic, international, as well as the digital and direct business in three separate entities. There will be two new holding companies in addition to the existing ERGO International AG. ERGO Deutschland AG will cover the traditional German business, and the third pillar in this constellation will be ERGO Digital Ventures AG which will be responsible for all digital and direct activities of the Group, including ERGO Direkt Versicherungen. ERGO is thereby modernising its structure and thus creating a basis for innovation as well as sound strategic and operational management.

Dusseldorf, 25 February 2016

Board of Management

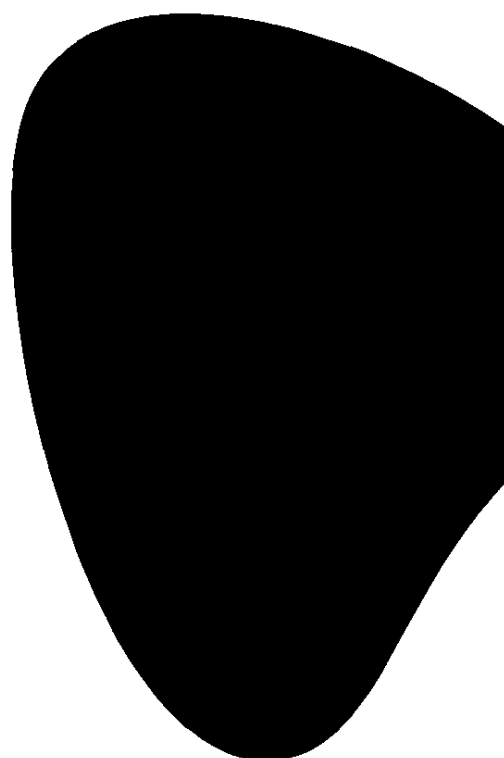
Management Report

Management report overview

Classes and types of insurance undertaken in the 2015 financial year

Accident insurance
Liability insurance
Vehicle liability insurance
Other motor insurance
Fire and property insurance
Fire insurance
Comprehensive home contents insurance
Comprehensive buildings insurance
Other property insurance
Exhibition risks insurance
Vending machine insurance
Nuclear plant property insurance (indirect)
Camping insurance
Burglary and robbery insurance
Combined risk insurance
Extended coverage insurance
Camera insurance
Cloakroom insurance
Buildings insurance for shops and businesses
Glass breakage insurance
Hunting and sporting weapons insurance
Refrigerated cargo insurance
Fine arts insurance
Water damage insurance (burst pipe insurance)
Musical instrument insurance
Luggage insurance
Other property damage insurance
Wind storm insurance
Technical insurance
Valuables insurance
Goods insurance in freezer facilities
Transport and aviation insurance
Bond guarantee insurance
Roadside and recovery assistance insurance
Legal expenses insurance
Other insurance
Business closure insurance
Business interruption insurance
Film producers' indemnity insurance
Contents insurance for shops and businesses
Loss of licence insurance (indirect)
Machine warranty insurance (indirect)
Loss of rent insurance
Tank and barrel leakage insurance
Other pecuniary insurance
Event cancellation insurance
Fidelity guarantee insurance
Life insurance (indirect)

Annual financial statements



Annual financial statements

Annual balance sheet as at 31 December 2015

Assets

	€	€	€	€	Previous year adjusted €	Previous year €
A Intangible assets						
I Franchises, trademarks, patents, licences and similar rights, as well as licences to such rights				1,173,000	–	–
B Investments						
I Property (i.e. land, leasehold rights and buildings) including buildings on non-owned land			123,489,844		114,404,488	67,600,346
II Investments in affiliated com- panies and partici- pating interests						
1 Shares in affili- ated companies		560,143,695			563,913,513	417,247,514
2 Loans due from af- filiated companies		36,677,800			75,515,410	67,605,476
3 Participating interests		2,803,960			2,900,319	1,524,057
			599,625,455		642,329,242	486,377,047
III Other investments						
1 Shares, interests and shares in investment assets and other vari- able-yield securities		3,456,809,087			3,131,572,064	2,718,365,073
2 Bearer bonds and other fixed interest-bearing securities		901,027,604			1,089,446,481	1,055,544,734
3 Other loans						
a) Registered bonds	1,104,975,000				1,156,075,000	1,022,075,000
b) Promissory notes and loans	393,362,067				560,266,150	457,477,988
c) Loans and deposits on insurance policies	1,371,176				1,422,698	1,422,698
		1,499,708,243			1,717,763,848	1,480,975,686
4 Cash deposits in banks		307,400,000			136,100,000	87,100,000
5 Other investments		121,013			59,360,141	58,320,870
thereof affiliated companies €121,013 (59,360,128)			6,165,065,947		6,134,242,534	5,400,306,363
IV Deposits retained from assumed business			266,622,598		130,061,321	27,159,434
thereof due to/from affiliated companies €261,293,057 (121,581,757)						
				7,154,803,843	7,021,037,585	5,981,443,191

	€	€	€	€	Previous year adjusted €	Previous year €
C Receivables						
I Amounts from direct business due from						
1 Policyholders		159,667,803			109,246,496	93,611,192
2 Insurance agents		24,254,114			23,009,788	22,516,350
			183,921,917		132,256,284	116,127,542
II Accounts receivable on reinsurance business			34,974,645		94,547,716	94,531,663
thereof due to/from affiliated companies €23,395,236 (84,181,072)						
III Other receivables			125,655,379		76,410,384	137,192,032
thereof due to/from affiliated companies €23,471,213 (18,753,311)						
				344,551,942	303,214,384	347,851,237
D Other assets						
I Property, plant and equip- ment and inventories			3,447,986		3,233,743	2,617,752
II Cash in banks, cheques and cash in hand			17,611,121		29,920,940	27,643,912
III Other assets			103,504,120		142,693,686	128,121,855
				124,563,227	175,848,369	158,383,519
E Deferred charges						
I Accrued interest and rent			43,675,069		50,434,668	45,669,210
II Other deferred charges and prepaid expenses			9,686,118		12,409,876	11,210,451
				53,361,187	62,844,544	56,879,661
Total assets				7,678,453,198	7,562,944,881	6,544,557,608

Liabilities and shareholders' equity

	€	€	€	Previous year adjusted €	Previous year €
A Equity					
I Capital subscribed		78,673,606		78,673,606	78,673,606
II Capital reserves		409,728,045		409,728,045	347,621,382
III Retained earnings					
1 Legal reserve	818,067			818,067	818,067
2 Other earnings reserves	49,320,826			207,320,826	207,320,826
		50,138,893		208,138,893	208,138,893
IV Balance sheet profit		158,000,000		-	-
V Compensation items due to merger		-		68,538,832	-
			696,540,544	765,079,377	634,433,881
B Technical provisions					
I Unearned premiums					
1 Gross amount	489,395,940			437,071,591	304,357,064
2 thereof less amount for ceded business	13,819,218			14,501,508	14,415,580
		475,576,723		422,570,084	289,941,484
II Provision for future policy benefits					
Gross amount		457,765,227		459,712,007	459,712,007
III Provision for outstanding claims					
1 Gross amount	5,346,061,279			5,152,382,111	4,452,763,552
2 thereof less amount for ceded business	722,120,749			385,060,386	383,920,054
		4,623,940,531		4,767,321,725	4,068,843,498
IV Provision for performance-related and non-profit-related premium refunds					
1 Gross amount	74,133,646			79,999,048	76,661,207
2 thereof less amount for ceded business	1,739,932			1,671,664	1,671,664
		72,393,714		78,327,385	74,989,544
V Claims equalisation provision and similar provisions		308,482,869		321,617,604	321,617,604
VI Other technical provisions					
1 Gross amount	31,360,778			33,584,626	31,876,585
2 thereof less amount for ceded business	-9,742,429			-1,693,115	-1,693,115
		41,103,207		35,277,741	33,569,700
			5,979,262,271	6,084,826,545	5,248,673,837

1 The compensatory item concerns profit due from the merger and stems from the consolidation of the participating interest carrying amount of ERGO Versicherung (€123,864,000) in DAS Rechtsschutzversicherung with 75.60% of shareholders' equity in DAS RS (€254,509,000). This is shown as a sub-item of shareholders' equity in 2014.

	€	€	€	Previous year adjusted €	Previous year €
C Other provisions					
I Provisions for taxes		2,980,000		1,600,000	1,600,000
II Other provisions		22,647,149		169,776,116	148,608,861
			25,627,149	171,376,116	150,208,861
D Deposits retained from ceded business			2,747,929	2,695,314	2,695,314
of which due to affiliated companies €2,747,929 (2,695,314)					
E Other liabilities					
I Liabilities as a result of direct business with					
1 Policyholders	59,127,795			52,426,843	47,749,270
2 Insurance agents	61,100,820			12,546,523	12,317,489
		120,228,614		64,973,366	60,066,759
II Accounts payable on reinsurance business		11,457,754		2,754,853	2,210,484
thereof due to affiliated com- panies €8,881,300 (451,888)					
III Other liabilities		841,358,687		469,814,522	444,844,309
thereof					
for/from taxes €34,222,806 (34,992,331)					
due to affiliated companies €720,897,156 (371,111,496)					
			973,045,056	537,542,741	507,121,552
F Deferred charges			1,230,249	1,424,789	1,424,164
Total liabilities			7,678,453,198	7,562,944,881	6,544,557,608

Statement by the Head Actuary

It is hereby confirmed that the actuarial provision appropriated to liabilities and shareholders' equity (Items B II and B III) has been calculated taking into account Section 341f and Section 341 g of the German Commercial Code (HGB) as well as statutory regulations passed in accordance with Section 65 (1) of the German Insurance Supervision Act (VAG). As regards existing business in the context of Section 11c of the German Insurance Supervision Act (VAG), actuarial provision has been calculated in line with the business plan last approved on 5 July 1995.

Dusseldorf, 25 February 2016

Dr. Bernd Jäger

Statement by the Fiduciary

In accordance with Section 73 of the German Insurance Supervision Act (VAG)

I hereby confirm that the assets listed in the index of assets have been invested and safeguarded as prescribed by law and regulatory provisions.

Dusseldorf, 25 February 2016

Klaus-Jürgen Mohr

Annual financial statements

Profit and loss account

for the year from 01 January to 31 December 2015

	€	€	€	Previous year adjusted €	Previous year €
I Technical account					
1 Premiums earned for own account					
a) Gross premiums written	3,279,204,350			3,301,274,332	2,832,588,982
b) Ceded premiums	196,952,390			238,269,605	237,560,451
		3,082,251,959		3,063,004,727	2,595,028,531
c) Difference in the provision for unearned premiums	-48,435,106			3,774,248	6,165,7
d) Change in the reinsurers' share of the gross provision for unearned premiums	682,672			7,852,694	7,849,080
		-49,117,778		4,078,446	-1,683,366
			3,033,134,181	3,058,926,282	2,593,345,165
2 Technical interest income for own account			29,787,067	34,238,874	34,238,874
3 Other technical income for own account			5,165,241	5,596,217	4,603,751
4 Claims expenditure for own account					
a) Claims expenditure					
aa) Gross amount	1,803,719,214			1,890,514,569	1,597,772,794
bb) Reinsurers' share	116,176,215			186,465,202	186,185,668
		1,687,542,999		1,704,049,367	1,411,587,126
b) Change in the provision for outstanding claims					
aa) Gross amount	187,077,352			99,194,532	131,724,108
bb) Reinsurers' share	335,958,115			-26,803,693	-26,842,894
		-148,880,763		125,998,225	158,567,002
			1,538,662,236	1,830,047,592	1,570,154,128
5 Change in the remaining net technical provisions (- = expenses)					
a) Net level premium reserves		1,946,780		-2,598,038	-2,598,038
b) Other technical provisions (net)		-6,118,408		7,192,869	6,989,984
			-4,171,628	4,594,831	4,391,946
6 Expenditure on performance-related and non-performance-related refund of premiums for own account			17,234,121	18,998,675	18,411,184
7 Operating expenses for own account					
a) Gross operating expenses		1,066,228,659		1,064,418,011	901,457,036
b) thereof less commission and profit-sharing received on ceded business		42,223,301		55,521,047	55,457,472
			1,024,005,358	1,008,896,963	845,999,564
8 Other technical expenditure for own account			12,733,732	12,754,856	12,754,856
9 Subtotal			471,279,413	232,658,117	189,260,004
10 Change in the claims equalisation provision and similar provisions (- = expenditure)			13,134,735	-7,356,808	-13,489,271
11. Technical result for own account			484,414,148	225,301,309	175,770,733

	€	€	€	€	Previous year adjusted €	Previous year €
II Non-technical account						
1 Investment income						
a) Income from participating interests		27,130,471			45,368,813	24,671,584
thereof from affiliated companies €26,937,860 (44,110,593)						
b) Income from other investments						
thereof from affiliated companies €8,033,682 (9,616,870)						
aa) Income from land, leasehold rights and buildings, including buildings on non-owned land	13,321,408				13,514,949	6,711,770
bb) Income from other investments	316,341,806				180,405,478	149,972,880
		329,663,214			193,920,427	156,684,650
c) Income from write-ups		-			4,079,445	3,855,609
d) Gains from the disposal of investments		38,938,169			8,695,920	6,624,718
e) Income from profit pooling, profit transfer agreements and par- tial profit transfer agreements		1,323,624			557,527	65,226,478
			397,055,478		252,622,132	257,063,040
2 Investment expenditure						
a) Expenditure on administration of invest- ments, interest expenses and other expenses associated with investments		13,635,887			13,561,502	8,157,499
b) Write-downs on investments		177,719,443			16,577,033	7,607,340
c) Losses from the disposal of investments		2,769,187			548,369	541,480
d) Expenses incurred from taking over losses		-			3,414,576	3,414,576
			194,124,517		34,101,480	19,720,895
			202,930,961		218,520,652	237,342,144
Income from technical interest			-29,787,067		-34,238,874	-34,238,874
				173,143,894	184,281,779	203,103,271
4 Other income			93,264,533		73,565,519	56,248,502
5 Other expenditure			161,686,755		143,017,726	115,989,809
				-68,422,221	-69,452,207	-59,741,307
6 Profit/loss from normal business				589,135,821	340,130,881	319,132,697
7 Extraordinary income			76,375,832		10,100,000	8,000,000
8 Unscheduled expenditure			4,216,085		4,012,268	3,233,640
9 Extraordinary profit/loss				72,159,748	6,087,732	4,766,360
10 Taxes on income and earnings			37,204,463		125,490,678	103,386,070
thereof fiscal unit charges passed on to other Group companies €35,935,588 (131,444,317)						
11 Other taxes			588,803		511,665	296,717
				37,793,266	126,002,343	103,682,787
12 Profit transferred on the basis of profit pooling, a profit transfer agreement or a partial profit transfer agreement				623,502,303	220,216,270	220,216,270
13 Net annual surplus/deficit				-	-	-
14 Withdrawals from earnings reserves						
a) from other retained earnings				158,000,000	-	-
15 Balance sheet profit				158,000,000	-	-

Annual financial statements

Notes

Accounting and valuation methods

General

The balance sheet was prepared taking into account the partial application of the annual result (Section 268 Paragraph 1 of the German Commercial Code)

The structure and contents of the management report conform to the regulations set out in the German Commercial Code, although we have based them on the German Accounting Standard No. 20 (DRS 20)

As part of the merger of D A S Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG with effect from 1 January 2015, balance sheet values were carried forward as carrying amounts

Figures and totals were rounded up or down, as appropriate

Intangible assets

Intangible assets are shown at cost of acquisition or cost of production less any scheduled linear depreciation and amortisation and any extraordinary depreciation and amortisation permitted under tax legislation. Depreciation and amortisation is based on the corresponding likely economic life

Investments

Land, leasehold rights and buildings are shown at acquisition cost or cost of production less any permitted depreciation for tax purposes. If the fair value is lower, this has been used

We have recorded shares in affiliated companies and participating interests at cost or at their lower stated amounts. The balance sheet value of private companies is generally calculated from our deposits and proportionate gross profits less reimbursements and depreciation and amortisation for tax reasons

Loans to affiliated companies or to companies where there is an investment interest, mortgage claims, land charge claims and annuity charge claims, zero coupon bonds, promissory notes and loans, as well as all other loans, are recorded at cost. The difference in amounts recorded at acquisition cost and repayment amount are amortised

annually using the effective interest method which is dependent on the capital markets. Upon maturity, balance sheet carrying amounts are the equivalent of nominal values

Registered bonds, by contrast, are recorded at their par value. We have spread premium amounts and discount amounts across the entire period of the registered bonds by way of accruals and deferrals

Depreciation is carried out in accordance with Section 341 b Paragraph 1 of the German Commercial Code (HGB) in conjunction with Section 253 Paragraph 3 Clause 4 HGB in line with the lower of cost or market principle. Sufficient value adjustments have been set up

Shares, interests or investment fund certificates and other variable-yield securities as well as bearer bonds and other fixed-income securities have been shown at acquisition cost. They are valued at a lower market rate or a corresponding yield rate insofar as the securities held as fixed assets are subject to a permanent impairment in value and securities held as current assets are subject to a temporary impairment in value. We have made use of the option in line with Section 341 b Paragraph 2 Clause 1 of the German Commercial Code HGB whereby securities designated as an investment can be valued according to the provisions governing fixed assets

Financial derivatives are generally stated at cost or their lower stated amount. Any net liability is covered by a provision for anticipated losses. Market values were taken on the balance sheet date to calculate fair values. If no stock market prices are available, the fair value is derived from calculation methods usually used by the market

Forward exchange transactions are shown in the balance sheet together with the investments on which they are based as valuation units

Other assets are shown at cost of acquisition less depreciation in accordance with Section 341 b HGB in conjunction with Section 253 Paragraph 3 HGB in line with the modified lower-of-cost-or-market principle. Cash pool deposits are shown at par

We have recorded cash in banks and deposits retained from assumed reinsurance business at their par value

The requirement to reinstate original values in accordance with Section 253 Paragraph 5 Clause 1 HGB was taken into account

Assessment of fair value

Fair values of investments were calculated as follows

- Land and shares in real estate companies are recorded at the capitalised value of land according to the valuation ordinance. Each plot of land was valued as a single item as at 31 December 2015, insofar as no single valuation unit was set up
- The value of shares in affiliated companies as well as participating interests was recorded using the discounted earnings method, the share price at the balance sheet date or the so-called equity method
- Shares, interests or investment fund certificates and other variable-yield securities as well as bearer bonds were valued at the end of 2015 with the aid of market rates
- The fair values of loans as well as other investments were recorded by discounting the expected cash flows on the basis of the interest yield curves as well as adequate supplements to cover the risks, whereby these spreads were calculated depending on the issuer, duration and rating. Under specific circumstances, the fair values of other loans are calculated by deriving fair values of reference bonds listed on the stock exchange

Valuation units

The valuation units are shown on the balance sheet according to the net hedge presentation method. Settlement between basic business and hedging operations is done within the valuation unit and the balance sheet carrying amounts are left

Receivables

Receivables are generally shown at their par value, less any repayments undertaken where necessary and deducting provision for losses on individual accounts

There is a general credit risk for receivables due from policyholders and insurance agents, in which case we show a set amount as a provision against bad debt

Other assets

Items shown under tangible assets and that concern furniture and fixtures are recorded at cost less any permitted depreciation for tax reasons

Corporation tax credits shown under other assets were recorded at the cash value of future payment claims with an assumed rate of interest of 4%

Deferred taxes

ERGO Versicherung is included in the fiscal unit of ERGO Versicherungsgruppe AG for corporate and trade tax. Any deferred tax assets would therefore generally be shown at the level of ERGO Versicherungsgruppe AG as the controlling company. This does not form any deferred tax assets when exercising its option in accordance with Section 274 Paragraph 1 Clause 2 HGB

Unearned premiums

The provision for unearned premiums from insurance business carried out directly was ascertained pro rata on the basis of premium dates. Empirical values were taken for transport and transport offshoots as well as in omnium. Items of income not deemed capable of being carried forward were recorded in accordance with tax regulations at 85% of the commission and other remuneration of the representatives

Provisions for unearned premiums from assumed business are generally calculated with the aid of the instructions from the previous insurers including amounts as a result of the clean-cut agreement or pertaining to the fractional value system. Common commercial approximation and simplification methods are used for parts of insurance business based on underwriting years for an observation period of no more than three years

Reinsurers' shares in the provision for unearned premiums have been calculated in accordance with the methods of calculation applied to direct business or assumed business. The valuation basis has been calculated by deducting 92.5% of reinsurance commission from the reinsurance premiums

Provision for future policy benefits

Actuarial provision for accident insurance was calculated in line with regulations under commercial law, namely using the income forecast method and applying the principles of underwriting. In respect of non-contributory policies and policies with a reduced payment term, an administration cost provision has been set up for the non-contributory periods of

- ERGO Versicherung
- D A S Versicherung special portfolio
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung special portfolio

One-off acquisition costs of policies with current premium payments were taken into account at ERGO Versicherung as well as with the special portfolio of D A S Versicherung by means of zillmerising the provision for future policy benefits, taking into account the regulations applicable under commercial law and regulatory law. The zillmer rate was normally 40% of the premium amount. The special portfolio of Hamburg-Mannheimer Sachversicherung has not been zillmerised.

For policies with a technical interest rate of 3.25% or 3.5%, a provision added to the premium reserve (so-called Zinszusatzreserve) was set up. The reference interest rate in the meaning of Section 5 Paragraph 4 of the Actuarial Reserve Ordinance (DeckRV), which was calculated in line with Section 5 Paragraph 3 of this ordinance, was 2.88% and hence below the technical interest rate. Consequently, a corresponding additional provision added to the premium reserve within the provision for future policy benefits was created for these policies.

The DAV 1994 T life expectancy tables were used to calculate the provision for future policy benefits with a technical interest rate of

- 3.5% for policies with a start date up until June 2000,
- 3.25% for policies with a start date between July 2000 and 2003,
- 2.75% for policies with a start date between 2004 and 2006,
- 2.25% for policies with a start date between 2007 and 2011,
- 1.75% for policies with a start date from 2012 onwards,

Despite the various statutory reductions in the maximum technical interest rate, the respective companies decided to apply the tariffs stated below. For

- ERGO Versicherung between July 2000 and April 2001,
- D A S Versicherung between July 2000 and April 2001,
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung between July 2000 and July 2004.

tariffs which are calculated with an interest rate of 3.5% for

- ERGO Versicherung as from January 2004
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung as from July 2004 up until December 2007.

tariffs which are calculated with an interest rate of 3.25% from January 2008 for

- ERGO Versicherung
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

tariffs which are calculated with an interest rate of 2.75%

As the provision for future policy benefits concerning these policies is calculated with the respective maximum technical interest rate valid on the commencement date, the corresponding replenishment amounts were calculated while maintaining the reserve premium stated in the tariff.

From 2009 onwards, it was also possible to take out accident insurance with a return of premium (UBR)

- with ERGO Versicherung
- with the Hamburg-Mannheimer Sachversicherung special portfolio

including for a single premium. Following a decision taken by the company, this was calculated with an interest rate of 2.75%. For these policies with a start date

- between 2009 and 2011, the provision for future policy benefits was calculated with a maximum technical interest of 2.25%
- from 2012 onwards, it was calculated with a maximum technical interest rate of 1.75%

Corresponding replenishment amounts were calculated while maintaining the reserve premium stated in the tariff. Even the interest on instant credit for policies beginning between 2009 and 2011 is given at 2.25%. The interest on instant credit for policies commencing as from 2012 is 1.75%, and replenishment amounts are calculated at 2.25% while maintaining the terms stated in the tariff.

The provision for future policy benefits of each insurance at ERGO Versicherung as well as with both special portfolios was set at least at the level of the respective guaranteed surrender value and at least at the amount of the actuarial provision of the guaranteed non-contributory benefit. Where the provision for future policy benefits at ERGO Versicherung and with the special portfolio of D A S Versicherung would have been negative as a result of zillmerising, these were marked up to zero in compliance with accounting principles. These replenishing amounts were recorded on the assets side of the balance sheet as accounts payable due from policyholders.

As regards the provision for future policy benefits at

- ERGO Versicherung
- D A S Versicherung and Hamburg-Mannheimer Sachversicherung special portfolios

the provision for future policy benefits regarding non-contributory continuation of a children's accident insurance upon death of the policyholder is also contained in the actuarial provision.

As regards policies in the existing portfolio in the context of Section 11c of the German Insurance Supervision Act (VAG), the actuarial provision has been calculated in line with the approved business plan. There is no business in force with the other two UBR portfolios.

The provision for assumed business generally corresponds to the instructions given by the previous insurers.

Provision for outstanding claims

The provision for outstanding claims comprises the following items:

- Provision for reported claims (excluding annuity claims)
- Reserve for annuities
- Provision for belated claims
- Provision for loss adjustment expenses

The provision for reported claims (excluding annuity claims) from direct business was mainly determined case by case for outstanding claims. Adequate reserves were made for reinstated cases and unrecognised major claims. For all standard accident insurance as well as children's accident insurance with immediate cover, individual loss reserves were used in the majority of cases.

Receivables from claims for damages, salvages and co-insurance agreements were subtracted from individual reserves, provided they could be capitalised. Where they concerned claims already paid, they were deducted from the entire provision of the line of business.

The provision for assumed business generally corresponds to the instructions given by the previous insurers. Common commercial approximation and simplification methods are used for parts of the insurance business based on underwriting years for an observation period of no more than three years. It also contains amounts taken over from reinsurance with clean-cut agreements.

The allocation to reserves for annuities for outstanding claims contained in the actuarial provision was calculated in accordance with the principles set out in German commercial law. For current annuities stemming from accident and liability policies, the DAV 2006 HUR life expectancy tables were taken.

The technical interest rate for

- obligations incurred by 30 June 2000 was 4%,
- obligations incurred from 1 July 2000 onwards was 3.25%,
- obligations incurred from 1 January 2004 onwards was 2.75%,

- obligations incurred from 1 January 2007 onwards was 2.25%,
- obligations incurred from 1 January 2012 onwards was 1.75%,
- obligations incurred from 1 January 2015 onwards was 1.25%,

For claims already incurred or caused, but not yet reported, provisions for belated claims were set up. This does not apply to omnium insurance or certain parts of transport insurance. Provisions are generally calculated for each line of business based on past empirical values, whereby the actual number of claims and the losses incurred are weighted as losses for the financial year, and the trend in belated claims is included in the calculation. Common commercial approximation and simplification methods are used for parts of insurance business based on underwriting years for an observation period of no more than three years. As regards risks in D&O insurance, the number and average amount were derived from the corresponding reports of belated claims from previous years, taking into account the trend in belated claims here, too.

The provision for loss adjustment expenses was calculated in accordance with provisions set out in tax law. In accordance with Section 341g of the German Commercial Code (HGB), an additional provision was set up within the provision for claims assessment expenses equivalent to the assumed requirement.

The reinsurers' share in

- The provision for reported claims (excluding annuity claims)
- The provision for annuities,
- The provision for belated claims

is calculated using the same calculation methods applied to direct business or assumed business. The reinsurers' share in the provision for loss adjustment expenses is determined proportionately to the reinsurers' participation in these expenses. A retroactive reinsurance contract for accident business is valued in line with the loss method.

The following components of the provision for outstanding claims have been valued individually for each contract

- Provision for outstanding claims,
- Amounts refunded,
- Amounts paid following withdrawal

Provision for premium refunds

The terminal dividend fund which is set up within the provision for the premium refund for the terminal dividends of accident policies with premium refund is calculated according to standard commercial principles for all three portfolios, taking into account the respective due dates following the merger of D A S Versicherung and Hamburg-Mannheimer Sachversicherung with ERGO Versicherung in 2010. Terminal dividends due upon maturity are normally calculated at ERGO Versicherung and the special portfolio of D A S Versicherung as the provision for future policy benefits of a non-contributory insurance using the entitlement accrued on the calculation date. With the special portfolio of Hamburg-Mannheimer Sachversicherung, the amount of terminal dividends due upon maturity is proportional to the expired insurance term or period of respite in proportion to the entire insurance term and the terminal dividend accrued on the calculation date for tariffs of the bonus scheme groups UBR 08 and UBR 09.

For all portfolios comprising accident insurance with return of premium, the calculation was carried out based on the individual contract and with a discount rate of 2.35% according to the prospective method and taking implicit account of the probability of withdrawal.

Claims equalisation provision and similar provisions

The provision for offsetting the fluctuations encountered in the annual loss requirement as well as reserves for insuring atomic plants and pharmaceutical risks were calculated according to the principles set out in German commercial law.

Other technical provisions

Other technical provisions were set up in line with anticipated future requirements. A statistical calculation method was applied to determine the provision for non-profit-related premium refunds with an observation period covering several years in the German technical insurance business. In accordance with accounting principles, this provision is shown under other technical reserves. The reinsurers'

shares were calculated using the same calculation methods applied to direct business or assumed business.

Other provisions

Other reserves were recorded at the cash value of a provision under "Other expenditure" (net method).

The provision for early retirement payments is shown as the cash value of future anticipated payment obligations based on a technical interest rate of 2.55% and an annual rise in salary of 2.0%.

The provision for jubilees is calculated according to the projected unit credit method using the "Heubeck Richttafeln 2005 G" standard tables with an interest rate of 3.89% and an annual rise in salary of between 2.50% and 2.90%.

Other assets and liabilities

Receivables and assets not specifically mentioned are recorded at cost of acquisition or at par, less any provision against bad debts where necessary. Liabilities not explicitly mentioned above have been stated with the replenishment amount.

Foreign currency translation

We recognise assets and liabilities which have a remaining term of up to one year with the mean spot exchange rate on the balance sheet date. All other foreign currency items are posted at their exchange rate on the entry date, taking into account the lower of cost principle.

Accounting consistency

We have retained the accounting principles and valuation methods used for the previous annual financial statements. This also applies to the figures taken as a result of the merger.

Annual financial statements

Notes

Notes to the balance sheet: Assets

Development of assets A I to III in the 2015 financial year		Carrying amounts from pre- vious year €'000	Adjustment due to mergers €'000	Additions €'000	Disposals €'000	Depreci- ation €'000	Carrying amounts for finan- cial year €'000
A Intangible assets							
Franchises, trademarks, patents, licences and similar rights, as well as licences to such rights				1,173			1,173
B I	Land, leasehold rights and buildings, including buildings on non-owned land	67,600	46,804	12,655		3,569	123,490
II	Investments in affiliated companies and participating interests						
1	Shares in affiliated companies	417,248	146,666	63,718	54,434	13,054	560,144
2	Loans due from affiliated companies	67,605	7,910	1,464	40,302		36,678
3	Participating interests	1,524	1,376			96	2,804
	Subtotal B II	486,377	155,952	65,182	94,736	13,150	599,626
III	Other investments						
1	Shares, interests and shares in investment assets and other variable-yield securities	2,718,365	413,207	1,028,199	560,439	142,523	3,456,809
2	Bearer bonds and other fixed interest-bearing securities	1,055,545	33,902	219,858	408,266	11	901,028
3	Other loans						
a)	Registered bonds	1,022,075	134,000	5,000	56,100		1,104,975
b)	Promissory notes and loans	457,478	102,788	9,778	158,216	18,466	393,362
c)	Loans and deposits on insurance policies	1,423		357	409		1,371
4	Cash deposits in banks	87,100	49,000	171,300			307,400
5	Other investments	58,321	1,039	2,175,899	2,235,138		121
	Subtotal B III	5,400,307	733,936	3,610,391	3,418,568	161,000	6,165,066
Total		5,954,284	936,692	3,689,402	3,513,304	177,719	6,889,355

B Investments

The list of shareholdings is on pages 62 to 64

On 31 December 2015, the company held interests of more than 10% in the following domestic investment funds

	Market value	Carrying amount	Difference	Dividend received in the 2015 finan- cial year
	€'000	€'000	€'000	€'000
Equity funds	457,630	458,303	-673	120,413
MEAG ESUS	181,073	181,073	-	77,971
MEAG Revo	130,652	130,652	-	24,961
MEAG Golf 1	145,905	146,578	-673	17,481
Annuity funds	3,044,270	2,967,565	76,705	120,911
MEAG Vidas Rent 3	262,097	236,188	25,909	6,295
MEAG Vidas 4	131,513	116,270	15,243	12,762
MEAG HM Sach 1	320,344	320,344	-	33,187
MEAG HM Sach Rent 1	575,184	578,172	-2,988	10,810
MEAG Kapital 2	1,262,415	1,234,458	27,957	29,334
MEAG Multi Sach 1	154,699	154,699	-	9,061
MEAG RealReturn Inhaber-Anteile A	6,117	6,096	21	254
MEAG Opti Ertrag	4,501	4,501	-	106
MEAG VLA	327,400	316,837	10,563	19,102
Real estate funds	21,898	21,898	-	806
MEAG European Prime Opportunities	21,898	21,898	-	806

Fair values of investments

	Carrying amount 2015 €'000	Fair value 2015 €'000	Valuation difference €'000
I Land, leasehold rights and buildings, including buildings on non-owned land	123,490	209,795	86,305
II Investments in affiliated companies and participating interests			
1 Shares in affiliated companies	560,144	890,941	330,797
2 Loans due from affiliated companies	36,678	39,550	2,872
3 Participating interests	2,804	36,086	33,282
III Other investments			
1 Shares, interests and shares in investment assets and other variable-yield securities	3,456,809	3,537,268	80,459
2 Bearer bonds and other fixed interest-bearing securities	901,028	977,228	76,200
3 Other loans			
a) Registered bonds ¹	1,113,286	1,265,914	152,628
b) Promissory notes and loans	393,362	459,571	66,209
c) Loans and prepaid policies	1,371	1,371	0
d) Other loans	-	-	-
4 Cash deposits in banks	307,400	307,400	-
5 Other investments	121	121	0
IV Deposits retained from assumed reinsurance business	266,623	266,623	-
Total¹	7,163,115	7,991,868	828,753
of which investments of tied assets which are to be included in the policyholders' surplus-sharing	470,415	595,426	125,011

1 including premiums/discounts

Shares, interests or shares in investment assets and other variable-yield securities are shown on the balance sheet at €3,220,621,000 and have a fair value of €3,275,171,000 as well as bearer bonds and other fixed-income securities

with a carrying amount of €890,920,000 and a fair value of €966,280,000 and are deemed non-current assets

Omitted write-downs on financial instruments

Unscheduled write-downs were not carried out, provided impairments were only temporary. This concerns the

following financial instruments which are part of the financial assets of our direct portfolio

	Carrying amount 2015 €'000	Fair value 2015 €'000	Valuation difference €'000
Shares, interests and shares in investment assets and other variable-yield securities	724,751	721,090	-3,661
Bearer bonds and other fixed interest-bearing securities	67,412	66,303	-1,109
Total	792,163	787,393	-4,770

Shares, interests or shares in investment assets and other variable-yield securities are only likely to encounter a temporary impairment under the current market development and based on our expectations

The impairment for bearer bonds is only temporary because the carrying value is equivalent to a permanent fair value based on the opinion of numerous independent external analysts (MEAG method)

Financial derivatives

Type	Balance sheet item	Carrying amount €'000	Fair value €'000	Nominal amount €'000
Exchange rate risks				
Forward exchange transactions (short)	Other receivables	18,889	50	84,756
	Other liabilities	6,624		

Valuation units

Micro hedges listed in the table below were recorded on the cut-off date

Basic business	Hedging business/hedged risk amount	Risk type	Method of measuring effectiveness
Receivables in USD (other) Nominal amount 92,070,000 Expires in 2031	Forward exchange transactions nominal amount USD 92,070,000 hedged risk amount €172,000 Expires in 2031	Exchange rate risk	Critical term match method

B III. 5 Other investments

Deposits from cash pooling are shown under "Other investments"

C. III Other receivables

This item mainly consists of clearing accounts from transactions with affiliated companies for services and receivables from profit pooling

D III Other assets

This item contains corporation tax credits of €28,292,000, as well as two receivables in US dollars, which will be repaid in 2025 and 2031. Receivables of €68,529,000 have been discounted using an effective interest rate of 4.45%. Furthermore, amounts from payment transactions not yet transferred come to €4,808,000.

E II. Other deferred charges and prepaid expenses

The premium on registered bonds of €9,541,000 is shown here

Annual financial statements

Notes

Notes to the balance sheet: Liabilities and shareholders' equity

A Shareholders' equity

I Subscribed capital

The company's subscribed capital on the balance sheet date stands at €78,673,605.86 and is subdivided into 3,077,444 fully paid-in individual share certificates. The price of one individual share certificate of the share capital is €25.56.

II Capital reserves

The percentage of shareholders' equity of D A S Rechtsschutzversicherung amounting to €62,107,000 was transferred to the capital reserves in the year under review.

III 2 Other profit reserves

An amount of €158,000,000 was withdrawn from other profit reserves.

B Technical reserves

	Gross technical provisions		thereof		thereof	
	Total		Provision for outstanding claims (gross)		Claims equalisation provision and similar provisions	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Direct business						
Accident insurance	1,640,872	1,669,629	1,097,236	1,119,328	82	61
Liability insurance	1,978,503	1,919,132	1,796,040	1,720,127	83,210	98,522
Vehicle liability insurance	791,528	827,815	746,460	765,405	34,007	51,011
Other motor insurance	88,437	87,920	56,706	52,841	24,443	27,070
Fire and property insurance	676,608	602,334	454,607	408,350	79,618	71,210
thereof						
Fire insurance	114,961	108,411	102,958	81,599	6,374	20,658
Comprehensive home contents insurance	64,424	66,041	22,222	22,161	11,603	11,979
Comprehensive buildings insurance	159,905	146,976	81,012	84,263	36,257	19,190
Other property insurance	337,318	280,906	248,415	220,327	25,384	19,383
Transport and aviation insurance	190,357	184,372	138,004	140,456	38,767	31,439
Bond guarantee insurance	1,085	277	373	86	29	-
Legal expenses insurance	748,310	755,164 ¹	656,109	660,742 ¹	-	-
Roadside and recovery assistance insurance	5,114	5,284	1,413	1,411	-	-
Other insurance	159,630	144,023	134,743	123,578	-	3,111
Total	6,280,444	6,195,950	5,081,691	4,992,324	260,157	282,425
Assumed business	426,756	288,417²	264,371	160,058³	48,326	39,193
Total insurance business	6,707,200	6,484,367	5,346,061	5,152,382	308,483	321,618

1 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung

2 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung €82,215,000

3 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung €38,877,000

B IV Provisions for performance-related and non-performance-related return of premium

ERGO Versicherung

Accident insurance with premium refund	2015
	€'000
Gross amount	
direct business	
As at end of previous year	5,212
Withdrawal for allocation of surplus bonuses	3,768
Allocation from the surplus	1,146
Figure at end of financial year	2,590
of which due to	
a) current surplus bonuses already specified but not yet allocated	398
b) terminal surplus bonuses and final payments already specified but not yet allocated	225
c) part of the terminal surplus fund held back to finance terminal surplus bonuses and final payments but not including the amounts under b)	1,263
d) for the part not already budgeted (provision for premium refund excluding a) to c))	704

Hamburg-Mannheimer property insurance special portfolio

Accident insurance with return of premium	2015
	€'000
Gross amount	
direct business	
Figure at end of previous year ¹	18,008
Withdrawal for allocation of surplus bonuses	3,898
Allocation from the surplus	1,544
Figure at end of financial year	15,655
of which due to	
a) current surplus bonuses already specified but not yet allocated	633
b) terminal surplus bonuses and final payments already specified but not yet allocated	326
c) part of the terminal surplus fund held back to finance terminal surplus bonuses and final payments but not including the amounts under b)	6,607
d) for the part not already budgeted (provision for premium refund excluding a) to c))	8,089

¹ including 'Leistungsplus' [performance plus]

D A S Versicherung special portfolio Insurance

Accident insurance with return of premium	2015
	€'000
Gross amount	
direct business	
As at end of previous year	192
Withdrawal for allocation of surplus bonuses	70
Allocation from the surplus	102
Figure at end of financial year	224
of which due to	
a) current surplus bonuses already specified but not yet allocated	5
b) terminal surplus bonuses and final payments already specified but not yet allocated	16
c) part of the terminal surplus fund held back to finance terminal surplus bonuses and final payments but not including the amounts under b)	78
d) for the part not already budgeted (provision for premium refund excluding a) to c))	125

C II. Other provisions

	2015
	€'000
Provision for unearned commission	5,775
Provision for Board of Management bonuses	5,481
Provision for pre-retirement and semi-retirement	4,234
Provision for salary, holiday and overtime credits	991
Provision for outstanding invoices	455
Provision for expenses pertaining to annual financial statements	446
Other provisions	5,266
Total	22,648

A drop in other provisions compared to the previous year was due to a new fiscal unit agreement with ERGO Versicherungsgruppe AG

F. Accruals and deferred income

Discounts on registered bonds of €1,229,000 are shown here

Annual financial statements

Notes

Notes to the profit and loss account

I Technical account

I 1 Premiums earned for own account

	Gross premiums written		Gross premiums earned		Net premiums earned	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	'000	'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Direct business						
Accident insurance	654,377	671,458	655,091	671,576	649,082	665,654
Liability insurance	531,593	529,539	532,659	530,466	465,670	463,465
Vehicle liability insurance	381,354	382,767	381,398	382,733	379,879	381,039
Other motor insurance	281,507	283,383	281,784	283,245	278,868	280,051
Fire and property insurance	612,869	566,901	592,827	568,947	526,416	477,170
thereof						
Fire insurance	47,424	49,535	47,843	49,591	35,921	23,108
Comprehensive home contents insurance	122,396	124,184	123,642	125,060	122,982	124,195
Comprehensive buildings insurance	179,890	178,042	180,635	180,302	168,338	165,748
Other property insurance	263,159	215,140	240,707	213,995	199,175	164,120
Transport and aviation insurance	119,132	119,982	118,691	119,978	96,111	84,945
Bond guarantee insurance	1,698	382	1,206	192	1,158	161
Legal expenses insurance	395,353	400,179 ¹	396,803	402,712 ¹	396,114	401,999 ¹
Roadside and recovery assistance insurance	17,483	17,727	17,706	17,942	17,706	17,940
Other insurance	116,886	88,154	109,201	87,841	91,239	65,071
Total	3,112,252	3,060,471	3,087,364	3,065,632	2,902,241	2,837,495
Assumed business	166,952	240,803²	143,405	239,416³	130,894	221,431¹
Total insurance business	3,279,204	3,301,274	3,230,769	3,305,049	3,033,134	3,058,926

1 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung

2 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung €68,507,000

3 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung €63,582 000

I 2 Technical interest income for own account

The technical interest from allocation to reserves for annuities was calculated using the arithmetical mean at the starting and closing amount of the provision. The technical interest income for policies with a return of premium (UBR) was calculated from investment income from investments secured for this purpose

I 4 Claims expenditure for own account

Claims expenditure for own account has been reduced by the gains from the settlement of the provision carried forward from the previous financial year, which was at an appropriate level

Gross claims expenditure

	2015 €'000	2014 €'000
Direct business		
Accident insurance	246,112	297,901
Liability insurance	304,049	332,114
Vehicle liability insurance	297,129	308,751
Other motor insurance	214,332	200,822
Fire and property insurance thereof	416,357	350,263
Fire insurance	70,311	50,674
Comprehensive home contents insurance	49,415	51,922
Comprehensive buildings insurance	128,542	121,529
Other property insurance	168,090	126,138
Transport and aviation insurance	73,489	79,368
Bond guarantee insurance	543	86
Legal expenses insurance	247,181	222,369 ¹
Roadside and recovery assistance insurance	8,883	9,411
Other insurance	70,430	61,742
Total	1 878,505	1 862,827
Assumed business	112,291	126,882²
Total insurance business	1 990,797	1 989,709

1 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung

2 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung €37,844,000

I 7 a) Gross operating expenses

	2015 €'000	2014 €'000
Direct business		
Accident insurance	231,124	231,558
Liability insurance	168,097	165,427
Vehicle liability insurance	98,317	95,613
Other motor insurance	75,105	72,689
Fire and property insurance thereof	219,586	188,688
Fire insurance	10,318	10,456
Comprehensive home contents insurance	49,034	48,074
Comprehensive buildings insurance	69,649	61,261
Other property insurance	90,585	68,897
Transport and aviation insurance	35,597	33,376
Bond guarantee insurance	2,034	1,994
Legal expenses insurance	134,805	138,142 ¹
Roadside and recovery assistance insurance	5,259	5,318
Other insurance	55,105	32,116
Total	1 025,028	964,922
Assumed business	41,200	99,496²
Total insurance business	1 066,229	1 064,418

1 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung

2 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung €24,819,000

Acquisition costs of €541,634,000 (478,751,000)
and administration costs of €524,594,000 (585,667,000) are
contained within gross operating expenses

I 11 Technical result for own account

	2015	2014
	€'000	€'000
Direct business		
Accident insurance	504,928	154,480
Liability insurance	67,564	46,167
Vehicle liability insurance	4,040	-4,464
Other motor insurance	-6,024	-4,749
Fire and property insurance	-55,900	-12,833
thereof		
Fire insurance	-12,275	16
Comprehensive home contents insurance	22,032	23,273
Comprehensive buildings insurance	-49,433	-40,050
Other property insurance	-16,224	3,928
Transport and aviation insurance	-9,886	-8,794
Bond guarantee insurance	-1,439	-1,915
Legal expenses insurance	15,346	48,611 ¹
Roadside and recovery assistance insurance	3,610	3,258
Other insurance	-13,595	-1,686
Total	508,645	218,074
Assumed business	-24,231	7,227²
Total insurance business	484,414	225,301

1 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung

2 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung €920,000

Net reinsurance¹

	2015	2014
	€'000	€'000
Direct business		
Accident insurance	312,736	-2,090
Liability insurance	-9,618	3,619
Vehicle liability insurance	-1,515	-1,626
Other motor insurance	-2,102	1,076
Fire and property insurance	10,995	-21,246
Transport and aviation insurance	-9,095	-9,736
Bond guarantee insurance	-32	-24
Legal expenses insurance	-184	-330 ²
Roadside and recovery assistance insurance	-	-2
Other insurance	3,443	1,431
Total	304,629	-28,927
Assumed business	-7,907	-2,012
Total insurance business	296,723	-30,940

1 – = in favour of the reinsurers

2 adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung

The net reinsurance amount is made up from premiums earned by the reinsurers and the reinsurers' percentage in gross claims expenditure and gross operating expenses. To safeguard the gross loss reserves in accident insurance, a

retroactive reinsurance contract was taken out within the Group in the financial year

II Non-technical account

II 2 Investment expenditure

Unscheduled write-downs of €174,150,000 were carried out in line with Section 253 Paragraph 3 Clause 3 and 4 in conjunction with Section 277 Paragraph 3 Clause 1 HGB

II 3 Income from technical interest

This is the interest for accounting purposes on gross allocation to reserves for annuities and gross reserves for future policy benefits which are regrouped into the technical account according to the regulations set out in the Decree on Accounting Principles

II 4 Other income

Income from exchange rate gains of €26,827,000 and income from the release of provisions amounting to €17,414,000 are shown under "Other income"

II 5 Other expenditure

"Other expenditure" comprises expenses due to exchange rate losses of €20,828,000, the accrual of interest from semi-retirement, pre-retirement and pension reserves as well as pension-like obligations of €5,432,000 and expenses for structural changes of €8,078,000

II 9 Extraordinary profit/loss

The amounts concern allocations from the conversion costs for transferring the pension reserves to ERGO Versicherungsgruppe AG to be spread over 15 years, while exercising stock appreciation rights in accordance with Art 67 Paragraph 1 Clause 1 of the Introductory Act to the German Commercial Code (EGHGB)

In 2014 and 2015, ERGO amalgamated its sales organisations as part of "the "Future of Sales Initiative" Broker sales were outsourced to the sales company "ERGO Beratung und Vertrieb AG" and this has been backdated to 1 January 2015 in the accounts. The disclosure of unrecognised intangible figures for the sales force resulted in extraordinary income for the respective companies in question, which amounted to €7,106,000 for ERGO Versicherung AG

D A S Deutscher Automobil Schutz Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft was merged with ERGO Versicherung AG in 2015, and this has been backdated to 1 January 2015 in the accounts. The profit which resulted from the merger in the amount of €68,539,000 was shown in the extraordinary result

Annual financial statements

Notes

Other information

Balance sheet items D Other assets and C Other provisions

As part of the "Future of Sales Initiative", the sales organisations were outsourced to the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG, Düsseldorf, resulting in a balance sheet total of €20,177,000 being transferred at the

carrying amount. This mainly affected the following items on the assets side of the balance sheet: D II Current credit in banks, cheques and cash amounting to a balance sheet carrying amount of €8,403,000. On the liabilities side of the balance sheet it was C II Other provisions with a balance sheet carrying amount of €11,542,000.

Number of insurance policies with a term of at least one year

	2015	2014
Direct business		
Accident insurance	2,097,520	2,224,014
Liability insurance	1,744,477	1,707,956
Vehicle liability insurance	1,378,705	1,380,919
Other motor insurance	983,673	982,596
Fire and property insurance	2,147,487	2,088,684
thereof		
Fire insurance	11,089	12,076
Comprehensive home contents insurance	1,023,288	1,062,112
Comprehensive buildings insurance	408,688	416,999
Other property insurance	704,422	597,497
Bond guarantee insurance	1,921	382
Legal expenses insurance	2,298,857	2,504,404 ¹
Roadside and recovery assistance insurance	880,534	840,101
Other insurance	177,800	103,172
Total	11,710,974	11,832,228

¹ adjusted due to the merger with D A S Rechtsschutzversicherung

Tied assets

As at 31 December 2015, pledges accounted for €3,104,000 (1,213,000).

Liabilities secured by lien on outstanding accounts or similar claims

There were the usual reservation titles from everyday deliveries and transactions.

Residual terms of liabilities

All liabilities have a residual term of up to one year.

New tax levy agreement

A new fiscal unit agreement was signed between the company and ERGO Versicherungsgruppe AG which came into effect on 26 October 2015. The fiscal unit agreement means that the company now only assumes the taxes on income for the financial year. All income or expenses from taxes for previous years are borne by ERGO Versicherungsgruppe AG in the future. In return, tax claims and tax provisions already set up and amounting to €80,292,000 were transferred to ERGO Versicherungsgruppe AG or reimbursed by ERGO Versicherungsgruppe AG in the final quarter of 2015, including cash and cash items.

Contingent liabilities and other financial liabilities

As part of our membership in the association "Verkehrsofferhilfe e.V." [Help for Road Traffic Victims Association] we undertake to provide funds so that the association can carry out its purpose. The amount is proportional to our percentage in premium income from direct business for motor vehicle liability insurance in the year before last. This does not cause our company any significant risk.

As a member of the German Nuclear Reactor Insurance Community we are required to meet the policy claims against other members in accordance with our stake in the pool in the event that one of the other insurers of the insurance community becomes insolvent. A similar commitment exists with the German Pharmaceutical Reinsurance Community as well as with Versicherungsstelle Wiesbaden. As a result of the creditworthiness and the payment reliability of the other members, we deem the risk that the above will materialise to be very small. We are not aware of any recognisable evidence that would suggest otherwise.

ERGO Versicherungsgruppe AG has made an agreement with our company to assume pension promises given. It includes in its balance sheet the covering funds received from us as well as pension reserves and meets all pension obligations in relation to third parties. As at 31 December 2015, joint and several liability of this stood at €171,123,000. The right to vote on the distribution was exercised for the expenditure as a result of the revised valuation in accordance with the German Accounting Law Modernisation Act [BilMoG], meaning that there was an unpaid residual amount of €24,662,000.

ERGO Versicherungsgruppe AG is required to fulfil the pension liabilities of ERGO Versicherung AG vis-à-vis third parties as a result of the legal contract with ERGO Versicherung AG. Accordingly, the joint liability of ERGO Versicherung AG is only called upon in the event that ERGO Versicherungsgruppe AG is unable to pay out to those eligible in its capacity as joint debtor. However, ERGO Versicherungsgruppe AG is a holding company for financial services which, due to its own financial strength, has been awarded very high ratings for a holding company by rating agencies (e.g. Fitch AA-, S&P A). In this context, joint and several liability is not deemed to be a risk.

Obligations stemming primarily from joint and several liability from leases stood at €68,000 (68,000).

Payment obligations from participating interests came to €121,135,000, of which €121,135,000 is due from affiliated companies. For contingent losses stemming from a participating interest, we are jointly and severally liable together with an affiliated company to an unlimited amount.

ERGO amalgamated the sales organisations in the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG as of 1 April 2014. We are jointly and severally liable for any obligations arising from employment contracts which were due prior to partial business transfer. Furthermore, we are also liable for those receivables from members of staff which were established before the outsourcing.

The company has assumed unlimited liability for insurance products brokered by insurance agents previously working exclusively for them and now on behalf of the ERGO Beratung und Vertrieb AG. In this context, there is a risk that the customer will make use of this. However, we deem this risk to be a minor one. In the event of the above, there is always the possibility to lodge an appeal against the agent or make a claim against his/her pecuniary loss liability insurance or against the ERGO company whose products were sold.

At the cut-off date, we do not anticipate that there will be any pressure on future results from commitments already undertaken.

Average number of employees in the year

An average of 37 members of staff were employed in back-office roles during the financial year.

Commission and other remuneration of insurance agents, expenditure on personnel

	2015	2014	2014
		adjusted	
	€'000	€'000	€'000
All kinds of insurance agents' commissions within the meaning of Section 92 of the German Commercial Code [HGB] for direct insurance business	61,431	22,643	22,643
Other remuneration received by insurance agents within the meaning of Section 92 of the German Commercial Code [HGB]	340	2,041	251
Salaries and wages	8,776	5,638	4,437
Social security contributions and expenditure on support	625	504	4
Expenditure on pensions	11,095	10,854	9,133
Total	82,267	41,680	36,468

1 The rise in the financial year is essentially due to the expansion of direct business in the UK branch

Total remuneration amounts for the Supervisory Board and Board of Management

Expenditure for the Supervisory Board amounted to
€21,000

Expenditure on the members of the Board of Management
totalled €3,202,000

Former members of the Board of Management and surviving dependants received a sum of €4,077,000 from the company. For current pensions and vested rights of this category of persons, ERGO Versicherungsgruppe AG posted pension reserves totalling €34,771,000. In addition, an amount of €5,091,000 has not yet been recorded on the balance sheet in line with exercising the stock appreciation right in accordance with Article 67, Paragraph 1 of the Introductory Act to the German Commercial Code (EGHGB). Our company is jointly liable for both amounts.

A list of the members of the company's Supervisory Board and Board of Management is on page 61. It is an integral part of these Notes.

Auditors' fees

Details of the auditors' fees are given with discharging effect in the consolidated financial statements of Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Munich (Munich Re), Germany.

Company's governing bodies

Honorary Chairman of the Supervisory Board

Dr Edgar Jannott

Supervisory Board

Dr Markus Rieß

Chairman of the Board of ERGO Versicherungsgruppe AG, Chairman
since 16 September 2015

Dr Torsten Oletzky

Former Chairman of the Board of ERGO Versicherungsgruppe AG, Chairman
until 15 September 2015

Holger Schmelzer

Head of the Management and Supervisory Board
Affairs department at ERGO Versicherungsgruppe AG,
Deputy Chairman

Dr Ingrid Witt

Officer for Board of Management and Supervisory
Board Affairs at ERGO Versicherungsgruppe AG

Board of Management

Christian Diedrich
Chairman

Ralph Eisenhauer

Dr Christoph Jurecka

Silke Lautenschlager

Rainer Togel

List of shareholdings in accordance with Section 285 Nos 11 and 11a of the German Commercial Code (HGB)

	Stake held directly	Stake held indirectly	Equity ¹ €'000	Result ¹ €'000
Shares in affiliated companies (Germany)				
DKV – Beta Vermögensverwaltungs GmbH, Cologne	100 00%		25	0
ERGO Grundstücksverwaltung GbR, Dusseldorf	60 00%		205,285	8,112
ERGO Investment Infrastructure Komposit GmbH, Dusseldorf	100 00%		25	0
ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co KG, Dusseldorf	100 00%		200,000	11,370
ERGO Private Capital Vierte GmbH & Co KG, Dusseldorf	100 00%		40,287	772
ERGO Specialty GmbH, Hamburg	100 00%		31	-2
ERGO Versicherungs- und Finanzierungs-Vermittlung GmbH, Hamburg	100 00%		530	168
ERGO Zwölfte Beteiligungsgesellschaft mbH, Munich	100 00%		68	0
HMV GFKL Beteiligungs GmbH, Dusseldorf	100 00%		54	-8
Horbach GmbH Versicherungsvermittlung und Finanzdienstleistungen, Dusseldorf		70 10%	150	81
LEGIAL AG, Munich	100 00%		7,603	426
Merkur Grundstücks- und Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Dusseldorf ²	100 00%		6,747	0
Schrömbgens & Stephan GmbH, Versicherungsmakler, Dusseldorf		100 00%	1,053	234
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Dusseldorf	20 00%		4,788	9,518
Victoria US Property Investment GmbH, Dusseldorf	50 25%		1,516	4,088
Victoria Vierter Bauabschnitt Management GmbH Dusseldorf	100 00%		25	0
Wohnungsgesellschaft Breia mbH, Hamburg ²	100 00%		102	0
Shares in affiliated companies (International)³				
80e LIMITED, Bristol		100 00%	1	0
ADVIA NV, Schoten ⁴		80 00%	62	-
Amicus Legal Ltd , Bristol		100 00%	9,164	388
Amicus Ltd , Bristol		100 00%	0	0
B&D Business Solutions B V , Utrecht		100 00%	-397	-461
Bos Incasso B V , Groningen		89 76%	15,410	1,315
Cannock Chase B V , Leidschendam		100 00%	-3,185	-1,143

1 Figures refer to the last available annual financial statements

2 Control and profit transfer agreement with ERGO Versicherung Aktiengesellschaft

3 Profit/loss in foreign currency was converted using the average exchange rate over the year and equity was converted using the year-end exchange rate

4 Set-up or addition in 2015, therefore only proof of share capital

	Stake held	Stake held	Sharehold- ers' equity ¹	Result ¹
	directly	indirectly	€'000	€'000
Cannock Chase Holding B V , Amsterdam ²		85 00%	30,690	-1,310
Cannock Chase Incasso II B V , The Hague		100 00%	13	13
Cannock Chase Purchase B V , The Hague		100 00%	518	-74
Cannock Connect Center B V , Brouwershaven		100 00%	-274	15
D A S Defensa del Automovilista y de Sinistros – Inter- nacional, S A de Seguros y Reaseguros, Barcelona	100 00%		5,139	45
D A S HELLAS Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Athens	100 00%		2,787	204
D A S Jogvédelmi Biztosító Részvénytársaság, Budapest	100 00%		4,351	473
D A S Luxemburg Allgemeine Rechtss- chutz-Versicherung S A , Strassen	100 00%		3,601	224
D A S Oigusbikuluude Kindlustuse AS, Tallinn	100 00%		2,685	-103
D A S Prawo i Finanse Sp z o o , Warsaw		100 00%	30	-28
D A S Rechtsschutz Aktiengesellschaft, Vienna	99 98%	0 02%	59,634	6,256
D A S Societé anonyme belge d'assur- ances de Protection Juridique, Brussels	99 99%		12,158	2,782
D A S Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej S A , Warsaw	99 95%		3,071	91
D A S , Tomasz Niedziński Kancelaria Prawna Spółka komandytowa, Warsaw		95 00%	10	-28
DAS America Legal Protection Insurance Agency Ltd , Wilmington, Delaware ³		100 00%	1	-
DAS Assistance Limited, Bristol		100 00%	-872	-943
DAS Financial Services B V , Amsterdam		51 00%	-313	-103
DAS Holding N V , Amsterdam	50 00%	1 00%	226,293	19,674
DAS Incasso Arnhem B V , Elst		100 00%	-1,402	-430
DAS Incasso Eindhoven B V , s-Hertogenbosch		100 00%	-2,328	-489
DAS Incasso Rotterdam B V , Rotterdam		80 00%	3,893	1,449
DAS Law Limited, Bristol		100 00%	-799	559
DAS Legal Expenses Insurance Co , Ltd , Seoul	100 00%		3,844	-1,290
DAS Legal Expenses Insurance Company Limited, Bristol		100 00%	107,074	4,817
DAS Legal Finance B V , Amsterdam		100 00%	94,645	961
DAS Legal Protection Insurance Company Ltd , Toronto	49 00%	51 00%	4,424	-2 762
DAS Legal Protection Ireland Limited, Dublin		100 00%	0	0
DAS Legal Protection Limited, Christchurch, New Zealand ⁴		100 00%	0	0
DAS Legal Protection Limited, Vancouver		100 00%	0	0
DAS Legal Protection Pty Ltd , Sydney ⁴		100 00%	0	0
DAS Legal Services B V , Breda		100 00%	-156	363
DAS Lex Assistance, S L , L'Hospitalet de Llobregat		100 00%	90	30
DAS MEDICAL ASSIST LIMITED, Bristol		100 00%	233	357

1 Figures refer to the last available annual financial statements

2 Deviating voting right 70 00%

3 Set-up or addition in 2015, therefore only proof of share capital

4 No business activity in 2015

	Stake held	Stake held	Sharehold- ers' equity ¹	Result ¹
	directly	indirectly	'000	'000
DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdam		100 00%	98,408	19,403
DAS Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Lucerne	100 00%		16,030	574
DAS Services Limited, Bristol		100 00%	-14,167	2,464
DAS UK Holdings Limited, Bristol	100 00%		57,179	-6,112
DRA Debt Recovery Agency B.V., The Hague		100 00%	4,742	825
EDR Resources B.V., The Hague		100 00%	3,371	-131
Everything Legal Ltd., Bristol		100 00%	505	-571
First Legal Protection Limited, Bristol		100 00%	90	0
Jogszerviz Kft., Budapest		100 00%	8	-1
Kuik & Partners Credit Management BVBA, Brussels		98 90%	25	10
Landelijke Associatie van Gerechtsdeurwaarders B.V., Groningen ²		89 76%	40,415	4,841
Law On The Web Limited, Bristol		100 00%	0	0
LawAssist Limited, Bristol		100 00%	0	0
Leggle B.V., Amsterdam		100 00%	259	-561
Mandoot B.V., Druen		100 00%	2,146	1,227
Nightingale Legal Services Ltd., Bristol		100 00%	-133	66
Sensus Group B.V., Stadskanaal		100 00%	-409	-29
Stichting Aandelen Beheer D.A.S. Holding, Amsterdam	100 00%		255	29
Three Lions Underwriting Ltd., London	100 00%		1,945	198
Van Arkel gerechtsdeurwaarders B.V., Leiden ³		100 00%	7,630	-1,831
X-Pact B.V., The Hague		62 50%	21	129
Participating interests (Germany)				
carexpert Kfz-Sachverständigen GmbH, Walluf	25 00%		3,071	-567
MEGA 4 GbR, Berlin	20 55%		78,456	-846
Rendite Partner Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH i.L., Frankfurt a.M.		33 33%	181	-42
Teko – Technisches Kantor für Versicherungen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Dusseldorf	30 00%		53	27
VV Immobilien GmbH & Co. United States KG i.L., Munich	7 82%	21 13%	10	7,754
VV Immobilien GmbH & Co. US City KG i.L., Munich		23 10%	9	6,134
VV Immobilien Verwaltungs GmbH & Co. Zentraleuropa KG i.L., Munich		20 41%	359	-378
Participating interests (International)³				
D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri, S.p.A. di Assicurazione, Verona	49 99%		25,084	6,658
Infra IV-D Investments, S.C.A., Luxembourg ⁴		28 57%	70,000	-
Sekundi CVBA, Brussels		33 33%	26	3

1 Figures refer to the last available annual financial statements

2 Deviating voting right: 49 00%

3 Profit/loss in foreign currency was converted at the average exchange rate and share capital was converted at the year-end exchange rate

4 Set-up or addition in 2015, therefore only proof of share capital

Group structure

ERGO Versicherungsgruppe AG, Dusseldorf, is the sole shareholder of ERGO Versicherung AG. The allotment letter is available in accordance with Section 20 Paragraph 4 of the German Stock Companies Act (AktG).

The company's financial statements are included in the consolidated financial statements of Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Munich (Munich Re), Germany, as at 31 December 2015 in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). Prerequisites therefore exist for the exemption of the company from the duty to prepare consolidated accounts.

The consolidated financial statements and management report of Munich Re have been submitted to the electronic version of the German Federal Gazette. They are also available on the Munich Re website.

Proposed appropriation of profit

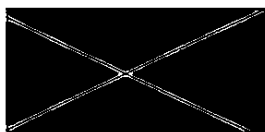
We propose to the General Meeting that the retained earnings amounting to €158,000,000 be used for dividend payments. This amounts to a dividend per share of a rounded €51.34.

Dusseldorf, 25 February 2016

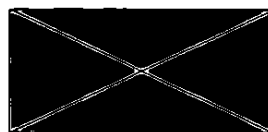
Board of Management



Christian Diedrich



Ralph Eisenhauer



Dr Christoph Jurecka



Silke Lautenschlager



Rainer Togel

Annual financial statements

Notes

Appendix

Explanations on policyholders' surplus-sharing for accident insurance with guaranteed return of premium (UBR), annuities from children's supplementary disability insurance and accident annuity benefit

How do surpluses arise?

To guarantee the provision of insured benefits throughout the generally long period covered by a policy, we create reserves. This involves making cautious assumptions about interest rates, costs and risk patterns so that benefits can be met in all instances. Furthermore, funds required for this are invested, and these provide capital gains. This, together with the premiums, covers the benefits which are stipulated in the policy as well as the costs involved in taking out a policy and the administration of the policies. To the extent to which the actual trend in costs and earnings exceeds the level assumed for calculation purposes, surpluses build up, and the policyholders are given a share of them. The surplus amount is determined in compliance with the provisions set out in the German Insurance Supervision Act and the German Commercial Code and the statutory ordinances issued to supplement these laws. Profit-sharing consists of current dividends and a one-off terminal dividend as well as participation in the valuation reserves.

What are surpluses used for?

The surplus achieved in a financial year and specified for the policyholders is allocated to the provision for premium refund. Funds allocated to the provision for premium refund may only be used for our customers' surplus-sharing. Moreover, the provision for premium refund contains surplus bonuses which are credited to the policyholders in the following financial year in addition to amounts used to finance the terminal surplus bonus. The actuary in charge monitors the adequacy of the surplus-sharing in line with legal provisions.

A description of the bonuses and their appropriation is detailed below.

Surplus bonuses

At ERGO Versicherung and with the two special portfolios, the surplus bonuses, which are due in the following year, consist of various elements which differ in the calculation parameters of the tariff and the surplus bonus rates. The annual surplus bonuses are generally allocated at the end of an insurance year.

The terminal bonus is allocated in full at either the beginning or end of the premium refund term. If a benefit from an endowment policy is due before the end of a term, a reduced terminal bonus is paid out, if applicable, after a waiting period.

The funds for bonuses are withdrawn from the surpluses in the financial year in question or from the provision for premium refund. The individual bonus amounts are calculated according to various criteria depending on the particular policy, including the respective tariff. The total amount of surplus bonuses is specified annually by the Board of Management at ERGO Versicherung, taking into account the prevailing terms as set out by the supervisory authority and published in the annual report.

Share in the valuation reserves

Since 1 January 2008, policyholders of accident insurance with a guaranteed return of premium have had a direct share in the valuation reserves of ERGO Versicherung. The amount in the valuation reserves, which is based on the tied assets allocated to the respective UBR policies, is calculated on a monthly basis, and the particular amount which stems from the policies eligible for the bonus is allocated in accordance with a cause-based process. When the policy expires/matures, the amount calculated at that moment in time is allocated.

What are bonuses used for?

At ERGO Versicherung and with the special portfolio of D A S Versicherung, the annual bonuses are used to increase accident benefits as well as to increase repayment amounts by means of credit accrued (benefit bonus).

Depending on whatever has been agreed with the policyholder, the annual surplus bonuses with the special portfolios of Hamburg-Mannheimer Sachversicherung can be used

- as a one-off premium for an additional contributory-free insurance sum (bonus amount). This means that insurance cover increases every year.
- as interest-bearing accrual for tariffs prior to the 2005 tariff generation: the surplus bonuses are accrued with interest which has been used to calculate the premium.
- as interest-bearing accrual for tariffs following the 2005 tariff generation. The surplus bonus rate on the accrued surplus dictates the overall interest rate of the amount accrued.

The surplus bonus rates for the insurance year commencing in 2016 have been specified in the next section. If a surplus bonus rate is not listed, the surplus bonus rate is zero. Furthermore, criteria for individual surplus bonuses are explained, as well as information concerning allocation and possible use.

ERGO Versicherung surplus bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Bonus group A1				
Accident insurance with guaranteed premium refund (UBR)				
Interest bonus				
Tariffs UBR 001, UBR 021, UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139, UBR 201, UBR 205, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 225, UBR 229, UBR 231, UBR 235, UBR 239, UBR 241, UBR 245, UBR 249	0%	Premium reserve eligible for surplus and, if applicable, accrued credit	At end of insurance year, initially at end of second insurance year	To finance an increase in the accident benefits eligible to the bonus by 2% ¹ of the initial amounts for every year that begins after the second insurance year, interest-bearing accrual of the amount not required
Tariffs UBR 108001, UBR 108005, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108025, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108035, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108055, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108075, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108085, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	0 5%		At end of insurance year	Only interest-bearing accrual for policies in accordance with tariffs UBR 201 to UBR 249 and UBR 108001 to 109089

¹ provided that interest bonus is enough

ERGO Versicherung surplus bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Tariffs UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	1 0%	Instant credit	At end of insurance year	Interest-bearing accrual
Basic bonus				
Tariff UBR 001	1 5%	Annual tariff premium before insurance tax	During the contributory period at the beginning of the insurance year, but not before the start of the third year of insurance	Interest-bearing accrual
Tariffs UBR 021, UBR 105, UBR 125, UBR 135, UBR 205, UBR 225, UBR 235, UBR 245, UBR 108005, UBR 108025, UBR 108035, UBR 108055, UBR 108075, UBR 108085, UBR 109005, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109055, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109085, UBR 109086	2%			
Tariffs UBR 101, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 129, UBR 131, UBR 139, UBR 201, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 229, UBR 231, UBR 239, UBR 241, UBR 249, UBR 108001, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109088, UBR 109089	0%			

1 provided that interest bonus is sufficient

ERGO Versicherung surplus bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Allocation to the assessment basis for the terminal bonus¹				
Tariffs UBR 108001, UBR 108005, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108025, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108035, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108055, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108075, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108085, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	0%	Premium reserve eligible for bonus plus variable for assessing the share in the terminal bonus and, if applicable, accrued and instant credit	At end of insurance year	
Terminal bonus				
Tariffs UBR 001 UBR 021 UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121 UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139, UBR 201, UBR 205, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 225, UBR 229, UBR 231, UBR 235, UBR 239, UBR 241, UBR 245, UBR 249	0% of the insurance period but not more than 0% ²	Accrued sum of interest (technical interest plus interest on surplus bonuses ³) on premium reserve eligible for surplus	Upon expiry, start of repayment, surrender of policy or death after a period of at least eight years or a third of the insurance term	Payout of the insurance benefit at end of insurance term upon expiry, death of the insured person or cancellation or increase in the repayment instalments
	plus 0% ²		Only at end or start of repayment or upon death as well as surrender of the policy in the final two years of the insurance	

1 The terminal bonus is due upon death, cancellation (in the event of death or cancellation, a reduced terminal bonus is paid out) or at either the start or end of the repayment, provided that the insurance policy is at least 10 years old or a third of the full term has passed. It is 100% of the variable used to calculate the terminal bonus. It is paid out alongside the insurance benefit, or is used to increase the repayment rates.

2 Different bonus rates may apply to interest for insurance years ending in 2016 or earlier. These can be found in the respective annual report.

3 Not taking into account the waiting period for interest bonuses.

ERGO Versicherung surplus bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Minimum participation¹				
Guaranteed accrued interest				
Tariffs UBR 001, UBR 021	3 5%	Accrued credit		
Tariffs UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	3 25%	Plus the interest bonus		
Accrued interest				
Tariffs UBR 201, UBR 205, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 225, UBR 229, UBR 231, UBR 235, UBR 239, UBR 241, UBR 245, UBR 249	3 25%	Accrued credit Plus the interest bonus		
Tariffs UBR 108001, UBR 108005, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108025, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108035, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108055, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108075, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108085, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	2 75%			

¹ Minimum participation is not granted if the policy expires in 2016

Hamburg-Mannheimer Sachversicherung special portfolio bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Bonus group A1				
Accident insurance with guaranteed premium refund (UBR)				
Interest bonus				
UBR 94, UBR 00	0%	Variable ¹	At beginning of insurance year (upon end of waiting period, depends on contract)	Increase in repayment entitlement through bonus
	0%	Surplus credit		
	0%	Increase in the sums in the event of death after an accident or disability after an accident ²	At beginning of insurance year	Increase in the accident sums through the bonus, provided that premiums have been paid for at least two years
UBR 04	0%	Variable ¹	At beginning of insurance year (after end of waiting period, depends on contract)	Increase in repayment entitlement through bonus
	0%	Surplus credit		
	0%	Increase in the sums for death after an accident, disability after an accident, or accident annuity	At beginning of insurance year	Increase in the accident sums through the bonus, provided that premiums have been paid for at least two years
UBR 05	0%	Premium reserve eligible for surplus	At the beginning of the insurance year, but not before the start of the third year of insurance	Interest-bearing accrual
	3.3%	Accrued credit		
	0%	Increase in the sums for death after an accident, disability after an accident, or accident annuity	At beginning of insurance year	Increase in the accident sums through the bonus, provided that premiums have been paid for at least two years

¹ The rising variable according to the elapsed term is stated in the policy certificate

² UBR 00 incl. accident annuities

Hamburg-Mannheimer Sachversicherung special portfolio bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Interest bonus				
UBR 08	0.5%	Premium reserve eligible for surplus	At end of insurance year, initially at end of second insurance year	Interest-bearing accrual
	3.3%	Accrued credit		
UBR 09	0.5%	Premium reserve eligible for surplus	At end of insurance year, initially at end of second insurance year	Interest-bearing accrual
	3.3%	Accrued credit		
	1.0%	Instant credit	At end of insurance year	Interest-bearing accrual
Terminal bonus				
UBR 94, UBR 00				
UBRK	0.33 t%	Claim to repayment attained, including surplus credit in the event of a claim for each 't' year of the period of contribution payments up until claim made	Upon maturity, death of the insured person, provided that bonus credit exists ¹	Payout of the insurance benefit at end of insurance term upon expiry, death of the insured person or cancellation
UBRE, UBRS	0.13 t%			
	0%	Entitlement to repayment attained, including surplus credit	Allocation and corresponding payout upon expiry	
UBR 04				
UBRK	0.33 t%	Claim to repayment attained, including surplus credit in the event of a claim for each 't' year of the period of contribution payments up until claim made	Upon maturity, death of the insured person, provided that bonus credit exists ¹	Payout of the insurance benefit at end of insurance term upon expiry, death of the insured person or cancellation
UBRE, UBRS	0.13 t%			
	0.15%	Entitlement to repayment attained, including surplus credit	Allocation and corresponding payout upon expiry	
UBR 05				
UBRK	0.35 t%	Claim to repayment attained in the event of a claim for each 't' year of the period of contribution payments up until claim made	Upon expiry, upon death of the insured person, provided that insurance is at least two years old ¹	Payout of the insurance benefit at end of insurance term upon expiry, death of the insured person or cancellation
UBRE, UBRS	0.15 t%			
	0.15%	Entitlement to repayment attained, including surplus credit	Allocation and corresponding payout upon expiry	

¹ A reduced terminal bonus is granted in the event of cancellation

Hamburg-Mannheimer Sachversicherung special portfolio bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Minimum participation ¹				
Allocation to the variable for assessing terminal bonus ²				
UBR 08, UBR 09	0%	Benchmark figure ³	At end of insurance year	

¹ Minimum participation is not granted if the policy expires in 2016

² The terminal bonus is due upon death, cancellation (in the event of death or cancellation, a reduced terminal bonus is paid out) or at either the start or end of the repayment, provided that the insurance policy is at least 10 years old or a third of the full term has passed. It is 100% of the variable used to calculate the terminal bonus. It is paid out alongside the insurance benefit, or is used to increase the repayment rates.

³ The benchmark figure is the sum of the premium reserve eligible for a bonus, the credit accumulated from the interest-bearing accrual and the variable attained.

DA S Versicherung special portfolio surplus bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Bonus group A1				
Accident insurance with guaranteed premium refund (UBR)				
Interest bonus				
Tariffs UBR 001, UBR 021, UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	0%	Premium reserve eligible for surplus and, if applicable, accrued credit	At end of insurance year, initially at end of second insurance year	To finance an increase in the accident benefits eligible to the bonus by 2% ¹ of the initial amounts for every year that begins after the second insurance year, interest-bearing accrual of the amount not required
Basic bonus				
Tariff UBR 001	1.5%	Annual tariff premium before insurance tax	During the contributory period at the beginning of the insurance year, but not before the start of the third year of insurance	Interest-bearing accrual
Tariffs UBR 021, UBR 105, UBR 125, UBR 135	2%			
Tariffs UBR 101, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 129, UBR 131, UBR 139	0%			
Terminal bonus				
Tariffs UBR 001, UBR 021	0% of the insurance period, but not more than 0% ²	Accrued sum of interest (technical interest plus interest on surplus bonuses ³) on premium reserve eligible for surplus	Upon expiry, surrender of policy or death after a period of at least eight years or a third of the insurance term	Payout of the insurance benefit at end of insurance term upon expiry, death of the insured person or cancellation
	plus 0% ³		Only upon expiry or upon death or surrender of the policy in the final two years of the insurance	

1 Provided that interest bonus rate is enough

2 Different bonus rates may apply to interest for insurance years ending in 2016 or earlier
These can be found in the respective annual report

3 Not taking into account the waiting period for interest bonuses

D.A.S. Versicherung special portfolio surplus bonus rates

Bonus group	Bonus rate	Criteria	Allocation	Use
Terminal bonus				
Tariffs UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125 UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	0% of the insurance period, but not more than 0% ¹ plus 0% ²	Accrued sum of interest (technical interest plus interest on surplus bonuses ³) on premium reserve eligible for surplus	Upon expiry, surrender of policy or death after a period of at least eight years or a third of the insurance term Only upon expiry or upon death or surrender of the policy in the final two years of the insurance	Payout of the insurance benefit at end of insurance term upon expiry, death of the insured person or cancellation
Minimum participation³				
Guaranteed Accrued interest				
Tariffs UBR 001, UBR 021	3 5%	Accrued credit		
Tariffs UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	3 25%	Plus the interest bonus		

1 Different bonus rates may apply to interest for insurance years ending in 2016 or earlier
These can be found in the respective annual report

2 Not taking into account the waiting period for interest bonuses

3 Minimum participation is not granted if the policy expires in 2016

If a pension has been drawn for at least one year, the regular annuity will be increased with effect from 01 January 2016

- for pensions beginning prior to 2004 – no rise,
- for pensions beginning 2004 until 2006 – 0.25% rise,
- for pensions beginning 2007 until 2011 – 0.75% rise,
- for pensions beginning 2012 until 2014 – 1.25% rise,
- for pensions beginning from 2015 – 1.75% rise

For annuities of the D A S Versicherung special portfolio, the rise of regular annuities is 0.2% less

Accident annuity benefit with bonus

With annuity payments based on the terms KT2012U, the pension was increased by 0.25% on 01 January 2016, provided that pension payments had been drawn for at least one year beforehand

With annuity payments based on the terms KT2014U, the pension was increased by 1.25% on 01 January 2016, provided that pension payments had been drawn for at least one year beforehand

As regards all other regular annuity payments, the bonus is based on the pension start date

If an accident annuity has been drawn for at least one year, the regular annuity will be increased as follows with effect from 01 January 2016

- for pensions beginning prior to 2004 – no rise,
- for pensions beginning 2004 until 2006 – 0.25% rise,
- for pensions beginning 2007 until 2011 – 0.75% rise,
- for pensions beginning 2012 until 2014 – 1.25% rise,
- for pensions beginning from 2015 – 1.75% rise

For annuities of the D A S Versicherung special portfolio, the rise of regular annuities is 0.2% less

Accident insurance bonuses

For accident insurance policies eligible for surplus bonuses – with the exception of group accident policies – surplus-sharing is accorded to the benefits for disability, accident annuity and death for accidents incurred between 2016 and 2018. It comprises, upon completion of

- | | |
|-----------------------------------|------|
| • the second insurance year | 3% |
| • the fifth insurance year | 5% |
| • the tenth insurance year | 7.5% |
| • the fifteenth insurance year | 10% |
| • the twentieth insurance year | 15% |
| • the twenty-fifth insurance year | 20% |
| • the thirtieth insurance year | 25% |

For group accident policies entitled to bonuses in the special portfolio of Hamburg-Mannheimer Sachversicherung the surplus-sharing (Performance plus) has been set at 0% for 2018

Auditor's report

We have audited the annual financial statements of ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Dusseldorf, for the financial year 1 January–31 December 2015, consisting of balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements, including the accounting and management report. Accounting and the preparation of the annual financial statements and the management report in line with German regulations governing commercial law are the responsibility of the Board of Management of the company. Our task is to form, on the basis of our audit, an independent opinion on the annual financial statements, including the accounting and the management report, and to state our opinion.

We conducted our audit of the consolidated annual accounts in accordance with Section 317 of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch, HGB), paying due regard to the generally accepted German standards concerning accounting principles as set out by the Institute of Public Auditors in Germany (Institut der Wirtschaftsprüfer, IDW). These standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of net assets, financial position and earnings situation in the annual financial statements in accordance with the applicable accounting principles are detected with reasonable assurance. When determining the audit procedures, knowledge of the company's field of business, its economic and legal environment and expectations regarding possible mistakes have to be taken into account. During the audit the effectiveness of the accounting-related internal control systems as well as evidence supporting the disclosures in the accounting, company's financial statements and management report are judged primarily on the basis of spot checks. The audit includes the assessment of the accounting principles applied and major evaluations made by the Board of Management, as well as the assessment of the overall portrayal of the annual financial statements and the management report. We believe that the audit we have conducted provides a sufficiently secure basis for our professional opinion, and have no objections to raise following our audit.

In our opinion and based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with legal requirements and convey an accurate picture of the company's net assets, financial position and earnings situation, taking into account generally accepted accounting principles. The management report is consistent with the financial statements and provides an accurate overall picture of the company's situation, and is suitably portraying the opportunities and risks of future developments.

Munich, 03 March 2016

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Hansen
Chartered Accountant

Bramkamp
Chartered Accountant

Report of the Supervisory Board



In the year under review, we continually monitored and advised the Board of Management of the company. In this respect, the Board of Management provided us with reports on the company and its most important affiliates, as well as all other significant matters. Furthermore, the company's situation and development, as well as the management's essential questions, were discussed in detail with the Board of Management during two Supervisory Board meetings.

Auditing measures in accordance with Section 111, Paragraph 2, Sentence 1 of the German Stock Companies Act (Aktiengesetz, AktG) were not necessary during the past financial year.

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Munich, audited the annual financial statements prepared by the Board of Management, including the Management Report, for the 2015 financial year, and awarded them an unqualified auditor's opinion.

Following our own checks, both these documents and the Auditor's Report were discussed in detail at the Supervisory Board balance sheet meeting, which was also attended by the auditors themselves. We had no objections. In particular, we detected no risks for which adequate allowances had not already been made in the annual financial statements. We approve the 2015 annual financial statements which have now been endorsed.

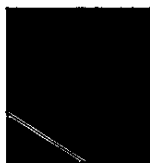
The appointed actuary also took part in the final review and presented the major points of his explanatory report on the actuarially assessed approval. We have no objections or further comments at this time.

Dr Torsten Oletzky, who in his capacity as board chairman of ERGO Versicherungsgruppe AG chaired the Supervisory Board, stepped down from this role on 15 September 2015. He was replaced by Dr Markus Rieß on 16 September 2015 following the resolution passed at the extraordinary general meeting held on 26 August 2015. Dr Markus Rieß succeeds Dr Oletzky as chairman of the Board of Management of ERGO Versicherungsgruppe AG and has thus joined the Supervisory Board. He was then elected as chairman of the Supervisory Board. Our sincere gratitude goes to Dr Oletzky, who held the post as chairman of the Supervisory Board since 2008, for his commitment.

We would like to take this opportunity to thank the members of the Board of Management and all members of staff for their efforts and commitment during the year, as well as for the successes they have achieved.

Dusseldorf, 17 March 2016

On behalf of the Supervisory Board



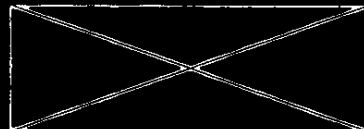
Dr Markus Rieß
Chairman of the Supervisory Board

For a detailed list with addresses of all our
Group companies, please visit
www.ergo.com
About us/ERGO Germany
and/or ERGO International.



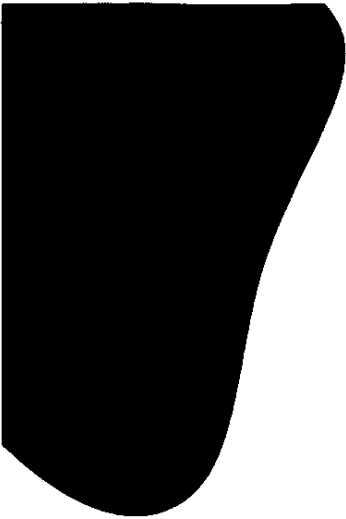
Publisher:

ERGO Versicherung AG
Victoriaplatz 1
40198 Düsseldorf
Tel +49 211 477-0
Fax +49 211 477-1500
www.ergo.de



Konzept und Gestaltung:

Abteilungen Marketing und
Rechnungslegung Komposit
Satz- und Lithoarbeit:
Vignold Group GmbH, Ratingen
Druck:
ICS Internationale
Kommunikations-Service GmbH,
Bergisch Gladbach



2015

**Geschäftsbericht
ERGO Versicherung AG**



ERGO

Auf einen Blick

ERGO Versicherung

Gebuchte Bruttobeiträge im gesamten Geschäft leicht um 0,7% gesunken

- Rückgänge in der gewerblichen und industriellen Sachversicherung
- Rückläufige Beitragseinnahmen in der Unfallversicherung
- Leichter Beitragsrückgang in der Kraftfahrtversicherung
- Positive Beitragsentwicklung in der gewerblichen Haftpflichtversicherung
- Beitragsrückgang in der Rechtsschutzversicherung

Kombinierte Schaden-/Kostenquote trotz Belastungen aus Großschäden und Naturereignissen aufgrund des Abschlusses eines Rückversicherungsvertrags deutlich verbessert

- Schadenquote mit 50,7 (59,8) % deutlich unter Vorjahresniveau
- Kostenquote mit 33,8 (33,0) % über Vorjahr

Hoher versicherungstechnischer Gewinn

- Versicherungstechnischer Gewinn für eigene Rechnung vor Veränderung der Schwankungsrückstellung aufgrund des Abschlusses eines Rückversicherungsvertrags gegenüber dem Vorjahr erheblich auf 471 (233) Mio.€ gestiegen
- Versicherungstechnischer Gewinn nach Zuführung zur Schwankungsrückstellung bei 484 (225) Mio.€

Gesamtergebnis deutlich über Vorjahr

- Positives Kapitalanlageergebnis von 203 (219) Mio.€
- Gesamtergebnis von 624 (220) Mio.€ aufgrund des bestehenden Gewinnabführungsvertrags an die ERGO Versicherungsgruppe AG abgeführt



Geschäftsbericht 2015

ERGO Versicherung AG

Ordentliche Hauptversammlung am 17. März 2016

ERGO Versicherung im 3-Jahres-Überblick

		2015	2014	2014	2013
			angepasst ⁴		
Beitrageinnahmen¹					
gebuchte Bruttobeiträge	Mio €	3 279	3 301	2 833	2 857
Veränderung zum Vorjahr	%	-0,7	-	-0,9	+5,2
Selbstbehaltsquote	%	94,0	92,8	91,6	89,9
Schäden¹					
Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto	Mio €	1 991	1 990	1 729	1 886
Schadenquote brutto (in % der verdienten Bruttobeiträge)	%	61,6	60,2	60,9	66,6
Anzahl der gemeldeten Schaden	Tsd. St.	1 024	1 043	619	675
Kosten¹					
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb brutto	Mio €	1 066	1 064	901	885
Kostenquote brutto (in % der verdienten Bruttobeiträge)	%	33,0	32,2	31,8	31,3
Ergebnisse					
versicherungstechnisches Ergebnis f e R vor Schwankungsrückstellung ¹	Mio €	471	233	189	73
Veränderung der Schwankungsrückstellung ^{1 2}	Mio €	13	-7	-13	36
nichtversicherungstechnisches Ergebnis vor Steuern	Mio €	177	121	148	89
Gesamtergebnis ³	Mio €	624	220	220	172
Kapitalanlagen					
Bestand	Mio €	7 155	7 021	5 981	5 874
Kapitalanlageergebnis	Mio €	203	219	237	235
Eigenmittel					
Eigenkapital	Mio €	697	700	634	634
Eigenkapitalquote (in % der verdienten Beiträge f e R)	%	23,0	22,9	24,5	24,9
Überdeckung der Solvabilitätsspanne	Mio €	48	182	196	201

1 Gesamtes Geschäft

2 - = Zuführung

3 Vor Ergebnisabführung

4 Im Rahmen der Verschmelzung der ERGO Versicherung mit der D.A.S. Rechtsschutzversicherung wurden die Vorjahreszahlen angepasst.

Inhalt

Lagebericht

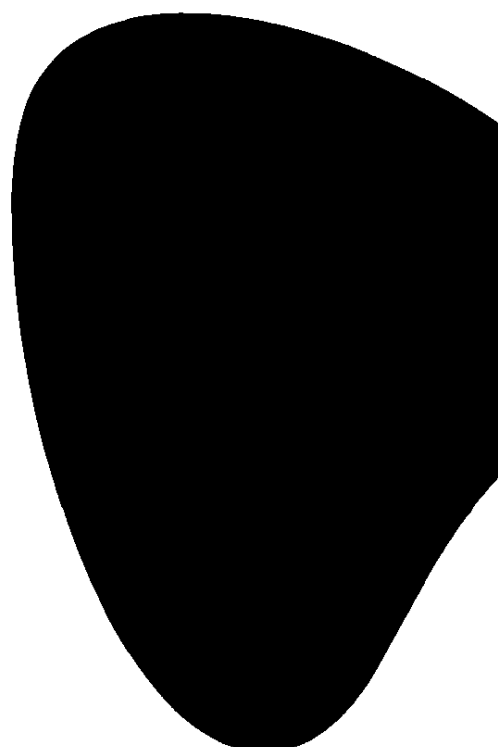
- 6 Grundlagen der Gesellschaft
- 8 Wirtschaftsbericht
 - 11 Ertragslage
 - 20 Vermögenslage
 - 21 Finanzlage
 - 22 Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage
- 23 Nachtragsbericht
- 24 Risikobericht
- 31 Chancenbericht
- 34 Prognosebericht
- 36 Übersicht zum Lagebericht

Jahresabschluss

- 38 Jahresbilanz zum 31. Dezember 2015
- 40 Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015
- 42 Anhang
- 61 Gesellschaftsorgane
- 66 Anlage

-
- 78 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
 - 80 Bericht des Aufsichtsrats
-

Lagebericht



Lagebericht

Grundlagen der Gesellschaft

Unser Unternehmen

Die ERGO Versicherung AG ist ein Unternehmen der ERGO Versicherungsgruppe und zählt zu den führenden Schaden-/Unfallversicherern am deutschen Markt. Wir bieten unseren Kunden vielfältige Produkte und Serviceleistungen für den privaten, gewerblichen und industriellen Bedarf. Unsere zertifizierte Schadenregulierung sorgt für die zügige Abwicklung von Schadenmeldungen. Seit über 160 Jahren sind wir für unsere Kunden da.

Die ERGO Versicherung AG betreibt im Geschäftsjahr 2015 in Deutschland unverändert das selbst abgeschlossene und das in Rückdeckung übernommene Geschäft in fast allen Versicherungszweigen und -arten der Schaden- und Unfallversicherung. Einzelheiten hierzu enthält die Übersicht auf der Seite 36, die Bestandteil des Lageberichts ist. Das Kerngeschäft in Deutschland wurde zudem durch die Gründung von Niederlassungen im europäischen Raum erweitert.

Im Berichtsjahr wurde die D.A.S. Deutscher Automobil Schutz Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG, im Folgenden D.A.S. Rechtsschutzversicherung genannt, auf unsere Gesellschaft verschmolzen. Dadurch sind wir in der Lage, unseren Kunden nun auch Produkte aus dem Bereich Rechtsschutz – weiterhin vertrieben unter der Produktmarke D.A.S. – anzubieten und ihnen einen vollumfänglichen Versicherungsschutz zu ermöglichen.

Teil einer starken Gruppe

Die ERGO Versicherung AG ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ERGO Versicherungsgruppe AG. Diese gehört zu dem DAX-30-Unternehmen Munich Re, einem der weltweit führenden Rückversicherer und Risikoträger. Bereits seit 2001 existiert ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag zwischen der ERGO Versicherung AG und der ERGO Versicherungsgruppe AG.

Die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG vereint in Deutschland die verschiedenen Vertriebswege unter einem Dach. Dazu zählen neben den drei Vermittlerorganisationen der Banken- und Kooperationsvertrieb sowie der Maklervertrieb. Die einheitliche Vertriebssteuerung und ein standardisierter Beratungsansatz sorgen für

eine durchgängig hohe Qualität der Beratung und Betreuung von Kunden.

ERGO ist im Jahr 2013 dem Verhaltenskodex für den Vertrieb des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft beigetreten. Die erfolgreiche Umsetzung des Verhaltenskodex belegte ERGO im Jahr 2014 mit der Angemessenheitsprüfung. 2015 erfolgte zusätzlich die Bestätigung der Wirksamkeit der Maßnahmen. Damit ist die umfassende Zertifizierung abgeschlossen. Sie wiederholt sich alle zwei Jahre.

Ein einheitlicher Innendienst unterstützt die verschiedenen Gesellschaften und Vertriebsorganisationen der ERGO in Deutschland. Alle kundenbezogenen Serviceprozesse – die Bearbeitung von Anträgen, Vertragsangelegenheiten und Leistungsfällen – werden für das Privatkundengeschäft im Ressort Kunden- und Vertriebservice aus einer Hand gesteuert. Auch Unternehmensfunktionen wie Rechnungswesen, Controlling, Finanzen und Personal sind zentral organisiert. Unser Unternehmen beschäftigt Mitarbeiter nur noch in geringem Umfang im Rahmen des Betriebs unserer Niederlassungen innerhalb Europas.

Die verschiedenen Geschäftsbereiche arbeiten auf einer einheitlichen IT-Plattform. Der konzerninterne IT-Dienstleister ITERGO hält die Informationstechnologie der Gruppe national und international auf dem neuesten Stand.

Die ERGO Versicherung hat die Verwaltung ihrer Vermögensanlagen zum größten Teil auf die MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH und ihre Tochtergesellschaften übertragen. MEAG ist der gemeinsame Vermögensmanager von Munich Re und ERGO. Strategische Anlageentscheidungen werden in enger Abstimmung mit MEAG und ERGO von der ERGO Versicherung getroffen.

Unser Anspruch: Versichern heißt verstehen

ERGO richtet sich konsequent an den Wünschen und Bedürfnissen der Verbraucher aus. Die Gruppe setzt auf klare, verständliche Kommunikation und lädt Kunden wie Interessenten selbstkritisch zu Feedback ein. Nach Kontakten zum Unternehmen fragt ERGO die Kunden regelmäßig

nach ihrer Zufriedenheit, identifiziert Verbesserungsbedarf und stößt Verbesserungen an. Auch als Teilnehmer der ERGO Kundenwerkstatt im Internet oder als Mitglied im ERGO Kundenbeirat können Verbraucher das Angebot der

Gruppe mit ihren Anregungen und Wünschen mitgestalten. Der ERGO Kundensprecher vertritt die Interessen der Kunden im Unternehmen und hilft bei Missverständnissen oder Konflikten.

Unsere Produktpalette

In der Wohngebäudeversicherung bieten wir seit September 2014 für die weiteren Naturgefahren ein innovatives Konzept an. Dieses Konzept haben wir im März 2015 auf die Hausratversicherung übertragen. Jetzt können auch Kunden in stark hochwassergefährdeten Gebieten umfassenden Versicherungsschutz erhalten. In der Privat-Haftpflichtversicherung bieten wir seit Juni 2015 eine Deckungssumme von 50 Mio. € an.

Wir haben auf das Angebot einer Unfallversicherung mit Beitragsrückgewähr verzichtet. Angesichts der anhaltenden Niedrigzinsphase erweist sich unsere Strategie als richtig. Die Produkte der Risikounfallversicherung haben wir dafür noch einmal deutlich aufgewertet. Mit den neuen ERGO Unfall-Klartextbedingungen 2.0 haben wir im abgelaufenen Geschäftsjahr viele Leistungsverbesserungen neu aufgenommen. Hervorzuheben ist, dass wir die krankheitsbedingte Mitwirkung an Unfallfolgen auf 50% verändert haben. Somit verringert sich die Leistung bei einer Mitwirkung unter 50% nicht.

Der deutsche Markt für Kraftfahrtversicherungen ist weiter sehr wettbewerbsintensiv. Erfreulich verliefen im laufenden Geschäftsjahr unsere Kooperationen insbesondere mit Harley-Davidson. Hier konnten wir das Geschäft weiter ausbauen. Unser neues Handlerkonzept ist gut angelaufen.

Unsere moderne Produktpalette in der gewerblichen und industriellen Haftpflichtversicherung hat sich in einem schwierigen Marktumfeld sehr gut behauptet.

In der Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung steigerten wir unser Neugeschäft in der Directors & Officers (D&O) sowie im Wohlfahrtsbereich. Dies erreichten wir trotz des Wettbewerbsdrucks in einer anhaltenden Weichmarktpphase. Unseren Bestand im Bereich Kammerberufe bauten wir aus. Insgesamt konnten wir unsere sehr gute Marktposition halten.

Die Situation in der industriellen Sachversicherung bleibt aufgrund des Wettbewerbs herausfordernd. Die Serviceleistungen „Risikoeinschätzung“ und „Brandschutzberatung“ haben wir 2015 grundlegend überarbeitet. Das Industrie-geschäft in Österreich, den Niederlanden und im

Vereinigten Königreich haben wir um eine Niederlassung in der Schweiz erweitert.

In der gewerblichen Sachversicherung bieten wir anerkannte Qualitätsprodukte mit vielen Vorteilen für unsere Kunden. Die Nachfrage nach professionellen Immobilienkonzepten wird immer größer. Dem wollen wir Rechnung tragen und stellen uns auf die individuellen Wünsche und Bedürfnisse verstärkt ein.

In der Kautions-Versicherung konnten wir im ersten vollen Geschäftsjahr dynamisch wachsen. Wir konnten die Höhe der ausgelegten Avalrahmen und die vereinnahmten Beiträge deutlich steigern. Wir konnten die Vertriebspartner noch besser vom Angebot der ERGO Kautions-Versicherung überzeugen. Dies führte zu einer stetig steigenden Nachfrage nach Avalen.

Die Marktverhältnisse in der Transportversicherung haben sich 2015 nicht geändert. Wir bewegen uns in einem weichen Markt. Durch die engere Zusammenarbeit mit einem Assekurateur für industrielle Transportversicherungen konnten wir die Waren-Transportversicherung ausbauen. Das Auslandsgeschäft in Europa wächst kontinuierlich.

Die geänderten politischen Rahmenbedingungen haben die Technischen Versicherungen auch im Jahr 2015 belastet. Wir konnten jedoch durch gezielte Wachstumsinitiativen im individuellen Gewerbe- und Industrie-geschäft eine deutliche Trendwende herbeiführen.

Nach der umfassenden Flexibilisierung unserer Angebote in den letzten Jahren haben wir einige Erweiterungen in den Rechtsschutzprodukten vorgenommen. Für Bestandskunden stellen wir attraktive Bedingungen bei Umstellung auf den aktuellen Rechtsschutz bereit. Schadenfreie Zeiten werden bei Vertragsumstellung nach dem 1. Oktober 2015 auf das Selbstbeteiligungsmodell angerechnet. Bei Mediationen besteht jetzt umfangreicher Rechtsschutz ohne Risikoausschlüsse. Der Dokumentencheck kann mehrmals während der Vertragslaufzeit abgefordert werden. Darüber hinaus haben wir unsere Rechtsschutz-Klartextbedingungen weiterentwickelt.

Lagebericht

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung

Das Wachstumstempo der Weltwirtschaft blieb auch 2015 nur moderat. Die konjunkturelle Erholung in der Eurozone beschleunigte sich dagegen. Deutschland zeigte solides Wachstum leicht über dem Durchschnitt der Eurozone. Die Inflationsrate in Deutschland ging nochmals zurück, vor allem aufgrund deutlich gefallener Ölpreise.

Nach vorläufigen Schätzungen stagnierten die Beitrags-einnahmen der deutschen Versicherungswirtschaft 2015 weitgehend. Bremsend wirkte vor allem die Entwicklung in der Lebensversicherung, geprägt durch einen spürbaren Rückgang im Einmalbeitragsgeschäft. Die Beiträge in der Schaden- und Unfallversicherung wuchsen robust, aber weniger stark als noch im Vorjahr. In der Krankenversicherung legten die Beiträge nur moderat zu.

Die amerikanische Zentralbank Fed vollzog mit der ersten Leitzinserhöhung seit 2006 am 16. Dezember 2015 die geldpolitische Wende in den USA. Demgegenüber intensivierte die Europäische Zentralbank (EZB) im Jahresverlauf 2015 ihre sehr expansive Geldpolitik durch umfangreiche Anleihekaufe und eine Senkung des Einlagesatzes auf zuletzt -0,3 %. Sie stemmte sich dadurch gegen fallende Inflationserwartungen aufgrund des raschen Ölpreisverfalls und versuchte damit, die moderate Erholung in der Eurozone weiter zu stützen.

Die Zinsen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen verhielten sich im Berichtszeitraum sehr volatil. So fielen sie nach nur 0,5 % zu Jahresbeginn in Erwartung der Staatsanleihekaufe durch die EZB auf nahe 0 % im April. Im Juni stiegen sie kurzzeitig auf 1 %, um am Jahresende nur leicht höher als zu Jahresbeginn bei 0,6 % zu schließen. Für Spanien und Italien entwickelten sich die Renditen in einem breiten Band eher seitwärts. Die Renditen kurzlaufender Anleihen fielen aber auch für diese Länder zeitweise in den negativen Bereich. Die Zinsen für deutsche Kurzläufer sanken sogar bis auf unter -0,4 %. Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen in den USA waren im Jahresverlauf ebenfalls volatil und notierten zum Jahresschluss auf einem Niveau von 2,3 %.

Die Aktienmärkte waren innerhalb des Jahres erhöhten Schwankungen ausgesetzt, konnten sich in Summe aber leicht positiv entwickeln. So stiegen der Euro Stoxx 50 und der DAX um rund 3,8 % bzw. 9,6 %.

Die Schaden- und Unfallversicherung im Jahr 2015¹

Die Schaden- und Unfallversicherung verzeichnete im Jahr 2015 mit 64,2 (62,6) Mrd. € einen Anstieg der Beiträge um 2,6 %. Die Schadenbelastung nahm spürbar um 5,8 % zu und führte zu einer deutlichen Verschlechterung der Schaden-/Kostenquote auf rund 97 (94,6) %.

Entwicklung in den Sparten

Die Kraftfahrtversicherung wies mit +3,5 % ein geringeres Beitragswachstum als im Vorjahr (+4,8 %) aus und erreichte ein Volumen von 25,2 Mrd. €. Alle Teilsparten verzeichneten steigende Durchschnittsbeiträge. Die guten Vorjahreswerte wurden aber in keiner der Teilsparten erreicht. Im Vergleich zum Vorjahr war ein spürbarer Anstieg des Schadenaufwands (Vollkasko +6,5 %, Teilkasko +10,5 %) zu verzeichnen. Insgesamt lag die Schaden-/Kostenquote bei 98 %.

In den Sachversicherungssparten stiegen die Beitragseinnahmen um 3,7 (3,4) % auf 17,9 Mrd. €. Die privaten Sachsparten hatten mit einem Wachstum von 4,5 % den größeren Anteil als die nicht-privaten Sachversicherungen (+2,9 %). Für den Beitragszuwachs waren steigende Versicherungssummen und Deckungserweiterungen verantwortlich. Nach einem deutlichen Rückgang im Jahr 2014 (–19,4 %) stieg der Schadenaufwand 2015 um 10,2 % und lag mit 13,4 (12,2) Mrd. € deutlich über dem Vorjahreswert. Der Orkan „Niklas“ Ende März schlug mit einem Schadenaufwand von rund 750 Mio. € zu Buche. Auf die Verbundene Gebäudeversicherung entfielen hiervon circa 500 Mio. €.

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung wuchsen die Beiträge um 1,0 % auf 7,5 Mrd. € und damit moderater als im Vorjahr (+3,0 %). Die Schaden-/Kostenquote blieb mit 95 % nahezu konstant.

In der Allgemeinen Unfallversicherung setzte sich der Abrieb der Vertragsstückzahlen fort (–0,1 %). Die Beitragseinnahmen stagnierten bei 6,4 Mrd. €. Mit 82 (80,9) % stieg die Schaden-/Kostenquote im Vorjahresvergleich nur leicht an.

Die Beiträge in der Transport- und Luftfahrtversicherung blieben mit 1,8 Mrd. € nahezu konstant. Der steigende Schadenverlauf (+6,0 %) führte zu einer Schaden-/Kostenquote von 97 %.

In der Kredit-, Kautions- und Vertrauensschadenversicherung gingen die Beitragseinnahmen um weitere 0,5 (1,3) % zurück. Aufgrund eines stagnierenden Schadenaufwandes blieb die Schaden-/Kostenquote mit 69 % auf dem Niveau des Vorjahres.

In der Rechtsschutzversicherung wuchsen die Beitragseinnahmen um 3,5 % auf 3,6 Mrd. €. Dies war auf die gestiegenen Durchschnittsbeiträge und auf die Beitragsanpassungen zum 1. Oktober 2015 zurückzuführen. Die Schaden-/Kostenquote sank um einen Prozentpunkt auf 101 %.

¹ Die Marktdaten stammen aus der durch den GDV am 17. November 2015 veröffentlichten „Hochrechnung des inländischen Direktgeschäftes in der Schaden- und Unfallversicherung 2015“.

Geschäftsverlauf

Auf der Seite 36 dieses Berichtes führen wir die im Geschäftsjahr 2015 im selbst abgeschlossenen und im in Rückdeckung übernommenen Geschäft betriebenen Versicherungszweige und -arten auf. Im Geschäftsbericht wurde jede Zahl und Summe kaufmännisch gerundet.

Bestand und Neugeschaft

Das Neugeschaft lag zum Jahresende 2015 mit insgesamt 290 Mio € um 15 Mio € (+5,6%) über dem Vorjahreswert. In der Kraftfahrtversicherung war ein Rückgang um 6 Mio € (-4,1%) zu verzeichnen. Hier war das Vorjahr durch neue Flottenverträge geprägt gewesen. Insbesondere infolge der erfreulichen Entwicklung in den gewerblichen und industriellen Sparten stieg das Neugeschaft in den Sachsparten um 8 Mio € (+22,5%). In der Verbundenen Gebäudeversicherung erhöhte sich das Neugeschaft um 6 Mio € (+49,8%), in der Unfallversicherung um 5 Mio € (+23,2%) und in Rechtsschutz um 2 Mio € (+8,5%).

Mit 11,7 Mio. Verträgen lag die Zahl der selbst abgeschlossenen mindestens einjährigen Versicherungen leicht unter dem Niveau des Vorjahres. Dabei verzeichneten insbesondere die Rechtsschutzversicherung und die Unfallversicherung Rückgänge. Positiv entwickelten sich dagegen die Sonstigen Sachversicherungen, die Sonstigen Versicherungen sowie die Schutzbriefversicherungen. Auch in der Haftpflichtversicherung hat sich der Vertragsbestand erhöht.

Die Entwicklung der Anzahl der Versicherungsverträge ist auf Seite 58 dargestellt.

Ertragslage

Entwicklung insgesamt

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde im Zuge der Umsetzung des strategischen Handlungsprogramms bis 2018 die D A S Rechtsschutzversicherung auf unsere Gesellschaft verschmolzen. Hieraus ergaben sich bilanzielle Veränderungen im Jahresabschluss unserer Gesellschaft. Diese können im Rahmen der Darstellung von angepassten Werten in der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung entsprechend nachvollzogen werden. Die Darstellung der Entwicklung der Ertrags- und Finanzlage für 2015 im Geschäftsbericht 2014 basierte auf der Annahme, dass der Geschäftsbetrieb unserer Gesellschaft unverändert fortgeführt wird. Daher verzichten wir auf den Vergleich unserer Prognose für 2015 mit dem erreichten Ergebnis 2015.

Beitrageinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge reduzierten sich im Geschäftsjahr 2015 im gesamten Geschäft um 0,7 % auf 3,28 (3,30) Mrd €. Im selbst abgeschlossenen Geschäft stiegen sie um 1,7 % auf 3,11 (3,06) Mrd € an.

Ein wesentlicher Grund für den Anstieg im selbst abgeschlossenen Geschäft war die teilweise Überführung des gewerblichen Geschäfts in UK aus dem übernommenen Geschäft in das selbst abgeschlossene Geschäft der gewerblichen Sachversicherung und der gewerblichen Haftpflichtversicherung. Dagegen reduzierten sich Beitragseinnahmen in der industriellen Sachversicherung sowie in der Unfallversicherung und der Kraftfahrtversicherung. Zusätzlich wirkten sich die gesunkenen Beiträge in der Rechtsschutzversicherung entsprechend aus.

Im in Rückdeckung übernommenen Geschäft sank das Beitragsvolumen auf 167 (241) Mio €. Hier wirkte sich insbesondere die begonnene Überführung des gewerblichen Geschäfts in UK in das selbst abgeschlossene Geschäft aus.

Von 3,11 (3,06) Mrd € Beitragseinnahmen im selbst abgeschlossenen Geschäft haben wir 184 (221) Mio € in Rückdeckung gegeben. Die Selbstbehaltsquote stieg im Vorjahresvergleich auf 94,1 (92,8) %.

Aufwendungen für Versicherungsfälle

Im selbst abgeschlossenen Geschäft erhöhten sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto um 0,8 % auf 1,88 (1,86) Mrd €. Hier wirkte sich – analog zur Beitragsentwicklung – insbesondere die Überführung des gewerblichen Geschäfts in UK in der gewerblichen Sachversicherung aus. Zusätzlich stiegen die Aufwendungen in der industriellen Sachversicherung aufgrund von Großschaden deutlich an. Die gewerbliche Haftpflichtversicherung verzeichnete dagegen einen deutlichen Rückgang der Schadenaufwendungen. Die Brutto-Schadenquote blieb mit 60,8 % auf dem Niveau des Vorjahres.

Von den Brutto-Schadenaufwendungen im selbst abgeschlossenen Geschäft haben unsere Rückversicherer 450 (147) Mio € getragen. Der deutliche Anstieg resultierte aus dem Abschluss eines retroaktiven Rückversicherungsvertrags in der Unfallversicherung. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung verringerten sich daher auf 1,43 (1,72) Mrd €. Die Netto-Schadenquote ging deutlich auf 49,2 (60,5) % zurück.

Beitragseinnahmen		2015	2014	2014
			angepasst	
selbst abgeschlossenes Geschäft (s. a. G.)	Mio €	3 112	3 060	2 660
Veränderung zum Vorjahr	%	17,0	-1,4	-1,3
in Rückdeckung übernommenes Geschäft	Mio €	167	241	172
insgesamt brutto	Mio €	3 279	3 301	2 833
Selbstbehaltsquote s. a. G.	%	94,1	92,8	91,7

In dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft sanken die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung auf 110 (114) Mio €. Die zugehörige Schadenquote erhöhte sich infolge des starken Beitragsrückgangs dennoch deutlich auf 83,9 (51,7) %

Insgesamt verzeichnete die ERGO Versicherung für eigene Rechnung Schadenaufwendungen in Höhe von 1,54 (1,83) Mrd. € und eine Schadenquote von 50,7 (59,8) %

Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Im gesamten Geschäft erhöhten sich die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb auf 1,07 (1,06) Mrd. €. Dabei stiegen die Abschlussaufwendungen auf 542 (479) Mio €. Die Verwaltungsaufwendungen verringerten sich auf 525 (586) Mio €. Die Kostenquote – das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb zu den verdienten Beiträgen – betrug brutto 33,0 (32,2) % und für eigene Rechnung 33,8 (33,0) %

Die Combined Ratio (kombinierte Schaden-/Kostenquote) erhöhte sich brutto auf 94,6 (92,4) % und sank für eigene Rechnung auf 84,5 (92,8) %

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Die ERGO Versicherung betrieb das in Rückdeckung übernommene Geschäft im Geschäftsjahr 2015 vor allem in den Bereichen Haftpflicht, Feuer und Sach- sowie in den sonstigen Versicherungen

Das Beitragsvolumen verringerte sich deutlich auf 167 (241) Mio. € infolge der Überführung des gewerblichen Geschäfts in UK in das selbst abgeschlossene Geschäft. Von dem Beitragsaufkommen entfielen im Wesentlichen 106 (93) Mio. € auf die Rechtsschutzversicherung, 31 (109) Mio. € auf die Feuer- und Sachversicherungen, 15 (24) Mio. € auf die sonstigen Versicherungen, 4 (6) Mio. € auf die Haftpflichtversicherungen sowie 1 (1) Mio. € auf die Lebensversicherungen

Insgesamt war im Berichtsjahr ein versicherungstechnischer Bruttoverlust von 7 Mio. € zu verzeichnen, nach einem Gewinn von 13 Mio. € im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Rückversicherung und vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich ein Verlust von 8 (2) Mio. €.

Veränderung der Schwankungsrückstellung

Der nach den gesetzlichen Vorgaben berechneten Schwankungsrückstellung haben wir 2015 im gesamten Geschäft einen Betrag von 13 Mio. € entnommen. Im Vorjahr hatten wir 7 Mio. € zugeführt. Im selbst abgeschlossenen Geschäft belief sich die Entnahme auf 22 Mio. €, nach einer Zuführung von 4 Mio. € im Vorjahr. Der Schwankungsrückstellung im in Rückdeckung übernommenen Geschäft haben wir 9 (4) Mio. € zugeführt.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft erzielte die ERGO Versicherung 2015 einen versicherungstechnischen Bruttogewinn vor Schwankung von 188 (250) Mio. €. Der Rückgang resultierte unter anderem aus den Überschwemmungen in UK sowie Großschaden. Im in Rückdeckung übernommenen Geschäft betrug das versicherungstechnische Bruttoergebnis vor Schwankung –7 (13) Mio. €. Insgesamt belief sich das Rückversicherungsergebnis im selbst abgeschlossenen Geschäft auf 298 (–28) Mio. € und auf 290 (–30) Mio. € im gesamten Geschäft. Der deutliche Anstieg resultierte insbesondere aus dem Abschluss eines retroaktiven Rückversicherungsvertrags. Der Gewinn für eigene Rechnung betrug somit vor Veränderung der Schwankungsrückstellung 486 (222) Mio. € im selbst abgeschlossenen Geschäft und 471 (233) Mio. € im gesamten Geschäft. Nach der Zuführung zur Schwankungsrückstellung erreichte der versicherungstechnische Nettogewinn 484 (225) Mio. €.

vereinfachte Ergebnisrechnung

		2015	2014	2014
			angepasst	
Ergebnis brutto	Mio. €	181	263	219
Rückversicherungsergebnis	Mio. €	290	–30	–30
Ergebnis f. e. R. vor Schwankungsrückstellung	Mio. €	471	233	189
Veränderung der Schwankungsrückstellung	Mio. €	13	–7	–13
Ergebnis f. e. R. nach Schwankungsrückstellung	Mio. €	484	225	176

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis der ERGO Versicherung verringerte sich im Geschäftsjahr 2015 – nach Kosten der Vermögensverwaltung und vor Abzug des technischen Zinsertrags – auf 203 (219) Mio. €.

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen beliefen sich auf 358 Mio. €, nach 240 Mio. € im Vorjahr. Hier wirkten sich insbesondere Sonderausschüttungen aus Spezialfonds entsprechend aus. Die Abgangsgewinne erhöhten sich auf 39 (9) Mio. €. Erträge aus Zuschreibungen fielen nicht an. Den Erträgen aus Kapitalanlagen standen gestiegene Aufwendungen – insbesondere infolge von Abschreibungen auf Aktien- und Rentenspezialfonds – von insgesamt 194 (34) Mio. € gegenüber.

Gesamtergebnis

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielten wir erneut ein positives versicherungstechnisches Ergebnis. Das Kapitalanlageergebnis verringerte sich gegenüber dem Vorjahr. Die übrigen Erträge und Aufwendungen verbesserten sich per saldo. Insgesamt belief sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit auf 589 (340) Mio. €. Diese Ergebnisverbesserung resultierte insbesondere aus dem deutlichen Anstieg des versicherungstechnischen Nettoergebnisses, das stark durch den positiven Verlauf eines retroaktiven Rückversicherungsvertrags beeinflusst war.

Die Aufwendungen aus der Umstellung auf das seit dem Jahr 2010 anzuwendende Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) in Höhe von 4 Mio. € waren unter den außerordentlichen Aufwendungen auszuweisen und resultierten aus der geänderten Bewertung der Pensionsrückstellungen.

Die ERGO Versicherung ist in die Körperschaft- und gewerbsteuerliche Organschaft der ERGO Versicherungsgruppe AG einbezogen. Der unter anderem durch die realitätsnahe Bewertung der Schadenrückstellung und durch das höhere zu versteuernde Ergebnis gesunkene Steuer Aufwand betrug 37 (126) Mio. €. Er wird durch die von der ERGO Versicherungsgruppe AG erhobene Organschaftsumlage geprägt. Diese verringerte sich im Wesentlichen aufgrund eines zwischen unserer Gesellschaft und der ERGO Versicherungsgruppe AG mit Wirkung zum 26. Oktober 2015 neu geschlossenen Steuerumlagevertrags.

Das Gesamtergebnis der ERGO Versicherung betrug 624 (220) Mio. €. Darin ist der Gewinn aus dem Sonder effekt der Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung auf unsere Gesellschaft enthalten. Das Gesamtergebnis wurde im Rahmen des bestehenden Gewinnabführungsvertrags vollständig an die ERGO Versicherungsgruppe AG abgeführt.

Der aus einer Entnahme aus den Gewinnrücklagen resultierende Bilanzgewinn von 158 (–) Mio. € wird im Rahmen des Gewinnverwendungsvorschlags der Hauptversammlung zur Ausschüttung vorgeschlagen.

Entwicklung der Sparten

Nachfolgend stellen wir die Entwicklung der – gemessen an den Beitragseinnahmen – wesentlichen

Versicherungszweige und -arten im selbst abgeschlossenen Geschäft der ERGO Versicherung dar

Zusammensetzung der Beitragseinnahmen		2015	2014	2014
selbst abgeschlossenes Geschäft			angepasst	
Unfallversicherung	%	20,9	21,9	25,2
Haftpflichtversicherung	%	17,1	17,3	19,9
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	%	12,3	12,5	14,4
Sonstige Kraftfahrtversicherungen	%	9,0	9,3	10,7
Feuer- und Sachversicherung	%	19,7	18,5	21,3
Rechtsschutzversicherung	%	12,7	13,1	–

Unfallversicherung

Die gebuchten Bruttobeiträge gingen in der Unfallversicherung im Vergleich zum Vorjahr um 2,5 % auf 654 (671) Mio € zurück. In der Kraftfahrt-Unfallversicherung beliefen sich die Beiträge unverändert auf 1 Mio €. Die Risiko-Unfallversicherung verzeichnete einen Rückgang um 1,9 % auf 616 (627) Mio €. In der Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR) reduzierte sich das Beitragsaufkommen um 11,9 % auf 38 (43) Mio €. Letztere wird nicht mehr gezeichnet.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sanken brutto auf 246 (298) Mio €. Die Schadenquote verringerte sich auf 37,6 (44,4) %.

Insgesamt konnte die ERGO Versicherung in der Unfallversicherung den versicherungstechnischen Gewinn auf 192 (157) Mio € vor und 505 (154) Mio € nach Rückversicherung steigern. Hier wirkte sich der Abschluss eines retroaktiven Rückversicherungsvertrags aus.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragseinnahmen	Mio €	654	671
Veränderung zum Vorjahr	%	–2,5	–2,2
Ergebnis brutto	Mio €	192	157
Ergebnis nach Schwankung f e R	Mio €	505	154

Haftpflichtversicherung

In der allgemeinen Haftpflichtversicherung wuchsen die gebuchten Bruttobeiträge um 0,4 % auf 532 (530) Mio €. Diese Entwicklung war insbesondere auf das gewerbliche und industrielle Geschäft zurückzuführen. Hier stiegen die Beiträge im Berichtsjahr um 1,1 % auf 412 (408) Mio €. Die private Haftpflichtversicherung verzeichnete einen Rückgang um 2,1 % auf 119 (122) Mio €.

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle verringerten sich auf 304 (332) Mio €. Infolgedessen verbesserte sich die Schadenquote auf 57,1 (62,6) %.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich ein versicherungstechnischer Bruttogewinn von 62 (34) Mio €. Nach Rückversicherung haben wir einen versicherungstechnischen Gewinn von 52 (38) Mio € erzielt. Im Berichtsjahr waren 15 (8) Mio € aus der Schwankungsrückstellung zu entnehmen. Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung betrug 68 (46) Mio €.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragseinnahmen	Mio €	532	530
Veränderung zum Vorjahr	%	+0,4	+1,9
Ergebnis brutto	Mio €	62	34
Ergebnis nach Schwankung f. e. R.	Mio €	68	46

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Die Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen leichten Beitragsrückgang um 0,4 % auf 381 (383) Mio €.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sanken brutto um 3,8 % auf 297 (309) Mio €. Die Schadenquote verbesserte sich infolgedessen auf 77,9 (80,7) %.

Die Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung verzeichnete insgesamt einen versicherungstechnischen Bruttoverlust vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von 11 (20) Mio €. Nach Abgabe an die Rückversicherer belief sich der Verlust vor Schwankung auf 13 (21) Mio €. Nach einer Entnahme von 17 (17) Mio € aus der Schwankungsrückstellung ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn von 4 Mio €, nach einem Verlust von 4 Mio € im Vorjahr.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragseinnahmen	Mio €	381	383
Veränderung zum Vorjahr	%	-0,4	+2,5
Ergebnis brutto	Mio €	-11	-20
Ergebnis nach Schwankung f. e. R.	Mio €	4	-4

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Unter den sonstigen Kraftfahrtversicherungen werden die Voll- und die Teilkaskoversicherung ausgewiesen. Die Kraftfahrt-Unfallversicherung wird dagegen der Unfallversicherung zugeordnet.

Die ERGO Versicherung verbuchte in den sonstigen Kraftfahrtversicherungen einen leichten Beitragsrückgang um 0,7 % auf 282 (283) Mio €. Dies resultierte aus einem Rückgang der Beitragseinnahmen in der Vollkaskoversicherung auf 234 (235) Mio € und in der Teilkaskoversicherung auf 48 (49) Mio €.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle stiegen brutto – aufgrund von Naturereignissen – deutlich von 201 Mio € im Vorjahr auf 214 Mio € im Berichtsjahr an. Die Schadenquote erhöhte sich um 5,2 %-Punkte auf 76,1 (70,9) %.

Das versicherungstechnische Bruttoergebnis vor Schwankung betrug im Berichtsjahr –7 (10) Mio € und für eigene Rechnung –9 (11) Mio €. Der Schwankungsrückstellung haben wir im Berichtsjahr 3 Mio € entnommen, nach einer Zuführung von 15 Mio € im Vorjahr. Insgesamt belief sich das versicherungstechnische Ergebnis der Sparte auf –6 (–5) Mio €.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragseinnahmen	Mio €	282	283
Veränderung zum Vorjahr	%	–0,7	+2,9
Ergebnis brutto	Mio €	–7	10
Ergebnis nach Schwankung f e R	Mio €	–6	–5

Feuer- und Sachversicherung

Die Zweige der Feuer- und Sachversicherung, welche die Verbundene Hausratversicherung, die Verbundene Gebäudeversicherung und die sonstige Sachversicherung umfassen, entwickelten sich im Geschäftsjahr wie folgt:

Feuerversicherung

Das Beitragsaufkommen in der Feuerversicherung ging im abgelaufenen Geschäftsjahr auf 47 (50) Mio € zurück.

Infolge der Belastung aus Großschaden stiegen die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle auf 70 (51) Mio €. Dies führte in Verbindung mit dem Beitragsrückgang zu einem starken Anstieg der Schadenquote von 102,2 % im Vorjahr auf 147,0 % im Berichtsjahr.

Aufgrund der deutlich höheren Schadenbelastung und des Beitragsrückgangs wies die Feuerversicherung im Jahr 2015 brutto vor Veränderung der Schwankungsrückstellung einen versicherungstechnischen Verlust von 35 (7) Mio € aus. Nach Beteiligung der Rückversicherer betrug der versicherungstechnische Verlust 27 Mio €. Im Vorjahr hatte die Feuerversicherung ein ausgeglichenes versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung vor Schwankung erzielt. Der Schwankungsrückstellung haben wir im Berichtsjahr 14 (0) Mio € entnommen. Insgesamt verzeichnete die Sparte einen versicherungstechnischen Verlust von 12 Mio €, nach einem ausgeglichenen Ergebnis im Vorjahr.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragseinnahmen	Mio €	47	50
Veränderung zum Vorjahr	%	–4,3	–10,9
Ergebnis brutto	Mio €	–35	–7
Ergebnis nach Schwankung f e R	Mio €	–12	0

Verbundene Hausratversicherung

Die Verbundene Hausratversicherung verzeichnete im Geschäftsjahr 2015 einen Rückgang der Beiträge um 1,4 % auf 122 (124) Mio. €

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle gingen auf 49 (52) Mio. € zurück. Die Schadenquote verbesserte sich auf 40,0 (41,5) %

Vor Schwankung belief sich das versicherungstechnische Bruttoergebnis wie im Vorjahr auf 22 Mio. €. Für eigene Rechnung stieg es auf 22 (21) Mio. € an. Nach einer Entnahme aus der Schwankungsrückstellung im Vorjahr von 2 Mio. € blieb diese im Berichtsjahr nahezu unverändert. Insgesamt erzielte die Sparte einen versicherungstechnischen Gewinn von 22 (23) Mio. €.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragsentnahmen	Mio. €	122	124
Veränderung zum Vorjahr	%	-1,4	-2,0
Ergebnis brutto	Mio. €	22	22
Ergebnis nach Schwankung f e R	Mio. €	22	23

Verbundene Gebäudeversicherung

In der Verbundenen Gebäudeversicherung erhöhten sich die Beitragsentnahmen auf 180 (178) Mio. €

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich – infolge der Belastung durch Naturereignisse – auf 129 (122) Mio. €. Infolgedessen stieg die Schadenquote auf 71,2 (67,4) % an

Der versicherungstechnische Bruttoverlust vor Schwankung betrug im Berichtsjahr 22 Mio. €, nach 7 Mio. € im Jahr 2014. Für eigene Rechnung belief sich der Verlust auf 32 (21) Mio. €. Der Schwankungsrückstellung haben wir 17 (19) Mio. € zugeführt. Somit betrug der versicherungstechnische Verlust nach Schwankung 49 (40) Mio. €.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragsentnahmen	Mio. €	180	178
Veränderung zum Vorjahr	%	+1,0	-5,7
Ergebnis brutto	Mio. €	-22	-7
Ergebnis nach Schwankung f e R	Mio. €	-49	-40

Sonstige Sachversicherung

Die in der sonstigen Sachversicherung zusammengefassten Versicherungszweige und -arten sind auf Seite 36

aufgeführt. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der sonstigen Sachversicherung insgesamt

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragseinnahmen	Mio €	263	215
Veränderung zum Vorjahr	%	+22,3	-4,8
Ergebnis brutto	Mio €	-19	19
Ergebnis nach Schwankung f e R	Mio €	-16	4

Die größten der unter der sonstigen Sachversicherung erfassten Versicherungszweige entwickelten sich wie folgt

In der Gebäudeversicherung für Geschäfte und Betriebe stiegen die gebuchten Beiträge deutlich auf 134 (76) Mio €. Der Zuwachs resultierte aus dem Ausbau des Niederlassungsgeschäfts in Großbritannien. Damit verbunden stiegen die Aufwendungen für Versicherungsfälle – bedingt durch die Überschwemmungsereignisse in England im Dezember 2015 – deutlich auf 107 (60) Mio € an. Die Schadenquote erhöhte sich von 80,6 % auf 96,2 %. Brutto vor Schwankung verzeichnete die Sparte mit 45 (10) Mio € einen höheren versicherungstechnischen Verlust als im Vorjahr. Nach Rückversicherung belief sich der Verlust auf 31 (11) Mio €. Die Schwankungsrückstellung war nicht zu dotieren.

In den Technischen Versicherungen sanken die gebuchten Bruttobeiträge leicht auf 65 (66) Mio €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle gingen ebenfalls auf 36 (38) Mio € zurück. Die Schadenquote verbesserte sich auf 55,4 %, nach 58,1 % im Vorjahr. Der versicherungstechnische Gewinn belief sich im Geschäftsjahr 2015 brutto auf 9 (8) Mio € und netto auf 10 (8) Mio €. Die Schwankungsrückstellung war erneut nicht zu dotieren.

In der Extended-Coverage-Versicherung lagen die gebuchten Bruttobeiträge mit 26 (30) Mio € unter dem Vorjahresniveau. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle gingen ebenfalls auf 10 (12) Mio € gegenüber dem Vorjahr zurück. Dies führte zu einer Schadenquote von 36,3 % im Berichtsjahr, nach 40,8 % im Vorjahr. Vor Schwankung ergab sich brutto ein versicherungstechnischer Gewinn von 10 (12) Mio €. Für eigene Rechnung haben wir einen versicherungstechnischen Gewinn von 5 (1) Mio € erzielt. Der Schwankungsrückstellung haben wir im Berichtsjahr 6 (1) Mio € zugeführt. Insgesamt betrug das versicherungstechnische Ergebnis wie im Vorjahr –1 Mio €.

In der Glasversicherung, die wir überwiegend gemeinsam mit den Produkten der Verbundenen Hausratversicherung und der Verbundenen Gebäudeversicherung anbieten, gingen die gebuchten Bruttobeiträge leicht auf 27 (28) Mio € zurück. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle blieben mit 11 Mio € konstant. Die Schadenquote stieg von 37,5 % im Vorjahr auf 40,3 % im Jahr 2015. Damit konnten wir – brutto wie netto – einen versicherungstechnischen Gewinn von 4 (6) Mio € erzielen. Es bestand weiterhin keine Rückversicherung. Die Schwankungsrückstellung war nicht zu dotieren.

Rechtsschutzversicherung

Im Rahmen der Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung auf unsere Gesellschaft erweitert die Rechtsschutzversicherung nun auch im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft unsere Produktpalette. Die Vorjahreszahlen spiegeln die Ergebnisse der Ursprungsgesellschaft wider.

Die Sparte verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen Beitragsrückgang um 1,2 % auf 395 (400) Mio. €.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich brutto auf 247 (222) Mio. €. Die Schadenquote stieg infolgedessen auf 62,3 (55,2) %.

Die Rechtsschutzversicherung verzeichnete insgesamt einen versicherungstechnischen Bruttogewinn vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von 16 (43) Mio. €. Nach Abgabe an die Rückversicherer belief sich der Gewinn vor Schwankung auf 15 (42) Mio. €. Nach der Auflösung der Schwankungsrückstellung im Vorjahr in Höhe von 6 Mio. € war diese im Berichtsjahr nicht zu dotieren. Somit ergab sich ein versicherungstechnischer Gewinn von 15 Mio. €, nach 49 Mio. € im Vorjahr.

selbst abgeschlossenes Geschäft		2015	2014
Beitragsentnahmen	Mio. €	395	400
Veränderung zum Vorjahr	%	-1,2	-2,7
Ergebnis brutto	Mio. €	16	43
Ergebnis nach Schwankung f e R	Mio. €	15	49

Vermögenslage

Kapitalanlagenbestand

Unser Kapitalanlagenbestand ohne Depotforderungen blieb mit 6,89 (6,89) Mrd. € nahezu unverändert

Unsere Kapitalanlagen waren größtenteils in festverzinslichen Wertpapieren (einschließlich der in Investmentfonds enthaltenen Wertpapiere) investiert. Diese wiederum bestanden überwiegend aus Papieren von Emittenten mit guter bis sehr guter Bonität. Wir beobachten risikobehaftete Investitionen im Rahmen unseres Risikomanagements genau, um gegebenenfalls Verkäufe oder ähnliche Gegenmaßnahmen zu ergreifen.

Bei der Kapitalanlage werden soziale, ethische und ökologische Grundsätze berücksichtigt.

Wir erwerben neue Aktien und Unternehmensanleihen, die in sogenannten Nachhaltigkeitsindizes geführt werden. Dabei wählen wir bevorzugt aus den folgenden Gruppen

aus „Dow Jones Sustainability World Group Index“, „FTSE 4 Good“, „Advanced Sustainable Performance Index“ und „Ethibel Sustainability Index“. Auch Staatsanleihen und öffentliche Zinsträger prüfen wir auf Nachhaltigkeit. Wir achten darauf, dass sie den Nachhaltigkeitskriterien anerkannter Nachhaltigkeitsratingagenturen (z. B. Eocon Research) genügen. Unsere Kapitalanlagen sollen dauerhaft unsere Anforderungen in puncto Nachhaltigkeit erfüllen. Der Asset Manager MEAG führt den Prozess entsprechend unserer Richtlinien durch.

Uns ist es wichtig, bei der Kapitalanlage Nachhaltigkeitskriterien zu berücksichtigen. Dieses Verhalten wird sich langfristig günstig auf Risiko und Ertrag auswirken.

Die Kapitalanlagen sind detailliert mit den jeweiligen Entwicklungen im Anhang auf der Seite 47 dieses Geschäftsberichts dargestellt.

Kapitalanlagen	2015		2014		2014	
	Mio. €	%	Mio. €	angepasst %	Mio. €	%
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	123	1,8	114	1,7	68	1,1
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	600	8,7	642	9,3	486	8,2
Sonstige Kapitalanlagen						
1 Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3 457	50,2	3 132	45,4	2 718	45,7
2 Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	901	13,1	1 089	15,8	1 056	17,7
3 Sonstige Ausleihungen	1 500	21,8	1 718	24,9	1 481	24,9
4 Einlagen bei Kreditinstituten	307	4,5	136	2,0	87	1,5
5 Andere Kapitalanlagen	0	0,0	59	0,9	58	1,0
Summe	6 888	100,0	6 891	100,0	5 954	100,0
Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	267	–	130	–	27	–
Kapitalanlagen insgesamt	7 155	–	7 021	–	5 981	–

Bewertungsreserven

Auf der Seite 49 dieses Geschäftsberichts weist die ERGO Versicherung die Zeitwerte der Kapitalanlagen aus. Der Unterschied zwischen Zeit- und Buchwert wird als Bewertungsreserve bezeichnet.

Zeitwerte sind Momentaufnahmen und spiegeln die Marktsituation zu einem bestimmten Zeitpunkt wider. Sie entwickeln sich nicht stetig, sondern unterliegen vielmehr größeren Schwankungen.

Ende 2015 lagen die gesamten Bewertungsreserven der ERGO Versicherung per saldo bei 0,83 (1,01) Mrd. €.

Finanzlage

Kapitalstruktur

Die vorhandenen Eigenmittel – berechnet gemäß den aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsvorschriften – betrugen 536 Mio €, die notwendigen Eigenmittel 487 Mio €. Die gesetzlich vorgeschriebenen Solvabilitätsanforderungen haben wir somit übertroffen. Darüber hinaus verfügt die ERGO Versicherung weiterhin über Bewertungsreserven aus den Kapitalanlagen.

Wesentliche Finanzierungsmaßnahmen und -vorhaben

Im Jahr 2015 erfolgte der Abschluss einer Rückversicherung mit der Munich Re Malta sowie die Auflösung von Gewinnrücklagen in Höhe von 158 Mio €. Im Ergebnis steigt die Gewinnabführung an die ERGO Versicherungsgruppe AG um insgesamt 472 Mio. €. Für das Jahr 2016 planen wir derzeit keine weiteren Maßnahmen.

Liquidität

Im Rahmen der detaillierten Liquiditätsplanung stellen wir sicher, dass wir jederzeit uneingeschränkt in der Lage sind, unseren fälligen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Der Liquiditätssaldo belief sich im Geschäftsjahr auf 1,45 (1,36) Mrd €. Wir haben unter Einbeziehung des Liquiditätsvortrages im Rahmen des Mandates der Strategischen Asset Allocation 1,35 Mrd € wieder am Kapitalmarkt angelegt.

Zum Geschäftsjahresende 2015 betrug der Liquiditätsbestand 321 Mio €, nach 173 Mio € im Vorjahr. Hierunter fallen laufende Guthaben und Einlagen bei Kreditinstituten sowie die MEAG-Forderung aus Cash Pooling.

Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Die ERGO Versicherung konnte im Geschäftsjahr 2015 mit 624 (220) Mio. € ein sehr gutes Gesamtergebnis erzielen

Ein umfassendes Risikomanagement stellt sicher, die Risiken zu beherrschen. Eine detaillierte Liquiditätsplanung gewährleistet, dass die ERGO Versicherung ihren Zahlungsverpflichtungen jederzeit nachkommen kann.

Insgesamt steht die ERGO Versicherung auf einer guten wirtschaftlichen Basis und ist für die Risiken des Versicherungsgeschäfts bestens gerüstet.

Lagebericht

Nachtragsbericht

Wesentliche Vorgänge von besonderer Bedeutung nach
dem Schluss des Geschäftsjahres liegen nicht vor

Lagebericht

Risikobericht

Ziele des Risikomanagements

Risikomanagement ist ein wichtiger Bestandteil der Unternehmenssteuerung. Zu seinen Aufgaben gehört es, Entwicklungen, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden können, frühzeitig zu erkennen (§ 91 Abs. 2 AktG). Das Risikomanagement der ERGO verfolgt das Ziel, die Finanzstärke zu erhalten, um die Ansprüche unserer Kunden zu sichern. Ein weiteres Ziel ist, die Reputation von ERGO und aller Einzelgesellschaften zu schützen. Dazu setzen wir auf ein alle Bereiche umfassendes Risikomanagement. Wir halten uns dabei an das Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) sowie die im Jahr 2015 gültigen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Geschäftsorganisation.

Organisatorischer Aufbau des Risikomanagements

Die Risikomanagement-Organisation der ERGO Versicherung ist in die Risikomanagement-Prozesse der ERGO Versicherungsgruppe eingebunden. Der Bereich „Integriertes Risikomanagement (IRM)“ stellt das gruppenweite Risikomanagement sicher. Dezentrale Risikomanagement-Strukturen in allen Bereichen der Gruppe unterstützen IRM hierbei. An der Spitze der Risikomanagement-Organisation steht der Chief Risk Officer (CRO). Die einzelnen dezentralen Risikoverantwortlichen berichten an ihn. Der CRO analysiert, bewertet und überwacht die identifizierten Risiken. Diese kommuniziert er an den Risikoausschuss. Der Risikoausschuss ist ein ständiger Ausschuss des Vorstands der ERGO Versicherungsgruppe AG. Der Risikoausschuss richtet die Risikomanagement-Strategie, Systeme und Prozesse ein und überwacht diese. Er stellt sicher, dass das gesamte Risikomanagement-System im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen und den konzernweiten Richtlinien steht. Zum Risikomanagement-System gehören Risikokriterien und entsprechende Risikomanagement-Steuerungsprozesse. Durch diese Organisation können wir Risiken frühzeitig erkennen und aktiv steuern.

Festlegung der Risikostrategie

Die Risikostrategie greift die aus der Geschäftsstrategie resultierenden Risiken auf. Sie ist eine wichtige Grundlage für die strategische und operative Planung. Der Vorstand prüft und verabschiedet die Risikostrategie jährlich. Zusätzlich bespricht er sie mit dem Aufsichtsrat.

Die Risikostrategie definiert die Risikoobergrenzen auf Basis der Risikotragfähigkeit der ERGO Versicherung. Die Einhaltung der Risikoobergrenzen überwachen wir anhand fester Schwellenwerte (Grenzen) und Frühwarnmechanismen in einer Ampel-Logik (Trigger). Diese Toleranzen orientieren sich an der Kapital- und Liquiditätsausstattung sowie der Ertragsvolatilität. Eine ausreichende Risikotragfähigkeit veranschaulicht die Fähigkeit des Unternehmens, Verluste aus identifizierten Risiken zu absorbieren. Aus diesen darf keine Gefahr für die Existenz der Gesellschaft resultieren.

Umsetzung der Strategie und Risikomanagement-Kreislauf

Der vom Vorstand festgelegte Risikoappetit unterhalb der Risikoobergrenzen wird in der Geschäftsplanung berücksichtigt und ist in der operativen Geschäftsführung verankert. Bei Kapazitätsengpässen oder Konflikten mit dem Limit- und Triggersystem verfahren wir nach festgelegten Eskalations- und Entscheidungsprozessen. Diese stellen sicher, dass Geschäftsinteressen und Risikomanagement-Aspekte in Einklang stehen.

Die operative Umsetzung des Risikomanagements umfasst die Identifikation, Analyse und Bewertung von Risiken. Dazu gehören auch die daraus abgeleitete Risikoberichterstattung und -limitierung im Sinne einer Reduzierung auf ein bewusst gewolltes Maß. Mit unseren Risikomanagement-Prozessen stellen wir sicher, dass wir sämtliche Risiken kontinuierlich überwachen. Bei Bedarf können wir diese aktiv steuern.

Kontroll- und Überwachungssysteme

Unser internes Kontrollsystem (IKS) ist ein System zum Management von operationellen Risiken. Es beinhaltet alle Risikodimensionen und Unternehmensbereiche sowie die unterschiedlichen Unternehmensebenen. Das IKS erfüllt die Anforderungen der Unternehmensführung wie auch die gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen. Die Verantwortung für das IKS liegt beim Vorstand. Der Bereich IRM ist organisatorisch und methodisch für das IKS zuständig. Die Fachbereiche verantworten die Risiken und Kontrollen. Die Einbindung aller Fachbereiche schafft ein einheitliches Risikoverständnis. Dadurch gelingt es uns, unser Bewusstsein für Risiken und Kontrollen zu verbessern.

Die Konzernrevision bewertet kontinuierlich die Wirksamkeit des IKS in den wesentlichen Prozessen und Anwendungen.

Risikoberichterstattung

Mit der Risikoberichterstattung erfüllen wir nicht nur aktuelle rechtliche Anforderungen. Wir schaffen mit ihr darüber hinaus intern Transparenz für das Management und informieren die Öffentlichkeit.

Die interne Risikoberichterstattung informiert das Management regelmäßig über die Risikolage. Bei einer signifikanten Veränderung der Risikosituation erfolgt eine sofortige Berichterstattung an das Management der Gesellschaft. Sie erfolgt auch bei besonderen Schadenfällen und Ereignissen.

Mit unserer externen Risikoberichterstattung wollen wir einen verständlichen Überblick über die Risikolage der ERGO Versicherung geben.

Wesentliche Risiken

Risiken sind mögliche künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer für das Unternehmen negativen Prognose- bzw. Zielabweichung führen können. Wesentliche Risiken sind Risiken, die sich nachhaltig negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der ERGO Versicherung auswirken können.

Unser externer Risikobericht ist in Anlehnung an den DRS 20 aufgebaut.

Wesentliche Risiken entstehen aus folgenden Risikokategorien:

Versicherungstechnische Risiken

Ein besonderes Augenmerk legen wir auf die Steuerung der versicherungstechnischen Risiken. Kernelemente sind die Kontrolle der Risikoverläufe und die laufende Überprüfung der Rechnungsgrundlagen für die versicherungstechnischen Rückstellungen.

Die Beiträge und Schadenrückstellungen kalkulieren wir mit vorsichtig gewählten Rechnungsgrundlagen. So können wir langfristig die Erfüllung unserer Verpflichtungen sicherstellen. Wir verringern die versicherungstechnischen Risiken durch geeignete Zeichnungsrichtlinien und aktuarielle Analysen. Dadurch können wir ungünstige Entwicklungen schnell erkennen und Gegenmaßnahmen früh einleiten. Zur Risikoreduzierung hoher Einzelschaden oder kumulierter Schaden aus Schadenereignissen schließen wir Rückversicherungsverträge mit Partnern hoher Bonität. Auf diese Weise begrenzen wir sowohl das Ausfallrisiko als auch Risiken bei Zahlungsstromschwankungen.

Pramienrisiko

Das Pramienrisiko in der Schaden- und Unfallversicherung besteht darin, dass die Beiträge zur Erfüllung unserer vertraglichen Verpflichtungen nicht ausreichen. Wir kalkulieren unsere Beiträge risikogerecht. Ergänzend haben wir strenge Zeichnungsrichtlinien, eine gezielte Annahmepolitik und ein systematisches Bestandscontrolling implementiert. Zusätzlich führen wir eine regelmäßige Pramienachkalkulation durch. Dadurch gewährleisten wir, dass Pramienereinnahmen und Schadenzahlungen in einem angemessenen Verhältnis stehen. Bei den versicherungstechnischen Rückstellungen verfahren wir auf der Basis differenzierter Statistiken und wenden das bilanzielle Vorsichtsprinzip an.

Reserverisiko

Das Reserverisiko besteht darin, dass die gebildeten Schadenreserven nicht ausreichen, um alle berechtigten Ansprüche zu erfüllen. Die Bewertung der Rückstellungen basiert auf Annahmen, die auf Analysen der historischen Schadenentwicklungen von verschiedenen Versicherungszweigen beruhen. Diese enthalten auch Rückstellungen für bereits eingetretene, aber noch nicht oder nicht ausreichend bekannte Schäden. Hier bilden wir Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten. Zur Analyse dieser Daten setzen wir aktuarielle Methoden ein. Wir beobachten unsere Abwicklungsergebnisse und gewährleisten somit, dass die Bewertungsannahmen immer den aktuellen Kenntnisstand widerspiegeln.

Groß- und Kumulschadenrisiko

Das Groß- und Kumulschadenrisiko resultiert aus hohen Haftungssummen oder aus Kumulereignissen. Dieses Risiko begrenzen wir durch unsere Rückversicherungsprogramme.

Hiermit verringern wir die Volatilität der Nettoergebnisse, verringern das betriebsnotwendige Eigenkapital und verbessern die Planbarkeit der Ergebnisse.

Elementarversicherungen und die zugehörigen Expositionen sind von besonderer Bedeutung, weshalb wir die Bestände regelmäßig auf Basis aktueller Methoden bewerten lassen. Die Ergebnisse dieser Analysen bilden die Grundlage für Art und Höhe der Rückversicherungsprogramme gegen Schaden aus Naturkatastrophen.

Für wiederauflebende Schaden bilden wir Rückstellungen. Dies betrifft vor allem die Sparten Kraftfahrt, Hausrat, Verbundene Gebäude, Haftpflicht und Unfall. Wir bilden auch Rückstellungen für unbekannte Großschaden in den Sparten Kraftfahrt-Haftpflicht und Haftpflicht. Diese Rückstellungen sichern einerseits Schaden ab, welche zum Bilanzstichtag bekannt, aber geschlossen sind und in folgenden Bilanzperioden wiedereröffnet werden. Andererseits kann es besonders bei Personenschaden aufgrund unklarer Informationen zu einem Aufwandsanstieg kommen.

In den Privatkundensparten liegen homogene Bestände vor. Auch diese bewerten wir im Rahmen der Risikomodellierung für Groß-, Kumul- und Basisschaden und testen daran die Wirkung unserer Rückversicherungsprogramme.

In allen Sparten des Gewerbe- und Industriegeschäftes begrenzen wir Risiken durch Zeichnungsrichtlinien und Vollmachts- sowie Kompetenzregelungen. Diese Richtlinien und Regelungen orientieren sich innerhalb der Sparten am Wert des zu versichernden Risikos. Um bedarfsweise das Ergebnis für eigene Rechnung zu senken, beteiligen wir Mitbewerber (Mitversicherungsgeschäft) am Risiko oder benutzen fakultative Rückversicherung.

Die Gewerbe- und Industriesparten sind durch eine Heterogenität der Bestände geprägt. Im Rahmen einer internen Risikomodellierung bewerten wir daher Groß-, Kumul- und Basisschaden individuell. Wir testen daran die Auswirkung der jeweils aktuellen, ebenfalls individuellen Rückversicherungsstruktur ständig. Bei Bedarf passen wir sie an.

Daneben erfolgt die Bildung besonderer Rückstellungen zur Abdeckung von Belastungen durch eintretende Großschaden.

Biometrische Risiken

Für Unfallversicherungen mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR) gemäß § 11d VAG bilden wir zur dauerhaften Erfüllbarkeit unserer Verpflichtungen Deckungsrückstellungen. Dies gilt auch für Renten aus Unfall-, Haftpflicht- oder Kraftfahrthaftpflichtschaden. Wir berechnen die Deckungsrückstellungen auf Basis biometrischer Rechnungsgrundlagen. Wir legen diese zu Vertragsbeginn fest. Diese enthalten die zu diesem Zeitpunkt für ausreichend erachteten Sicherheitsmargen. Wir prüfen den Risikoverlauf regelmäßig. Sollten sich die Rechnungsgrundlagen für einzelne Risiken im Laufe der Jahre als nicht mehr angemessen erweisen, passen wir sie an. Somit sind auch zukünftig wieder ausreichende Sicherheitsmargen vorhanden. Bei Bedarf sind Auffüllungen der Deckungsrückstellungen vorzunehmen. Zur Ermittlung der Deckungsrückstellungen für die UBR wenden wir die Sterbetafel „DAV 1994 T“ an. Nach Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars sind die verwendeten Annahmen angemessen und enthalten ausreichende Sicherheiten.

Das Management der versicherungstechnischen Risiken nimmt im Risikomanagement-System unseres Unternehmens eine herausgehobene Stellung ein. Kernelement dieses Managements ist zum einen die Kontrolle der Risikoverläufe. Zum anderen überprüfen wir die Rechnungsgrundlagen für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen und Beiträge laufend.

Die Beiträge und Rückstellungen kalkulieren wir mit vorsichtig gewählten Rechnungsgrundlagen. So können wir dauerhaft die Erfüllung unserer Verpflichtungen sicherstellen. Vor der Markteinführung prüft der Treuhänder die neuen Tarife. Nur im Falle einer Bestätigung durch den Treuhänder erfolgt eine Markteinführung. Dies reduziert das Risiko, gemäß § 12b Abs. 2 Satz 4 VAG Beitragsanpassungen dauerhaft nicht in erforderlichem Umfang durchführen zu können. Wir reduzieren die versicherungstechnischen Risiken durch geeignete Zeichnungsrichtlinien und aktuarielle Analysen.

Das Risiko kumulierter Schadenereignisse, beispielsweise durch eine Pandemie, können wir nach derzeitigem Erkenntnisstand aus eigenen Mitteln tragen. Eine Erläuterung der angesprochenen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden befindet sich im Anhang dieses Jahresabschlusses.

Risiken aus Kapitalanlagen

Als ERGO Versicherung investieren wir hauptsächlich in die vier Anlageklassen Zinsträger, Aktien, Immobilien und Beteiligungen. Wir legen dabei die Vermögenswerte nach dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht an. Dabei berücksichtigen wir die Kriterien Rendite, Sicherheit und Bonität. Aber auch die Aspekte Liquidität, Diversifikation sowie vor allem die Struktur der versicherungstechnischen Verpflichtungen haben wir ständig im Blick.

Bei den Kapitalanlagerisiken handelt es sich um Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken.

Marktrisiko

Marktrisiko drückt das Risiko von Verlusten oder negativen Einflüssen auf die Finanzstärke des Unternehmens aus. Es resultiert aus Preisänderungen und Schwankungen an den Kapitalmärkten. Marktrisiken stellen die größten Kapitalanlagerisiken dar. Im Wesentlichen besteht das Marktrisiko aus dem Zinsänderungsrisiko, dem Kursrisiko bei Aktien, dem Wertänderungsrisiko bei Immobilien und dem Wechselkursrisiko. Innerhalb des Zinsänderungsrisikos unterscheiden wir das Risiko durch Veränderungen der (Basis-)Zinskurven (z. B. Swap Rates, Volatilitäten) und das aus Bonitätsverschlechterungen resultierende Credit-Spread-Risiko. Ein möglicher Rückgang der Marktwerte kann je nach Anlageklasse unterschiedliche Ursachen haben. Die Marktrisiken handhaben wir durch unser Asset Liability Management sowie geeignete Limit- und Frühwarnsysteme.

Der größte Teil unserer Kapitalanlagen entfällt mit 78,9 (76,7)% auf Zinsträger. Hiervon sind 34,9% in Staatsanleihen und 36,6% in Pfandbriefen investiert. Das Zinsniveau und die emittentenspezifischen Renditezuschläge haben somit einen erheblichen Einfluss auf den Wert und das Ergebnis der Kapitalanlagen. Die Aktienquote der ERGO Versicherung lag 2015 bei 7,0 (7,3)%. Das Ziel ist die langfristige Sicherung des Kapitalanlageergebnisses. Dafür passen wir unser Asset Liability Management permanent an die aktuellen Rahmenbedingungen an.

Der weiterhin erwarteten volatilen Marktentwicklung tragen wir mit einer ausgewogenen Anlagestrategie Rechnung. Mithilfe derivativer Finanzinstrumente verändern wir den Anlagehorizont unserer Zinsträger und begrenzen Kursrisiken am Aktienmarkt.

Bei der Ermittlung der Werte von Immobilien sind nicht in jedem Fall ständig verfügbare Marktwerte vorhanden. Daher sind Gutachten oder andere angemessene und allgemein anerkannte Bewertungsverfahren erforderlich. Wertanpassungen nehmen wir vor, soweit wir Wertminderungen als dauerhaft annehmen.

Währungsrisiken gehen wir bei der ERGO Versicherung nur beschränkt und hauptsächlich in den Spezialfonds ein. Diese überwachen wir laufend.

Aufgrund der Bewertung und Qualität unserer Kapitalanlagen erkennen wir für den Bestand und die Verpflichtungen gegenüber Versicherungsnehmern keine Gefährdungen. Die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht vorgegebenen Stresstests hat die ERGO Versicherung alle bestanden.

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist definiert als ökonomischer Verlust, der entstehen kann, wenn sich die finanzielle Lage eines Kontrahenten verändert. Das Kreditrisiko umfasst sowohl das Migrationsrisiko (Verschlechterung des „Ratings“ des Kontrahenten) als auch das Spread-Risiko (Preisänderungen innerhalb einer fixen Ratingklasse). Beispiele sind die finanzielle Lage eines Emittenten von Wertpapieren oder eines anderen Schuldners mit Verpflichtungen gegenüber der ERGO Versicherung. Bei unseren Festzinsanlagen steuern wir das damit verbundene Kreditrisiko, indem wir Emittenten mit angemessener Qualität auswählen und Kontrahentenlimits beachten. Das Rating externer Ratingagenturen ist nur eines von verschiedenen Kriterien, die wir dabei berücksichtigen. Darüber hinaus führen wir eigene Analysen durch. Externe Emittentenratings unterziehen wir zusätzlich einer internen Plausibilitätsprüfung. Unsere sehr hohen Ansprüche an die Emittenten spiegeln sich auch in den konzernweiten Anlagegrundsätzen wider. Der Großteil unserer Kapitalanlagen besteht aus Papieren von Emittenten mit sehr guter Bonität. Bei den Zinsträgern wiesen zum Ende des Geschäftsjahres 78,9 (76,7)% der Anlagen ein Rating mindestens der dritthöchsten Kategorie „strong“ aus. Dies entspricht der Ratingkategorie „A“ bei Standard & Poor's.

Unsere Adressenausfallrisiken steuern und überwachen wir durch ein konzernweit gültiges Kontrahentenlimit-system. Die Limits orientieren sich an der finanziellen Lage des Kontrahenten sowie an der vom Vorstand definierten Risikotoleranz. Die im Geschäftsjahr 2015 weiterhin kritische Situation im Bereich der Banken- und Staatsanleihen berücksichtigen wir durch umsichtige Anlagen und Limits. Wir überwachen die Limitgrenzen laufend. Diese passen wir notfalls an. Das 2011 gestartete Projekt zur Abwicklung von OTC-Derivaten über eine zentrale Gegenpartei basiert auf der europäischen Verordnung zur „European Market Infrastructure Regulation“ (EMIR). Nach Finalisierung der regulatorischen Rahmenbedingungen haben wir im Jahr 2015 bereits erste Geschäfte über zentrale Gegenparteien getätigt. Die Meldepflicht von Derivatgeschäften in ein Transaktionsregister erfüllen wir. Die Exponierung im Finanzsektor betrug nach Marktwerten zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 2,95 Mrd. €. Davon sind 2,11 Mrd. € (71,6 %) besichert.

Nachrangpapiere und stille Beteiligungen überwachen wir ständig im Rahmen des Risikocontrollings. Die ERGO Versicherung hält Schuldscheindarlehen der HETA Asset Resolution AG in Höhe von 38 Mio. €. Für die HETA wurde im März 2015 durch die österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA) ein Abwicklungsverfahren gemäß Banken Sanierungs- und Abwicklungsgesetz (BaSAG) eingeleitet und zunächst ein Zahlungsmoratorium (bis 31. Mai 2016) angeordnet, von denen die Schuldscheindarlehen direkt betroffen sind. Für die Schuldscheindarlehen findet die seit dem 7. November 2015 in Kraft getretene Änderung des § 2a Abs. 2 Finanzmarktstabilisierungsgesetz (FMStG) Anwendung, welche eine rückwirkende Gläubigerbeteiligung gegen den Willen einzelner Investoren ermöglicht. Der Schuldenschnitt soll im Rahmen eines öffentlichen Rückkaufsangebotes gegen Besserungsschein erfolgen. Ein Rückkaufangebot für die Schuldscheindarlehen ist am 21. Januar 2016 durch das Land Kärnten veröffentlicht worden. Die ERGO Versicherung hat die GDV-Gläubigervereinbarung unterzeichnet, eine Haltevereinbarung, mit der sich einige GDV-Mitgliedsunternehmen verpflichtet haben, kein Rückkaufangebot unter 100 % des Nominalwertes anzunehmen. Die Gesellschaft verfügt über keine Genussscheine von Landesbanken.

Die Investitionen in höher verschuldete Euro-Peripherestaaten (Irland, Italien, Spanien) betrugen 2,5 % der Kapitalanlagen. Unser Engagement in Euro-Peripherestaaten ist weiterhin auf einem niedrigen Niveau. Das Griechenland- sowie Portugal-Exposure haben wir bereits im Jahr 2012 vollständig abgebaut.

Liquiditätsrisiko

Wir müssen jederzeit unseren Zahlungsverpflichtungen nachkommen. Dies gewährleisten wir durch unsere detaillierte Liquiditätsplanung. Mit unserem Asset Liability Management steuern wir die Zahlungsströme aus dem Kapitalanlagenbestand und den Beiträgen zeitlich und quantitativ. So entsprechen sie den Verbindlichkeiten, die aus den Versicherungsverträgen resultieren. Darüber hinaus halten wir eine Liquiditätsreserve vor. Sie schützt uns vor unerwarteten Liquiditätsengpässen, zum Beispiel bei plötzlichem Stornoanstieg. Die Liquiditätsrisiken sind in unser Limit- und Triggersystem integriert.

Wesentliche Sicherungsgeschäfte

Mithilfe derivativer Finanzinstrumente sichern wir in der ERGO Versicherung überwiegend Marktrisiken im Kapitalanlagebereich ab.

In Spezialfonds enthaltene Kapitalanlagen in Fremdwährungen und daraus resultierende Währungsrisiken sichert die ERGO Versicherung größtenteils über Derivate ab.

Die verwendeten derivativen Finanzinstrumente überwachen wir im Rahmen unserer Trigger-Systematik. In diesem Zusammenhang erfolgt eine Beurteilung der Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken. Die Überwachung des Emittentenrisikos deckt das Kontrahentenlimit-system ab. Das aus derivativen Produkten resultierende Kontrahentenrisiko verteilen wir auf mehrere Emittenten guter Bonität. Zur weiteren Risikoreduktion treffen wir Collateral-Management-Vereinbarungen mit den jeweiligen Kontrahenten, um die Forderungen aus Derivatgeschäften zu besichern.

Die getroffenen Sicherungsgeschäfte erfüllen ihre Funktion. Aus den Sicherungsgeschäften selbst erkennen wir zum aktuellen Zeitpunkt keine wesentlichen Risiken.

Risiken aus dem Ausfall von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft

Unsere Forderungen gegenüber Rückversicherern, Vermittlern und Kunden unterliegen grundsätzlich einem Ausfallrisiko. Bei der Wahl unserer Rückversicherer begrenzen wir das Ausfallrisiko sowie Risiken von Zahlungsstromschwankungen dadurch, dass wir eine hohe Bonität als wesentliches Auswahlkriterium anlegen. Unsere passive Rückversicherung platzieren wir überwiegend innerhalb des Konzernverbundes.

Wir haben Wertberichtigungen auf den Forderungsbestand vorgenommen, um Vorkehrungen zur Risikovorsorge zu treffen.

Operationelle Risiken

Die ERGO Versicherung versteht unter operationellen Risiken die Gefahr von Verlusten aufgrund von unangemessenen Prozessen, Technologieversagen, menschlichen Fehlern oder externen Ereignissen.

Diese Risiken verringern wir mit einem systematischen ursachenbezogenen Risikomanagement. Unser erklärtes und konsequent verfolgtes Unternehmensziel ist es, die Mitarbeiter für mögliche Gefahren zu sensibilisieren. Zudem mochten wir eine angemessene Risikokultur etablieren.

Das Management von operationellen Risiken findet hauptsächlich mithilfe des IKS statt.

Aufgrund der hohen Durchdringung der Geschäftsprozesse mit Systemen der Informationstechnologie (IT) sind wir zahlreichen IT-Risiken ausgesetzt. Die gravierendsten sind Betriebsstörungen und -unterbrechungen, Datenverluste und externe Angriffe auf unsere Systeme. Diesen Risiken begegnen wir durch umfassende Schutzvorkehrungen. Beispiele sind Backup-Lösungen, Zugangskontrollen sowie entsprechende Notfallplanungen.

Zusätzlich definieren wir Rahmenvorgaben zur Gewährleistung der Sicherheit und Kontinuität für die Erhaltung der Geschäftsfähigkeit. Auf dieser Basis erkennen, bewerten und steuern wir Sicherheitsrisiken für Menschen, Informationen und Sachwerte. Unser Ziel ist es, den Schutz unserer Beschäftigten, die Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von Informationen sowie den störungsfreien Betrieb unserer Geschäftstätigkeit sicherzustellen. Wir verfügen daher auch über ein Business-Continuity-Management-System. Es ist Bestandteil der Geschäftsstrategie und umfasst unter anderem Notfall- und Wiederanlaufpläne zur Fortführung der Geschäftsprozesse und des IT-Betriebs. Die Notfallorganisation ist an allen Unternehmensstandorten eingeführt. Wir testen sie regelmäßig.

Reputationsrisiken

Wir definieren das Reputationsrisiko als das Risiko eines Schadens, der eintritt, wenn sich das Ansehen des Unternehmens verschlechtert. Relevante Gruppen sind diesbezüglich die Öffentlichkeit, Kunden, Aktionäre, Mitarbeiter, Vertriebspartner oder andere Interessengruppen, wie z. B. Aufsichtsbehörden. Die Maßnahmen zur Überwachung und Eindämmung des Reputationsrisikos reichen von der allgemeinen Erfassung der Risiken im Rahmen des IKS bis hin zu unserem Ad-hoc-Meldeprozess.

Strategische Risiken

Wir bezeichnen strategische Risiken als Risiken aus falschen Geschäftsentscheidungen und der schlechten Umsetzung von bereits getroffenen Entscheidungen. Wir bilden auch die mangelnde Anpassungsfähigkeit an die Veränderungen in der Umwelt des Unternehmens in den strategischen Risiken ab. Strategische Risiken gibt es in Bezug auf die vorhandenen und neuen Potenziale für den Erfolg der Gesellschaft. Diese Risiken treten oft mit zeitlichem Vorlauf auf. Sie treten aber auch im Zusammenhang mit anderen Risiken auf. Wir begegnen den strategischen Risiken, indem wir strategische Entscheidungsprozesse und Risikomanagement eng miteinander verzahnen. Dies umfasst kulturelle wie organisatorische Aspekte.

Sonstige Risiken

Emerging Risks

Das Risikofrüherkennungssystem erfasst unter anderem sogenannte Emerging Risks. Solche Risiken entstehen, weil sich die Rahmenbedingungen, etwa die rechtlichen, sozialpolitischen oder naturwissenschaftlich-technischen, ändern. Diese können noch nicht erfasste beziehungsweise noch nicht erkannte Auswirkungen auf unser Portefeuille haben. Bei den Emerging Risks ist die Unsicherheit in Bezug auf Schadenausmaß und Eintrittswahrscheinlichkeit naturgemäß sehr hoch. Die Experten der Munich Re haben einen „Emerging Risk Think Tank“ gegründet. Im Rahmen dieses Think Tanks werden neue Risiken für die Munich Re Gruppe identifiziert, bewertet und analysiert. ERGO IRM nimmt an den regelmäßigen Terminen des Emerging Risk Think Tanks teil. Themen, die für die ERGO Versicherungsgruppe oder einzelne Gesellschaften relevant sind, werden näher analysiert und bewertet. Ziel ist es, bereits schwache Signale und negative Trends rechtzeitig erkennen und Gegenmaßnahmen ergreifen zu können.

Rechtliche, aufsichtsrechtliche und steuerrechtliche Risiken

Einzelne Gerichtsurteile können rechtliche Folgen für unsere Gesellschaft haben. Außerdem können sie sich auf unsere Reputation auswirken. Bei laufenden Prozessen beurteilen und bewerten wir mögliche Verpflichtungen zeitnah. Werden dabei mögliche monetäre Aufwendungen identifiziert, berücksichtigen wir diese durch angemessene Rückstellungen umgehend.

Das regulatorische Umfeld wird auf europäischer Ebene weiterhin durch das zukünftige Aufsichtssystem Solvency II geprägt. Solvency II ist zum 1. Januar 2016 in Kraft getreten.

Mit Blick auf die Einführung sind wir gut aufgestellt, insbesondere die wert- und risikoorientierte Steuerung gehört bereits seit Jahren zu den festen Grundsätzen unserer Unternehmensführung.

Positiv hervorzuheben ist die aufsichtsbehördliche Genehmigung des internen Modells. Die ERGO Versicherung nutzt dieses zur Bestimmung der Solo-Solvabilität unter Solvency II.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Bei der ERGO Versicherung liegen sowohl eine ausreichende Bedeckung des Sicherungsvermögens als auch eine Überdeckung der geforderten Solvabilitätsspanne durch Eigenmittel vor. Die vorhandenen Eigenmittel berechnen wir gemäß den im Jahr 2015 gültigen aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsvorschriften. Sie betrugen zum Jahresende 536 (690) Mio €, die notwendigen Eigenmittel 487 (508) Mio €.

Mit Inkrafttreten von Solvency II zum 1. Januar 2016 erfüllt die ERGO Versicherung die aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen. Die Nutzung von Übergangsmaßnahmen haben wir 2015 nicht beantragt.

Die Funktionsfähigkeit des Risikomanagement-Systems ist auf hohem Niveau gewährleistet. Durch die implementierten Strukturen und Prozesse erkennen wir Risikoentwicklungen frühzeitig und leiten diese der Risikosteuerung zu.

Zusammenfassend stellen wir fest, dass der Bestand der ERGO Versicherung und die Interessen der Versicherungsnehmer zu keinem Zeitpunkt gefährdet waren. Darüber hinaus sind uns derzeit keine Entwicklungen bekannt, die eine solche Bestandsgefährdung herbeiführen könnten. Auch ist uns keine Entwicklung bekannt, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nachhaltig negativ beeinflussen könnte. Insgesamt betrachten wir die Risikosituation der ERGO Versicherung als tragfähig und kontrolliert.

Lagebericht

Chancenbericht

Als großer Schaden- und Unfallversicherer betreiben wir ein umfassendes Spektrum an Versicherungszweigen und -arten. Entsprechend vielfältig sind die Chancen und Risiken für unser Geschäft. Im Prognosebericht geben wir einen Überblick darüber, wie sich unser Geschäft unter den sich abzeichnenden Rahmenbedingungen voraussichtlich entwickeln wird. Dabei versuchen wir uns so weit wie möglich auf langfristig wirksame Trends einzustellen. Überraschende und unvorhergesehene Entwicklungen können wir jedoch niemals ganz ausschließen. Um uns vor Risiken zu schützen, haben wir ein ausgefeiltes Risikomanagement etabliert. Im Kapitel Risikobericht beschreiben wir dies ausführlich. Gleichzeitig sind wir gut gerüstet, um entstehende Chancen zum Nutzen unseres Unternehmens ergreifen zu können.

Wenn sich die für uns wichtigen volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen besser entwickeln als angenommen, eröffnen sich uns erweiterte Geschäftsmöglichkeiten. Ein stärkeres Wirtschaftswachstum in Deutschland und eine raschere Konjunkturerholung in der Eurozone würden die Nachfrage nach Versicherungsschutz erhöhen. Zudem könnte eine solche volkswirtschaftliche Entwicklung – verbunden mit einer weniger expansiven Geldpolitik – zu einer Normalisierung an den Anleihemärkten beitragen. Dies würde zu langsam wieder ansteigenden Renditen für sichere Staatsanleihen führen. Dies könnte für unser Kapitalanlageergebnis kurzfristig Belastungen mit sich bringen. Längerfristig ergeben sich aber Mehrerträge, die unserem Versicherungsgeschäft zugutekommen.

Wichtige Trends und Umwälzungen sind der technische Fortschritt, insbesondere das Zukunftsthema Digitalisierung, der demografische Wandel sowie Veränderungen des rechtlichen und regulatorischen Umfelds. Sie prägen den Versicherungsbedarf der Kunden und das Angebot. Unsere Kunden profitieren davon, dass wir ein Unternehmen der ERGO sind. ERGO ist eine der großen Versicherungsgruppen in Deutschland und Europa. Sie gehört zu Munich Re, einem der weltweit führenden Rückversicherer und Risikoträger. Ihre Größe und Finanzstärke nutzen auch der ERGO und ihren Töchtern.

Die ERGO Versicherung AG ist ein großes Unternehmen mit einer hohen finanziellen Stabilität. Unsere Kunden haben einen sicheren und verlässlichen Partner. Wir verfügen über spezifische Stärken und eine sehr gute Positionierung im Markt. Daher sind wir zuversichtlich, die sich bietenden Chancen im Wettbewerb erfolgreich nutzen zu können. Dies kommt auch unseren Kunden zugute. Sie profitieren von einer schnellen Anpassung von Produktlösungen an die Gegebenheiten neu entstehender oder sich verändernder Märkte und Regularien.

Neben dem Gewinnen neuer Kunden legen wir unser Hauptaugenmerk auf unsere Bestandskunden. Unser Ziel ist es, allen Kunden aktuellen und modernen Versicherungsschutz anzubieten. Dazu gehört die Absicherung gegen weitere Naturgefahren in der Wohngebäude- und Hausratversicherung. Hierauf sprechen wir unsere Kunden gezielt an. Die Vernetzung von Geräten im Haushalt nimmt stetig zu. Diese Entwicklung berücksichtigen wir beispielsweise im Projekt „smart home“, um zukunftsorientierte und innovative ERGO Produkte und Dienstleistungen zu platzieren.

Die Integration von Assistenz- und Reha-Leistungen in unsere Unfallprodukte ist sehr erfolgreich. Zukünftig hilft uns ein modulares Produktkonzept, unsere Chancen in der digitalen Welt wahrzunehmen. Parallel hierzu entwickeln wir weitere Instrumente für eine kundenorientierte Beratung durch unsere Vertriebe. Beispielsweise führen wir eine einfache Berechnungsmethode zur Ermittlung von bedarfsgerechten Versicherungssummen ein und berücksichtigen damit auch inhaltlich beide Vertriebskanäle gleichrangig. In der betrieblichen Unfallversicherung verzeichnen wir einen steigenden Verkaufstrend. Alle Vertriebskanäle haben hier noch Potenzial.

Um im Wettbewerb zu überzeugen, bedarf es innovativer Produkte. Im Januar 2016 haben wir eine neue modulare Kraftfahrtversicherung eingeführt. Unser Vertrieb kann so individuell auf die unterschiedlichen Sicherheitsbedürfnisse unserer Kunden eingehen. Erstmals ist auch ein Baustein für Elektrofahrzeuge enthalten. Dies bietet weiteres Potenzial für unseren Vertrieb. Darüber hinaus richten wir unsere Prozesse weiterhin konsequent am Kunden aus.

In der gewerblichen und industriellen Haftpflichtversicherung halten wir das hohe Qualitätsniveau unserer Produkte. Diese passen wir konsequent an die Marktbefordernisse an. Damit bieten wir unseren Vertrieben beste Abschlusschancen im Gewerbegebiet. Mit unserem exzellenten Service und bundesweit agierenden Underwritern setzen wir individuelle Lösungen für unsere Kunden im industriellen Geschäft um.

In der Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung bleibt der Ausbau unserer sehr guten Marktposition im Fokus. Im britischen Versicherungsmarkt erweitern wir in der Produktgruppe „Title Insurance“ – eine Absicherung bei Immobiliengeschäften – unseren Bestand. Die für 2016 bevorstehende Pflichtversicherung für Immobilienkreditvermittler eröffnet neue Wachstumsmöglichkeiten.

In der industriellen Sachversicherung ist der Wettbewerb weiterhin sehr ausgeprägt. Über unsere Beratung und unseren Service wollen wir die Kunden mit individuell zugeschnittenen Deckungskonzepten an uns binden. Wir begleiten unsere Kunden mit internationalen Versicherungsprogrammen. Dies stellt unverändert eine wichtige Säule unserer Dienstleistung dar. Im Jahr 2016 werden wir zusätzlich zu den bereits vorhandenen Niederlassungen den Geschäftsbetrieb in Frankreich über eine Niederlassung aufnehmen.

Wir führen die 2015 erfolgreich begonnene Bestandsaktion zu Gewerbe im Jahr 2016 fort. Ziel ist es, unseren Kunden mit alten Verträgen die Vorteile der neuen Produkte zu sichern. Im Immobilienbereich ist nach wie vor die Sicherungstechnik ein wichtiges Thema. Hier haben wir seit 2014 eine Kooperation mit „Telenot“ und werden diese weiter ausbauen.

In der gewerblichen Gebäudeversicherung mochten wir – wie auch in der Inhaltsversicherung – ein Rundum-Paket als Kompakt-Produkt anbieten. Die Entwicklung ist so weit abgeschlossen, dass wir es 2016 unseren Vertriebspartnern zur Verfügung stellen können. Unsere Kunden profitieren hierbei von einem klaren, übersichtlichen Produkt. Es bietet einen umfangreichen Schutz zu guten Konditionen. Die Betriebskostenversicherung soll sich künftig noch stärker am Bedarf des Kunden ausrichten. Wir prüfen, die Betriebskostenversicherung auch anderen Berufsgruppen anzubieten.

Für die Kautions-Versicherung gehen wir auch zukünftig von einem attraktiven Marktpotenzial aus. Wir werden 2016 weiter in die Digitalisierung unserer Prozesse investieren. Dies wird dazu führen, dass wir in den kommenden Jahren noch stärker wachsen werden. Die zunehmende technische Unterstützung bietet unseren Kunden eine komfortable Möglichkeit, ihre Avale aktiv und digital zu verwalten. Mit diesem Schritt mochten wir endgültig die Lücke zu den etablierten Marktteilnehmern in Bezug auf Prozesse und Tarife schließen. Die schon im Jahr 2015 festzustellende Entwicklung sinkender Preise werden wir kontinuierlich beobachten. Es bleibt abzuwarten, ob die Banken trotz anhaltender Niedrigzinsphase weiterhin stark im Avalgeschäft engagiert bleiben. Hiervon wird auch abhängen, ob die von den Avalgebern für die Unternehmen bereitgestellten Volumina weiter steigen und sich die Preise auf einem niedrigen Niveau einpendeln.

Nach wie vor bietet das mittlere industrielle Kundensegment Chancen in der Waren-Transportversicherung. Durch einen zur ERGO Gruppe gehörenden auf Industriegeschäft spezialisierten Assekuradeur werden wir in dieser Sparte wachsen. In den Sparten der Schiffsversicherungen werden wir unsere Marktanteile halten. Der Ertrag steht im Vordergrund. Das erfolgreiche Geschäft der Juwelierversicherungen intensivieren wir insbesondere im europäischen Ausland. Den im letzten Jahr begonnenen Ausbau der Kunstversicherung setzen wir fort. Unsere Angebotspalette beschränkte sich bisher auf Museen und Galerien. Wir erweitern diese um spezielle Produkte für Privat- und Firmensammlungen.

In den Technischen Versicherungen steht der gezielte Ausbau des Firmen- und Industriegeschäftes weiterhin im Vordergrund. Wichtige Säulen unserer Dienstleistung sind dabei individuell kalkulierte und flexibel gestaltete Verträge. Außerdem bauen wir unsere Vertriebsstärke im Standardgeschäft weiter aus. Dazu haben wir unsere Produktpalette umfassend erneuert.

Unser Ziel ist, die Wettbewerbsfähigkeit unserer Rechtsschutzprodukte weiter sicherzustellen. Dafür entwickeln wir den Versicherungsschutz inhaltlich stetig weiter und nehmen neue Rechtsdienstleistungen in unser Angebot auf. Maßgeblich ist hier die Relevanz einzelner rechtlicher Fragestellungen für unsere Kunden. In diesem Zusammenhang entwickeln wir die kundenorientierte Beratung weiter und binden sie eng in den ganzheitlichen Kompass-Prozess der Vertriebe ein. Dabei hilft uns im Privatkundengeschäft das bereits vorhandene System der Rechtsschutz-Bausteine. Die Abbildung der einzelnen Lebensbereiche in konkreten Produkten macht den Beratungsprozess transparent und kundenorientiert. Die Auswahl zwischen den Produktlinien Komfort/Premium bietet sowohl Kunden wie Vertriebspartnern die Chance, den Rechtsschutz individuell am Kundenbedarf auszurichten. Mit unserem Premium-Rechtsschutz erreichen wir in den Produkt-rankings regelmäßig absolute Spitzenwerte – eine hervorragende Empfehlung für Kunden und Vertriebspartner.

Mit unserem Markenversprechen „Versichern heißt verstehen“ gehen wir auf die Wünsche und Bedürfnisse unserer Kunden ein. Wir stellen diese in den Mittelpunkt unserer Arbeit. Hier haben wir schon viel erreicht. Unseren eingeschlagenen Weg setzen wir konsequent fort. Die starke Orientierung an den Kundenbedürfnissen ist ein wichtiges Differenzierungsmerkmal im Markt. Dies eröffnet uns einen Wettbewerbsvorteil und damit zusätzliche Wachstumschancen.

Ein technisch unterstützter, auf die individuellen Bedürfnissituationen unserer Kunden und Interessenten ausgerichteter Kundenberatungs- und Betreuungsprozess sichert die Qualität unserer Vertriebe. Neben dem persönlichen Kontakt über unsere Vermittler setzen wir auf moderne Kommunikationsmittel und zeitgemäße Formate der Kundenansprache.

Wir nutzen die Potenziale der für uns tatigen Mitarbeiter und Vertriebspartner. Sie sichern unseren Erfolg mit ihrer Kompetenz und ihrem Engagement. Davon profitieren auch unsere Kunden. Ziel ist es, unser hohes Qualitäts- und Leistungs-niveau auszubauen. Das eröffnet uns Chancen im Wettbewerb.

Die Verbraucher nutzen verstärkt mehrere Wege – zunehmend auch klassische und digitale Kanäle parallel –, wenn sie Versicherungsschutz kaufen wollen. ERGO berücksichtigt dies. Für jeden Privat- und Firmenkunden haben wir in jeder Situation den richtigen Vertriebsweg. Die Ansprüche unserer Kunden an Kontaktangebote, Durchgängigkeit zwischen Kanälen und Schnelligkeit bei der Erledigung von Anliegen steigen. Wir streben daher an, unsere Prozesse weiter zu beschleunigen. Die daraus resultierenden Chancen wollen wir schnell und konsequent nutzen.

Wir haben nachhaltigen Umweltschutz als Chance erkannt und nutzen sie. Wir haben an unseren Standorten ein umfassendes Umweltmanagementsystem eingeführt. Auch im Kerngeschäft betrachten wir Nachhaltigkeit als Marktchance. So berücksichtigt die Kapitalanlage auch ethische, soziale und ökologische Aspekte. Durch diese sowie durch weitere Maßnahmen nehmen wir unsere gesellschaftliche Verantwortung wahr. Unser nachhaltiges Handeln kommt unseren Kunden auf vielfältige Weise zugute.

Lagebericht

Prognosebericht

Wir beurteilen und erläutern die voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft nach bestem Wissen. Hierzu gehören die wesentlichen Chancen und Risiken. Die heute zur Verfügung stehenden Erkenntnisse über Branchenaussichten berücksichtigen wir. Gleiches gilt auch für die zukünftigen wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen. Um die Entwicklung zutreffend einzuschätzen, analysieren wir deren Trends. Dabei nehmen wir auch ihre wesentlichen Einflussfaktoren in den Blick. Die genannten Grundlagen können sich in der Zukunft jedoch unerwartet verändern. Insgesamt können daher die tatsächliche Entwicklung der Gesellschaft und deren Ergebnisse wesentlich von den Prognosen abweichen.

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung

Im Jahr 2016 dürfte die Weltwirtschaft etwas stärker wachsen als zuletzt, wenn auch nur auf vergleichsweise moderatem Niveau. Für die Eurozone erwarten wir eine weitere Erholung der Konjunktur. Deutschland wird sein solides Wachstum voraussichtlich auch 2016 fortsetzen. Die Inflationsrate dürfte in Deutschland unter anderem durch auslaufende Basiseffekte beim Ölpreis wieder merklich ansteigen. Belastet durch die Entwicklung in der Lebensversicherung, wachsen die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherungswirtschaft vermutlich nur schwach.

Die Geldpolitik der großen Notenbanken wird sich im Jahr 2016 wohl weiter gegenläufig entwickeln. So dürfte die amerikanische Notenbank Fed mit weiteren Leitzinsanhebungen in den USA zu einem graduellen Zinsanstieg an den Kapitalmärkten beitragen. Dem kann sich auch die Eurozone nicht vollständig entziehen, obwohl die EZB die Geldpolitik weiter locker halten dürfte. Das Niedrigzinsumfeld wird aber vermutlich weiterhin anhalten. Risiko-behaftete Wertpapiere, wie zum Beispiel Aktien, profitieren voraussichtlich weiter von der konjunkturellen Entwicklung und der anhaltenden Liquidität der Zentralbanken. Sie sind aber erhöhtem Ruckschlagpotenzial ausgesetzt.

Die Entwicklung der globalen Wirtschaft und der Kapitalmärkte wird von vielfältigen Risiken überschattet. Die Staatsschuldenkrise in der Eurozone bleibt weiterhin ungelöst. Dennoch konnte im Jahr 2016 eher die politische Konstellation in der Europäischen Union (EU) in den Fokus geraten. Bedeutsam ist zum Beispiel das mögliche Referendum über einen EU-Austritt Großbritanniens. Risiken konnten sich auch aus der deutlichen Zunahme der Verschuldung in vielen Schwellenländern ergeben. Ein Wachstumseinbruch in China oder ein unerwartet starker Zinsanstieg in den USA bedrohen zudem die Weltkonjunktur und die Stabilität der internationalen Finanzmärkte. Geopolitische Konflikte, wie beispielsweise jener im Nahen Osten, konnten weiter eskalieren.

Die Schaden- und Unfallversicherung im Jahr 2016¹

In der Schaden- und Unfallversicherung steigen die Beitragseinnahmen 2016 voraussichtlich um insgesamt 2,5 %.

In der Kraftfahrtversicherung (+2,5 %) und in der privaten Sachversicherung (+3 %) fallen die Beitragssteigerungen vermutlich geringer aus als im Vorjahr. Die Schaden-/Kostenquote für die nicht-private Sachversicherung wird deutlich über 100 % liegen. In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung ist mit einem kraftigen Beitragswachstum von 2,5 % zu rechnen. In der Allgemeinen Unfallversicherung konnte die beitragsseitige Dynamik den anhaltenden Bestandsabrieb weiterhin ausgleichen (+0,5 %). Für die Transport- und Luftfahrtversicherung geht der GDV von einer stabilen Beitragsentwicklung (+/-0 %) aus. In der Kredit-, Kautions- und Vertrauensschadensversicherung ist mit einem Rückgang um 1,0 % zu rechnen. Für die Rechtsschutzversicherung ist ein Beitragswachstum von 3 % zu erwarten.

¹ Die Prognosedaten stammen aus den durch den GDV am 24. November 2015 veröffentlichten „Geschäftsaussichten in der Versicherungswirtschaft 2016“.

Entwicklung der Ertrags- und Finanzlage

Die Stärkung unserer Marktstellung in den gewerblichen und industriellen Versicherungssparten wollen wir auch im Jahr 2016 vorantreiben. Hier erwarten wir insbesondere aus dem Ausbau unserer internationalen Präsenz durch die Gründung weiterer Niederlassungen in Europa zusätzliche Wachstumsimpulse. Das durch ein starkes Wettbewerbsumfeld geprägte Privatkundengeschäft wollen wir ebenfalls weiter ausbauen. Insgesamt erwarten wir für das kommende Geschäftsjahr ein Aufkommen der gebuchten Bruttobeiträge im gesamten Geschäft moderat unter und im selbst abgeschlossenen Geschäft leicht über dem Niveau des Berichtsjahres 2015. Bei den Schäden rechnen wir im Rahmen einer normalen Entwicklung mit einer – gegenüber dem durch Großschaden und Naturereignisse geprägten Vorjahr – leicht verbesserten Brutto-Schadenquote. Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erwarten wir 2016 deutlich unter dem Niveau des Berichtsjahres. Hier wirkt sich der Wegfall des Sondereffektes des im Berichtsjahr erfolgten Abschlusses eines retroaktiven Rückversicherungsvertrags voraussichtlich aus. Insgesamt erwarten wir eine Schaden-/Kostenquote unterhalb der 95%-Marke. Vor dem Hintergrund der im Kapitel Kapitalmarktentwicklung beschriebenen Risiken für das Jahr 2016 und deren möglichen Einflüssen auf die Kapitalmärkte rechnen wir mit einem moderaten Rückgang des Kapitalanlageergebnisses.

Neue Gruppenstruktur der ERGO

ERGO erhält eine neue Unternehmensstruktur. Die ERGO Versicherungsgruppe AG wird in ERGO Group AG umfirmiert. Unter ihrem Dach erfolgt künftig die Steuerung des deutschen, internationalen sowie des Direkt- und Digitalgeschäfts in drei eigenen Einheiten. Zusätzlich zur bestehenden ERGO International AG wird es zwei neue Holding-Gesellschaften geben. Die ERGO Deutschland AG bündelt das traditionelle Deutschlandgeschäft. Als dritte Säule wird die ERGO Digital Ventures AG für alle Digital- und Direktaktivitäten der Gruppe einschließlich der ERGO Direkt Versicherungen zuständig sein. ERGO modernisiert damit ihre Struktur und schafft so die Basis für Innovation sowie eine starke strategische und operative Steuerung.

Düsseldorf, 25. Februar 2016

Der Vorstand

Lagebericht

Übersicht zum Lagebericht

Im Geschäftsjahr 2015 betriebene Versicherungszweige und -arten

Unfallversicherung

Haftpflichtversicherung

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Sonstige Kraftfahrtversicherungen

Feuer- und Sachversicherung

Feuerversicherung

Verbundene Hausratversicherung

Verbundene Gebäudeversicherung

Sonstige Sachversicherung

- Ausstellungsversicherung
- Automatenversicherung
- Atomanlagen-Sachversicherung (indirekt)
- Campingversicherung
- Einbruchdiebstahl- und Raub-Versicherung
- Einheitsversicherung
- Extended-Coverage-Versicherung
- Fotoapparateversicherung
- Garderobenversicherung
- Gebäudeversicherung für Geschäfte und Betriebe
- Glasversicherung
- Jagd- und Sportwaffenversicherung
- Kühlüterversicherung
- Versicherung von Kunstgegenständen
- Leitungswasserversicherung
- Musikinstrumentversicherung
- Reisegepäckversicherung
- Sonstige Sachschadenversicherung
- Sturmversicherung
- Technische Versicherungen
- Valorenversicherung
- Warenversicherung in Tiefkühlanlagen

Transport- und Luftfahrtversicherung

Kautions-Versicherung

Schutzbriefversicherung

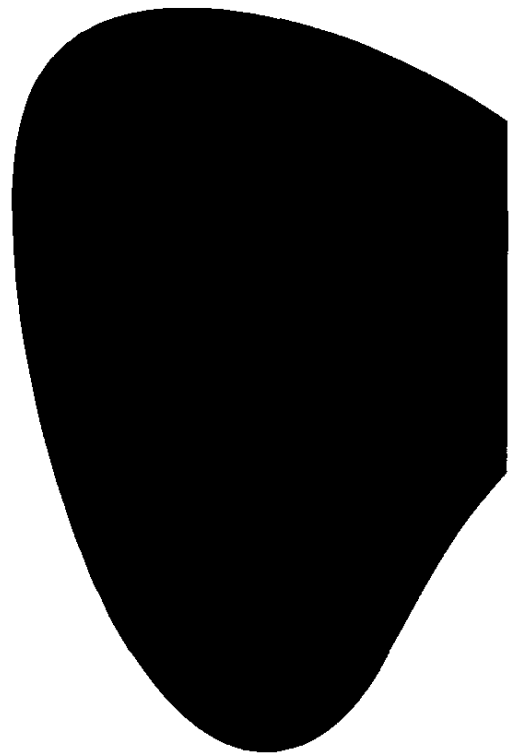
Rechtsschutzversicherung

Sonstige Versicherungen

- Betriebsschließungsversicherung
- Betriebsunterbrechungsversicherung
- Filmausfallversicherung
- Inhaltsversicherung für Geschäfte und Betriebe
- Lizenzverlustversicherung (indirekt)
- Maschinengarantieversicherung (indirekt)
- Mietverlustversicherung
- Tank- und Fasseckageversicherung
- Sonstige Vermögensschadenversicherung
- Veranstaltungsausfallversicherung
- Vertrauensschadenversicherung

Lebensversicherung (indirekt)

Jahresabschluss



Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2015

Aktivseite

	€	€	€	€	Vorjahr angepasst €	Vorjahr €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände						
I entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten				1 173 000	–	–
B Kapitalanlagen						
I Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken			123 489 844		114 404 488	67 600 346
II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen						
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		560 143 695			563 913 513	417 247 514
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen		36 677 800			75 515 410	67 605 476
3. Beteiligungen		2 803 960			2 900 319	1 524 057
			599 625 455		642 329 242	486 377 047
III Sonstige Kapitalanlagen						
1 Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		3 456 809 087			3 131 572 064	2 718 365 073
2 Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		901 027 604			1 089 446 481	1 055 544 734
3 Sonstige Ausleihungen						
a) Namensschuldverschreibungen	1 104 975 000				1 156 075 000	1 022 075 000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	393 362 067				560 266 150	457 477 988
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	1 371 176				1 422 698	1 422 698
		1 499 708 243			1 717 763 848	1 480 975 686
4 Einlagen bei Kreditinstituten		307 400 000			136 100 000	87 100 000
5 Andere Kapitalanlagen		121 013			59 360 141	58 320 870
davon, verbundene Unternehmen 121.013 (59 360 128) €						
			6 165 065 947		6 134 242 534	5 400 306 363
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft			266 622 598		130 061 321	27 159 434
davon an, verbundene Unternehmen 261 293 057 (121 581 757) €						
				7 154 803 843	7 021 037 585	5 981 443 191

	€	€	€	€	Vorjahr angepasst €	Vorjahr €
C. Forderungen						
I Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an						
1 Versicherungsnehmer		159 667 803			109 246 496	93 611 192
2 Versicherungsvermittler		24 254 114			23 009 788	22 516 350
			183 921 917		132 256 284	116 127 542
II Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			34 974 645		94 547 716	94 531 663
davon an verbundene Unternehmen 23 395 236 (84 181 072) €						
III Sonstige Forderungen			125 655 379		76 410 384	137 192 032
davon an verbundene Unternehmen 23 471 213 (18 753 311) €						
				344 551 942	303 214 384	347 851 237
D Sonstige Vermögensgegenstände						
I Sachanlagen und Vorräte			3 447 986		3 233 743	2 617 752
II Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			17 611 121		29 920 940	27 643 912
III Andere Vermögensgegenstände			103 504 120		142 693 686	128 121 855
				124 563 227	175 848 369	158 383 519
E Rechnungsabgrenzungsposten						
I Abgegrenzte Zinsen und Mieten			43 675 069		50 434 668	45 669 210
II Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			9 686 118		12 409 876	11 210 451
				53 361 187	62 844 544	56 879 661
Summe der Aktiva				7 678 453 198	7 562 944 881	6 544 557 608

Passivseite

	€	€	€	Vorjahr angepasst €	Vorjahr €
A Eigenkapital					
I Gezeichnetes Kapital		78 673 606		78 673 606	78 673 606
II Kapitalrücklage		409 728 045		409 728 045	347 621 382
III Gewinnrücklagen					
1 gesetzliche Rücklage	818 067			818 067	818 067
2 andere Gewinnrücklagen	49 320 826			207 320 826	207 320 826
		50 138 893		208 138 893	208 138 893
IV Bilanzgewinn		158 000 000		-	-
V Ausgleichsposten aus der Verschmelzung		-		68 538 832	-
			696 540 544	765 079 377	634 433 881
B Versicherungstechnische Rückstellungen					
I Beitragsüberträge					
1 Bruttobetrag	489 395 940			437 071 591	304 357 064
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	13 819 218			14 501 508	14 415 580
		475 576 723		422 570 084	289 941 484
II Deckungsrückstellung					
Bruttobetrag		457 765 227		459 712 007	459 712 007
III Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle					
1 Bruttobetrag	5 346 061 279			5 152 382 111	4 452 763 552
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	722 120 749			385 060 386	383 920 054
		4 623 940 531		4 767 321 725	4 068 843 498
IV Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung					
1 Bruttobetrag	74 133 646			79 999 048	76 661 207
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	1 739 932			1 671 664	1 671 664
		72 393 714		78 327 385	74 989 544
V Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen		308 482 869		321 617 604	321 617 604
VI Sonstige versicherungs- technische Rückstellungen					
1 Bruttobetrag	31 360 778			33 584 626	31 876 585
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-9 742 429			-1 693 115	-1 693 115
		41 103 207		35 277 741	33 569 700
			5 979 262 271	6 084 826 545	5 248 673 837

1 Der Ausgleichsposten betrifft den Verschmelzungsgewinn und resultiert aus der Konsolidierung des Beteiligungsbuchwertes der ERGO Versicherung (123 864 Tsd €) an der DAS Rechtsschutzversicherung mit 75,60% des Eigenkapitals der DAS RS (254 509 Tsd €). Dieser wird im Jahr 2014 als Unterposition des Eigenkapitals ausgewiesen.

	€	€	€	Vorjahr angepasst €	Vorjahr €
C Andere Rückstellungen					
I Steuerrückstellungen		2 980 000		1 600 000	1 600 000
II Sonstige Rückstellungen		22 647 149		169 776 116	148 608 861
			25 627 149	171 376 116	150 208 861
D Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			2 747 929	2 695 314	2 695 314
davon gegenüber verbundenen Unternehmen 2 747 929 (2 695 314) €					
E Andere Verbindlichkeiten					
I Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber					
1 Versicherungsnehmern	59 127 795			52 426 843	47 749 270
2 Versicherungsvermittlern	61 100 820			12 546 523	12 317 489
		120 228 614		64 973 366	60 066 759
II Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		11 457 754		2 754 853	2 210 484
davon gegenüber verbundenen Unternehmen 8 881 300 (451 888) €					
III Sonstige Verbindlichkeiten		841 358 687		469 814 522	444 844 309
davon:					
aus Steuern 34 222 806 (34 992 331) €					
gegenüber verbundenen Unternehmen 720 897 156 (371 111 496) €					
			973 045 056	537 542 741	507 121 552
F Rechnungsabgrenzungsposten			1 230 249	1 424 789	1 424 164
Summe der Passiva			7 678 453 198	7 562 944 881	6 544 557 608

Bestätigung des Verantwortlichen Aktuars

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter Posten B II sowie unter Posten B III der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung von § 341f und § 341g HGB sowie der aufgrund des § 65 Abs. 1 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist, für den Altbestand im Sinne des § 11c VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 5. Juli 1995 genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.

Düsseldorf, 25. Februar 2016

Dr. Bernd Jäger

Bestätigung des Treuhänders

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

Düsseldorf, 25. Februar 2016

Klaus-Jürgen Mohr

Jahresabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015

	€	€	€	Vorjahr angepasst €	Vorjahr €
I. Versicherungstechnische Rechnung					
1 Verdiente Beiträge für eigene Rechnung					
a) Gebuchte Bruttobeiträge	3 279 204 350			3 301 274 332	2 832 588 982
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	196 952 390			238 269 605	237 560 451
		3 082 251 959		3 063 004 727	2 595 028 531
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-48.435 106			3 774 248	6 165 712
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	682 672			7 852 694	7 849 080
		-49 117 778		4 078 446	-1 683 366
			3 033 134 181	3 058 926 282	2 593 345 165
2 Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung			29 787 067	34 238 874	34 238 874
3 Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			5 165 241	5 596 217	4 603 751
4 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung					
a) Zahlungen für Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag	1 803 719 214			1 890 514 569	1 597 772 794
bb) Anteil der Rückversicherer	116 176 215			186 465 202	186 185 668
		1 687 542 999		1 704 049 367	1 411 587 126
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle					
aa) Bruttobetrag	187 077 352			99 194 532	131 724 108
bb) Anteil der Rückversicherer	335 958 115			-26 803 693	-26 842 894
		-148 880 763		125 998 225	158 567 007
			1 538 662 236	1 830 047 592	1 570 154 128
5 Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen (= Aufwand)					
a) Netto-Deckungsrückstellung		1 946 780		-2 598 038	-2 598 038
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		-6 118 408		7 192 869	6 989 984
			-4 171 628	4 594 831	4 391 946
6 Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung			17 234 121	18 998 675	18 411 184
7 Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung					
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		1 066 228 659		1 064 418 011	901 457 036
b) davon ab erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		42 223 301		55 521 047	55 457 472
			1 024 005.358	1 008 896 963	845 999 564
8 Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			12 733 732	12 754 856	12 754 856
9 Zwischensumme			471.279 413	232 658 117	189 260 004
10 Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen (= Aufwand)			13 134 735	-7 356 808	-13 489 271
11 Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			484 414 148	225 301.309	175 770 733

	€	€	€	€	Vorjahr angepasst €	Vorjahr €
II Nichtversicherungstechnische Rechnung						
1 Erträge aus Kapitalanlagen						
a) Erträge aus Beteiligungen		27 130 471			45 368 813	24 671 584
davon aus verbundenen Unternehmen 26 937 860 (44 110 593) €						
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen						
davon aus verbundenen Unternehmen 8 033 682 (9 616 870) €						
aa) Erträge aus Grundstücken, grund- stücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	13 321 408				13 514 949	6 711 770
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	316 341 806				180 405 478	149 972 880
		329 663 214			193 920 427	156 684 650
c) Erträge aus Zuschreibungen		-			4 079 445	3 855 609
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		38 938 169			8 695 920	6 624 718
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilge- winnabführungsverträgen		1 323 624			557 527	65 226 478
			397 055 478		252 622 132	257 063 040
2 Aufwendungen für Kapitalanlagen						
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapital- anlagen		13 635 887			13 561 502	8 157 499
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		177 719 443			16 577 033	7 607 340
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		2 769 187			548 369	541 480
d) Aufwendungen aus Verlustübernahme		-			3 414 576	3 414 576
			194 124 517		34 101 480	19 720 895
			202 930 961		218 520 652	237 342 144
3 Technischer Zinsertrag			-29 787 067		-34 238 874	-34 238 874
				173 143 894	184 281 779	203 103 271
4 Sonstige Erträge			93 264 533		73 565 519	56 248 502
5 Sonstige Aufwendungen			161 686 755		143 017 726	115 989 809
				-68 422 221	-69 452 207	-59 741 307
6 Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				589 135 821	340 130 881	319 132 697
7 Außerordentliche Erträge			76 375 832		10 100 000	8 000 000
8 Außerordentliche Aufwendungen			4 216 085		4 012 268	3 233 640
9 Außerordentliches Ergebnis				72 159 748	6 087 732	4 766 360
10 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			37 204 463		125 490 678	103 386 070
davon: Organschaftsumlage 35 935 588 (131 444 317) €						
11 Sonstige Steuern			588 803		511 665	296 717
				37 793 266	126 002 343	103 682 787
12 Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinn- abführungsvertrages abgeführte Gewinne				623 502 303	220 216 270	220 216 270
13 Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag				-	-	-
14 Entnahmen aus Gewinnrücklagen						
a) aus anderen Gewinnrücklagen				158 000 000	-	-
15 Bilanzgewinn				158 000 000	-	-

Jahresabschluss

Anhang

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeines

Die Bilanz haben wir unter Berücksichtigung der teilweisen Verwendung des Jahresergebnisses aufgestellt (§ 268 Abs 1 HGB)

Struktur und Inhalt des Lageberichts entsprechen den Regelungen des Handelsgesetzbuchs, wobei wir uns am Deutschen Rechnungslegungs Standard Nr 20 (DRS 20) orientiert haben

Im Wege der Verschmelzung der D A S Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG zum 1. Januar 2015 wurden Bilanzwerte zu Buchwerten übertragen

Wir weisen jede Zahl und Summe jeweils kaufmännisch gerundet aus

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände bewerten wir mit den Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten. Diese sind um planmäßige lineare Abschreibungen und um steuerlich zulässige Sonderabschreibungen vermindert. Dabei legen wir die entsprechende voraussichtliche Nutzungsdauer zugrunde.

Kapitalanlagen

Wir haben die Grundstücke, grundstücksgleichen Rechte und Bauten zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten ausgewiesen, vermindert um die steuerlich zulässigen Abschreibungen. Sollte sich ein beizulegender niedrigerer Wertansatz ergeben, so haben wir diesen berücksichtigt.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und die Beteiligungen haben wir mit den Anschaffungskosten bzw. mit den ihnen beizulegenden niedrigeren Wertansätzen bewertet. Der Bilanzwert der Personengesellschaften errechnet sich grundsätzlich aus unseren Einzahlungen und den anteiligen Bruttoergebnissen abzüglich der Rückflüsse und der steuerlich zulässigen Abschreibungen.

Ausleihungen an verbundene Unternehmen und an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Zeropapiere, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie die übrigen Ausleihungen haben wir zu Anschaffungskosten bewertet. Differenzbeträge zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag

haben wir jährlich unter Anwendung der kapitalmarktabhängigen Effektivzinismethode amortisiert. Bei Endfälligkeit entsprechen die Bilanzwerte den Nennwerten.

Die Namensschuldverschreibungen sind dagegen mit dem Nennbetrag bewertet. Agio- und Disagioträge haben wir durch aktive und passive Rechnungsabgrenzung über die Laufzeit der Namensschuldverschreibungen verteilt.

Abschreibungen haben wir gemäß § 341b Abs 1 HGB in Verbindung mit § 253 Abs 3 Satz 4 HGB nach dem gemilderten Niederstwertprinzip vorgenommen. Wertberichtigungen haben wir in ausreichender Höhe gebildet.

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere haben wir zu Anschaffungskosten angesetzt. Sie sind mit einem niedrigeren Borsenkurs oder einem entsprechenden Renditekurs bewertet, soweit die wie Anlagevermögen gehaltenen Wertpapiere einer dauerhaften und die wie Umlaufvermögen geführten Wertpapiere auch einer vorübergehenden Wertminderung unterliegen. Wir haben von der Wahlmöglichkeit des § 341b Abs 2 Satz 1 HGB Gebrauch gemacht, nach dem die zu der dauernden Vermögensanlage bestimmten Wertpapiere nach den für Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet werden können.

Derivate haben wir grundsätzlich zu den Anschaffungskosten oder zu ihrem niedrigeren beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet. Ein Verpflichtungsüberhang wird durch die Bildung einer Drohverlustrückstellung berücksichtigt. Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte haben wir die Marktwerte am Bilanzstichtag herangezogen. Sofern keine Borsenkurse vorliegen, ergibt sich der beizulegende Zeitwert nach marktkonformen Bewertungsmethoden.

Devisentermingeschäfte haben wir zusammen mit den ihnen zugrunde liegenden Kapitalanlagen als Bewertungseinheiten bilanziert.

Die anderen Kapitalanlagen haben wir zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen, gemäß § 341b HGB in Verbindung mit § 253 Abs 3 HGB nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Die Einlagen im Cash Pool haben wir zum Nennwert bilanziert.

Die Einlagen bei Kreditinstituten sowie die Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft haben wir mit Nominalbeträgen angesetzt.

Das Wertaufholungsgebot des § 253 Abs. 5 S. 1 HGB haben wir beachtet.

Zeitwertermittlung

Die Zeitwertermittlung der Kapitalanlagen haben wir wie folgt vorgenommen

- Grundstücke und Anteile an Grundstücksgesellschaften haben wir mit dem Ertragswert der Grundstücke nach der Wertermittlungsverordnung bewertet. Die Bewertung erfolgt für jedes Grundstück einzeln zum 31. Dezember 2015, sofern keine Bewertungseinheit gebildet wurde
- Den Wert der Anteile an verbundenen Unternehmen und der Beteiligungen haben wir nach einem Ertragswertverfahren, mit dem Börsenkurs zum Bilanzstichtag oder nach der sogenannten Equity-Methode festgestellt.
- Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen haben wir mithilfe der Börsenkurse zum Jahresende 2015 bewertet
- Die Zeitwerte der Ausleihungen sowie der anderen Kapitalanlagen haben wir durch Abzinsung der erwarteten Cashflows unter Zugrundelegung von Zinsstrukturkurven sowie risikoadäquater Zuschläge bewertet, wobei diese Spreads in Abhängigkeit von Emittenten, Laufzeit und Rating ermittelt wurden. In Einzelfällen erfolgt die Ermittlung von Zeitwerten der sonstigen Ausleihungen aus der Ableitung von Zeitwerten börsennotierter Referenzanleihen

Bewertungseinheiten

Die Bilanzierung der Bewertungseinheiten erfolgt nach der Einfrierungsmethode. Innerhalb der Bewertungseinheiten wird die Verrechnung zwischen dem Grundgeschäft und dem Sicherungsgeschäft durchgeführt und die Bilanzwerte werden belassen.

Forderungen

Wir bilanzieren Forderungen grundsätzlich zum Nennwert, gegebenenfalls abzüglich geleisteter Tilgungen und unter Abzug von Einzelwertberichtigungen.

Bei Forderungen an Versicherungsnehmer und -vertreter gibt es ein allgemeines Kreditrisiko. Hier nehmen wir pauschale Wertberichtigungen vor.

Sonstige Vermögensgegenstände

Die unter den Sachanlagen ausgewiesenen Gegenstände der Betriebs- und Geschäftsausstattung bewerten wir zu

den Anschaffungskosten, vermindert um die in Anlehnung an das Steuerrecht zulässigen Abschreibungen.

Das unter den anderen Vermögensgegenständen ausgewiesene Körperschaftsteuerguthaben haben wir in Höhe des Barwerts der künftigen Auszahlungsansprüche mit einem Rechnungszins von 4 % bewertet.

Latente Steuern

Es besteht eine gewerbe- und körperschaftsteuerliche Organschaft zur ERGO Versicherungsgruppe AG. Etwaige Steuerlatenzen waren deshalb grundsätzlich auf Ebene der ERGO Versicherungsgruppe AG als Organträgerin zu erfassen. Diese bildet in Ausübung des Wahlrechtes nach § 274 Abs. 1 S. 2 HGB keine aktiven latenten Steuern.

Beitragsüberträge

Die Beitragsüberträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft haben wir auf der Grundlage der Beitragsfalligkeiten grundsätzlich zeitanteilig ermittelt. In Transport und Transportnebenzweigen sowie in Einheit wurde von Erfahrungssätzen ausgegangen. Als nicht übertragungsfähige Einnahmeteile wurden entsprechend der steuerrechtlichen Vorschriften 85 % der Provisionen und sonstigen Bezüge der Vertreter angesetzt.

Die Beitragsüberträge für das übernommene Versicherungsgeschäft sind grundsätzlich anhand der Aufgaben der Vorversicherer einschließlich der Beträge aufgrund der Clean-cut-Vereinbarungen oder nach dem Bruchteilsystem ermittelt worden. Für Teile des auf Zeichnungsjahren basierenden übernommenen Versicherungsgeschäfts kommen für einen Beobachtungszeitraum von maximal 3 Jahren handelsrechtlich übliche Näherungs- und Vereinfachungsverfahren zur Anwendung.

Die Anteile der Rückversicherer an den Beitragsüberträgen haben wir entsprechend den Berechnungsmethoden des selbst abgeschlossenen beziehungsweise des übernommenen Versicherungsgeschäfts festgestellt. Die Bemessungsgrundlage ist durch Abzug von 92,5 % der Rückversicherungsprovisionen von den Rückversicherungsbeiträgen errechnet worden.

Deckungsrückstellung

Die Deckungsrückstellung in der Unfallversicherung wurde nach den handelsrechtlichen Vorschriften einzelvertraglich prospektiv nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Für beitragsfreie Versicherungen und Versicherungen mit abgekürzter Beitragszahlungsdauer wurde bei

- der ERGO Versicherung
- im Sonderbestand D.A.S. Versicherung
- im Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

zusätzlich eine Verwaltungskostenrückstellung für beitragsfreie Zeiten gebildet

Die einmaligen Abschlussaufwendungen beitragspflichtiger Versicherungen wurden bei der ERGO Versicherung sowie beim Sonderbestand D.A.S. Versicherung durch Zillmerung der Deckungsrückstellung berücksichtigt. Dabei wurden die handels- und aufsichtsrechtlichen Vorschriften beachtet. Der Zillmersatz betrug in der Regel 40‰ der Beitragssumme. Der Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung ist ungezillmert.

Für Versicherungen mit einem Rechnungszins von 3,25 % oder 3,5 % wurde die sogenannte Zinszusatzreserve gebildet. Der Referenzzinssatz im Sinne des § 5 Abs. 4 der Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV), der gemäß § 5 Abs. 3 dieser Verordnung ermittelt wurde, lag bei 2,88 % und damit unter dem Rechnungszins. Daher wurde für diese Versicherungen eine entsprechende Zinszusatzreserve innerhalb der Deckungsrückstellung gestellt.

Bei der Berechnung der Deckungsrückstellung wurde die Sterbetafel DAV 1994 T mit einem Rechnungszins von

- 3,5 % für Verträge mit einem Versicherungsbeginn bis Ende Juni 2000,
- 3,25 % für Verträge mit einem Versicherungsbeginn zwischen Juli 2000 und 2003,
- 2,75 % für Verträge mit einem Versicherungsbeginn zwischen 2004 und 2006,
- 2,25 % für Verträge mit einem Versicherungsbeginn zwischen 2007 und 2011,
- 1,75 % für Verträge mit einem Versicherungsbeginn ab 2012 zugrunde gelegt.

Trotz der verschiedenen gesetzlichen Senkungen des Hochrechnungszinssatzes kamen auf Entscheidung der jeweiligen Gesellschaft bei der

- ERGO Versicherung zwischen Juli 2000 und April 2001,
- D.A.S. Versicherung zwischen Juli 2000 und April 2001,
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung zwischen Juli 2000 und Juli 2004.

Tarife, die mit einem Zinsfuß von 3,5 % kalkuliert sind, bei der

- ERGO Versicherung ab Januar 2004
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung ab Juli 2004 bis jeweils Dezember 2007.

Tarife, die mit einem Zinsfuß von 3,25 % kalkuliert sind, und ab Januar 2008 bei der

- ERGO Versicherung
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Tarife, die mit einem Zins von 2,75 % kalkuliert sind, zur Anwendung

Da die Deckungsrückstellung zu diesen Verträgen mit dem jeweils zum Versicherungsbeginn gültigen Hochrechnungszinssatz berechnet wird, wurden unter Beibehaltung des tariflichen Reservebeitrags entsprechende Auffüllungsbeträge ermittelt.

Ab 2009 konnte die UBR

- bei der ERGO Versicherung
- bei dem Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

auch gegen Einmalbeitrag abgeschlossen werden. Diese wurde aufgrund einer Entscheidung der Gesellschaft mit einem Zinsfuß von 2,75 % kalkuliert. Da bei diesen Verträgen mit einem

- Vertragsbeginn zwischen 2009 und 2011 die Deckungsrückstellung mit einem Hochrechnungszins von 2,25 %
- Vertragsbeginn ab 2012 mit einem Hochrechnungszins von 1,75 % berechnet wird,

wurden unter Beibehaltung des tariflichen Reservebeitrags entsprechende Auffüllungsbeträge ermittelt. Das Sofortguthaben selbst wird bei einem Vertragsbeginn zwischen 2009 und 2011 mit 2,25 % verzinst. Bei einem Vertragsbeginn ab 2012 wird das Sofortguthaben mit 1,75 % verzinst und unter Beibehaltung der tariflichen Bestimmungen auf 2,25 % aufgefüllt.

Die Deckungsrückstellung jeder Versicherung wurde bei der ERGO Versicherung sowie bei den beiden Sonderbeständen mindestens in Höhe des jeweiligen garantierten Rückkaufswertes und mindestens in Höhe der Deckungsrückstellung der garantierten beitragsfreien Leistung angesetzt. Soweit die Deckungsrückstellung bei der ERGO Versicherung und bei dem Sonderbestand D.A.S. Versicherung durch Zillmerung negativ geworden wäre, wurde sie entsprechend den Rechnungslegungsvorschriften auf null angehoben. Diese Auffüllungsbeträge wurden als Forderungen gegenüber den Versicherungsnehmern aktiviert.

In der Deckungsrückstellung ist bei

- der ERGO Versicherung
- den Sonderbeständen D.A.S. Versicherung und Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

auch die Deckungsrückstellung für die beitragsfreie Weiterführung der Kinder-Unfallversicherung beim Tode des Versicherungsnehmers enthalten.

Für Versicherungen des Altbestandes der ERGO Versicherung im Sinne von § 11c VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem genehmigten Geschäftsplan berechnet worden. Bei den anderen beiden UBR-Beständen ist kein Altbestand vorhanden.

Die Rückstellung für das übernommene Versicherungsgeschäft entspricht im Allgemeinen den Aufgaben der Vorversicherer.

Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle

Die Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle enthält folgende Positionen:

- Rückstellung für bekannte Versicherungsfälle (ohne Renten-Versicherungsfälle)
- Renten-Deckungsrückstellung
- Spatschadenrückstellung
- Rückstellung für Schadenregulierungsaufwendungen

Die Rückstellung für bekannte Versicherungsfälle (ohne Renten-Versicherungsfälle) für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurde weit überwiegend einzeln für die noch nicht abgewinkelten Schäden festgestellt. Auch für Wiederinkraftsetzungsfälle und unerkannte Großschäden wurden angemessene Beträge zurückgestellt. In der Standard-Unfallversicherung sowie in der Kinder-Unfallversicherung mit Sofort-Police erfolgte weit überwiegend eine Einzelreservierung.

Forderungen aus Regressen, Provenues und Teilungsabkommen wurden bei der Bewertung der einzelreservierten Schäden mindernd berücksichtigt, soweit sie aktivierungsfähig waren. Soweit sie bereits abgewinkelte Versicherungsfälle betrafen, wurden sie von der Gesamtrückstellung des Versicherungszweigs abgesetzt.

Die Rückstellung für das übernommene Versicherungsgeschäft entspricht im Allgemeinen den Aufgaben der Vorversicherer. Für Teile des auf Zeichnungsjahren basierenden übernommenen Versicherungsgeschäfts kommen für einen Beobachtungszeitraum von maximal 3 Jahren handelsrechtlich übliche Näherungs- und Vereinfachungsverfahren zur Anwendung. Sie enthält auch die Beträge aus Rückversicherungsübernahmen mit Clean-cut-Vereinbarung.

Die in der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle enthaltene Renten-Deckungsrückstellung wurde nach den handelsrechtlichen Vorschriften berechnet. Für die laufenden Renten aus Unfall- und Haftpflichtversicherungen wurde die Sterbetafel DAV 2006 HUR zugrunde gelegt.

Der Rechnungszins beträgt für

- bis zum 30. Juni 2000 eingetretene Verpflichtungen 4 %,
- ab 1. Juli 2000 eingetretene Verpflichtungen 3,25 %,
- ab 1. Januar 2004 eingetretene Verpflichtungen 2,75 %,
- ab 1. Januar 2007 eingetretene Verpflichtungen 2,25 %,
- ab 1. Januar 2012 eingetretene Verpflichtungen 1,75 %,
- ab 1. Januar 2015 eingetretene Verpflichtungen 1,25 %.

Für bereits eingetretene oder bereits verursachte, aber noch nicht gemeldete Schäden wurden Spatschadenrückstellungen gebildet. Dies gilt nicht für die Einheits- und Teile der Transportversicherung. Die Ermittlung der Rückstellungen erfolgte generell für jede Sparte auf der Grundlage von Erfahrungswerten aus der Vergangenheit. Hierbei wurde die Stückzahl und der Aufwand am Geschäftsjahres-Schaden gewichtet und der Spatschadentrend mit in die Berechnung einbezogen. Für Teile des auf Zeichnungsjahren basierenden Versicherungsgeschäfts kommen für einen Beobachtungszeitraum von maximal 3 Jahren handelsrechtlich übliche Näherungs- und Vereinfachungsverfahren zur Anwendung. Für Risiken in der Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung wurden die Anzahl und der Durchschnittsbetrag aus entsprechenden Spatschadenmeldungen der letzten Jahre abgeleitet. Auch hier wurde der Spatschadentrend mit in die Berechnung einbezogen.

Die Berechnung der Rückstellung für Schadenregulierungsaufwendungen erfolgte nach den steuerrechtlichen Vorschriften. Innerhalb der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle haben wir nach § 341g HGB zusätzlich eine Rückstellung für Schadenermittlungsaufwendungen in Höhe des mutmaßlichen Bedarfs gebildet.

Die Anteile der Rückversicherer an

- der Rückstellung für bekannte Versicherungsfälle (ohne Renten-Versicherungsfälle),
- der Renten-Deckungsrückstellung,
- der Spatschadenrückstellung

sind entsprechend den Berechnungsmethoden des selbst abgeschlossenen beziehungsweise übernommenen Versicherungsgeschäfts ermittelt worden. Von der Rückstellung für Schadenregulierungsaufwendungen wurden Anteile der Rückversicherer nur in dem Umfang abgesetzt, wie sich die Rückversicherer an diesen Aufwendungen beteiligen. Im Unfallgeschäft bewerten wir einen konzern-internen retroaktiven Rückversicherungsvertrag nach Art der Schadenmethode.

Folgende Bestandteile der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle haben wir einzeln pro Vertrag bewertet

- Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Rückkaufe,
- Rückgewahrbeträge,
- Austrittsvergütungen

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der innerhalb der Rückstellung für Beitragsrückerstattung für die Schlussüberschussanteile zu Unfallversicherungen mit Beitragsrückzahlung zu bildende Schlussüberschussanteilfonds wird nach der Verschmelzung der D.A.S. Versicherung und der Hamburg-Mannheimer Sachversicherung mit der ERGO Versicherung im Jahr 2010 bei allen drei Beständen nach den handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der jeweiligen Fälligkeitszeitpunkte berechnet. Die dabei bei Ablauf fälligen Schlussüberschussanteile errechnen sich bei der ERGO Versicherung und bei dem Sonderbestand D.A.S. Versicherung grundsätzlich als Deckungsrückstellung einer beitragsfreien Versicherung mithilfe der zum Berechnungszeitpunkt erreichten Anwartschaft. Bei dem Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung entspricht der Anteil der bei Ablauf fälligen Schlussüberschussanteile dem Verhältnis der abgelaufenen Versicherungsdauer beziehungsweise der Aufschubfrist zur gesamten Versicherungsdauer und bei den Tarifen der Gewinnverbände UBR 08 und UBR 09 dem zum Berechnungszeitpunkt erreichten Wert der Schlussgewinnbeteiligung

Die Berechnung erfolgte bei allen UBR-Beständen einzelvertraglich nach der prospektiven Methode und unter impliziter Berücksichtigung der Ausscheidewahrscheinlichkeiten mit einem Diskontzinssatz von 2,35 %

Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen

Die Rückstellung zum Ausgleich der Schwankungen im jährlichen Schadenbedarf sowie die Rückstellungen für die Versicherung von Atomanlagen- und Pharma-Risiken haben wir entsprechend den handelsrechtlichen Vorschriften berechnet

Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Die sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen haben wir gemäß dem voraussichtlichen zukünftigen Bedarf gebildet. Zur Ermittlung der Rückstellung für die erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung mit mehrjährigem Beobachtungszeitraum im deutschen

Versicherungsgeschäft der Technischen Versicherungen wurde eine statistische Berechnungsmethode angewandt. Entsprechend den Rechnungslegungsvorschriften wird diese Rückstellung unter den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen. Die Anteile der Rückversicherer sind analog den Berechnungsmethoden des selbst abgeschlossenen beziehungsweise übernommenen Versicherungsgeschäfts ermittelt worden

Andere Rückstellungen

Für die sonstigen Rückstellungen erfolgte der Ausweis in Höhe des Barwertes einer Rückstellung unter den sonstigen Aufwendungen (Nettomethode)

Die Rückstellung für Vorruhestandsleistungen bilanzieren wir in Höhe des Barwertes der zukünftig zu erwartenden Leistungsverpflichtungen. Grundlage war ein Rechnungszins von 2,55 % und ein Gehaltstrend von 2,0 %

Die Rückstellung für Jubiläen berechnen wir nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) unter Anwendung der „Heubeck Richtttafel 2005 G“ mit einem Zinssatz von 3,89 % und einem Gehaltstrend von 2,50 %–2,90 %

Übrige Aktiva und Passiva

Die nicht einzeln erwähnten Forderungen und Vermögensgegenstände bewerten wir mit den Anschaffungskosten beziehungsweise dem Nennwert, erforderlichenfalls gemindert um Wertberichtigungen. Verbindlichkeiten, die vorstehend nicht gesondert dargestellt sind, haben wir mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Fremdwährungsumrechnung

Aktiva und Passiva, deren Restlaufzeit nicht mehr als ein Jahr beträgt, bewerten wir grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag. Alle übrigen Posten in Fremdwährung bilanzieren wir mit ihrem Währungskurs am Buchungstag unter Beachtung des Niederstwertprinzips

Bilanzierungstätigkeit

Die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden haben wir unverändert beibehalten. Dies gilt auch für die im Rahmen der Verschmelzung übernommenen Werte

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Aktivseite

Entwicklung der Aktivposten A I bis III im Geschäftsjahr 2015	Bilanz- werte Vorjahr Tsd. €	Verände- rung durch Verschmel- zungen Tsd. €	Zugänge Tsd. €	Abgänge Tsd. €	Abschrei- bungen Tsd. €	Bilanz- werte Geschäfts- jahr Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände						
entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			1 173			1 173
B I Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	67 600	46 804	12 655		3 569	123 490
II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen						
1 Anteile an verbundenen Unternehmen	417 248	146 666	63 718	54 434	13 054	560 144
2 Ausleihungen an verbundene Unternehmen	67 605	7 910	1 464	40 302		36 678
3 Beteiligungen	1 524	1 376			96	2 804
Summe B II	486 377	155 952	65 182	94 736	13 150	599 626
III Sonstige Kapitalanlagen						
1 Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2 718 365	413 207	1 028 199	560 439	142 523	3 456 809
2 Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 055 545	33 902	219 858	408 266	11	901 028
3 Sonstige Ausleihungen						
a) Namensschuldverschreibungen	1 022 075	134 000	5 000	56 100		1 104 975
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	457 478	102 788	9 778	158 216	18 466	393 362
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	1 423		357	409		1 371
4 Einlagen bei Kreditinstituten	87 100	49 000	171 300			307 400
5 Andere Kapitalanlagen	58 321	1 039	2 175 899	2 235 138		121
Summe B III	5 400 307	733 936	3 610 391	3 418 568	161 000	6 165 066
insgesamt	5 954 284	936 692	3 689 402	3 513 304	177 719	6.889 355

8. Kapitalanlagen

Die Aufstellung über den der Anteilsbesitz befindet sich auf den Seiten 62 bis 64

Die Gesellschaft hält am 31. Dezember 2015 bei folgenden inländischen Investmentfonds Anteile von mehr als 10 %

	Marktwert	Buchwert	Differenz	Im Geschäftsjahr 2015 erhaltene Ausschüttung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Aktienfonds	457 630	458 303	-673	120 413
MEAG ESUS	181 073	181 073	-	77 971
MEAG Revo	130 652	130 652	-	24 961
MEAG Golf 1	145 905	146 578	-673	17 481
Rentenfonds	3 044 270	2 967 565	76 705	120 911
MEAG Vidas Rent 3	262 097	236 188	25 909	6 295
MEAG Vidas 4	131 513	116 270	15 243	12 762
MEAG HM Sach 1	320 344	320 344	-	33 187
MEAG HM Sach Rent 1	575 184	578 172	-2 988	10 810
MEAG Kapital 2	1 262 415	1 234 458	27 957	29 334
MEAG Multi Sach 1	154 699	154 699	-	9 061
MEAG RealReturn Inhaber-Anteile A	6 117	6 096	21	254
MEAG Opti Ertrag	4 501	4 501	-	106
MEAG VLA	327 400	316 837	10 563	19 102
Immobilienfonds	21 898	21 898	-	806
MEAG European Prime Opportunities	21 898	21 898	-	806

Zeitwerte der Kapitalanlagen

	Bilanzwert 2015 Tsd. €	Zeitwert 2015 Tsd. €	Bewertungs- differenz Tsd. €
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	123 490	209 795	86 305
II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1 Anteile an verbundenen Unternehmen	560 144	890 941	330 797
2 Ausleihungen an verbundene Unternehmen	36 678	39 550	2 872
3 Beteiligungen	2 804	36 086	33 282
III Sonstige Kapitalanlagen			
1 Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3 456 809	3 537 268	80 459
2 Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	901 028	977 228	76 200
3 Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen ¹	1 113 286	1 265 914	152 628
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	393 362	459 571	66 209
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	1 371	1 371	0
d) übrige Ausleihungen	-	-	-
4 Einlagen bei Kreditinstituten	307 400	307 400	-
5 Andere Kapitalanlagen	121	121	0
IV Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	266 623	266 623	-
Insgesamt¹	7 163 115	7 991.868	828 753
davon Kapitalanlagen des Sicherungsvermögens, die in die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer einzubeziehen sind	470 415	595 426	125 011

¹ Unter Berücksichtigung von Agio/Disagio

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sind mit einem Bilanzwert von 3 220 621 Tsd. € und einem Zeitwert von 3 275 171 Tsd. € sowie Inhaberschuldverschreibungen und

andere festverzinsliche Wertpapiere mit einem Bilanzwert von 890 920 Tsd. € und einem Zeitwert von 966 280 Tsd. € der dauernden Vermögensanlage gewidmet

Unterbliebene Abschreibungen auf Finanzinstrumente

Außerplanmäßige Abschreibungen wurden nicht durchgeführt, sofern die Wertminderungen nur von vorübergehender Dauer sind. Dies betrifft folgende zu den

Finanzanlagen des Direktbestandes gehörende Finanzinstrumente

	Bilanzwert 2015 Tsd. €	Zeitwert 2015 Tsd. €	Bewertungs- differenz Tsd. €
Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	724 751	721 090	-3 661
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	67 412	66 303	-1 109
Insgesamt	792 163	787 393	-4 770

Bei den Aktien, Anteilen oder Aktien an Investmentvermögen und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren handelt es sich bei der aktuellen Marktentwicklung aufgrund unserer Erwartungen nur um eine voraussichtlich vorübergehende Wertminderung

Die Wertminderung ist für Inhaberschuldverschreibungen nur von vorübergehender Dauer, weil der Buchwert einem dauerhaft beizulegenden Wert entspricht, der auf der Meinung einer Mehrzahl unabhängiger externer Analysten beruht (MEAG-Verfahren)

Derivative Finanzinstrumente

Art	Bilanzposition	Buchwert Tsd. €	Zeitwert Tsd. €	Nominal- volumen Tsd. €
Währungskursrisiken				
Devisentermingeschäfte Short	sonstige Forderungen	18 889	50	84 756
	sonstige Verbindlichkeiten	6.624		

Bewertungseinheiten

Am Bilanzstichtag bestanden die in der nachfolgenden
Tabelle aufgeführten Mikrosicherungsbeziehungen

Grundgeschäft	Absicherungsgeschäft/ Höhe des abgesicherten Risikos	Art des Risikos	Methode zur Messung der Effektivität
USD-Forderung (sonstige) Nominalvolumen 92 070 Tsd. USD Laufzeit bis 2031	Devisentermingeschäft Nominalvolumen 92 070 Tsd. USD abgesichertes Risikovolumen 172 Tsd. € Laufzeit bis 2031	Währungskursrisiko	Critical term match-Methode

B. III. 5. Andere Kapitalanlagen

Unter den anderen Kapitalanlagen sind Einlagen aus dem
Cash Pooling ausgewiesen

C. III. Sonstige Forderungen

Diese Position beinhaltet im Wesentlichen Verrechnungs-
konten aus dem Dienstleistungsverkehr mit verbundenen
Unternehmen und Forderungen aus Gewinngemeinschaften

D. III. Andere Vermögensgegenstände

In diesem Posten sind Körperschaftsteuerguthaben in
Hohe von 28 292 Tsd. € sowie zwei Forderungen in USD
enthalten, die in den Jahren 2025 und 2031 zurückgezahlt
werden. Die Forderungen in Höhe von 68 529 Tsd. € sind mit
einem Effektivzins von 4,45 % abgezinst worden. Zudem
sind noch zu verrechnende Beträge aus dem Zahlungs-
verkehr in Höhe von 4 808 Tsd. € enthalten.

E. II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Hier wird das Agio auf Namensschuldverschreibungen in
Höhe von 9 541 Tsd. € ausgewiesen.

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Passivseite

A. Eigenkapital

I Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt am Bilanzstichtag 78 673 605,86 € und ist eingeteilt in 3 077 444 voll eingezahlte Stuckaktien. Der auf eine Stuckaktie entfallende rechnerische Betrag am Grundkapital beträgt 25,56 €.

II Kapitalrücklage

Der Kapitalrücklage wurden im Berichtsjahr das anteilige Eigenkapital der D.A.S. Rechtsschutzversicherung in Höhe von 62 107 Tsd. € zugeführt.

III 2. Andere Gewinnrücklagen

Aus den anderen Gewinnrücklagen wurde ein Betrag von 158 000 Tsd. € entnommen.

B Versicherungstechnische Rückstellungen

	Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen insgesamt		davon Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	1 640 872	1 669 629	1 097 236	1 119 328	82	61
Haftpflichtversicherung	1 978 503	1 919 132	1 796 040	1 720 127	83 210	98 522
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	791 528	827 815	746 460	765 405	34 007	51 011
sonstige Kraftfahrtversicherungen	88 437	87 920	56 706	52 841	24 443	27 070
Feuer- und Sachversicherung	676 608	602 334	454 607	408 350	79 618	71 210
davon						
Feuerversicherung	114 961	108 411	102 958	81 599	6 374	20 658
Verbundene Hausratversicherung	64 424	66 041	22 222	22 161	11 603	11 979
Verbundene Gebäudeversicherung	159 905	146 976	81 012	84 263	36 257	19 190
sonstige Sachversicherung	337 318	280 906	248 415	220 327	25 384	19 383
Transport- und Luftfahrtversicherung	190 357	184 372	138 004	140 456	38 767	31 439
Kautions-Versicherung	1 085	277	373	86	29	–
Rechtsschutzversicherung	748 310	755 164 ¹	656 109	660 742 ¹	–	–
Schutzbriefversicherung	5 114	5 284	1 413	1 411	–	–
sonstige Versicherungen	159 630	144 023	134 743	123 578	–	3 111
Summe	6 280 444	6 195 950	5 081 691	4 992 324	260 157	282 425
übernommenes Versicherungsgeschäft	426 756	288 417²	264 371	160 058³	48 326	39 193
gesamtes Versicherungsgeschäft	6.707 200	6 484 367	5 346 061	5 152.382	308.483	321 618

1 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung

2 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung 82 215 Tsd. €

3 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung 38 877 Tsd. €

B IV. Rückstellungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

ERGO Versicherung

Unfallversicherung mit Beitragsrückzahlung	2015
	Tsd. €
Bruttobetrag	
selbst abgeschlossene Versicherungen	
Stand am Ende des Vorjahres	5 212
Entnahme durch Zuteilung von Überschussanteilen	3 768
Zuführung aus dem Überschuss	1 146
Stand am Ende des Geschäftsjahres	2 590
davon entfallen	
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	398
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	225
c) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe b)	1 263
d) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis c))	704

Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Unfallversicherung mit Beitragsrückzahlung	2015
	Tsd. €
Bruttobetrag	
selbst abgeschlossene Versicherungen	
Stand am Ende des Vorjahres ¹	18 008
Entnahme durch Zuteilung von Überschussanteilen	3 898
Zuführung aus dem Überschuss	1 544
Stand am Ende des Geschäftsjahres	15 655
davon entfallen	
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	633
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	326
c) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe b)	6 607
d) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis c))	8 089

¹ inklusive Leistungsplus

Sonderbestand D.A 5 Versicherung

Unfallversicherung mit Beitragsrückzahlung	2015
	Tsd €
Bruttobetrag	
selbst abgeschlossene Versicherungen	
Stand am Ende des Vorjahres	192
Entnahme durch Zuteilung von Überschussanteilen	70
Zuführung aus dem Überschuss	102
Stand am Ende des Geschäftsjahres	224
davon entfallen	
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	5
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	16
c) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe b)	78
d) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis c))	125

C. II Sonstige Rückstellungen

	2015
	Tsd €
Rückstellung für unverdiente Provisionen	5 775
Rückstellung für Vorstandsantiemen	5 481
Rückstellung für Vorruhestand und Altersteilzeit	4 234
Rückstellung für Gehalts-, Urlaub- und Zeitguthaben	991
Rückstellung für ausstehende Rechnungen	455
Rückstellung für Jahresabschlussaufwendungen	446
übrige Rückstellungen	5 266
insgesamt	22 648

Zum Vorjahr verminderten sich die sonstigen Rückstellungen aufgrund eines neuen Steuerumlagevertrages mit der ERGO Versicherungsgruppe AG

F. Rechnungsabgrenzungsposten

Hier wird das Disagio auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von 1 229 Tsd € ausgewiesen

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Gewinn- und Verlustrechnung

I. Versicherungstechnische Rechnung

I. 1 Verdiente Beiträge für eigene Rechnung

	gebuchte Bruttobeiträge		verdiente Bruttobeiträge		verdiente Nettobeiträge	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungs-geschäft						
Unfallversicherung	654 377	671 458	655 091	671 576	649 082	665 654
Haftpflichtversicherung	531 593	529 539	532 659	530 466	465 670	463 465
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	381 354	382 767	381 398	382 733	379 879	381 039
sonstige Kraftfahrtversicherungen	281 507	283 383	281 784	283 245	278 868	280 051
Feuer- und Sachversicherung	612 869	566 901	592 827	568 947	526 416	477 170
davon						
Feuerversicherung	47 424	49 535	47 843	49 591	35 921	23 108
Verbundene Hausratversicherung	122 396	124 184	123 642	125 060	122 982	124 195
Verbundene Gebäudeversicherung	179 890	178 042	180 635	180 302	168 338	165 748
sonstige Sachversicherung	263 159	215 140	240 707	213 995	199 175	164 120
Transport- und Luftfahrtversicherung	119 132	119 982	118 691	119 978	96 111	84 945
Kautions-Versicherung	1 698	382	1 206	192	1 158	161
Rechtsschutzversicherung	395 353	400 179 ¹	396 803	402 712 ¹	396 114	401 999 ¹
Schutzbrieftversicherung	17 483	17 727	17 706	17 942	17 706	17 940
sonstige Versicherungen	116 886	88 154	109 201	87 841	91 239	65 071
Summe	3.112 252	3 060 471	3 087 364	3 065 632	2 902 241	2 837 495
übernommenes Versicherungsgeschäft	166 952	240 803²	143 405	239 416³	130 894	221 431³
gesamtes Versicherungsgeschäft	3 279 204	3 301 274	3.230 769	3 305 049	3 033 134	3 058 926

1 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung

2 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung 68 507 Tsd. €

3 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung 63 582 Tsd. €

I. 2 Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung

Der technische Zinsertrag aus der Renten-Deckungsrückstellung wurde aus dem arithmetischen Mittel des Anfangs- und Endbestandes der Rückstellung berechnet. Der technische Zinsertrag für die UBR-Versicherung wurde aus den Vermögenserträgen der hierfür besicherten Kapitalanlagen ermittelt.

I. 4 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung sind um den Gewinn aus der Abwicklung der aus dem vorhergehenden Geschäftsjahr übernommenen Rückstellung, der sich in einem angemessenen Rahmen bewegt hat, vermindert.

Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	246.112	297.901
Haftpflichtversicherung	304.049	332.114
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	297.129	308.751
sonstige Kraftfahrtversicherungen	214.332	200.822
Feuer- und Sachversicherung	416.357	350.263
davon		
Feuerversicherung	70.311	50.674
Verbundene Hausratversicherung	49.415	51.922
Verbundene Gebäudeversicherung	128.542	121.529
sonstige Sachversicherung	168.090	126.138
Transport- und Luftfahrtversicherung	73.489	79.368
Kautions-Versicherung	543	86
Rechtsschutzversicherung	247.181	222.369 ¹
Schutzbnefversicherung	8.883	9.411
sonstige Versicherungen	70.430	61.742
Summe	1.878.505	1.862.827
übernommenes Versicherungsgeschäft	112.291	126.882²
gesamtes Versicherungsgeschäft	1.990.797	1.989.709

1 angepasst durch die Verschmelzung der D.A. 5 Rechtsschutzversicherung

2 angepasst durch die Verschmelzung der D.A. 5. Rechtsschutzversicherung 37.844 Tsd. €

I 7 a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	231.124	231.558
Haftpflichtversicherung	168.097	165.427
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	98.317	95.613
sonstige Kraftfahrtversicherungen	75.105	72.689
Feuer- und Sachversicherung	219.586	188.688
davon		
Feuerversicherung	10.318	10.456
Verbundene Hausratversicherung	49.034	48.074
Verbundene Gebäudeversicherung	69.649	61.261
sonstige Sachversicherung	90.585	68.897
Transport- und Luftfahrtversicherung	35.597	33.376
Kautions-Versicherung	2.034	1.994
Rechtsschutzversicherung	134.805	138.142 ¹
Schutzbnefversicherung	5.259	5.318
sonstige Versicherungen	55.105	32.116
Summe	1.025.028	964.922
übernommenes Versicherungsgeschäft	41.200	99.496²
gesamtes Versicherungsgeschäft	1.066.229	1.064.418

1 angepasst durch die Verschmelzung der D.A. 5 Rechtsschutzversicherung

2 angepasst durch die Verschmelzung der D.A. 5. Rechtsschutzversicherung 24.819 Tsd. €

Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb entfallen 541.634 (478.751) Tsd. € auf Abschluss- und 524.594 (585.667) Tsd. € auf Verwaltungsaufwendungen

I. 11 Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	504 928	154 480
Haftpflichtversicherung	67 564	46 167
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	4 040	-4 464
sonstige Kraftfahrtversicherungen	-6 024	-4 749
Feuer- und Sachversicherung	-55 900	-12 833
davon		
Feuerversicherung	-12 275	16
Verbundene Hausratversicherung	22 032	23 273
Verbundene Gebäudeversicherung	-49 433	-40 050
sonstige Sachversicherung	-16 224	3 928
Transport- und Luftfahrtversicherung	-9 886	-8 794
Kautions-Versicherung	-1 439	-1 915
Rechtsschutzversicherung	15 346	48 611 ¹
Schutzbriefversicherung	3 610	3 258
sonstige Versicherungen	-13 595	-1 686
Summe	508 645	218.074
übernommenes Versicherungsgeschäft	-24 231	7 227²
gesamtes Versicherungsgeschäft	484.414	225 301

1 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung

2 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung 920 Tsd. €

Rückversicherungssaldo¹

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	312 736	-2 090
Haftpflichtversicherung	-9 618	3 619
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	-1 515	-1 626
sonstige Kraftfahrtversicherungen	-2 102	1 076
Feuer- und Sachversicherung	10 995	-21 246
Transport- und Luftfahrtversicherung	-9 095	-9 736
Kautions-Versicherung	-32	-24
Rechtsschutzversicherung	-184	-330 ²
Schutzbriefversicherung	-	-2
sonstige Versicherungen	3 443	1 431
Summe	304 629	-28 927
übernommenes Versicherungsgeschäft	-7 907	-2 012
gesamtes Versicherungsgeschäft	296 723	-30.940

1 - = zugunsten der Rückversicherer

2 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung

Der Rückversicherungssaldo ergibt sich aus den verdienten Beiträgen der Rückversicherer sowie den Anteilen der Rückversicherer an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle und den Bruttoaufwendungen für den

Versicherungsbetrieb. Im Geschäftsjahr haben wir zum Schutz der Bruttoschadenreserven im Unfallgeschäft einen konzerninternen retroaktiven Rückversicherungsvertrag abgeschlossen.

II Nichtversicherungstechnische Rechnung

II 2 Aufwendungen für Kapitalanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 und 4 HGB i. V. m. § 277 Abs. 3 Satz 1 HGB wurden in Höhe von 174 150 Tsd. € vorgenommen

II 3 Technischer Zinsertrag

Hierbei handelt es sich um die rechnungsmäßigen Zinsen auf die Brutto-Renten- und Brutto-Beitragsdeckungsrückstellungen, die entsprechend den Vorschriften der Rechnungslegungsverordnung in die versicherungstechnische Rechnung umgruppiert werden

II 4 Sonstige Erträge

In den sonstigen Erträgen sind Erträge aus Währungskursgewinnen von 26 827 Tsd. € und Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von 17 414 Tsd. € enthalten

II 5 Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind Aufwendungen aus Währungskursverlusten von 20 828 Tsd. €, aus der Aufzinsung von Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Pensionsrückstellungen sowie der pensionsähnlichen Verpflichtungen in Höhe von 5 432 Tsd. € und Aufwendungen für strukturelle Änderungen von 8 078 Tsd. € enthalten

II 9 Außerordentliches Ergebnis

Die Beträge betreffen die in Ausübung des Wahlrechts gemäß Art. 67 Abs. 1 Satz 1 EGHGB über 15 Jahre zu verteilenden Zuführungen aus dem Umstellungsaufwand für die auf die ERGO Versicherungsgruppe AG übertragenen Pensionsrückstellungen

In den Jahren 2014 und 2015 hat ERGO ihre Vertriebe im Rahmen der Initiative Zukunft Vertrieb zusammengeführt. Mit bilanzieller Rückwirkung zum 1. Januar 2015 hat sie den Maklervertrieb in die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG ausgegliedert. Die Aufdeckung des nichtbilanzierten immateriellen Wertes des Vertriebes führte bei den jeweiligen Gesellschaften zu einem außerordentlichen Ertrag. Dieser betrug bei der ERGO Versicherung AG 7 106 Tsd. €.

Im Jahr 2015 erfolgte die Verschmelzung der D.A.S. Deutscher Automobil Schutz Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG auf die ERGO Versicherung AG mit bilanzieller Rückwirkung zum 1. Januar 2015. Der hieraus resultierende Verschmelzungsgewinn in Höhe von 68 539 Tsd. € wurde im außerordentlichen Ergebnis ausgewiesen.

Jahresabschluss

Anhang

Sonstige Angaben

Bilanzpositionen D. Sonstige Vermögensgegenstände und C. Andere Rückstellungen

Im Rahmen der Initiative Zukunft Vertrieb wurde der Vertrieb in die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG, Düsseldorf, ausgegliedert. Hierbei wurde eine Bilanzsumme von 20 177 Tsd. € zu Buchwerten übertragen.

Im Wesentlichen betraf dies auf der Aktivseite den Posten D. II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand mit einem Bilanzwert in Höhe von 8 403 Tsd. € und auf der Passivseite den Posten C. II. Sonstige Rückstellungen mit einem Bilanzwert in Höhe von 11 542 Tsd. €.

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge

	2015 Stück	2014 Stück
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	2 097 520	2 224 014
Haftpflichtversicherung	1 744 477	1 707 956
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	1 378 705	1 380 919
sonstige Kraftfahrtversicherungen	983 673	982 596
Feuer- und Sachversicherung	2 147 487	2 088 684
davon		
Feuerversicherung	11 089	12 076
Verbundene Hausratversicherung	1 023 288	1 062 112
Verbundene Gebäudeversicherung	408 688	416 999
sonstige Sachversicherung	704 422	597 497
Kautions-Versicherung	1 921	382
Rechtsschutzversicherung	2 298 857	2 504 404 ¹
Schutzbriefversicherung	880 534	840 101
sonstige Versicherungen	177 800	103 172
Insgesamt	11 710 974	11 832 228

1 angepasst durch die Verschmelzung der D.A.S. Rechtsschutzversicherung

Gebundene Aktivwerte

Am 31. Dezember 2015 lagen Verpfändungen in Höhe von 3 104 (1 213) Tsd. € vor.

Verbindlichkeiten, die durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert sind

Es bestanden die üblichen Eigentumsvorbehalte aus dem normalen Lieferungs- und Leistungsverkehr.

Restlaufzeiten der Verbindlichkeiten

Alle Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

Neuer Steuerumlagevertrag

Zwischen der Gesellschaft und der ERGO Versicherungsgruppe AG wurde mit Wirkung zum 26. Oktober 2015 ein neuer Steuerumlagevertrag geschlossen. Dieser Steuerumlagevertrag führt dazu, dass die Gesellschaft nur noch mit den Ertragsteuern des Geschäftsjahres belastet wird. Sämtliche Erträge oder Aufwände für Vorjahressteuern übernimmt zukünftig die ERGO Versicherungsgruppe AG. Im Gegenzug wurden die bisher gebildeten Steuerforderungen/-rückstellungen in Höhe von 80 292 Tsd. € im vierten Quartal 2015 unter Mitgabe der liquiden Mittel an die ERGO Versicherungsgruppe AG übertragen bzw. von der ERGO Versicherungsgruppe AG erstattet.

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aufgrund der Mitgliedschaft im Verein Verkehrsofferhilfe e. V. sind wir verpflichtet, dem Verein die für die Durchführung des Vereinszwecks erforderlichen Mittel zur Verfügung zu stellen, und zwar entsprechend unserem Anteil an den Beitragseinnahmen aus dem selbst abgeschlossenen Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherungsgeschäft des vorletzten Geschäftsjahres. Hieraus lässt sich kein signifikantes Risiko für unsere Gesellschaft ableiten.

Als Mitglied der Deutschen Kernreaktor-Versicherungsgemeinschaft sind wir für den Fall, dass eines der übrigen Mitglieder der Versicherungsgemeinschaft ausfällt, gehalten, dessen Leistungsverpflichtungen im Rahmen unserer quotenmäßigen Beteiligung zu übernehmen. Eine ähnliche Verpflichtung besteht gegenüber der Pharma-Rückversicherungs-Gemeinschaft sowie der Versicherungsstelle Wiesbaden. Das Risiko einer Inanspruchnahme der vorgenannten Haftungsverhältnisse schätzen wir aufgrund der gegenwärtigen Bonität und des bisherigen Zahlungsverhaltens der übrigen Mitglieder als gering ein. Erkennbare Anhaltspunkte, die eine andere Beurteilung erforderlich machen würden, liegen uns nicht vor.

Die ERGO Versicherungsgruppe AG hat mit unserer Gesellschaft den Schuldbetritt zu Pensionszusagen vereinbart. Sie bilanziert die dafür von uns erhaltenen Deckungsmittel sowie die Pensionsrückstellungen und erfüllt im Außenverhältnis sämtliche Pensionsverpflichtungen. Daraus bestanden am 31. Dezember 2015 gesamtschuldnerische Haftungen von 171.123 Tsd. €. Für die Aufwendungen aus der geänderten Bewertung nach BilMoG wurde das Verteilungswahlrecht in Anspruch genommen, sodass sich ein noch nicht gezahlter Restbetrag in Höhe von 24.662 Tsd. € ergibt.

Die ERGO Versicherungsgruppe AG ist im Innenverhältnis zur ERGO Versicherung AG verpflichtet, die Pensionsverpflichtungen der ERGO Versicherung AG im Außenverhältnis zu erfüllen. Dementsprechend realisiert sich die gesamtschuldnerische Haftung der ERGO Versicherung AG nur in dem Fall, dass die ERGO Versicherungsgruppe AG als Gesamtschuldner aus Unvermögen zur Leistung an die Berechtigten ausfällt. Bei der ERGO Versicherungsgruppe AG handelt es sich allerdings um eine Finanzdienstleistungsholding, die aufgrund eigener Kapitalstärke von unabhängigen Ratingagenturen jeweils mit für eine Holdinggesellschaft sehr guten Ratings bewertet wird (zum Beispiel Fitch AA-, S&P A). Das Risiko einer gesamtschuldnerischen Haftung wird vor diesem Hintergrund nicht gesehen.

Die überwiegend gesamtschuldnerisch eingegangenen Verpflichtungen aus Mietverträgen betrugen 68 (68) Tsd. €.

Einzahlungsverpflichtungen aus dem Beteiligungsbereich bestanden in Höhe von 121.135 Tsd. €, davon gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 121.135 Tsd. €. Für eventuelle Verluste aus einer Beteiligung haften wir gesamtschuldnerisch zusammen mit einem verbundenen Unternehmen in unbegrenzter Höhe.

Zum 1. April 2014 hat ERGO die Vertriebe in der Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG zusammengeführt. Wir haften für Verpflichtungen aus den Arbeitsverhältnissen, die vor dem Teilbetriebsübergang fällig wurden, mit als Gesamtschuldner. Des Weiteren haften wir für diejenigen Forderungen der betroffenen Mitarbeiter, die vor der Ausgliederung begründet wurden.

Die Gesellschaft hat für vormals ausschließlich in ihrem Auftrag und aktuell im Auftrag der ERGO Beratung und Vertrieb AG tätige Versicherungsvermittler die uneingeschränkte Haftung aus der Vermittlung von Versicherungsprodukten übernommen. In diesem Zusammenhang besteht das Risiko einer Inanspruchnahme durch den Kunden. Die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sehen wir als gering an. Für den Fall der Inanspruchnahme besteht grundsätzlich eine Regressmöglichkeit, und zwar entweder bei dem Vermittler bzw. dessen Vermögensschadenhaftpflichtversicherung oder bei der ERGO Gesellschaft, deren Produkte vermittelt wurden.

Wir rechnen zum Stichtag nicht mit einer Belastung der zukünftigen Ergebnisse aus den eingegangenen Verpflichtungen.

Anzahl der im Jahresdurchschnitt beschäftigten Arbeitnehmer

Im Geschäftsjahr beschäftigten wir durchschnittlich 37 Mitarbeiter im Innendienst.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2015	2014	2014
		angepasst	
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	61 431	22 643	22 643
Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	340	2 041	251
Löhne und Gehälter	8 776	5 638	4 437
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	625	504	4
Aufwendungen für Altersversorgung	11 095	10 854	9 133
insgesamt	82 267	41 680	36 468

1 Der Anstieg im Geschäftsjahr resultiert i. W. aus dem Ausbau des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts in der Niederlassung UK.

Gesamtbezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands

Die Aufwendungen für den Aufsichtsrat betrugen 21 Tsd. €

Die Aufwendungen für Mitglieder des Vorstands beliefen sich auf 3 202 Tsd. €

Ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen erhielten von der Gesellschaft 4 077 Tsd. €. Für laufende Pensionen und Anwartschaften für diesen Personenkreis hat die ERGO Versicherungsgruppe AG Pensionsrückstellungen in Höhe von 34 771 Tsd. € bilanziert. Daneben besteht aus der Ausübung des Wahlrechtes nach Art. 67 Abs. 1 EGHGB ein noch nicht bilanzierter Betrag in Höhe von 5 091 Tsd. €. Für beide Beträge haftet unsere Gesellschaft mit

Die Übersicht über die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands befindet sich auf der Seite 61. Sie ist ein Bestandteil des Anhangs.

Abschlussprüferhonorar

Die Angaben zum Abschlussprüferhonorar erfolgen befreiend im Konzernabschluss der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München (Munich Re), München.

Gesellschaftsorgane

Ehrenvorsitzender des Aufsichtsrats

Dr. Edgar Jannott

Aufsichtsrat

Dr. Markus Rieß

Vorsitzender des Vorstands der
ERGO Versicherungsgruppe AG, Vorsitzender
seit 16. September 2015

Dr. Torsten Oletzky

Ehemaliger Vorsitzender des Vorstands der
ERGO Versicherungsgruppe AG, Vorsitzender
bis 15. September 2015

Holger Schmelzer

Leiter der Abteilung

Vorstands- und Aufsichtsratsangelegenheiten der
ERGO Versicherungsgruppe AG,
stellv. Vorsitzender

Dr. Ingrid Witt

Referentin

Vorstands- und Aufsichtsratsangelegenheiten bei der
ERGO Versicherungsgruppe AG

Vorstand

Christian Diedrich
Vorsitzender

Ralph Eisenhauer

Dr. Christoph Jurecka

Silke Lautenschlager

Rainer Tögel

Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 und 11a HGB

	Kapitalanteil unmittelbar	Kapitalanteil mittelbar	Eigenkapital ¹ Tsd. €	Ergebnis ² Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen Inland				
DKV – Beta Vermögensverwaltungs GmbH, Köln	100,00 %		25	0
ERGO Grundstücksverwaltung GbR, Düsseldorf	60,00 %		205 285	8 112
ERGO Investment Infrastructure Komposit GmbH, Düsseldorf	100,00 %		25	0
ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100,00 %		200 000	11 370
ERGO Private Capital Vierte GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100,00 %		40 287	772
ERGO Specialty GmbH, Hamburg	100,00 %		31	-2
ERGO Versicherungs- und Finanzierungs-Vermittlung GmbH, Hamburg	100,00 %		530	168
ERGO Zweifelte Beteiligungsgesellschaft mbH, München	100,00 %		68	0
HMV GFKL Beteiligungs GmbH, Düsseldorf	100,00 %		54	-8
Horbach GmbH Versicherungsvermittlung und Finanzdienstleistungen, Düsseldorf		70,10 %	150	81
LEGIAL AG, München	100,00 %		7 603	426
Merkur Grundstücks- und Beteiligungs-Gesell- schaft mit beschränkter Haftung, Düsseldorf ²	100,00 %		6 747	0
Schrombgen & Stephan GmbH, Versicherungsmakler, Düsseldorf		100,00 %	1 053	234
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	20,00 %		4 788	9 518
Victoria US Property Investment GmbH, Düsseldorf	50,25 %		1 516	4 088
Victoria Vierter Bauabschnitt Management GmbH, Düsseldorf	100,00 %		25	0
Wohnungsgesellschaft Brela mbH, Hamburg ²	100,00 %		102	0
Anteile an verbundenen Unternehmen Ausland³				
80e LIMITED, Bristol		100,00 %	1	0
ADVIA NV, Schoten ⁴		80,00 %	62	-
Amicus Legal Ltd., Bristol		100,00 %	9 164	388
Amicus Ltd., Bristol		100,00 %	0	0
B&D Business Solutions B V, Utrecht		100,00 %	-397	-461
Bos Incasso B V, Groningen		89,76 %	15 410	1 315
Cannock Chase B V, Leidschendam		100,00 %	-3 185	-1 143

¹ Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss.

² Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der ERGO Versicherung Aktiengesellschaft

³ Die Fremdwährungsbeträge des Ergebnisses wurden mit dem Jahresdurchschnittskurs und das Eigenkapital zum Jahresendkurs umgerechnet.

⁴ Gründung bzw. Zugang in 2015, daher nur Ausweis des Grundkapitals

	Kapitalanteil unmittelbar	Kapitalanteil mittelbar	Eigenkapital ¹ Tsd. €	Ergebnis ¹ Tsd. €
Cannock Chase Holding B V, Amsterdam ²		85,00 %	30 690	-1 310
Cannock Chase Incasso II B V, s-Gravenhage		100,00 %	13	13
Cannock Chase Purchase B V, s-Gravenhage		100,00 %	518	-74
Cannock Connect Center B V, Brouwershaven		100,00 %	-274	15
D.A.S. Defensa del Automovilista y de Sinietros - Inter- nacional, S A. de Seguros y Reaseguros, Barcelona	100,00 %		5 139	45
D.A.S. HELLAS Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Athen	100,00 %		2 787	204
D.A.S. Jogvedelmi Biztosito Reszvenytársasag, Budapest	100,00 %		4 351	473
D.A.S. Luxemburg Allgemeine Rechts- schutz-Versicherung S A., Strassen	100,00 %		3 601	224
D.A.S. Oigusabikuluude Kindlustuse AS, Tallinn	100,00 %		2 685	-103
D.A.S. Prawo i Finanse Sp z o o, Warschau		100,00 %	30	-28
D.A.S. Rechtsschutz Aktiengesellschaft, Wien	99,98 %	0,02 %	59 634	6 256
D.A.S. Societe anonyme belge d'assuran- ces de Protection Juridique, Brussel	99,99 %		12 158	2 782
D.A.S. Towarzystwo Ubezpieczen Ochrony Prawnej S A., Warschau	99,95 %		3 071	91
D.A.S., Tomasz Niedzinski Kancelana Prawna Spolka komandytowa, Warschau		95,00 %	10	-28
DAS America Legal Protection Insurance Agency Ltd., Wilmington, Delaware ³		100,00 %	1	-
DAS Assistance Limited, Bristol		100,00 %	-872	-943
DAS Financial Services B V, Amsterdam		51,00 %	-313	-103
DAS Holding N V., Amsterdam	50,00 %	1,00 %	226 293	19 674
DAS Incasso Arnhem B V, Elst		100,00 %	-1 402	-430
DAS Incasso Eindhoven B V, s-Hertogenbosch		100,00 %	-2 328	-489
DAS Incasso Rotterdam B V, Rotterdam		80,00 %	3 893	1 449
DAS Law Limited, Bristol		100,00 %	-799	559
DAS Legal Expenses Insurance Co, Ltd, Seoul	100,00 %		3 844	-1 290
DAS Legal Expenses Insurance Company Limited, Bristol		100,00 %	107 074	4 817
DAS Legal Finance B V, Amsterdam		100,00 %	94 645	961
DAS Legal Protection Insurance Company Ltd, Toronto	49,00 %	51,00 %	4 424	-2 762
DAS Legal Protection Ireland Limited, Dublin		100,00 %	0	0
DAS Legal Protection Limited, Christchurch, Neuseeland ⁴		100,00 %	0	0
DAS Legal Protection Limited, Vancouver		100,00 %	0	0
DAS Legal Protection Pty Ltd, Sydney ⁴		100,00 %	0	0
DAS Legal Services B V, Breda		100,00 %	-156	363
DAS Lex Assistance, S L, L Hospitalet de Llobregat		100,00 %	90	30
DAS MEDICAL ASSIST LIMITED, Bristol		100,00 %	233	357

1 Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss

2 Abweichendes Stimmrecht. 70,00 %

3 Gründung bzw. Zugang in 2015, daher nur Ausweis des Grundkapitals

4 Keine Geschäftstätigkeit in 2015

	Kapitalanteil unmittelbar	Kapitalanteil mittelbar	Eigenkapital ¹ Tsd. €	Ergebnis ¹ Tsd. €
DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdam		100,00 %	98 408	19 403
DAS Rechtsschutz-Versicherungs-AG, Luzern	100,00 %		16 030	574
DAS Services Limited, Bristol		100,00 %	-14 167	2 464
DAS UK Holdings Limited, Bristol	100,00 %		57 179	-6 112
DRA Debt Recovery Agency B.V., s-Gravenhage		100,00 %	4 742	825
EDR Resources B.V., s-Gravenhage		100,00 %	3 371	-131
Everything Legal Ltd., Bristol		100,00 %	505	-571
First Legal Protection Limited, Bristol		100,00 %	90	0
Jogszerviz Kft., Budapest		100,00 %	8	-1
Kuik & Partners Credit Management BVBA, Brüssel		98,90 %	25	10
Landelijke Associatie van Gerechtsdeurwaarders B.V., Groningen ²		89,76 %	40 415	4 841
Law On The Web Limited, Bristol		100,00 %	0	0
LawAssist Limited, Bristol		100,00 %	0	0
Leggle B.V., Amsterdam		100,00 %	259	-561
Mandaat B.V., Druten		100,00 %	2 146	1 227
Nightingale Legal Services Ltd., Bristol		100,00 %	-133	66
Sensus Group B.V., Stadskanaal		100,00 %	-409	-29
Stichting Aandelen Beheer D.A.S. Holding, Amsterdam	100,00 %		255	29
Three Lions Underwriting Ltd., London	100,00 %		1 945	198
Van Arkel gerechtsdeurwaarders B.V., Leiden ²		100,00 %	7 630	-1 831
X-Pact B.V., s-Gravenhage		62,50 %	21	129
Beteiligungen Inland				
carexpert Kfz-Sachverständigen GmbH, Walluf	25,00 %		3 071	-567
MEGA 4 GbR, Berlin	20,55 %		78 456	-846
Rendite Partner Gesellschaft für Vermögens- verwaltung mbH i.L., Frankfurt a.M.		33,33 %	181	-42
Teko – Technisches Kontor für Versicherungen Gesell- schaft mit beschränkter Haftung, Düsseldorf	30,00 %		53	27
VV Immobilien GmbH & Co. United States KG i.L., München	7,82 %	21,13 %	10	7 754
VV Immobilien GmbH & Co. US City KG i.L., München		23,10 %	9	6 134
VV Immobilien Verwaltungs GmbH & Co. Zen- traleuropa KG i.L., München		20,41 %	359	-378
Beteiligungen Ausland³				
D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri, S.p.A. di Assicurazione, Verona	49,99 %		25 084	6 658
Infra IV-D Investments, S.C.A., Luxemburg ⁴		28,57 %	70 000	-
Sekundi CVBA, Brüssel		33,33 %	26	3

¹ Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss

² Abweichendes Stimmrecht: 49,00 %

³ Die Fremdwährungsbeträge des Ergebnisses wurden mit dem Jahresdurchschnittskurs und das Eigenkapital zum Jahresendkurs umgerechnet

⁴ Gründung bzw. Zugang in 2015, daher nur Ausweis des Grundkapitals.

Gruppenzugehörigkeit

Die ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf, ist alleinige Anteilseignerin der ERGO Versicherung AG. Die Mitteilung entsprechend § 20 Abs. 4 AktG liegt vor.

Der Jahresabschluss unserer Gesellschaft wird in den nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften IFRS aufgestellten Konzernabschluss der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München (Munich Re), München, zum 31. Dezember 2015 einbezogen. Somit liegen die Voraussetzungen zur Befreiung der Gesellschaft von der Konzernrechnungslegungspflicht vor.

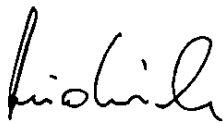
Der Konzernabschluss und -lagebericht der Munich Re werden beim elektronischen Bundesanzeiger eingereicht und dort bekannt gemacht. Daneben sind sie auf der Internetseite der Munich Re verfügbar.

Gewinnverwendungsvorschlag

Wir schlagen der Hauptversammlung vor, den Bilanzgewinn in Höhe von 158 000 000 € zur Zahlung einer Dividende zu verwenden. Dies entspricht gerundet einer Dividende je Aktie von 51,34 €.

Düsseldorf, 25. Februar 2016

Der Vorstand



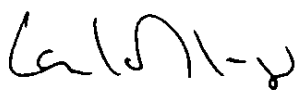
Christian Diedrich



Ralph Eisenhauer



Dr. Christoph Jurecka



Silke Lautenschlager



Rainer Tögel

Jahresabschluss

Anhang

Anlage

Erläuterungen zur Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer für die Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückzahlung, Renten aus der Kinder-Invaliditäts-Zusatzversicherung und der Leistungsart Unfallrente

Entstehung der Überschüsse

Um die zugesagten Versicherungsleistungen über die in der Regel lange Versicherungsdauer hinweg sicherzustellen, bilden wir Rückstellungen. Dabei werden die Annahmen über den Zins, die Kosten und den Risikoverlauf so vorsichtig gewählt, dass die Erfüllung der Leistungen in jedem Fall gesichert ist. Zudem werden die hierfür erforderlichen Mittel angelegt und erbringen Kapitalerträge. Aus diesen und den Beiträgen werden die zugesagten Leistungen erbracht sowie die Kosten für Abschluss und Verwaltung der Verträge gedeckt. In dem Maße, wie die tatsächliche Entwicklung der Kosten und der Erträge aus den Kapitalanlagen günstiger verläuft als kalkulatorisch angenommen, entstehen Überschüsse, an denen wir die Versicherungsnehmer beteiligen. Die Überschussermittlung erfolgt nach den Vorschriften des Versicherungsaufsichtsgesetzes und des Handelsgesetzbuches und den zu diesen Gesetzen erlassenen Rechtsverordnungen. Die Überschussbeteiligung besteht aus laufenden Überschussanteilen und einem einmaligen Schlussüberschussanteil sowie der Beteiligung an den Bewertungsreserven.

Verwendung der Überschüsse

Der im Geschäftsjahr erwirtschaftete und für die Versicherungsnehmer bestimmte Überschuss wird der Rückstellung für Beitragsrückerstattung (RfB) zugeführt. Grundsätzlich dürfen die Mittel der RfB nur für die Überschussbeteiligung unserer Kunden verwendet werden. Zudem enthält die RfB neben den Überschussanteilen, die im folgenden Geschäftsjahr den Versicherungsnehmern gutgeschrieben werden, auch die Mittel zur Finanzierung der Schlussüberschussbeteiligung. Die Angemessenheit der Überschussbeteiligung wird von dem Verantwortlichen Aktuar aufgrund gesetzlicher Vorgaben überwacht.

Nachfolgend werden die Überschussanteile und ihre Verwendung beschrieben.

Überschussanteile

Die im Folgejahr falligen jährlichen Überschussanteile bestehen bei der ERGO Versicherung und bei den beiden Sonderbeständen aus verschiedenen Teilen, die sich in den tariflichen Bemessungsgrößen und in den Überschussanteilsätzen unterscheiden. Die jährlichen Überschussanteile werden überwiegend am Ende eines Versicherungsjahres zugeteilt.

Der Schlussüberschussanteil wird bei Ablauf oder Beginn der Beitragsrückzahlung in voller Höhe zugeteilt. Bei Fälligkeit einer Leistung aus der Kapitalversicherung vor Ablauf wird – gegebenenfalls nach einer Wartezeit – eine reduzierte Schlussüberschussbeteiligung gewährt

Die Mittel für die Überschussanteile werden den Überschüssen des Geschäftsjahres oder der Rückstellung für Beitragsrückerstattung entnommen. Die einzelnen Überschussanteile bemessen sich an unterschiedlichen vertragsindividuellen Maßstäben, die unter anderem vom Tarif abhängen können. Die Höhe der Überschussanteile wird vom Vorstand der ERGO Versicherung unter Beachtung der maßgebenden aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen jährlich festgelegt und im Geschäftsbericht veröffentlicht.

Beteiligung an den Bewertungsreserven

Seit dem 1. Januar 2008 werden die Versicherungsnehmer der Unfallversicherungen mit garantierter Beitragsrückzahlung direkt an den Bewertungsreserven der ERGO Versicherung beteiligt. Hierzu wird die Höhe der Bewertungsreserven, die auf das den jeweiligen UBR-Verträgen zugeordnete Sicherungsvermögen entfallen, monatlich ermittelt und der auf die einzelnen überschussberechtigten Verträge entfallende Anteil nach einem verursachungsorientierten Verfahren zugeordnet. Bei Vertragsbeendigung wird der für diesen Zeitpunkt ermittelte Betrag zugeteilt.

Verwendung der Überschussanteile

Die jährlichen Überschussanteile werden bei der ERGO Versicherung und bei dem Sonderbestand D.A.S. Versicherung zur Erhöhung der Unfallleistungen sowie zur Erhöhung der Rückzahlungssummen durch Ansammlungsguthaben verwendet (Leistungsbonus).

Je nach Vereinbarung mit dem Versicherungsnehmer können bei dem Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung die jährlichen Überschussanteile verwendet werden:

- als Einmalbeitrag für eine zusätzliche beitragsfreie Versicherungssumme (Bonussumme). Dadurch erhöht sich jährlich der Versicherungsschutz,
- zur verzinslichen Ansammlung für Tarife vor Tarifgeneration 2005. Die Überschussanteile werden mit dem Zins angesammelt, der für die Beitragskalkulation verwendet worden ist,
- zur verzinslichen Ansammlung ab Tarifgeneration 2005. Der Überschussanteilsatz auf das angesammelte Gewinn-guthaben gibt den gesamten Ansammlungszinssatz an.

Die Überschussanteilsätze für das 2016 beginnende Versicherungsjahr werden im folgenden Abschnitt festgesetzt. Ist ein Überschussanteilsatz nicht aufgeführt, so wurde für den Überschussanteilsatz null erklärt. Darüber hinaus werden die Maßstäbe für die einzelnen Überschussanteile erläutert sowie Hinweise auf ihre Zuteilung und die mögliche Verwendung gegeben.

Überschussanteilsätze ERGO Versicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Gewinnverband A1				
Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR)				
Zinsüberschussanteil				
Tarife UBR 001, UBR 021 UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139, UBR 201, UBR 205, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 225, UBR 229, UBR 231, UBR 235, UBR 239, UBR 241, UBR 245, UBR 249	0 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital und ggf Ansammlungsguthaben	Am Ende des Versicherungsjahres, erstmalig am Ende des zweiten Versicherungsjahres	Finanzierung einer Erhöhung der überschussberechtigten Unfallleistungen um 2 % ¹ der Anfangssummen für jedes nach dem zweiten Versicherungsjahr begonnene Versicherungsjahr, verzinsliche Ansammlung des nicht benötigten Teils Bei Versicherungen nach den Tarifen UBR 201 bis UBR 249 und UBR 108001 bis 109089 nur verzinsliche Ansammlung
Tarife UBR 108001, UBR 108005, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108025, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108035, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108055, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108075, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108085, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	0,5 %		Am Ende des Versicherungsjahres	

¹ Sofern der Zinsüberschussanteil dafür ausreicht

Überschussanteilsätze ERGO Versicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Tarife UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	1,0%	Sofortguthaben	Am Ende des Versicherungsjahres	Verzinstliche Ansammlung
Grundüberschussanteil				
Tarif UBR 001	1,5 %	Tariflicher Jahresbeitrag vor Versicherungssteuer	Während der Beitrags- zahlungsdauer zu Beginn des Versiche- rungsjahres, erstmals zu Beginn des dritten Versicherungsjahres	Verzinstliche Ansammlung
Tarife UBR 021, UBR 105, UBR 125, UBR 135, UBR 205, UBR 225, UBR 235, UBR 245, UBR 108005, UBR 108025, UBR 108035, UBR 108055, UBR 108075, UBR 108085, UBR 109005, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109055, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109085, UBR 109086	2 %			
Tarife UBR 101, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 129, UBR 131, UBR 139, UBR 201, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 229, UBR 231, UBR 239, UBR 241, UBR 249, UBR 108001, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109088, UBR 109089	0%			

1 Sofern der Zinsüberschussanteil dafür ausreicht

Überschussanteilsätze ERGO Versicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Zuführung zur Bemessungsgröße für den Schlussüberschussanteil¹				
Tarife UBR 108001, UBR 108005, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108025, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108035, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108055, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108075, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108085, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	0 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital zuzüglich Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung und ggf. Ansamlungs- und Sofortguthaben	Zum Ende des Versicherungsjahres	
Schlussüberschussanteil				
Tarife UBR 001, UBR 021, UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139, UBR 201, UBR 205, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 225, UBR 229, UBR 231, UBR 235, UBR 239, UBR 241, UBR 245, UBR 249	0 % der Versicherungsdauer, höchstens jedoch 0 % ²	Ansammlungsbetrag der Zinsen (Rechnungszins zuzüglich Zinsüberschussanteilen ³ auf das überschussberechtigte Deckungskapital	Bei Ablauf bzw. Beginn der Rückzahlung, Rückkauf oder Tod nach einer Bestandszeit von mindestens acht Jahren oder einem Drittel der Versicherungsdauer	Auszahlung mit der Versicherungsleistung bei Beendigung der Versicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung beziehungsweise Erhöhung der Rückzahlungsraten
	zusätzlich 0 % ²		Nur bei Ablauf bzw. Beginn der Rückzahlung oder Tod sowie Rückkauf in den letzten zwei Versicherungsjahren	

¹ Der Schlussüberschussanteil wird bei Tod, Kündigung (bei Tod oder Kündigung wird ein verminderter Schlussüberschussanteil gezahlt) oder Ablauf beziehungsweise Beginn der Rückzahlung fällig, sofern die Versicherung mindestens 10 Jahre oder ein Drittel der Versicherungsdauer bestanden hat. Er beträgt 100 % der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung. Er wird mit der Versicherungsleistung ausgezahlt beziehungsweise zur Erhöhung der Rückzahlungsraten verwendet.

² Für Zinsen der 2016 oder früher endenden Versicherungsjahre können abweichende Überschussanteilsätze gelten. Diese können dem jeweiligen Geschäftsbericht entnommen werden.

³ Ohne Berücksichtigung der Wartezeit für Zinsüberschussanteile.

Überschussanteilsätze ERGO Versicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Sockelbeteiligung¹				
Garantierter Ansammlungs-zins				
Tarife UBR 001, UBR 021	3,5 %	Ansammlungsguthaben		
Tarife UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	3,25 %	Hinzu kommt der Zinsüberschussanteil		
Ansammlungs-zins				
Tarife UBR 201, UBR 205, UBR 209, UBR 211, UBR 221, UBR 225, UBR 229, UBR 231, UBR 235, UBR 239, UBR 241, UBR 245, UBR 249	3,25 %	Ansammlungsguthaben Hinzu kommt der Zinsüberschussanteil		
Tarife UBR 108001, UBR 108005, UBR 108009, UBR 108011, UBR 108021, UBR 108025, UBR 108029, UBR 108031, UBR 108035, UBR 108039, UBR 108051, UBR 108055, UBR 108059, UBR 108061, UBR 108071, UBR 108075, UBR 108079, UBR 108081, UBR 108085, UBR 108089, UBR 109001, UBR 109005, UBR 109009, UBR 109011, UBR 109021, UBR 109022, UBR 109025, UBR 109026, UBR 109028, UBR 109029, UBR 109031, UBR 109032, UBR 109035, UBR 109036, UBR 109038, UBR 109039, UBR 109051, UBR 109055, UBR 109059, UBR 109061, UBR 109071, UBR 109072, UBR 109075, UBR 109076, UBR 109078, UBR 109079, UBR 109081, UBR 109082, UBR 109085, UBR 109086, UBR 109088, UBR 109089	2,75 %			

¹ Eine Sockelbeteiligung wird bei Beendigung der Versicherung im Jahr 2016 nicht gewährt

Überschussanteilsätze Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Gewinnverband A1				
Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR)				
Zinsüberschussanteil				
UBR 94, UBR 00	0 %	Bemessungsgröße ¹	Zu Beginn des Versicherungsjahres (nach Ablauf einer vertragsindividuellen Wartezeit)	Erhöhung des Rückzahlungs- anspruchs durch Bonus
	0 %	Überschussguthaben		
	0 %	Erhöhung der Unfalltod- und Unfall- invaliditätssummen ²	Zu Beginn des Versicherungsjahres	Erhöhung der Unfallsummen durch Bonus, sofern für mindestens zwei Jahre Beiträge gezahlt wurden
UBR 04	0 %	Bemessungsgröße ¹	Zu Beginn des Versicherungsjahres (nach Ablauf einer vertragsindividuellen Wartezeit)	Erhöhung des Rückzahlungs- anspruchs durch Bonus
	0 %	Überschussguthaben		
	0 %	Erhöhung der Unfalltod-, Unfallinvaliditäts- und Unfallrentensummen	Zu Beginn des Versicherungsjahres	Erhöhung der Unfallsummen durch Bonus, sofern für mindestens zwei Jahre Beiträge gezahlt wurden
UBR 05	0 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital	Zu Beginn des Versicherungsjahres, erstmalig zu Beginn des dritten Versicherungsjahres	Verzinsliche Ansammlung
	3,3 %	Ansammlungsguthaben		
	0 %	Erhöhung der Unfalltod-, Unfallinvaliditäts- und Unfallrentensummen	Zu Beginn des Versicherungsjahres	Erhöhung der Unfallsummen durch Bonus, sofern für mindestens zwei Jahre Beiträge gezahlt wurden

¹ Die mit der abgelaufenen Dauer steigende Bemessungsgröße wird in der Versicherungsurkunde genannt

² UBR 00 inkl. Unfallrentensummen

Überschussanteilsätze Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Zinsüberschussanteil				
UBR 08	0,5 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital	Am Ende des Versicherungsjahres, erstmalig am Ende des zweiten Versicherungsjahres	Verzinsliche Ansammlung
	3,3 %	Ansammlungsguthaben		
UBR 09	0,5 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital	Am Ende des Versicherungsjahres, erstmalig am Ende des zweiten Versicherungsjahres	Verzinsliche Ansammlung
	3,3 %	Ansammlungsguthaben		
	1,0 %	Sofortguthaben	Am Ende des Versicherungsjahres	Verzinsliche Ansammlung
Schlussüberschussanteil				
UBR 94, UBR 00				
UBRK	0,33 t %	Erreichter Rückzahlungs- anspruch einschließlich des Überschussgut- habens im Leistungsfall für jedes der t Jahre der Beitragszahlungsdauer bis zum Leistungsfall	Bei Ablauf, bei Tod der versicherten Person, sofern bereits Bonusguthaben vorhanden ist ¹	Auszahlung mit der Versiche- rungsleistung bei Beendigung der Versicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung
UBRE, UBRS	0,13 t %			
	0 %	Erreichter Rückzahlungs- anspruch einschließlich des Überschussguthabens	Zuteilung und dem- entsprechende Auszahlung bei Ablauf	
UBR 04				
UBRK	0,33 t %	Erreichter Rückzahlungs- anspruch einschließlich des Überschussguthabens im Leistungsfall für jedes der t Jahre der Beitrags- zahlungsdauer bis zum Leistungsfall	Bei Ablauf, bei Tod der versicherten Person, sofern bereits Bonusguthaben vorhanden ist ¹	Auszahlung mit der Versiche- rungsleistung bei Beendigung der Versicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung
UBRE, UBRS	0,13 t %			
	0,15 %	Erreichter Rückzahlungs- anspruch einschließlich des Überschussguthabens	Zuteilung und dem- entsprechende Auszahlung bei Ablauf	
UBR 05				
UBRK	0,35 t %	Erreichter Rückzahlungs- anspruch im Leistungsfall für jedes der t Jahre der Beitragszahlungsdauer bis zum Leistungsfall	Bei Ablauf, bei Tod der versicherten Person, nach einer Bestands- zeit von mindestens zwei Jahren ¹	Auszahlung mit der Versiche- rungsleistung bei Beendigung der Versicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung
UBRE, UBRS	0,15 t %			
	0,15 %	Erreichter Rückzahlungs- anspruch einschließlich des Überschussguthabens	Zuteilung und dem- entsprechende Auszahlung bei Ablauf	

¹ Bei Kündigung wird ein verminderter Schlussüberschussanteil gewährt

Überschussanteilsätze Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Sockelbeteiligung¹				
Zuführung zur Bemessungs- größe für den Schluss- überschussanteil²				
UBR 08, UBR 09	0%	Bezugsgröße ³	Zum Ende des Versicherungsjahres	

¹ Eine Sockelbeteiligung wird bei Beendigung der Versicherung im Jahr 2016 nicht gewährt

² Der Schlussüberschussanteil wird bei Tod, Kündigung (bei Tod oder Kündigung wird ein verminderter Schlussüberschussanteil gezahlt) oder Ablauf beziehungsweise Beginn der Rückzahlung fällig, sofern die Versicherung mindestens 10 Jahre oder ein Drittel der Versicherungsdauer bestanden hat. Er beträgt 100 % der Bemessungsgröße für die Schlussüberschussbeteiligung. Er wird mit der Versicherungsleistung ausgezahlt beziehungsweise zur Erhöhung der Rückzahlungsraten verwendet.

³ Die Bezugsgröße ist die Summe aus dem Überschussberechtigten Deckungskapital, dem vorhandenen Guthaben aus der verzinslichen Ansammlung und der erreichten Bemessungsgröße

Überschussanteilsätze Sonderbestand D.A.S. Versicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Gewinnverband A1				
Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR)				
Zinsüberschussanteil				
Tarife UBR 001, UBR 021, UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	0%	Überschussberechtigtes Deckungskapital und ggf Ansammlungsguthaben	Am Ende des Versicherungsjahres, erstmals am Ende des zweiten Versicherungsjahres	Finanzierung einer Erhöhung der überschussberechtigten Unfallleistungen um 2% ¹ der Anfangssummen für jedes nach dem zweiten Versicherungsjahr begonnene Versicherungsjahr, verzinsliche Ansammlung des nicht benötigten Teils
Grundüberschussanteil				
Tarif UBR 001	1,5%	Tariflicher Jahresbeitrag vor Versicherungssteuer	Während der Beitragszahlungsdauer zu Beginn des Versicherungsjahres, erstmals zu Beginn des dritten Versicherungsjahres	Verzinsliche Ansammlung
Tarife UBR 021, UBR 105, UBR 125, UBR 135	2%			
Tarife UBR 101, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 129, UBR 131, UBR 139	0%			
Schlussüberschussanteil				
Tarife UBR 001, UBR 021	0% der Versicherungsdauer, höchstens jedoch 0% ²	Ansammlungsbetrag der Zinsen (Rechnungszins zuzüglich Zinsüberschussanteilen ³) auf das überschussberechtigten Deckungskapital	Bei Ablauf, Rückkauf oder Tod nach einer Bestandszeit von mindestens acht Jahren oder einem Drittel der Versicherungsdauer	Auszahlung mit der Versicherungsleistung bei Beendigung der Versicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung
	zusätzlich 0% ²			
			Nur bei Ablauf oder Tod beziehungsweise Rückkauf in den letzten zwei Versicherungsjahren	

1 Sofern der Zinsüberschussanteilsatz dafür ausreicht

2 Für Zinsen der 2016 oder früher endenden Versicherungsjahre können abweichende Überschussanteilsätze gelten
Diese können dem jeweiligen Geschäftsbericht entnommen werden

3 Ohne Berücksichtigung der Wartezeit für Zinsüberschussanteile

Überschussanteilsätze Sonderbestand D.A.S. Versicherung

Gewinnverband	Überschuss- anteilsatz	Maßstab	Zuteilung	Verwendung
Schlussüberschussanteil				
Tarife UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	0% der Versiche- rungsdauer, höchstens jedoch 0% ¹ zusätzlich 0% ²	Ansammlungsbetrag der Zinsen (Rechnungs- zins zuzüglich Zinsüberschuss- anteilen ³) auf das überschussberechtigte Deckungskapital	Bei Ablauf, Rückkauf oder Tod nach einer Bestandszeit von min- destens acht Jahren oder einem Drittel der Versicherungsdauer Nur bei Ablauf oder Tod beziehungs- weise Rückkauf in den letzten zwei Versicherungsjahren	Auszahlung mit der Versiche- rungsleistung bei Beendigung der Versicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung
Sockelbeteiligung¹				
Garantierter Ansammlungszins				
Tarife UBR 001, UBR 021	3,5%	Ansammlungsguthaben Hinzu kommt der Zins- überschussanteil		
Tarife UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	3,25%			

1 Für Zinsen der 2016 oder früher endenden Versicherungsjahre können abweichende Überschussanteilsätze gelten
Diese können dem jeweiligen Geschäftsbericht entnommen werden

2 Ohne Berücksichtigung der Wartezeit für Zinsüberschussanteile

3 Eine Sockelbeteiligung wird bei Beendigung der Versicherung im Jahr 2016 nicht gewährt

Wenn bereits für mindestens ein Jahr Rente bezogen wurde, so wird die laufende Rente am 1. Januar 2016

- bei einem Rentenbeginn vor 2004 nicht erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2004 bis 2006 um 0,25 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2007 bis 2011 um 0,75 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2012 bis 2014 um 1,25 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2015 um 1,75 % erhöht

Für Renten aus dem Sonderbestand D A S Versicherung fällt die Erhöhung der laufenden Renten um 0,2 % geringer aus

Leistungsart Unfall-Rente mit Überschussbeteiligung
Bei laufenden Rentenzahlungen auf Basis der Bedingungen KT2012U wurde die Rente am 1. Januar 2016 um 0,25 % erhöht, sofern bereits für mindestens ein Jahr eine Rente bezogen wurde

Bei laufenden Rentenzahlungen auf Basis der Bedingungen KT2014VU wurde die Rente am 1. Januar 2016 um 1,25 % erhöht, sofern bereits für mindestens ein Jahr eine Rente bezogen wurde

Bei allen anderen laufenden Rentenzahlungen richtet sich die Überschussbeteiligung nach dem Rentenbeginn

Wenn bereits für mindestens ein Jahr Unfall-Rente bezogen wurde, so wird die laufende Rente am 1. Januar 2016

- bei einem Rentenbeginn vor 2004 nicht erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2004 bis 2006 um 0,25 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2007 bis 2011 um 0,75 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2012 bis 2014 um 1,25 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2015 um 1,75 % erhöht

Für Renten aus dem Sonderbestand D A.S. Versicherung fällt die Erhöhung der laufenden Renten um 0,2 % geringer aus

Gewinnbeteiligung für die Unfallversicherung

Für die überschussberechtigten Unfallversicherungen – ausgenommen Gruppen-Unfallversicherungen – wird auf die Leistungen für Invalidität, Unfall-Rente und den Todesfall bei in den Jahren 2016 bis 2018 eintretenden Unfällen eine Überschussbeteiligung gewährt. Sie beträgt nach Ablauf

• des zweiten Versicherungsjahres	3 %
• des fünften Versicherungsjahres	5 %
• des zehnten Versicherungsjahres	7,5 %
• des fünfzehnten Versicherungsjahres	10 %
• des zwanzigsten Versicherungsjahres	15 %
• des fünfundzwanzigsten Versicherungsjahres	20 %
• des dreißigsten Versicherungsjahres	25 %

Für die gewinnberechtigten Gruppen-Unfallversicherungen im Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung wird die Gewinnbeteiligung (Leistungsplus) im Jahr 2018 auf 0 % festgesetzt

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften 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 ordnungsgemäßer 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 ordnungsgemäßer 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 kraftangewandten 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 vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsgemäßer 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.

München, den 3. März 2016

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Hansen
Wirtschaftsprüfer

Bramkamp
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats



Wir haben im Berichtsjahr die Geschäftsführung des Vorstands laufend überwacht und beratend begleitet. Hierzu haben wir uns durch Berichte des Vorstands über die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft und über alle wichtigen Angelegenheiten unterrichten lassen. Darüber hinaus wurden Lage und Entwicklung der Gesellschaft sowie grundlegende Fragen der Geschäftsführung in zwei Aufsichtsratssitzungen mit dem Vorstand eingehend besprochen.

Prüfungsmaßnahmen gemäß § 111 Abs. 2 S. 1 AktG waren auch im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht erforderlich.

Die KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, München, hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss für das Jahr 2015 sowie den Lagebericht geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Nach unserer eigenen Überprüfung haben wir diese Unterlagen sowie den Bericht des Abschlussprüfers in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats, an der auch der Abschlussprüfer teilgenommen hat, abschließend erörtert. Wir hatten keine Einwendungen zu erheben. Insbesondere sind uns keine Risiken bekannt geworden, denen im Jahresabschluss nicht ausreichend Rechnung getragen worden ist. Wir billigen den Jahresabschluss für das Jahr 2015, der damit festgestellt ist.

Auch der Verantwortliche Aktuar hat an der Bilanzsitzung teilgenommen und uns die wesentlichen Ergebnisse seines Erläuterungsberichts zur versicherungsmathematischen Bestätigung vorgestellt. Einwendungen oder zusätzliche Anmerkungen haben wir auch insoweit nicht zu erheben.

Herr Dr. Torsten Oletzky, der als Vorsitzender des Vorstands der ERGO Versicherungsgruppe AG den Vorsitz im Aufsichtsrat unserer Gesellschaft innehatte, ist mit Ablauf des 15. September 2015 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. An seine Stelle ist gemäß Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 26. August 2015 Herr Dr. Markus Rieß, seit dem 16. September 2015 Nachfolger von Herrn Dr. Oletzky als Vorstandsvorsitzender der ERGO Versicherungsgruppe AG, in den Aufsichtsrat eingerückt. Anschließend wurde Herr Dr. Rieß zum neuen Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt. Wir haben Herrn Dr. Oletzky, der den Vorsitz im Aufsichtsrat unserer Gesellschaft seit 2008 innehatte, für seinen Einsatz unseren besonderen Dank ausgesprochen.

Wir danken dem Vorstand und allen Mitarbeitern für ihre Leistungen, ihren tatkräftigen Einsatz und die im Berichtsjahr erzielten Erfolge.

Düsseldorf, 17. März 2016

Der Aufsichtsrat



Dr. Markus Rieß
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Eine ausführliche Liste mit Adressen aller unserer Gruppengesellschaften finden Sie unter www.ergo.com im Bereich Unternehmen/ERGO Deutschland bzw. ERGO International.



Herausgeber:
ERGO Versicherung AG
Victoriaplatz 1
40198 Düsseldorf
Tel. +49 211 477-0
Fax +49 211 477-1500
www.ergo.de



Konzept und Gestaltung:
Abteilungen Marketing und
Rechnungslegung Komposit
Satz- und Lithoarbeit:
Vignold Group GmbH, Ratingen
Druck:
ICS Internationale
Kommunikations-Service GmbH,
Bergisch Gladbach

