

OS AA01

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



Companies House

000 302/20

☒ **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 to re-
an alteration of manner of con-
with accounting requirements.

FRIDAY



A98I9889

A06

03/07/2020

#286

COMPANIES HOUSE

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 - German Commercial Code)

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**.

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

Name of organisation
or body ③

HGB and IFRS

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

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? 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'.	❶ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body ❶	HGB, EU 537/2014, IDW (Institute of Public Auditors in Germany)	

Unaudited accounts

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box. ☐ No. ☐ Yes.
--------------------	---

Signature

	I am signing this form on behalf of the overseas company.
Signature	Signature 
	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

2019

**Geschäftsbericht
ERGO Versicherung AG**

ERGO

A Munich Re company

Auf einen Blick

ERGO Versicherung AG

Starkes Wachstum der gebuchten Bruttobeiträge im gesamten Geschäft um 4,8 %

- Anstieg in der gewerblichen und industriellen Sachversicherung
- Höhere Beiträge in der Transportversicherung
- Positive Beitragsentwicklung in der Verbundenen Gebäudeversicherung
- Beitragsanstieg in der Haftpflichtversicherung
- Höheres Beitragsaufkommen in der Kraftfahrtversicherung
- Positive Entwicklung im übernommenen Geschäft
- Rückläufige Beitragseinnahmen in der Unfallversicherung

Kombinierte Schaden-/Kostenquote bei 94,9 %

- Schadenquote für eigene Rechnung mit 62,5 (63,2) % unter Vorjahresniveau
- Kostenquote auf 32,4 (33,1) % gesenkt

Versicherungstechnisches Ergebnis deutlich gesteigert

- Versicherungstechnischer Gewinn für eigene Rechnung vor Veränderung der Schwankungsrückstellung deutlich auf 172 (114) Mio. € gesteigert
- Versicherungstechnischer Gewinn nach Zuführung zur Schwankungsrückstellung bei 147 (115) Mio. €

Gutes Gesamtergebnis

- Kapitalanlageergebnis – geprägt durch die positive Entwicklung der Kapitalmärkte – mit 177 (107) Mio. € deutlich über Vorjahr
- Gesamtergebnis von 98 Mio. € im Rahmen der Gewinnabführung an die ERGO Group AG abgeführt

Geschäftsbericht 2019

ERGO Versicherung AG

Ordentliche Hauptversammlung am 20. März 2020

ERGO Versicherung im 3-Jahres-Überblick

		2019	2018	2017
Beitragseinnahmen¹				
gebuchte Bruttobeiträge	Mio. €	3.749	3.577	3.455
Veränderung zum Vorjahr	%	4,8	3,5	4,3
Selbstbehaltsquote	%	93,7	93,0	93,6
Schäden¹				
Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto	Mio. €	2.270	2.189	2.082
Schadenquote brutto (in % der verdienten Bruttobeiträge)	%	61,0	61,3	60,8
Anzahl der gemeldeten Schäden	Tsd. St.	904	957	934
Kosten¹				
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb brutto	Mio. €	1.176	1.147	1.109
Kostenquote brutto (in % der verdienten Bruttobeiträge)	%	31,6	32,1	32,4
Ergebnisse				
versicherungstechnisches Ergebnis f.e.R. vor Schwankungsrückstellung ²	Mio. €	172	114	126
Veränderung der Schwankungsrückstellung ²	Mio. €	-25	2	-15
nichtversicherungstechnisches Ergebnis vor Steuern	Mio. €	-2	-77	-17
Gesamtergebnis ²	Mio. €	98	6	122
Kapitalanlagen				
Bestand	Mio. €	7.271	6.962	6.891
Kapitalanlageergebnis	Mio. €	177	107	172
Eigenmittel				
Eigenkapital	Mio. €	489	489	489
Eigenkapitalquote (in % der verdienten Beiträge f.e.R.)	%	14,1	14,7	15,3

¹ Gesamtes Geschäft.

² - = Zuführung.

³ Vor Ergebnisabführung/Verlustübernahme.

Inhalt

Lagebericht

Grundlagen der Gesellschaft	8
Wirtschaftsbericht	11
Ertragslage	14
Vermögenslage	23
Finanzlage	24
Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage	25
Risikobericht	26
Chancenbericht	34
Prognosebericht	37
Übersicht zum Lagebericht	39

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2019	42
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019	46
Anhang	48
Gesellschaftsorgane	68
Anlage	73

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	85
--	-----------

Bericht des Aufsichtsrats	90
----------------------------------	-----------

Lagebericht

Grundlagen der Gesellschaft

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

Unser Unternehmen

Die ERGO Versicherung AG – nachfolgend auch ERGO Versicherung genannt – ist ein Unternehmen der ERGO Group 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 betrieb im Geschäftsjahr 2019 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 39, die Bestandteil des Lageberichts ist. Das Kerngeschäft in Deutschland wurde zudem durch die Gründung von Niederlassungen im europäischen Raum erweitert.

Teil einer starken Gruppe

Die ERGO Versicherung AG ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ERGO Group AG. Diese gehört zu dem DAX-Unternehmen Munich Re, einem der weltweit führenden Risikoträger. Bereits seit 2001 existieren ein Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag zwischen der ERGO Versicherung AG und der ERGO Versicherungsgruppe AG (jetzt ERGO Group AG). Seit 2016 besteht zusätzlich ein Beherrschungsvertrag mit der ERGO Deutschland AG.

Unter dem Dach der ERGO Group AG agieren mit der ERGO Deutschland AG, ERGO International AG, ERGO Digital Ventures AG und ERGO Technology & Services Management AG vier separate Einheiten. Die ERGO Deutschland AG bündelt das Deutschlandgeschäft. Die ERGO International AG steuert das internationale Geschäft innerhalb der Gruppe. Die ERGO Digital Ventures AG ist für Digital- und Direktaktivitäten zuständig. Die ERGO Technology & Services Management AG lenkt als vierte Säule zunehmend alle Technologieaktivitäten der Gruppe.

Die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG vereint in Deutschland die ERGO Ausschließlichkeitsorganisation (Agenturvertrieb) und die ERGO Pro (Strukturvertrieb) unter einem Dach. Während beim Agenturvertrieb die Rundum-Beratung sowie die Bindung der Bestandskunden und der Ausbau von Neukunden im Mittelpunkt stehen, setzt die ERGO Pro auf die Gewinnung neuer Kunden sowie neuer Geschäftspartnerinnen und -partner. Beide Vertriebe haben sich im Jahr 2019 diesbezüglich jeweils erfolgreich weiterentwickelt – insbesondere mit Blick auf die Digitalisierung und die Implementierung des neuen Geschäftsmodells „Hybrider Kunde“. Im Fokus des neuen Geschäftsmodells steht der „Kunde von heute“, dem über alle Online- und Offline-Kanäle dasselbe Angebot zur Verfügung steht. ERGO verzahnt Kanäle wie persönliche Beratung, Internet, Chat, Mail, Telefon oder auch Videoberatung. So erleben Kunden eine ERGO – unabhängig davon, welchen Kontaktpunkt sie wählen und zu welchem Produkt sie sich informieren. Darüber hinaus sorgt ein standardisierter Beratungsansatz in der Ausschließlichkeit für eine durchgängig hohe Qualität der Beratung und Betreuung.

Der ERGO Maklervertrieb Schaden/Unfall ist von essenzieller Bedeutung für das Individualgeschäft. Kunden und Vertriebspartnern werden passgenaue Produkte und Services von hoher Qualität angeboten. Die Maklerbetreuer und Underwriter sind für die Makler vor Ort präsent und kümmern sich individuell um alle Anliegen. Die persönliche Betreuung wird zusätzlich durch den telefonischen Maklerservice abgerundet. Neben der engen Betreuung gehört auch die Modernisierung der Makler-IT zu den Kernthemen in 2019. Die Bereitstellung der digitalen Maklerpost via BiPRO-Schnittstelle, die KFZ Online-Schadenmeldung sowie einzelne Tarifrächner sind wichtige Schritte in Richtung digitaler Anwendungen und vereinfachter Prozesse.

ERGO ist im Jahr 2013 dem Verhaltenskodex für den Vertrieb des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV) beigetreten. Die unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG hat die Beachtung des Verhaltenskodex im Rahmen der letzten Wirksamkeitsprüfung 2018 erneut bestätigt. Die nächste Wirksamkeitsprüfung ist für 2020 geplant.

Ein einheitlicher Innendienst unterstützt die verschiedenen Gesellschaften und Vertriebsorganisationen der ERGO in Deutschland. Alle kundenbezogenen Serviceprozesse – die Bearbeitung von Anträgen, Vertragsangelegenheiten sowie Schaden- und Leistungsfällen – werden im Ressort Kunden- und Vertriebservice aus einer Hand gesteuert. Auch Unternehmensfunktionen wie Rechnungswesen, Controlling, Finanzen und Personal sind zentral organisiert. Wichtige Schlüsselfunktionen sind die Risikomanagement-Funktion, die Compliance-Funktion, die Interne Revision sowie die Versicherungsmathematische Funktion. Unser Unternehmen beschäftigt Mitarbeiter nur noch in geringem Umfang im Rahmen des Betriebs unserer Niederlassungen.

Der konzerneigene IT- und Servicedienstleister ITERGO Informationstechnologie GmbH stellt den operativen Einheiten der ERGO Deutschland AG, und damit auch der ERGO Versicherung, die Informationstechnologie zur Verfügung. Diese wird laufend – abgestimmt mit den Geschäftsbereichen – den aktuellen Erfordernissen angepasst.

Die ERGO Versicherung hat die Verwaltung ihrer Vermögensanlagen zum größten Teil auf die MEAG MUNICH ERGO AssetManagement 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.

ERGO stärkt die Marke

Die digitale Transformation verändert das Versicherungsgeschäft und die Interaktion mit den Kunden. Sie wollen online und offline exzellent bedient werden, unabhängig vom Vertriebskanal und der Produktkategorie – und sie wollen die Sicherheit einer starken Marke. An diesen Wünschen und Bedürfnissen richtet sich ERGO konsequent aus. Das Unternehmen hat daher Anpassungen an seiner Markenarchitektur vorgenommen und sich als eine Marke positioniert, die die meisten Versicherungsprodukte über alle Kanäle aus einer Hand anbietet. Konkret heißt das: ERGO Direkt, D.A.S. Rechtsschutz in Deutschland und die Europäische Reiseversicherung (ERV) schreiben unter der Marke ERGO bzw. ERGO Reiseversicherung ihre wirtschaftliche Erfolgsgeschichte fort.

Unsere Produktpalette

Unsere bestehende Produktpalette wird von den Kunden angenommen. Der Vertrieb nutzt den in unsere Beratungs- und Verkaufsprozesse integrierten Bündelnachlass aktiv, um die Cross-Selling-Quoten zu steigern.

Mit der neuen ERGO Kfz-Versicherung haben wir unsere Produkte umfangreich überarbeitet. Die Produkte Smart und Best enthalten einen umfassenden Grundschutz. Für die persönlichen Bedürfnisse bieten wir zusätzlich individuelle Bausteine an. Mit der Einführung des Telematik-Bausteins ERGO Safe Drive bekommen junge Fahrer die Möglichkeit, durch sicheres Fahren den Beitrag zu reduzieren. Die ERGO Safe Drive App zeichnet die Fahrweise auf. Die jungen Fahrer erhalten ein Feedback und können den Fahrstil gezielt verbessern. Je vorausschauender man fährt, desto mehr kann man sparen. Wir streben die Zufriedenheit unserer Kunden und wachsende Marktanteile gleichermaßen an.

In der Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung haben wir auch in diesem Jahr unseren Bestand leicht ausgebaut. So konnten wir im Produktbereich Immobilien unser Neugeschäft um ca. 60 % steigern. In der Produktgruppe Cyber haben wir unseren Online-Rechner installieren können. Auch die neu eingeführten Branchentarife in Cyber eröffnen uns weitere Geschäftsmöglichkeiten. Unsere Präsenz im Bereich der Online-Vergleichsportale konnten wir ausbauen. Im anhaltend schwierigen Marktumfeld hat sich unsere Produktpalette der gewerblichen und industriellen Haftpflichtversicherung behauptet. Unsere Produkte für die Baubranche haben wir bezüglich der Leistungen angepasst und sind im Wettbewerb gut positioniert. Zusätzlich haben wir unser Geschäft um projektbezogene, kombinierte Bauleistungs- und Haftpflichtversicherungen ergänzt. Diese Deckungen bieten wir insbesondere über spezialisierte Makler an, was auf großes Kundeninteresse gestoßen ist.

Die Situation in der industriellen Sachversicherung in Deutschland bleibt aufgrund zahlreicher Großschäden und Überkapazitäten im Markt herausfordernd. An diese Entwicklung haben wir unsere Geschäftspolitik angepasst. Das Auslandsgeschäft in Europa trägt zum Wachstum bei.

In der gewerblichen Sachversicherung bieten wir Qualitätsprodukte mit vielen Vorteilen für unsere Kunden. Unsere Kunden profitieren von klaren und übersichtlichen Produkten. Diese bieten umfangreichen Schutz zu guten Konditionen. Die Nachfrage nach professionellen

Immobilienkonzepten bleibt weiterhin groß, daher haben wir einen neuen Versicherungsschutz geschaffen, der modular auf die Größe des Unternehmens angepasst werden kann.

In der Kautionsversicherung haben wir auch im Jahr 2019 unsere digitalen Prozesse mit unseren Kunden weiter ausgebaut. So konnten wir unseren Online-Antrag freischalten, der es Vertriebspartnern und Unternehmen ermöglicht, Anträge für Avalrahmen vollständig digital bei uns zu platzieren. Das Kautionsversicherungsgeschäft in Frankreich hat sich auch im Jahr 2019 dynamisch entwickelt.

Zusammen mit der KA Köln.Assekuranz Agentur GmbH gelingt es uns weiterhin, das Industriegeschäft in der Transportversicherung auszubauen. Neben dem gebotenen Kundenservice spielt unser internationales Versicherer-Netzwerk INI eine große Rolle. Wir versichern hierüber die ausländischen Niederlassungen unserer industriellen Kunden. Daneben betreiben wir nahezu alle Sparten der Transportversicherung. Hierdurch unterhalten wir für den Kunden ein breites Versicherungsangebot.

In den Technischen Versicherungen konnten wir auch 2019 unseren Marktanteil steigern. Im Fokus standen dabei individuelle Lösungen für Großkunden und Spezialrisiken. Unseren Gewerbekunden bieten wir eine attraktive Produktpalette. Damit erzielten wir Neugeschäft. Auch im Bereich der Elektromobilität konnten wir Wachstum generieren.

Mit unserer neuen und vereinfachten Produktgeneration im Privatkundengeschäft Rechtsschutz unterscheiden wir die Produktlinien Smart und Best. Sowohl im Einstiegsprodukt Smart, wie im Produkt Best ist eine Absicherung der individuellen Lebensbereiche möglich. Mit der Produktlinie Best kann der Versicherungsschutz um zahlreiche Mehrleistungen erweitert werden. Dazu gehört beispielsweise der vorgerichtliche Versicherungsschutz im Steuer- und Sozialrecht. Die Produktlinie Best zeichnet sich zudem durch umfassende Rechtsdienstleistungen aus. Dazu zählen z.B. der Dokumentencheck und die Unterstützung bei der Erstellung einer Patientenverfügung. Die Vertriebspartner haben das neue Produktmodell gut angenommen und in ihre Beratungs-/Verkaufsprozesse integriert. Für unsere Firmenkunden bieten wir weiterhin ein umfassendes Portfolio an Produkten zur Absicherung gewerblicher Risiken an.

Lagebericht

Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung

Die Weltwirtschaft wuchs 2019 deutlich schwächer als im Vorjahr. Die konjunkturelle Dynamik ging in der Eurozone und in Deutschland zurück. Die Inflationsrate in Deutschland war im Jahresdurchschnitt ebenfalls niedriger als im Vorjahr.

Nach vorläufigen Schätzungen¹ stiegen die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherungswirtschaft 2019 stärker als im Vorjahr an. Die Beiträge in der Schaden- und Unfallversicherung und in der privaten Krankenversicherung wiesen ähnliche Wachstumsraten wie im Vorjahr auf. In der Lebensversicherung stiegen die Beiträge 2019 aufgrund des kräftigen Wachstums der Einmalbeiträge deutlich stärker als im Vorjahr.

Sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-amerikanische Zentralbank (Fed) vollzogen im Jahresverlauf 2019 einen Schwenk in ihrer Geldpolitik. Die EZB senkte im September 2019 den Einlagezins. Im November 2019 begann sie erneut damit, monatlich Nettokäufe im Rahmen des Ankaufprogramms von Vermögenswerten zu tätigen. Die Fed senkte dreimal den Leitzinskorridor und beendete die Reduktion ihrer Bilanz.

Politische Risiken, vor allem der Handelskonflikt zwischen den USA und China, sowie eine Abschwächung der wirtschaftlichen Daten in der Eurozone belasteten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen. Bereits in den ersten vier Monaten des Jahres gaben

die Bundrenditen nach und fielen von 0,2 % zu Jahresbeginn auf 0,0 %. Anfang Mai 2019 verstärkte sich die Abwärtsdynamik, nachdem im Rahmen von US-Sanktionen neue Strafzölle gegen China angekündigt worden waren. In den kommenden Monaten fielen die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen auf ein neues Allzeittief. Trotz eines Anstiegs seit September 2019 notierten sie zum Jahresende noch immer im negativen Bereich bei -0,2 %. Der Verlauf der US-Staatsanleiherenditen ähnelte dem der Bundrenditen, jedoch fiel der Renditerückgang etwas stärker aus, als die Fed wiederholt die Leitzinsen senkte. In Summe fielen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 2,7 % auf 1,9 %.

Die geldpolitische Lockerung unterstützte die Aktienmärkte in der Eurozone im Jahresverlauf 2019. In den ersten vier Monaten des Jahres fiel der prozentuale Anstieg zweistellig aus. Neben der Ankündigung über die geldpolitische Wende unterstützten hierbei auch positive Entwicklungen im Handelsstreit. Eine erneute Eskalation im Handelskonflikt beendete diese Aufwärtsbewegung Anfang Mai 2019. In den folgenden Monaten bewegten sich die Aktienmärkte in einem volatilen Seitwärtstrend. Steigende Erwartungen bezüglich einer ersten Handelsvereinbarung zwischen den USA und China beflügelten die Aktienmärkte seit Herbst 2019 erneut. In Summe stieg der Preisindex Euro Stoxx 50 im Jahr 2019 um 24,8 % an, während der Performanceindex DAX 25,5 % zulegte.

Die Schaden- und Unfallversicherung im Jahr 2019¹

In der Schaden- und Unfallversicherung wuchsen die Beitragseinnahmen im Jahr 2019 um 3,2 % auf 72,9 (70,7) Mrd. €. Gleichzeitig nahm der Schadenaufwand nur um 1,7 % zu. Die Schaden-/Kostenquote reduzierte sich auf rund 93 % (94,1 %).

Entwicklung in den Sparten

In der Kraftfahrtversicherung verlor die Entwicklung der Beitragseinnahmen im Geschäftsjahr 2019 deutlich an Dynamik. Die Beitragseinnahmen erhöhten sich um 2,0 % (+3,6 %) auf 28,5 (27,9) Mrd. €. Der Schadenaufwand stieg um 4,5 % (Haftpfl. +2,5 %, Vollkasko +7,5 %, Teilkasko +11,0 %). Die Steigerungsraten in den Kaskosparten resultierten im Wesentlichen aus dem Umstand, dass das Geschäftsjahr 2018 von einem vergleichsweise günstigen Schadenverlauf geprägt war. Dazu haben die günstigen Witterungsbedingungen Ende 2018 und die unterdurchschnittliche Anzahl von Schäden durch Sturm/Hagel/Blitz und Überschwemmung im Jahr 2018 beigetragen. Die Schaden-/Kostenquote lag mit rund 98 % höher als im Vorjahr (96,1 %).

In der Sachversicherung stiegen die Beitragseinnahmen ein wenig stärker als im Vorjahr um 5,6 % (+4,5 %) auf 21,5 (20,3) Mrd. €. Die privaten Sachsparten wuchsen mit +6,0 % etwas kräftiger als die nicht-privaten Sachversicherungen mit +5,0 %.

Trotz der März-Stürme und des Juni-Hagels wurde für Naturgefahren mit einer unterdurchschnittlichen Schadenbelastung 2019 gerechnet. Die Belastung durch Starkregenereignisse 2019 lag deutlich unter dem Schnitt. In Wohngebäude und Hausrat verringerte sich der Schadenaufwand daher jeweils um 4,0 %. Die Combined Ratio sank in Hausrat auf rund 72 % (74,3 %) und in Wohngebäude auf ca. 96 % (104,2 %). In Industrie/Gewerbe/Landwirtschaft reduzierte sich der Schadenaufwand sogar um 11,0 % (+22,9 %), was zu einer Schaden-/Kostenquote von rund 98 % (109,8 %) führte. In den Technischen Versicherungen blieb die Schaden-/Kostenquote mit ca. 82 % (86,9 %) hinter dem Vorjahr zurück. Insgesamt verringerte sich der Schadenaufwand in der Sachversicherung um 6,5 %. Damit reduzierte sich die Schaden-/Kostenquote im Vergleich zum Vorjahr auf rund 91 % (99,0 %).

In der Allgemeinen Haftpflichtversicherung wuchsen

die Beiträge um 2,5 % auf 8,1 (7,9) Mrd. €. Die Schaden-/Kostenquote stieg leicht auf rund 90 % (89,7 %).

Der Rückgang der Vertragsstückzahlen in der Allgemeinen Unfallversicherung hat sich nicht fortgesetzt: Die Vertragsstückzahlen blieben mit 25,4 (25,37) Mio. nahezu unverändert im Vergleich zum Vorjahr. Die Beitragseinnahmen stiegen um 1,5 % auf 6,6 (6,5) Mrd. €. In der Transport- und Luftfahrtversicherung war der Anstieg der Beitragseinnahmen mit 4,5 % geringer als der Anstieg des Schadenaufwands um 7,0 % (2,3 %). Daraus resultierte eine im Vergleich zum Jahr 2018 schlechtere Combined Ratio von rund 96 % (91,0 %). In der Kredit-, Kautions- und Vertrauensschadenversicherung stiegen die Beitragseinnahmen um 3,5 % (+2,5 %) an. Dieses Plus konnte jedoch den sehr starken Anstieg des Schadenaufwands um 60,0 % (-3,3 %) – resultierend aus Großschäden und der Eintrübung der konjunkturellen Entwicklung – nicht ausgleichen.

In der Rechtsschutzversicherung wuchsen die Beitragseinnahmen um 2,5 % auf 4,3 (4,1) Mrd. €. Die Schaden-/Kostenquote erhöhte sich leicht auf ca. 99 % (98,8 %).

¹ Die Marktdaten stammen aus der durch den GDV am 26. November 2019 veröffentlichten „Hornrechnung des inländischen Direktgeschäftes in der Schaden- und Unfallversicherung 2019“

Geschäftsverlauf

Auf der Seite 39 dieses Berichtes führen wir die im Geschäftsjahr 2019 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 Neugeschäft

Im Geschäftsjahr 2019 übertraf das Neugeschäft mit 374 Mio. € den Vorjahreswert um 54 Mio. € (+17,1 %). Leichte Veränderungen zum Vorjahr verzeichneten die Haftpflichtversicherung mit -1 Mio. € (-1,2 %), die Rechtsschutzversicherung mit -1 Mio. € (-5,4 %) und die Unfallversicherung mit +1 Mio. € (+4,2 %). Das Neugeschäft in der Kraftfahrtversicherung stieg mit +34 Mio. € (+23,2 %) besonders deutlich. Ebenfalls positiv entwickelten sich die Feuer- und Sachversicherung mit +3 Mio. € (+5,0 %) und die übrigen Sparten mit +18 Mio. € (insbesondere Transport mit +17 Mio. €).

Mit 12,3 (11,2) Mio. Verträgen lag die Zahl der selbst abgeschlossenen mindestens einjährigen Versicherungen deutlich über dem Niveau des Vorjahres. Dabei verzeichneten insbesondere die sonstigen Versicherungen, die Haftpflichtversicherung, die sonstigen Sachversicherungen und die Feuer- und Sachversicherung spürbare Zuwächse. Auch die Kraftfahrthaftpflicht, die sonstigen Kraftfahrtversicherungen und die Schutzbriefversicherung entwickelten sich positiv. Die Vertragsanzahl der Unfallversicherung, der Rechtsschutzversicherung und der Verbundenen Hausratversicherung ging dagegen zurück.

Die Entwicklung der Anzahl der Versicherungsverträge ist im Anhang dargestellt.

Ertragslage

Die Ertragslage der ERGO Versicherung ist geprägt durch die Beitragseinnahmen, die Aufwendungen für Versicherungsfälle, das versicherungstechnische Ergebnis sowie das Kapitalanlageergebnis und das Gesamtergebnis.

Diese Komponenten sowie die kombinierte Schaden-/Kostenquote gelten als bedeutsamste Leistungsindikatoren.

Entwicklung insgesamt

Beitragseinnahmen

Die gebuchten Bruttobeiträge erhöhten sich im Geschäftsjahr 2019 im gesamten Geschäft – stärker als erwartet – um 4,8 % auf 3,75 (3,58) Mrd. €. Im selbst abgeschlossenen Geschäft stiegen sie um 3,5 % auf 3,39 (3,28) Mrd. € an.

Dabei verzeichneten im abgelaufenen Geschäftsjahr erneut insbesondere die sonstigen Sachversicherungen, die gewerbliche Haftpflichtversicherung und die Verbundene Gebäudeversicherung deutliche Beitragszuwächse. Auch in der Kraftfahrtversicherung und der

Transportversicherung erhöhte sich das Beitragsaufkommen jeweils deutlich. Dagegen reduzierten sich die Beitragseinnahmen in der Unfallversicherung.

Im in Rückdeckung übernommenen Geschäft stieg das Beitragsvolumen – im Rahmen des Ausbaus unseres Rückversicherungsgeschäfts – auf 357 (299) Mio. €.

Von den genannten Beitragseinnahmen im selbst abgeschlossenen Geschäft haben wir 170 (184) Mio. € in Rückdeckung gegeben. Die Selbstbehaltsquote stieg leicht auf 95,0 (94,4) %.

Beitragseinnahmen

selbst abgeschlossenes Geschäft (s.a.G.)
Veränderung zum Vorjahr
in Rückdeckung übernommenes Geschäft
insgesamt brutto
Selbstbehaltsquote s.a.G.

	2019	2018
Mio. €	3.392	3.277
%	+3,5	+2,1
Mio. €	357	299
Mio. €	3.749	3.577
%	95,0	94,4

Aufwendungen für Versicherungsfälle

Im selbst abgeschlossenen Geschäft erhöhten sich die Aufwendungen für Versicherungsfälle brutto um 1,6 % auf 2,01 (1,98) Mrd. €. Die Brutto-Schadenquote verringerte sich von 60,6 % im Jahr 2018 auf 59,5 % im Berichtsjahr.

Der Rückversicherungssaldo – bezogen auf die Brutto-Schadenaufwendungen im selbst abgeschlossenen Geschäft – betrug 53 (39) Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung erhöhten sich auf 1,96 (1,94) Mrd. €. Die Netto-Schadenquote ging auf 61,1 (63,0) % zurück.

In dem in Rückdeckung übernommenen Geschäft wuchsen die Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung auf 217 (160) Mio. €. Die zugehörige Schadenquote erhöhte sich auf 78,5 (66,4) %.

Insgesamt verzeichnete die ERGO Versicherung für eigene Rechnung Schadenaufwendungen in Höhe von 2,17 (2,10) Mrd. € und einen – wie erwartet – leichten Rückgang der Schadenquote auf 62,5 (63,2) %.

Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Im gesamten Geschäft erhöhten sich die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb um 2,5 % auf 1,18 (1,15) Mrd. €. Dabei stiegen die Abschlussaufwendungen auf 568 (561) Mio. € und die Verwaltungsaufwendungen auf 608 (585) Mio. €. Die Kostenquote – das Verhältnis der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb zu den verdienten Beiträgen – betrug brutto 31,6 (32,1) % und für eigene Rechnung 32,4 (33,1) %.

Die Combined Ratio bzw. kombinierte Schaden-/Kostenquote (Summe der Schaden- und Verwaltungsaufwendungen für den Versicherungsbetrieb in % der verdienten Beiträge) lag brutto mit 92,6 (93,3) % und für eigene Rechnung mit 94,9 (96,3) % – entgegen unserer Erwartungen – unter dem Vorjahresniveau.

In Rückdeckung übernommenes Geschäft

Die ERGO Versicherung betrieb das in Rückdeckung übernommene Geschäft im Geschäftsjahr 2019 vor allem in den Bereichen Rechtsschutz, Transport, Haftpflicht, Feuer und Sach sowie in den sonstigen Versicherungen und in der Kraftfahrtversicherung.

Das Beitragsvolumen erhöhte sich auf 357 (299) Mio. €. Von dem Beitragsaufkommen entfielen im Wesentlichen 168 (154) Mio. € auf die Rechtsschutzversicherungen, 84 (81) Mio. € auf die Transportversicherungen, 57 (33) Mio. € auf die Feuer- und Sachversicherungen, 29 (17) Mio. € auf die Kraftfahrtversicherungen, 8 (6) Mio. € auf die sonstigen Versicherungen sowie 6 (4) Mio. € auf die Haftpflichtversicherungen.

Insgesamt war im Berichtsjahr ein versicherungstechnischer Bruttoverlust von 28 Mio. € zu verzeichnen, nach einem Gewinn von 5 Mio. € im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Rückversicherung und vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich ein Verlust von 40 Mio. € im Berichtsjahr, nach einem nahezu ausgeglichenen Ergebnis im Jahr 2018.

Veränderung der Schwankungsrückstellung

Der Schwankungsrückstellung haben wir 2019 im gesamten Geschäft einen Betrag von 25 Mio. € zugeführt, nach einer Entnahme von 2 Mio. € im Vorjahr. Im selbst abgeschlossenen Geschäft belief sich die Zuführung auf 10 Mio. €, nach einer Entnahme von 15 Mio. € im Vorjahr. Im in Rückdeckung übernommenen Geschäft wurden 15 (13) Mio. € zugeführt.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft erzielte die ERGO Versicherung 2019 einen versicherungstechnischen Bruttogewinn vor Schwankungsrückstellung von 293 (219) Mio. €. Im in Rückdeckung übernommenen Geschäft betrug das versicherungstechnische Bruttoergebnis vor Schwankungsrückstellung - 28 (5) Mio. €. Insgesamt belief sich das Rückversicherungsergebnis im selbst abgeschlossenen Geschäft auf -80 (-105) Mio. € und im gesamten Geschäft auf

-92 (-111) Mio. €. Der Gewinn für eigene Rechnung vor Veränderung der Schwankungsrückstellung lag mit 212 (114) Mio. € im selbst abgeschlossenen Geschäft und mit 172 (114) Mio. € im gesamten Geschäft – wie erwartet – über dem Vorjahreswert. Nach der Entnahme aus der Schwankungsrückstellung betrug der versicherungstechnische Nettogewinn 147 (115) Mio. €.

vereinfachte Ergebnisrechnung

	2019	2018
Ergebnis brutto	Mio. € 265	224
Rückversicherungsergebnis	Mio. € - 92	- 111
Ergebnis f.e.R. vor Schwankungsrückstellung	Mio. € 172	114
Veränderung der Schwankungsrückstellung	Mio. € -25	2
Ergebnis f.e.R. nach Schwankungsrückstellung	Mio. € 147	115

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis der ERGO Versicherung erhöhte sich im Geschäftsjahr 2019, nach Kosten der Vermögensverwaltung und vor Abzug des technischen Zinsertrags, aufgrund der Kapitalmarktentwicklungen im Laufe des Geschäftsjahres – stärker als erwartet – auf 177 (107) Mio. €.

Das Gesamtergebnis der ERGO Versicherung betrug 98 (6) Mio. €. Im Rahmen des bestehenden Gewinnabführungsvertrags wurde der Gewinn vollständig an die ERGO Group AG abgeführt.

Die laufenden Erträge aus Kapitalanlagen beliefen sich auf 142 Mio. €, nach 192 Mio. € im durch Gewinnausschüttungen geprägten Vorjahr. Die Abgangsgewinne verringerten sich auf 15 (31) Mio. €. Die Erträge aus Zuschreibungen beliefen sich auf 46 (5) Mio. €. Den Erträgen aus Kapitalanlagen standen im Vergleich zum Vorjahr deutlich geringere Aufwendungen von insgesamt 26 (121) Mio. € gegenüber. Hier wirkten sich im Vorjahr insbesondere die aufgrund der Kapitalmarktentwicklung erfolgten Abschreibungen aus.

Gesamtergebnis

Im abgelaufenen Geschäftsjahr erzielten wir erneut ein positives versicherungstechnisches Ergebnis. Das Kapitalanlageergebnis erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr spürbar. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit belief sich auf 150 (42) Mio. €.

Die ERGO Versicherung ist in die körperschaft- und gewerbsteuerliche Organschaft der ERGO Group AG einbezogen. Die realitätsnahe Bewertung der Schadenrückstellung sowie steuerlich nicht ansetzbare Abschreibungen beeinflussten die Steuern vom Einkommen und Ertrag negativ in Höhe von -46 (-32) Mio. €. Sie werden durch die von der ERGO Group AG erhobene Organschaftsumlage geprägt.

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	
selbst abgeschlossenes Geschäft	
Unfallversicherung	
Haftpflichtversicherung	
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	
Sonstige Kraftfahrtversicherungen	
Feuer- und Sachversicherung	
Rechtsschutzversicherung	

	2019	2018
%	17,8	18,9
%	17,5	17,2
%	11,6	11,8
%	8,5	8,5
%	22,7	21,4
%	12,1	12,5

Unfallversicherung

Die gebuchten Bruttobeiträge gingen in der Unfallversicherung im Vergleich zum Vorjahr um 2,2 % auf 605 (619) Mio. € zurück. Die Risiko-Unfallversicherung verzeichnete einen Rückgang um 1,9 % auf 581 (592) Mio. €. In der Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR) reduzierte sich das Beitragsaufkommen um 10,4 % auf 24 (26) Mio. €. Diese wird nicht mehr gezeichnet. In der Kraftfahrt-Unfallversicherung beliefen sich die Beiträge auf 1 (0) Mio. €.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle sanken brutto auf 255 (269) Mio. €. Die Schadenquote verringerte sich auf 42,2 (43,5) %.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beliefen sich brutto wie im Vorjahr auf 208 Mio. €.

Insgesamt erzielte die ERGO Versicherung in der Unfallversicherung einen versicherungstechnischen Gewinn vor Rückversicherung von 164 (161) Mio. €. Nach Rückversicherung betrug der versicherungstechnische Gewinn 148 (138) Mio. €.

selbst abgeschlossenes Geschäft	
Beitragseinnahmen	
Veränderung zum Vorjahr	
Ergebnis brutto	
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.	

	2019	2018
Mio. €	605	619
%	- 2,2	- 1,9
Mio. €	164	161
Mio. €	148	138

Haftpflichtversicherung

In der allgemeinen Haftpflichtversicherung wuchsen die gebuchten Bruttobeiträge um 5,4 % auf 595 (565) Mio. €. Diese Entwicklung war insbesondere auf das gewerbliche und industrielle Geschäft zurückzuführen. Hier stiegen die Beiträge im Berichtsjahr um 7,2 % auf 485 (453) Mio. €. Die private Haftpflichtversicherung verzeichnete dagegen einen Rückgang um 1,8 % auf 110 (112) Mio. €.

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich auf 324 (307) Mio. €. Die Schadenquote stieg leicht auf 54,8 (54,1) % an.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betrugen brutto 184 (179) Mio. €.

Vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ergab sich ein versicherungstechnischer Bruttogewinn von 84 (81) Mio. €. Nach Rückversicherung haben wir einen versicherungstechnischen Gewinn von 71 (62) Mio. € erzielt. Im Berichtsjahr waren 13 (6) Mio. € aus der Schwankungsrückstellung zu entnehmen. Das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung betrug 84 (68) Mio. €.

selbst abgeschlossenes Geschäft

Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.

	2019	2018
Mio. €	595	565
%	+ 5,4	+ 2,1
Mio. €	84	81
Mio. €	84	68

Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung

Die Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr ein Beitragsaufkommen von 393 (387) Mio. €.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle gingen brutto um 6,8 % auf 312 (335) Mio. € zurück. Die Schadenquote sank infolgedessen auf 79,3 (86,3) %.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb gingen brutto auf 110 (117) Mio. € zurück.

Die Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung verzeichnete insgesamt einen versicherungstechnischen Bruttoverlust vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von 32 (61) Mio. €. Nach Abgabe an die Rückversicherer belief sich der Verlust vor Schwankung auf 34 (63) Mio. €. Die Schwankungsrückstellung war im Berichtsjahr erneut nicht zu dotieren.

selbst abgeschlossenes Geschäft

Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.

	2019	2018
Mio. €	393	387
%	+ 1,4	- 1,3
Mio. €	- 32	- 61
Mio. €	- 34	- 63

Sonstige Kraftfahrtversicherung

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 mit 287 (278) Mio. € ein Beitragsaufkommen um 3,3 % über Vorjahresniveau. Dabei stiegen die Beitragseinnahmen in der Vollkaskoversicherung auf 249 (237) Mio. € und gingen in der Teilkaskoversicherung auf 38 (41) Mio. € zurück.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle stiegen brutto von 203 Mio. € im Vorjahr auf 221 Mio. € im Berichtsjahr an. Die Schadenquote erhöhte sich auf 77,2 (72,8) %.

selbst abgeschlossenes Geschäft

Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.

	2019	2018
Mio. €	287	278
%	+ 3,3	+ 0,1
Mio. €	- 20	10
Mio. €	- 23	- 22

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb sanken brutto auf 83 (87) Mio. €.

Das versicherungstechnische Bruttoergebnis vor Schwankung betrug im Berichtsjahr -20 (-10) Mio. € und das versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung -22 (-13) Mio. €. Der Schwankungsrückstellung wurden im Berichtsjahr 2 (8) Mio. € zugeführt. Insgesamt belief sich das versicherungstechnische Ergebnis der Sparte auf -23 (-22) Mio. €.

Feuer- und Sachversicherung

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

Feuerversicherung

Das Beitragsaufkommen stieg in der Feuerversicherung im abgelaufenen Geschäftsjahr auf 53 (49) Mio. €.

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle verringerten sich auf 40 (44) Mio. €. Die Schadenquote ging auf 75,7 (89,5) % zurück.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beliefen sich brutto wie im Vorjahr auf 11 Mio. €.

selbst abgeschlossenes Geschäft

Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.

	2019	2018
Mio. €	53	49
%	+ 7,0	+ 10,7
Mio. €	0	- 6
Mio. €	- 9	- 6

Die Feuerversicherung wies im Jahr 2019 brutto vor Veränderung der Schwankungsrückstellung ein ausgeglichenes versicherungstechnisches Ergebnis aus. Im Vorjahr war ein Verlust von 6 Mio. € zu verzeichnen. Nach Beteiligung der Rückversicherer betrug das versicherungstechnische Ergebnis 3 (-16) Mio. €. Der Schwankungsrückstellung haben wir im Berichtsjahr 13 Mio. € zugeführt, nachdem wir im Vorjahr 9 Mio. € entnommen hatten. Insgesamt verzeichnete die Sparte einen versicherungstechnischen Verlust von 9 (6) Mio. €.

Verbundene Hausratversicherung

In der Verbundenen Hausratversicherung blieb das Beitragsaufkommen im Geschäftsjahr 2019 mit 121 Mio. € nahezu unverändert.

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle sanken leicht auf 41 (42) Mio. €. Die Schadenquote lag bei 33,8 (34,8) %.

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb gingen auf 47 (52) Mio. € zurück.

selbst abgeschlossenes Geschäft
Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.

	2019	2018
Mio. €	121	121
%	+ 0,2	+ 0,0
Mio. €	30	24
Mio. €	32	26

Vor Schwankung belief sich das versicherungstechnische Bruttoergebnis auf 30 (24) Mio. € und für eigene Rechnung auf 30 (24) Mio. €. Der Schwankungsrückstellung wurden im Berichtsjahr 2 (2) Mio. € entnommen. Insgesamt erzielte die Sparte einen versicherungstechnischen Gewinn von 32 (26) Mio. €.

Verbundene Gebäudeversicherung

In der Verbundenen Gebäudeversicherung wuchsen die Beitragseinnahmen auf 231 (214) Mio. €.

Die Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich auf 154 (148) Mio. €. Die Schadenquote ging, aufgrund eines im Verhältnis zur Beitragsentwicklung unterproportionalen Anstiegs des Schadenaufwandes, auf 66,9 (70,0) % zurück.

selbst abgeschlossenes Geschäft
Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.

	2019	2018
Mio. €	231	214
%	+ 8,1	+ 6,2
Mio. €	7	21
Mio. €	- 27	40

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb betrugen brutto 77 (79) Mio. €.

Der versicherungstechnische Bruttoverlust vor Schwankung betrug im Berichtsjahr 7 Mio. €, nach 21 Mio. € im Jahr 2018. Für eigene Rechnung belief sich der Verlust auf 17 (32) Mio. €. Der Schwankungsrückstellung haben wir 10 (8) Mio. € zugeführt. Somit betrug der versicherungstechnische Verlust nach Schwankung 27 (40) Mio. €.

Sonstige Sachversicherung

Die in der Sonstigen Sachversicherung zusammengefassten Versicherungszweige und -arten sind auf Seite 39 aufgeführt.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Sonstigen Sachversicherung insgesamt:

selbst abgeschlossenes Geschäft
Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R

	2019	2018
Mio. €	364	319
%	+ 14,1	+ 13,0
Mio. €	8	24
Mio. €	- 1	19

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 191 (163) Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle erhöhten sich auf 132 (92) Mio. €. Die Schadenquote stieg von 59,2 % auf 69,9 % an. Brutto vor Schwankung verzeichnete die Sparte – nach einem nahezu ausgeglichenen versicherungstechnischen Ergebnis im Vorjahr – einen Verlust von 9 Mio. €. Nach Rückversicherung ergab sich ein Verlust von 13 (8) Mio. €. Die Schwankungsrückstellung war nicht zu dotieren.

In den Technischen Versicherungen stiegen die gebuchten Bruttobeiträge auf 100 (88) Mio. €. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle verringerten sich auf 45 (49) Mio. €. Die Schadenquote sank auf 48,3 %, nach 58,3 % im Vorjahr. Der versicherungstechnische Gewinn belief sich im Geschäftsjahr 2019 brutto auf 19 (9) Mio. € und netto auf 10 (10) Mio. €. Die Schwankungsrückstellung war erneut nicht zu dotieren.

In der Extended-Coverage-Versicherung lagen die gebuchten Bruttobeiträge mit 34 (30) Mio. € über dem Vorjahresniveau. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle stiegen gegenüber dem Vorjahr – großschadenbedingt – auf 26 (17) Mio. €. Dies führte zu einer höheren Schadenquote von 79,0 (55,6) %. Vor Schwankung ergab sich brutto ein versicherungstechnischer Verlust von 1 Mio. €, nach einem Gewinn von 6 Mio. € im Vorjahr. Für eigene Rechnung haben wir ein versicherungstechnisches Ergebnis von -11 (2) Mio. € erzielt. Der Schwankungsrückstellung haben wir im Berichtsjahr 10 (5) Mio. € entnommen. Insgesamt ergab sich ein versicherungstechnischer Verlust von 1 Mio. €, nach einem Gewinn von 7 Mio. € im Vorjahr.

In der Glasversicherung, die wir überwiegend gemeinsam mit den Produkten der Verbundenen Hausratversicherung und der Verbundenen Gebäudeversicherung anbieten, blieben die gebuchten Bruttobeiträge mit 26 Mio. € nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahr. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle lagen mit 9 Mio. € ebenfalls auf dem Niveau des Vorjahres. Die Schadenquote erhöhte sich von 34,0 % im Jahr 2018 auf 34,9 % im Berichtsjahr. Insgesamt konnten wir – brutto wie netto – einen versicherungstechnischen Gewinn von 7 (7) Mio. € erzielen. Es bestand weiterhin keine Rückversicherung. Die Schwankungsrückstellung war nicht zu dotieren.

Rechtsschutzversicherung

Die Sparte verzeichnete im abgelaufenen Geschäftsjahr einen leichten Beitragsrückgang um 0,4 % auf 410 (411) Mio. €.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle gingen brutto auf 251 (269) Mio. € zurück. Die Schadenquote sank infolgedessen auf 61,0 (65,3) %.

Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb beliefen sich auf 125 (124) Mio. €.

Die Rechtsschutzversicherung verzeichnete insgesamt einen versicherungstechnischen Bruttogewinn vor Veränderung der Schwankungsrückstellung von 37 (20) Mio. €. Nach Abgabe an die Rückversicherer belief sich der Gewinn vor Schwankung auf 36 (20) Mio. €. Eine Schwankungsrückstellung war wie im Vorjahr nicht zu dotieren.

selbst abgeschlossenes Geschäft

Beitragseinnahmen
Veränderung zum Vorjahr
Ergebnis brutto
Ergebnis nach Schwankung f.e.R.

	2019	2018
Mio. €	410	411
%	- 0,4	+ 0,3
Mio. €	37	20
Mio. €	36	20

Vermögenslage

Kapitalanlagenbestand

Unser Kapitalanlagenbestand ohne Depotforderungen stieg auf 6,96 (6,71) Mrd. € an.

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 be-

obachten risikobehaftete Investitionen im Rahmen unseres Risikomanagements genau, um gegebenenfalls Verkäufe oder ähnliche Gegenmaßnahmen zu ergreifen.

Die Kapitalanlagen sind detailliert mit den jeweiligen Entwicklungen im Anhang dieses Geschäftsberichts dargestellt.

Kapitalanlagen	2019		2018	
	Mio. €	%	Mio. €	%
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	121	1,7	126	1,9
Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	614	8,8	602	9,0
Sonstige Kapitalanlagen				
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.735	53,7	3.268	48,7
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	975	14,0	1.034	15,4
3. Sonstige Ausleihungen	1.294	18,6	1.423	21,2
4. Einlagen bei Kreditinstituten	-	0,0	235	3,5
5. Andere Kapitalanlagen	220	3,2	23	0,3
Summe	6.959	100,0	6.712	100,0
Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	313	-	250	-
Kapitalanlagen insgesamt	7.271	-	6.962	-

Bewertungsreserven

Auf der Seite 55 dieses Geschäftsberichts weisen wir die Zeitwerte der Kapitalanlagen aus.

Zeitwerte sind Momentaufnahmen und spiegeln die Marktsituation zu einem bestimmten Zeitpunkt wider.

Sie entwickeln sich nicht stetig, sondern unterliegen vielmehr größeren Schwankungen.

Ende 2019 lagen die gesamten Bewertungsreserven der ERGO Versicherung per saldo bei 1,06 (0,85) Mrd. €.

Finanzlage

Kapitalstruktur

Im Berichtsjahr blieb das Eigenkapital der ERGO Versicherung mit 489 Mio. € unverändert.

Wesentliche Finanzierungsmaßnahmen und -vorhaben

Im Rahmen des Gewinnabführungsvertrages hat unsere Gesellschaft den Gewinn des Jahres 2018 an die ERGO Group AG abgeführt. Die ERGO Versicherung führte im Geschäftsjahr 2019 keine Finanzierungsmaßnahmen durch. Derzeit planen wir auch keine Finanzierungsmaßnahmen für das Jahr 2020.

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 2019 auf 729 (537) Mio. €. Wir haben unter Einbeziehung des Liquiditätsvortrages im Rahmen des Mandates der Strategischen Asset Allocation 763 Mio. € wieder am Kapitalmarkt angelegt.

Zum Geschäftsjahresende 2019 betrug der Liquiditätsbestand 265 Mio. €, nach 299 Mio. € im Vorjahr. Hierunter fallen laufende Guthaben und Einlagen bei Kreditinstituten sowie die MEAG-Forderung aus dem Cash Pooling.

Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Die ERGO Versicherung erzielte im Geschäftsjahr 2019 ein Gesamtergebnis von 98 (6) Mio. €, das im Rahmen der Gewinnabführung an die ERGO Group AG abgeführt

wurde. Unsere Gesellschaft zeichnet sich durch eine stabile wirtschaftliche Situation aus. Die Ertragslage ist gut.

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 insbesondere das Ziel, die Finanzstärke zu erhalten, um die Ansprüche unserer Kunden zu sichern. Die zur Überwachung der Finanzstärke herangezogenen Kriterien sind innerhalb der Risikostrategie festgelegt. Ein weiteres Ziel ist, die Reputation der ERGO Group und aller Einzelgesellschaften zu schützen. Dazu setzen wir auf ein alle Bereiche umfassendes Risikomanagement. Die Vorgaben des Aktiengesetzes sowie die im Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) verankerten aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Geschäftsorganisation bilden hierfür den Rahmen.

Organisatorischer Aufbau des Risikomanagements

Die Risikomanagement-Organisation der ERGO Versicherung ist in die Risikomanagement-Prozesse der ERGO Group 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. IRM analysiert, bewertet und überwacht die identifizierten Risiken. Diese kommuniziert der CRO an den Risikoausschuss der ERGO Group AG und an den Vorstand der Gesellschaft. Unbeschadet der Gesamtverantwortung des ERGO Vorstands entscheidet der Risikoausschuss über die vom ERGO Vorstand nach der Geschäftsordnung übertragenen Angelegenheiten. Entscheidungen auf Ebene der ERGO Group, die unsere Gesellschaft tangieren, überprüft und ratifiziert der Vorstand unserer Gesellschaft.

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 der Gesellschaft prüft und verabschiedet die Risikostrategie jährlich. Zusätzlich wird sie mit dem Aufsichtsrat der Gesellschaft besprochen.

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 Risikostrategie und Risikomanagement-Kreislauf

Im Rahmen der Geschäftsplanung wird die Risikostrategie durch den Vorstand berücksichtigt. In der operativen Geschäftsführung ist diese ebenfalls verankert. Bei Kapazitätsengpässen oder Konflikten mit dem Limit- und Trigger-System verfahren wir nach festgelegten Eskalations- und Entscheidungsprozessen. Diese stellen sicher, dass Geschäftsinteressen und Risikomanagement-Aspekte in Einklang stehen.

Ein funktionierendes und wirksames Governance-System ist für eine effektive Unternehmenssteuerung und -überwachung von elementarer Bedeutung. Unsere Gesellschaft verfügt über ein Governance-System, das die unternehmensindividuelle Geschäftstätigkeit (Art, Umfang und Komplexität) sowie das zugrunde liegende Risikoprofil berücksichtigt. Ein Teil des Governance-Systems ist die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung, auch „Own Risk and Solvency Assessment“ (ORSA) genannt. ORSA liegt ebenfalls in der operativen Verantwortung der Risikomanagement-Funktion und stellt eine Verbindung der Risikomanagement- und Planungsprozesse her. Der Vorstand hat die Gesamtverantwortung für ORSA. Er hat eine aktive Rolle, ORSA zu gestalten, die Ergebnisse zu

hinterfragen und zu entscheiden, ob gegebenenfalls weitere Maßnahmen erforderlich sind.

Die operative Umsetzung des Risikomanagements umfasst die Identifikation, Analyse, Bewertung und Steuerung von Risiken. Dazu gehört auch die daraus abgeleitete Risikoberichterstattung. Die Steuerung erfolgt anhand der in der Risikostrategie definierten qualitativen und quantitativen Größen. Mit unseren Risikomanagement-Prozessen stellen wir sicher, dass wir Risiken kontinuierlich überwachen und bei Trigger- und Limitverletzungen bzw. Veränderungen des Risikoprofils Gegenmaßnahmen einleiten können.

Im Rahmen unseres Kapitalmanagement-Prozesses überwachen wir die Solvenzausstattung der Gesellschaft und ergreifen Maßnahmen, sofern eine unzureichende Kapitalisierung droht.

Kontroll- und Überwachungssysteme

Unser „Internes Kontrollsystem“ (IKS) ist ein System zum Management von operationellen Risiken. Es beinhaltet alle Risikodimensionen (Risiken der finanziellen Berichterstattung, rechtliche Risiken und sonstige operationelle Risiken) und Unternehmensbereiche sowie die unterschiedlichen Unternehmensebenen. Die Verantwortung für das IKS liegt beim Vorstand der Gesellschaft. Der Bereich IRM ist für das IKS organisatorisch und methodisch zuständig. Die Fachbereiche verantworten die Risiken und Kontrollen. Im Rahmen einer kontinuierlichen Verbesserung überprüfen wir regelmäßig die Funktionalität und Angemessenheit des IKS. Zur weiteren Verbesserung der Ausgestaltung des IKS wird ein ERGO Projekt gruppenweit umgesetzt. Ziel des Projektes ist es, die Zuordnung bzw. Wahrnehmung von Aufgaben und Verantwortlichkeiten weiter zu verbessern.

Die Konzernrevision bewertet bei ihren prozessbezogenen Prüfungen kontinuierlich die Wirksamkeit des IKS, indem sie das Vorhandensein und die Durchführung der Kontrollen in den wesentlichen Prozessen und Anwendungen einschätzt. Die risikoorientierte Prüfungsplanung und -durchführung bilden die Grundlage.

Risikoberichterstattung

Mit der Risikoberichterstattung erfüllen wir nicht nur aktuelle rechtliche Anforderungen, sondern stellen auch intern Transparenz für das Management her und informieren die Aufsicht und 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 unserer Gesellschaft. Sie erfolgt auch bei besonderen Schadenfällen und Ereignissen.

Mit unserer externen Risikoberichterstattung wollen wir einen verständlichen Überblick über die Risikolage der Gesellschaft geben. Die Öffentlichkeit informieren wir über die aktuelle Risikosituation der ERGO Versicherung durch diesen Bericht und den „Solvency and Financial Condition Report“ (SFCR), den Bericht über Solvabilität und Finanzlage nach Solvency II.

Wesentliche Risiken

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

Wesentliche Risiken entstehen aus folgenden Risikokategorien:

Versicherungstechnische Risiken

Risikoexponierung

Die versicherungstechnischen Risiken unserer Gesellschaft bestehen darin, dass die erhaltenen Beiträge zur Erfüllung unserer vertraglichen Verpflichtungen nicht ausreichen (Prämienrisiko). Zudem sind wir dem Risiko ausgesetzt, dass die gebildeten Schadenrückstellungen nicht ausreichen, um alle berechtigten Ansprüche zu erfüllen (Reserverisiko). Das Groß- und Kumulschadenrisiko resultiert aus hohen Haftungssummen oder aus Kumulereignissen.

Darüber hinaus ist unsere Gesellschaft bei Unfallversicherungen mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR) sowie bei Renten aus Unfall-, Haftpflicht- oder Kraftfahrthaftpflichtschäden biometrischen Risiken ausgesetzt. Das bedeutet, dass sich Versicherungsleistungen (durch Tod, Langlebigkeit, Invalidität etc.) anders entwickeln können, als unsere Gesellschaft dies zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses erwartet hat.

Risikominderung

Das Management der versicherungstechnischen Risiken nimmt im Risikomanagement-System unseres Unternehmens eine herausgehobene Stellung ein. Kernelemente dieses Managements sind die Kontrolle der Risikoverläufe und die laufende Überprüfung der Annahmen für die Berechnung der versicherungstechni-

schen Rückstellungen. Beiträge und versicherungstechnische Rückstellungen kalkulieren wir mit Sicherheitszuschlägen. So können wir langfristig die Erfüllung unserer Verpflichtungen sicherstellen.

Zusätzlich verringern wir die versicherungstechnischen Risiken durch geeignete Zeichnungsrichtlinien und aktuarielle Analysen. Dadurch können wir ungünstige Entwicklungen schnell erkennen und Gegenmaßnahmen früh einleiten.

Groß- und Kumulschadenrisiko

Die Rückversicherungsstrategie ist darauf ausgerichtet, die Exponierung aus Groß- und Kumulrisiken wirksam zu begrenzen und damit im Sinne einer wert- und risikoorientierten Ergebnissteuerung die Volatilität von Ergebnisgrößen sowie das benötigte Risikokapital zu verringern. Wir schließen Rückversicherungsverträge mit Partnern hoher Bonität. Auf diese Weise begrenzen wir sowohl das Ausfallrisiko als auch Risiken bei Zahlungstromschwankungen.

Durch die Rückversicherungsprogramme unserer Gesellschaft begrenzen wir Risiken auf den in der Risikostrategie definierten Selbstbehalt. Bei Kumulrisiken werden auf Basis modellierter Schadenszenarien Schadeneintrittswahrscheinlichkeiten mit Wiederkehrperioden von mindestens 200 Jahren geschätzt. Dabei bedient sich unsere Gesellschaft im Wesentlichen traditioneller Rückversicherungslösungen. Bedarfsweise mindern wir die Auswirkungen hoher Einzelrisiken durch Mitversicherungsgeschäfte oder fakultative Rückversicherungsdeckungen. Zur Ermittlung des Rückversicherungsbedarfs analysieren wir regelmäßig die Brutto-/Netto-Exponierungen der Versicherungsbestände mit besonderem Fokus auf den Bereich der Groß- und Kumulrisiken und leiten daraus Handlungsfelder für die Steuerung der Rückversicherungsstruktur ab. Die Spitzenrisiken unserer Gesellschaft sichern wir zu weiten Teilen über nichtproportionale Rückversicherungsprogramme ab. Daneben existieren proportionale Rückversicherungen in Form von Summenexzedenten (in der Sparte Technische Versicherungen) und Quotenrückversicherungen mit geringen Abgaben (in den Haftpflicht-Sparten).

Zudem zielt die Rückversicherungsstrategie darauf ab, gegebenenfalls Komplexität zu reduzieren und die Effizienz der Rückversicherungsstrukturen, u.a. für Naturkatastrophen, weiter zu optimieren. Exponierungen aufgrund der gruppenweiten Bündelung von Rückversicherung werden ebenfalls im Rahmen der traditionellen Rückversicherung geschützt.

Prämienrisiko

Ergänzend zu einer risikogerechten Kalkulation der Beiträge haben wir Zeichnungsrichtlinien, eine gezielte Annahmepolitik und ein systematisches Bestandscontrolling implementiert. Zusätzlich führen wir eine regelmäßige Prämiennachkalkulation durch. Dadurch gewährleisten wir, dass Prämieinnahmen und Schadenzahlungen in einem angemessenen Verhältnis stehen.

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.

Reserverisiko

Die Bewertung der Schadenrückstellungen basiert auf Annahmen, die aus Analysen der historischen Schadenentwicklungen verschiedener Versicherungszweige resultieren. Diese enthalten auch Schadenrückstellungen für bereits eingetretene, aber noch nicht oder nicht ausreichend bekannte Schäden. Hier bilden wir Schadenrückstellungen für ungewisse Verpflichtungen. Zur Analyse dieser Daten setzen wir aktuarielle Methoden ein. Wir beobachten unsere Abwicklungsergebnisse und gewährleisten somit, dass die Bewertungsannahmen immer den aktuellen Kenntnisstand widerspiegeln.

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

Die Schadenquote (Netto-Schadenaufwendungen in % der verdienten Nettobeiträge) der ERGO Versicherung betrug 62,5 (63,2) %. Die Abwicklungsquote (Netto-Abwicklungsergebnis in % der Netto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle) blieb mit 4,6 % konstant.

Bei den versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß § 249 HGB in Verbindung mit § 341e ff. HGB verfahren wir auf der Basis differenzierter Statistiken unter Anwendung des bilanzrechtlichen Vorsichtsprinzips.

Biometrische Risiken

Für Unfallversicherungen mit garantierter Beitragsrückzahlung (UBR) gemäß § 161 VAG bilden wir zur dauerhaften Erfüllbarkeit unserer Verpflichtungen Deckungsrückstellungen. Dies gilt auch für Renten aus

Unfall-, Haftpflicht- oder Kraftfahrthaftpflichtschäden. Wir berechnen die Deckungsrückstellungen auf Basis biometrischer Rechnungsgrundlagen. Diese werden zu Vertragsbeginn festgelegt und 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.

Risiken aus Kapitalanlagen

Wir investieren in die vier Anlageklassen Aktien, Beteiligungen, Immobilien und Zinsträger. Dabei berücksichtigen wir die Kriterien Rendite, Sicherheit und Bonität. Aber auch die Aspekte Liquidität, Diversifikation sowie vor allem die Struktur der versicherungstechnischen Verpflichtungen sind für uns maßgebliche Steuerungsgrößen.

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

Marktrisiko

Das Marktrisiko drückt das Risiko von Verlusten oder negativen Einflüssen aus Kapitalmarktentwicklungen 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 Credit-Spread-Risiko. Ein möglicher Rückgang der Marktwerte kann je nach Anlageklasse unterschiedliche Ursachen haben.

Der größte Teil unserer Kapitalanlagen entfällt mit 78,4 (79,1) % auf Zinsträger inkl. Depotforderungen. Hiervon sind 38,7 % in Staatsanleihen und 32,6 % in

Pfandbriefen investiert. Das Zinsniveau und die emittentenspezifischen Renditezuschläge haben somit einen erheblichen Einfluss auf den Wert und das Ergebnis der Kapitalanlagen. Der Aktienanteil¹ beträgt 4,2 (4,0) %. Im Vergleich zum Vorjahr haben wir die durchgerechnete Aktienquote² erhöht. Sie bewegt sich mit 6,1 (2,3) % auf dem angestrebten Niveau. In Beteiligungen haben wir 10,0 (9,9) % und in Immobilien 7,4 (7,0) % investiert.

Die Marktrisiken handhaben wir durch eine zielgerichtete Abstimmung der zukünftigen Zahlungsströme aus Vermögensanlagen, Prämien und Verpflichtungen (Asset Liability Management) sowie mithilfe geeigneter Limit- und Frühwarnsysteme. Das Ziel ist die langfristige Sicherung des Kapitalanlageergebnisses. Dafür passen wir unser Asset Liability Management an sich verändernde Rahmenbedingungen an.

Einer volatilen Marktentwicklung tragen wir mit unserer 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 unserer Gesellschaft nur beschränkt und hauptsächlich in 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.

Kreditrisiko

Unter dem Begriff Kreditrisiko verstehen wir mögliche Verluste durch einen teilweisen oder vollständigen Ausfall eines Kontrahenten, durch Verschlechterung der Bonität eines Kontrahenten oder durch Änderungen des risikoadäquaten Zinszuschlags (Credit Spreads). Ein Rating unterhalb des Investment Grades

¹ Entspricht dem als Aktien definierten Investmentanteil an Aktienfonds sowie den direkt gehaltenen Aktien ohne Absicherung.

² Entspricht - unabhängig vom Investmentanteil - allen Aktien nach Absicherung, ob direkt oder in Fonds gehalten (ökonomische Sicht).

ist ein Indiz für eine schlechte Bonität bzw. für eine hohe Ausfallwahrscheinlichkeit eines Kontrahenten.

Das Kreditrisiko umfasst damit das Ausfallrisiko (Auswirkungen von Verlusten aufgrund unerwarteter Ausfälle von Gegenparteien), das Migrationsrisiko (Verschlechterung des Ratings des Kontrahenten) sowie das Spread-Risiko (Auswirkungen der Änderungen von Credit Spreads gegenüber dem risikolosen Zins auf den Marktwert der Kapitalanlage). Ein Beispiel ist die Verschlechterung der finanziellen Lage eines Emittenten von Wertpapieren oder eines anderen Schuldners mit Verpflichtungen gegenüber unserer Gesellschaft.

Das Kreditrisiko unserer Gesellschaft resultiert im Wesentlichen aus der Kapitalanlagestrategie. Wir haben Maßnahmen implementiert, um Emittenten mit erhöhtem Ausfallrisiko rechtzeitig zu erkennen. Konzentrationen werden in Abhängigkeit von Kontrahentenart und Rating überwacht. Auffallende Konzentrationen greifen wir zur näheren Untersuchung auf und leiten Handlungsempfehlungen ab.

Das Ziel unserer Risikominderungstechniken ist die Begrenzung von potenziellen Verlusten durch Ausfälle oder Ratingveränderungen unserer Gegenparteien. Das konzernweit gültige Kontrahentenlimitsystem deckt die Überwachung des Ausfall- und Emittentenrisikos ab. Das aus derivativen Produkten resultierende Kontrahentenrisiko ist auf mehrere Emittenten guter Bonität verteilt. Die Mindestanforderung an Derivate-Kontrahenten liegt bei Investment Grade (Rating BBB oder besser). In der Regel verfügt der überwiegende Teil unserer Derivate-Kontrahenten sogar über ein Rating von A oder besser. Die Limits orientieren sich an der finanziellen Lage des Kontrahenten sowie an der vom Vorstand definierten Risikotoleranz.

Bei unseren Festzinsanlagen steuern wir das damit verbundene Kreditrisiko, indem wir Emittenten mit angemessener Qualität auswählen und gruppenweit gültige Kontrahentenlimits beachten. Wir nutzen interne und externe Emittentenratings. Dabei haben wir sehr hohe Ansprüche an die Rating-Qualität der Emittenten. Der Großteil unserer Kapitalanlagen besteht aus Papieren von Emittenten mit sehr guter Bonität. Bei den Zinsträgern wiesen zum Ende des Geschäftsjahres 76,3 (80,5) % der Anlagen ein Rating mindestens der dritthöchsten Kategorie „strong“ aus. Dies entspricht der Ratingkategorie „A“ bei Standard & Poor's.

Die Exponierung im Finanzsektor betrug nach Marktwerten zum Ende des Geschäftsjahres insgesamt 2,27 Mrd. €. Davon sind 1,95 Mrd. € (86,0 %) besichert.

Unser Engagement in Euro-Peripheriestaaten (Irland, Italien, Portugal, Spanien) beträgt 1,5 % der Kapitalanlagen auf Marktwertbasis. Davon entfallen 29,6 % auf italienische Staatsanleihen. Durch Investitionen in Staatsanleihen der Euro-Peripherie streben wir eine mögliche Steigerung der laufenden Kapitalerträge an. Hieraus gegebenenfalls resultierende Risiken überwachen wir im Rahmen des Risikocontrollings.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Unternehmen aufgrund mangelnder Fungibilität der vorhandenen Aktiva nicht in der Lage ist, seinen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen. Das Liquiditätsrisiko ist im internen Risikomodell nicht abgebildet. Es kann insbesondere in Wechselwirkungen mit versicherungstechnischen Risiken entstehen (insbesondere durch hohe Schadenzahlungen) und wird durch das Liquiditätsrisikomanagement gesteuert (Liquiditätskriterium). Die in der Risikostrategie verankerte Liquiditätsüberwachung stellt für unsere Gesellschaft sicher, dass ausreichend Liquidität vorgehalten wird. Auf Ebene der ERGO Group ist ein Prozess definiert, der ein strukturiertes Vorgehen im Falle von Liquiditätskrisen bzw. Liquiditätsengpässen vorgibt. Risikokonzentrationen hinsichtlich Liquidität liegen, vor allem aufgrund des hohen Bestandes an liquiden Kapitalanlagen, nicht vor.

Risikominderungstechniken für das Liquiditätsrisiko verfolgen das Ziel, die Eintrittswahrscheinlichkeit sowie das Ausmaß der Verluste unserer Gesellschaft zu reduzieren. Im Berichtszeitraum hat unsere Gesellschaft eine Liquiditätsplanung zur Bestimmung bekannter und zukünftiger Zahlungsverpflichtungen sowie eine Überwachung und bedarfsgerechte Anpassung durchgeführt, um die Risikoexponierung zu begrenzen. Über die vier in der Liquidity-Risk-Policy verankerten Liquiditätskriterien wird eine stets ausreichende Liquiditätsausstattung unserer Gesellschaft sichergestellt.

Durch das Asset Liability Management wird die Volatilität durch eine Abstimmung der zukünftigen Zahlungsströme aus Vermögensanlagen, Prämien und Verpflichtungen aktiv gemanagt. Darüber hinaus halten wir eine Liquiditätsreserve vor. Sie schützt uns vor unerwarteten Liquiditätsengpässen, z.B. bei einem plötzlichen Stornoanstieg. Die Liquiditätsrisiken sind in unser Limit- und Trigger-System integriert.

Wesentliche Sicherungsgeschäfte

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

Den überwiegenden Anteil der Fremdwährungen in Kapitalanlagen sichern wir mithilfe von Derivaten gegen Währungsrisiken ab. Das derzeit bestehende Aktienexposure schützen wir größtenteils mittels Put-Optionen gegen Kursrückgänge.

Die verwendeten derivativen Finanzinstrumente überwachen wir im Rahmen unserer Trigger-Systematik. In diesem Zusammenhang erfolgt eine Beurteilung der Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken. 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 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 Zahlungstromschwankungen durch bestimmte Auswahlkriterien, die in einer internen Richtlinie definiert sind. Unsere passive Rückversicherung platzieren wir überwiegend innerhalb des Konzernverbundes.

Wir haben Wertberichtigungen auf den Forderungsbestand vorgenommen, um Vorkehrungen zur Risikovor-sorge zu treffen.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken verstehen wir die Gefahr von Verlusten aufgrund von unangemessenen Prozessen, Technologieversagen, menschlichen Fehlern oder externen Ereignissen. Operationellen Risiken begegnen wir mit einem systematischen, ursachenbezogenen Risikomanagement.

Wesentliche Risikotreiber operationeller Risiken sind Fehler in Prozessen des versicherungstechnischen Kerngeschäftes aufgrund der Komplexität der zugrunde liegenden IT-Systemlandschaft sowie die hohe Komplexität des Individualgeschäftes.

Die operationellen Risiken, die mit unserer Geschäftstätigkeit unmittelbar verbunden sind, identifizieren, analysieren, bewerten und steuern wir im IKS. Die qualitative Bewertung erfolgt nach einem mehrstufigen Prinzip, bei dem zunächst die Kontrollqualität bewertet

und anschließend das verbleibende Nettorisiko eingeschätzt wird. Die Bewertung erfolgt durch die jeweiligen Prozessverantwortlichen und anschließend unabhängig durch die Risikomanagement-Funktion.

Die quantitative Bewertung der wesentlichen operationellen Risiken erfolgt über einen szenariobasierten Ansatz. Auf Basis von objektiven Experteneinschätzungen erfolgt die Ermittlung des Risikokapitals.

Die Durchdringung der Geschäftsprozesse mit Systemen der Informationstechnologie (IT) wird künftig im Zuge des ERGO Strategieprogramms weiter verstärkt. Zahlreiche IT-Risiken – insbesondere Informationssicherheits- und Cyberrisiken – werden nach Art und Umfang weiter zunehmen. Diesen Risiken begegnen wir durch geeignete Schutzvorkehrungen.

Schwächen im Kontrollumfeld sowie in den zentralen IT-Systemen können Auswirkungen auf den versicherungstechnischen Betrieb haben und besitzen damit grundsätzlich kumulative Auswirkungen.

Wir sehen es als wichtig an, die Mitarbeiter für mögliche Gefahren zu sensibilisieren und die bestehende Risikokultur weiter zu optimieren.

Zusätzlich machen wir Rahmenvorgaben zur Gewährleistung der Sicherheit und Kontinuität der Geschäftsfähigkeit. Auf dieser Basis erkennen, bewerten und steuern wir Sicherheitsrisiken für Menschen, Informationen und Sachgegenstände. Unser Ziel ist es, den Schutz unserer Beschäftigten, die Vertraulichkeit, Integrität und Verfügbarkeit von Informationen sowie den störungsfreien Geschäftsbetrieb sicherzustellen. Wir verfügen daher auch über ein Business-Continuity-Management-System sowie ein Information-Security-Management-System. Der Bedarf ist abgeleitet aus der Geschäftsstrategie. Die Systeme umfassen unter anderem Pläne zur Fortführung der Geschäftsprozesse (Business-Recovery-Pläne), die auf qualifizierten Business-Impact-Analysen basieren, Notfallpläne zur Wiederherstellung für den IT-Betrieb (Disaster-Recovery-Pläne) und umfassende Information-Security-Anforderungen. Eine Notfallorganisation ist an allen Unternehmensstandorten eingeführt. Die Funktionsfähigkeit wird im Rahmen von Übungen und Tests überprüft.

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 Interessenten, wie z.B. die Aufsichtsbehörden.

Das Reputationsrisiko der ERGO Versicherung ist zum einen geprägt durch die mediale Wahrnehmung der Schaden- und Unfallversicherung insgesamt. Derzeit sind hier keine signifikanten Risiken zu erkennen. Zum anderen führt unser exponiertes Unternehmensleitbild bei den Stakeholdern (insbesondere den Kunden) zu Recht zu einer besonders hohen Erwartungshaltung an Professionalität und Qualität. Hier können operationelle Risiken in den Prozessen der Gesellschaft zu einem Anstieg des Reputationsrisikos führen.

Darüber hinaus können auch Reputationsrisiken der ERGO Group bzw. anderer ERGO Gesellschaften auf die Reputation der ERGO Versicherung ausstrahlen. Die Auswirkungen reichen von reduzierten Chancen (Neugeschäft, Vertriebspartner etc.) bis hin zu administrativem Zusatzaufwand (z.B. Aufbereitung von durch die Presse, Aufsicht, Ratingagenturen und Investoren angeforderten Informationen).

Ein Steuerungs- und Kontrollprozess zur Identifikation, Bewertung und Mitigation des Reputationsrisikos ist installiert. Die Beurteilung konkreter Reputationsfragen (bei geschäftlichen Sachverhalten) wird innerhalb der ERGO Group durch das „Reputation and Integrity Committee“ (RIC) vorgenommen. Sein Ziel ist die einheitliche Bewertung von Sachverhalten aus der ERGO Group AG und ihren Tochtergesellschaften, die potenzielle Reputationsrisiken beinhalten oder darstellen können. Zudem ist das RIC dafür zuständig, die einheitliche Aufklärung und Sanktionierung von Verstößen gegen externe und interne Regelungen der ERGO einschließlich ihrer Tochtergesellschaften zu koordinieren.

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 Erfolgspotenziale. 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 miteinander verzahnen. Dies umfasst kulturelle wie organisatorische Aspekte.

Die ERGO Versicherung ist vielfältigen strategischen Risiken ausgesetzt. Aus den Veränderungen der Kundenstruktur („Demografie“) und des Kaufverhaltens („Internet“) ergeben sich Risiken. Weitere Risiken können sich durch Veränderungen bei den Wettbewerbern ergeben. Hierzu gehört insbesondere auch der Eintritt neuer Marktteilnehmer („InsurTechs“). Darüber hinaus ist die ERGO Versicherung dem branchenübergreifenden Risiko des Fachkräftemangels ausgesetzt. Grund hierfür ist der demografische Wandel. Diese Risiken können sich negativ auf die Erreichung der Neugeschäftsziele auswirken.

Weiterhin ergeben sich für die ERGO Versicherung aufgrund ihrer UK-Niederlassung mögliche strategische Risiken durch die andauernden Brexit-Verhandlungen. Mögliche Konsequenzen eines harten und weichen Brexit für unsere Gesellschaft und die Niederlassung wurden untersucht und entsprechende Steuerungsmaßnahmen initiiert. Zielsetzung dabei war – neben der jederzeitigen Erfüllung unserer vertraglichen Kundenverpflichtungen, Services und Dienstleistungen – vor allem die Sicherung des Bestandsgeschäftes sowie des zukünftigen Neugeschäftes unter Berücksichtigung von regulatorischen Rahmenbedingungen sowie von Prozess- und Kapitaleffizienz. Wir sind aus unserer Sicht sowohl auf einen harten als auch einen weichen Brexit mit entsprechenden Planungen gut vorbereitet.

Die ERGO Group hat ein Strategieprogramm initiiert und treibt die digitale Transformation des Geschäftssystems voran. Hierzu gehören die Modernisierung der IT-Architekturlandschaft, die Ablösung der Altsysteme und der Aufbau einer flexiblen IT-Architekturlandschaft.

Das Strategieprogramm nimmt die wesentlichen strategischen Risiken auf und steuert diese maßgeblich. Die Projekte des Strategieprogramms unterliegen operationellen Umsetzungsrisiken, die im Rahmen eines Projektrisikokontrollings identifiziert und bewertet werden. Übergreifende Risikotreiber sind die Bereitstellung geplanter (IT-)Kapazitäten und der Ausfall von Leistungsträgern. Diesen Herausforderungen und wesentlichen Risiken in einzelnen Projekten begegnen wir mit verschiedenen Maßnahmen.

Sonstige 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 daraus resultierende Verpflichtungen zeitnah. Werden dabei

mögliche monetäre Aufwendungen identifiziert, berücksichtigen wir diese umgehend durch die Bildung von angemessenen Rückstellungen.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Zum 31. Dezember 2019 erfüllt die ERGO Versicherung die aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen. Die Nutzung von Übergangsmaßnahmen haben wir nicht beantragt. Zudem liegt eine ausreichende Bedeckung des Sicherungsvermögens (auf Buch- und Marktwertbasis) durch Eigenmittel vor.

Wir verfügen über ein wirksames Risikomanagementsystem, welches in die Organisationsstruktur und die Entscheidungsprozesse des Unternehmens integriert ist. Das Risikomanagementsystem ist so ausgestaltet, dass es sämtliche Risikokategorien des Versicherungsunternehmens umfasst. 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. Schwankungen am Kapitalmarkt können sich auf die verwendeten Modelle zur Solvabilitätsberechnung auswirken. Uns ist 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 wirksames Risikomanagement-System etabliert, welches gut in die Organisationsstruktur und die Entscheidungsprozesse des Unternehmens integriert ist. Im Kapitel Risikobericht beschreiben wir dies ausführlich.

Wirtschaftliche Entwicklung und technischer Fortschritt

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 Konjunkturentwicklung 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. Das dürfte zu 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 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.

Kundenorientierung und Versicherungsangebote

Die ERGO Versicherung ist ein großes Unternehmen mit einer guten Positionierung im Markt sowie einer

hohen finanziellen Stabilität. 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.

Die Absicherung in Wohngebäude gegen weitere Naturgefahren ist marktweit auf einem ausbaufähigen Niveau. Insbesondere vor dem Hintergrund, dass die öffentliche Hand immer seltener einspringt, bietet sich hier weiterhin Wachstumspotenzial. Dies wird auch durch die Starkregen-Initiative der Versicherer „Stadt.Land.unter“ unterstützt.

Die gesetzliche Absicherung nach einem Unfall bleibt in finanzieller Hinsicht, aber auch mit Blick auf Hilfs- und Pflegeleistungen lückenhaft. Deshalb behält die private Unfallversicherung auch in Zukunft ihre Relevanz. Chancen ergeben sich ebenfalls durch eine Versicherungsdichte von nur 38%. Potenzial sehen wir weiterhin im Ausbau unserer Marktposition im Bereich der Assistenz- und Reha-Leistungen. Wir machen hierdurch den Unfallschutz erlebbar und betreuen unsere Kunden in der Notsituation. Der zunehmende demografische Wandel verursacht sowohl neue Chancen als auch Risiken. Diese werden wir in den kommenden Produktgenerationen entsprechend berücksichtigen. Weiterhin möchten wir für die Unfallprodukte die Omnikanalfähigkeit ermöglichen. Dadurch können wir unseren Kunden weitere Abschlussmöglichkeiten und den fließenden Wechsel zwischen den Vertriebskanälen bieten.

Mit dem neuen Kraftfahrtprodukt stellen wir die Kundenbedürfnisse in den Mittelpunkt. Wir passen die Produkte konsequent an und entwickelten ein einfaches und intuitives Produkt. Wir haben viele wesentliche Verbesserungen umgesetzt. Franke und Bornberg beurteilt unser neues Produkt Best mit den Bausteinen Ersatzfahrzeug Plus und Wertschutz 24 im aktuellen Rating hervorragend.

In der gewerblichen und industriellen Haftpflichtversicherung bauen wir das hohe Qualitätsniveau unserer Produkte weiter aus. Wir passen sie konsequent an die

Marktbedürfnisse an. Damit bieten wir unseren Vertrieben weitere Abschlusschancen. Im Bereich der Online-Vergleichsportale für Gewerbekunden sehen wir weiteres Wachstumspotenzial. Mit der Umsetzung von digitalem Underwriting haben wir die Online-Abschlussfähigkeit ermöglicht. Die konsequente Weiterentwicklung der vollautomatischen Verarbeitungsprozesse steht dabei im Vordergrund. Mit unserem Service und bundesweit agierenden Underwritern setzen wir individuelle Lösungen für unsere Kunden im industriellen Geschäft um.

In der Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung sehen wir ebenfalls im Bereich der Online-Vergleichsportale weiteres Wachstumspotenzial. Wir wollen unseren Bestand trotz des schwierigen Marktumfelds weiter ausbauen. Die neuen Branchentarife in Cyber ermöglichen uns Wachstum und bieten Chancen zur Portfolioerweiterung. Unsere bundesweit agierenden Underwriter stellen auch in Zukunft sicher, dass wir die individuellen Wünsche unserer Kunden umsetzen können.

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 ist unverändert eine wichtige Säule unserer Dienstleistungen.

In der gewerblichen Sachversicherung werden wir in den kommenden Jahren unsere Produktpalette weiterentwickeln. Insbesondere werden wir in der gewerblichen Inhalts- und Betriebsgebäudeversicherung neue, zielgruppenorientierte Module anbieten. Dabei steht die Digitalisierung der Prozesse im Vordergrund.

Die Baubranche als zentraler Treiber in der Kautionsversicherung zeigt unverändert eine spürbare Dynamik. Dies wird sich auch weiterhin positiv auf die Beitragsentwicklung auswirken. 2019 haben wir unseren Online-Antrag implementiert. Vertriebspartner und Unternehmen richten Neugeschäftsanfragen nunmehr voll digital an uns. Dies wird zu einer zusätzlichen Belebung unseres Neugeschäfts insbesondere mit kleineren und mittelgroßen Unternehmen führen.

Der Ausbau der Industrieversicherungen schreitet weiter voran. Die zur ERGO gehörende KA Köln.Assekuranz Agentur GmbH ist auf industrielles Transportgeschäft spezialisiert. Sie analysiert die Risiken des Kunden, insbesondere von Schäden durch Naturkatastrophen. Hierdurch erhalten wir genaue Kenntnis über die Situation des Kunden. Die Analyse hilft dem Industriekunden auch, Schäden zu vermeiden. Große Bedeutung

hat unser Versicherer-Netzwerk INI, durch das wir die ausländischen Niederlassungen unserer Industriekunden versichern können. Wir werden unser Geschäft im europäischen Ausland erweitern und über unsere Niederlassungen vorantreiben.

Die Schiffsversicherungen dominieren die internationalen Märkte. Wir halten an unserer Strategie fest, über ERGO Konzerngesellschaften oder Kooperationspartner Zugang zu diesen Marktplätzen zu erreichen.

Die Technischen Versicherungen wollen auch künftig auf Wachstumskurs bleiben und Marktanteile gewinnen. Hierzu bieten wir unseren Gewerbekunden attraktive Produkte an. Für Industriekunden entwickeln wir individuelle Lösungen. Gleiches gilt für Spezialrisiken und neue Technologien. Unsere ausländischen Niederlassungen tragen ebenfalls zum Wachstum bei.

Kunden erwarten zunehmend eine Omnikanalfähigkeit des Versicherers. Dazu gehört auch die Möglichkeit eines Online-Vertragsabschlusses. Auch vor diesem Hintergrund haben wir unser Rechtsschutzproduktmodell für Privatkunden vereinfacht. Unter diesen Voraussetzungen ist es uns mit unserem neuen Einstiegsprodukt möglich, nun neue Zielgruppen zu erreichen. Unsere Rechtsschutz-Produktlinie Best wurde im Produktrating von Franke und Bornberg erneut mit Hervorragend (FFF) bewertet. Das ist eine ausgezeichnete Empfehlung für Kunden und Vertriebspartner.

Die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG vereint in Deutschland die ERGO Ausschließlichkeitsorganisation (Agenturvertrieb) und die ERGO Pro (Strukturvertrieb) unter einem Dach. In beiden Vertrieben haben die Digitalisierung und die Implementierung des neuen Geschäftsmodells „Hybrider Kunde“ einen wichtigen Stellenwert. Im Fokus steht der Kunde von heute, dem über alle Online- und Offline-Kanäle dasselbe Angebot zur Verfügung steht. ERGO verzahnt Kanäle wie persönliche Beratung, Internet, Chat, Mail, Telefon oder auch Videoberatung. So erleben Kunden eine ERGO – unabhängig davon, welchen Kontaktpunkt sie wählen und zu welchem Produkt sie sich informieren. Darüber hinaus sorgt ein standardisierter Beratungsansatz in der Ausschließlichkeit für eine durchgängig hohe Qualität der Beratung und Betreuung.

Auch für den ERGO Maklervertrieb Schaden/Unfall nimmt die Digitalisierung einen wichtigen Stellenwert ein. Die konsequente Umsetzung von BiPRO-Normen optimiert die Prozesse und schafft Kapazitäten für den weiteren Ausbau von Kundenbeziehungen. Im Fokus steht die „digitale Maklerpost“, die Dokumente sicher über eine BiPRO-Schnittstelle für den Empfang über

das Maklerverwaltungsprogramm zur Verfügung stellt. Auf diesem Weg werden dem Makler alle relevanten Informationen effizient zur Verfügung gestellt und umweltschonend Papier eingespart. Darüber hinaus können einzelne ERGO Produkte vom Makler komfortabel online berechnet, beantragt und abgeschlossen werden. Dies ist nicht nur im Maklerportal, sondern auch in den relevanten Vergleichsprogrammen möglich. So wird ERGO auch im Maklermarkt wahrgenommen.

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

Die Digitalisierung ist in der Versicherungsbranche weiterhin ein zentrales Thema. Ziel bleibt es daher, Prozesse aus Kundensicht zu betrachten und weiter voranzutreiben. Viele Schadenprozesse haben wir mit Blick auf den Kunden umgebaut. In Kraftfahrt-Schaden wird die Online-Meldung für Vermittler bereits genutzt. Die Online-Meldung für unsere Kunden folgte Ende 2019. In den Sparten Rechtsschutz, Sach-Schaden und Unfall werden wir die Digitalisierung im Jahr 2020 weiter ausbauen. Auch in den Vertragsprozessen treiben wir die Digitalisierung voran. So können unsere Kunden die Adress- und Bankdatenänderung online durchführen, gleiches gilt für die Anforderung der internationalen grünen Versicherungskarte in Kraftfahrt. Weitere Services wie die intuitive Darstellung des Vertragsumfanges oder eine digitale Service-Karte folgen in 2020.

Relevanz der Nachhaltigkeit

ERGO legt Wert auf Nachhaltigkeit. Dies berücksichtigen wir auch bei der Entwicklung von Versicherungslösungen. Die Transformation hin zu erneuerbaren Energien begleiten wir mit unserem Know-How, mit Beratung und der Entwicklung von Deckungskonzepten. Unseren eigenen Geschäftsbetrieb haben wir klimaneutral gestellt und steuern mit einem umfassenden Umweltmanagement unseren Ressourcenverbrauch.

Bei der Kapitalanlage ist uns wichtig – neben ökonomischen Gesichtspunkten – auch ökologische, soziale und Governance-Grundsätze (die sogenannten ESG-Kriterien) zu berücksichtigen. Denn wir sind überzeugt, dass sich diese Haltung langfristig günstig auf Risiko und Ertrag auswirkt. Wir erwerben bevorzugt Aktien, Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und öffentliche Zinsträger, die nachhaltigen Kriterien entsprechen. Dazu nutzt unser Vermögensverwalter MEAG Daten

von MSCI ESG, einem führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsanalysen und -ratings. MEAG legt das Kapital entsprechend den Kriterien und Richtlinien unseres Prozesses für nachhaltige Investments an.

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 zu können, 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

Für 2020 erwarten wir kein stärkeres Wachstum der Weltwirtschaft als im Jahresdurchschnitt 2019. In der Eurozone und in Deutschland prognostizieren wir verhaltenes Wirtschaftswachstum wie im Vorjahr. Wir gehen davon aus, dass die Inflation in Deutschland im Jahresdurchschnitt auf einem moderaten Niveau unter 2 % bleibt. Gemäß den Prognosen des Gesamtverbandes der Deutschen Versicherungswirtschaft und des Verbandes der Privaten Krankenversicherung dürften die Beitragseinnahmen der deutschen Versicherungswirtschaft etwas langsamer ansteigen als im Jahr 2019.

Da wir erwarten, dass die Inflation ansteigt, aber insgesamt unter dem Ziel der jeweiligen Zentralbank verbleibt, sehen wir keinen wesentlichen zusätzlichen Handlungsbedarf für die EZB und die Fed im Jahr 2020. Beide behalten voraussichtlich ihre lockere Geldpolitik bei. Aufgrund dessen dürften die Kapitalmarktrenditen ansteigen, aber die Niedrigzinsphase bestehen bleiben. Anhaltendes Wachstum und eine gemäßigte Inflation sollten Aktien generell unterstützen. Aber weiterhin ungelöste politische Risiken können für höhere Volatilität sorgen.

Die Entwicklung der globalen Wirtschaft und der Kapitalmärkte ist vielfältigen Risiken ausgesetzt. Eine erneute Eskalation des Handelskrieges zwischen den USA und China könnte das globale Wachstum beeinträchtigen. In Europa überschatten ein komplexer Brexit-Prozess und eine immer noch enge Verbindung von Staatsfinanzierung und Bankensystem den Wachstumsausblick. Wachstumseinbrüche in großen Volkswirtschaften oder geopolitische Spannungen könnten die Renditen von als sicher wahrgenommenen Staatsanleihen länger als erwartet drücken. Andererseits könnten Neubewertung von Anlagerisiken, höhere Inflation als prognostiziert oder restriktivere Geldpolitik die Zinsen an den Kapitalmärkten schneller oder stärker als erwartet steigen lassen.

Die Schaden- und Unfallversicherung im Jahr 2020¹

In der Schaden- und Unfallversicherung wird für das Jahr 2020 ein Beitragswachstum von 2,5 % erwartet.

In der Kraftfahrtversicherung wird aufgrund des hohen Preiswettbewerbs die Beitragsentwicklung nach Einschätzung des GDV moderat ausfallen (+2,0 %). Für die Private Haftpflichtversicherung wird ein Anstieg von 1,5 %, für die Allgemeine Unfallversicherung von 1,0 % prognostiziert. Bei den privaten Sachversicherungen geht der GDV für 2020 von einer positiven Entwicklung (+4,7 %) aus (Verbundene Wohngebäudeversicherung +6,0 % und Verbundene Hausratversicherung +2,0 %). Für die nicht-privaten Sachversicherungen prognostiziert der GDV ein Wachstum von 3,0 %. In der Transport- und Luftfahrtversicherung ist 2020 mit einer gegenüber dem Vorjahr (siehe „Die Schaden- und Unfallversicherung im Jahr 2019“) etwas schwächeren Beitragsentwicklung (+2,0 %) zu rechnen, ebenso in der Kredit-, Kautions- und Vertrauensschadensversicherung (+3,0 %). In der Rechtsschutzversicherung wird ein Anstieg von 2,5 % angenommen.

¹ Die Prognosedaten zur Beitragsentwicklung stammen aus der durch den GDV am 10. Dezember 2019 veröffentlichten „Projektion der Geschäftsaussichten in der Versicherungswirtschaft 2019/2020“.

Entwicklung der Ertrags- und Finanzlage

2020 führen wir unser im Jahr 2016 begonnenes Strategieprogramm fort. Wir erwarten einen deutlichen Zuwachs der gebuchten Bruttobeiträge im gesamten Geschäft gegenüber dem Geschäftsjahr 2019. Insbesondere in den gewerblichen und industriellen Versicherungssparten wollen wir unsere Marktstellung ausbauen und unsere Präsenz am Markt stärken. Auch den Ausbau unseres Marktanteils im Privatkundengeschäft wollen wir weiter forcieren.

Bei den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle gehen wir im Rahmen unserer Geschäftsentwicklung von einem leichten Anstieg aus. Das versicherungstechnische Brutto-Ergebnis vor Veränderung der Schwankungsrückstellung erwarten wir 2020 deutlich über dem Niveau des Jahres 2019. Insgesamt erwarten wir eine Netto-Schaden-/Kostenquote, die leicht unter dem Geschäftsjahr 2019 liegt.

Vor dem Hintergrund der im Abschnitt „Gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Kapitalmarktentwicklung“ beschriebenen Risiken für das Jahr 2020 und deren möglicher Einflüsse auf die Kapitalmärkte rechnen wir mit einem signifikanten Rückgang des Kapitalanlageergebnisses.

Insgesamt erwarten wir für das Jahr 2020 ein Gesamtergebnis, das spürbar über dem Ergebnis des abgelaufenen Geschäftsjahres liegt.

Düsseldorf, 17. Februar 2020

Der Vorstand

Lagebericht

Übersicht zum Lagebericht Im Geschäftsjahr 2019 betriebene Versicherungs- zweige 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
- Kuhlgüterversicherung
- 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
- Maschinengarantieversicherung (indirekt)
- Mietverlustversicherung
- Tank- und Fassleckageversicherung
- Sonstige Vermögensschadenversicherung
- Veranstaltungsausfallversicherung
- Vertrauensschadenversicherung

Lebensversicherung (indirekt)

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2019

Aktivseite

	€	€	€	€	Vorjahr
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
I. entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			265.218		563.370
				265.218	563.370
B. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken			170.561.987		126.388.918
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	581.970.220				569.110.947
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	27.740.326				28.147.988
3. Beteiligungen	4.603.212				4.603.212
			614.313.757		601.862.147
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.734.524.129				3.268.138.431
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	975.441.576				1.034.088.182
3. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	909.577.937				1.014.800.000
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	383.279.281				407.355.428
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	990.263				1.070.863
	1.293.847.481				1.423.226.291
4. Einlagen bei Kreditinstituten		0			235.400.000
5. Andere Kapitalanlagen	219.920.015				23.320.015
davon: verbundene Unternehmen					
219.920.015 (23.320.015) €					
			6.223.733.202		5.984.172.919
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft			312.512.313		249.858.443
davon an: verbundene Unternehmen					
290.837.232 (228.455.934) €					
				7.271.121.259	6.962.282.426

				Vorjahr
	€	€	€	€
C. Forderungen				
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:				
1. Versicherungsnehmer	210.752.632			152.369.128
2. Versicherungsvermittler	59.554.116			60.945.624
		270.306.748		213.314.751
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft		77.412.933		51.855.776
davon an: verbundene Unternehmen				
20.001.775 (19.755.583) €				
III. Sonstige Forderungen		148.262.457		143.561.177
davon an: verbundene Unternehmen				
30.691.238 (24.480.235) €				
			495.982.138	408.731.704
D. Sonstige Vermögensgegenstände				
I. Sachanlagen und Vorräte		3.303.978		3.320.785
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		44.803.450		40.068.414
III. Andere Vermögensgegenstände		88.117.661		85.708.423
			136.225.090	129.097.622
E. Rechnungsabgrenzungsposten				
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		34.363.893		36.142.012
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		25.551.979		30.808.387
			59.915.872	66.950.399
Summe der Aktiva			7.963.509.576	7.567.625.521

Passivseite

	€	€	€	Vorjahr €
A. Eigenkapital				
I. Gezeichnetes Kapital		78.673.606		78.673.606
II. Kapitalrücklage		409.728.045		409.728.045
III. Gewinnrücklagen gesetzliche Rücklage		818.067		818.067
IV. Bilanzgewinn		-		-
			489.219.718	489.219.718
B. Versicherungstechnische Rückstellungen				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	514.333.006			483.861.776
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	10.986.037			14.847.898
		503.346.968		469.013.878
II. Deckungsrückstellung				
Bruttobetrag		426.584.606		439.690.568
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	5.797.126.379			5.579.949.960
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	380.056.285			408.596.865
		5.417.070.094		5.171.353.095
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitrags- rückerstattung				
1. Bruttobetrag	66.801.655			67.154.167
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	222.270			335.279
		66.579.385		66.818.888
V. Schwankungsrückstellung		375.519.447		350.525.093
VI. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	41.300.145			38.589.263
2. davon ab:				
Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	4.549.601			8.040.411
		45.849.745		46.629.674
			6.834.950.246	6.544.031.196

	€	€	€	Vorjahr €
C. Andere Rückstellungen				
I. Steuerrückstellungen		1.965.000		265.000
II. Sonstige Rückstellungen		16.552.539		17.631.865
			18.517.539	17.896.865
D. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			1.622.367	1.572.533
davon gegenüber verbundenen Unternehmen				
1.622.367 (1.572.533) €				
E. Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	82.397.162			65.711.278
2. Versicherungsvermittlern	110.202.832			70.581.364
davon gegenüber verbundenen Unternehmen				
188 (188) €				
		192.599.994		136.292.642
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		13.686.067		20.363.903
davon gegenüber verbundenen Unternehmen				
81.456 (1.736.095) €				
III. Sonstige Verbindlichkeiten		411.799.951		357.118.378
davon				
aus Steuern 39.780.860 (35.660.262) €				
gegenüber verbundenen Unternehmen				
128.042.604 (221.594.044) €				
			618.086.012	513.774.923
F. Rechnungsabgrenzungsposten			1.113.694	1.130.285
Summe der Passiva			7.963.509.576	7.567.625.521

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 § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnung berechnet worden ist; für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 5. Juli 1995 genehmigten Geschäftsplan berechnet worden.

Düsseldorf, 17. Februar 2020

Dr. Bernd Jäger

Bestätigung des Treuhänders

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

Düsseldorf, 17. Februar 2020

Klaus-Jürgen Mohr

Jahresabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019

	€	€	€	Vorjahr €
1. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	3.748.899.332			3.576.608.226
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	235.218.148			250.798.149
		3.513.681.185		3.325.810.077
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-28.897.825			-3.004.717
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	3.861.860			-1.060.595
		-32.759.685		-1.944.122
		3.480.921.500		3.323.865.955
2. Technischer Zinsertrag für eigene Rechnung			28.129.869	27.957.746
3. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			4.018.057	3.286.366
4. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	2.062.204.384			2.037.055.601
bb) Anteil der Rückversicherer	124.632.173			117.202.179
		1.937.572.211		1.919.853.422
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	207.999.217			152.006.247
bb) Anteil der Rückversicherer	29.035.865			-28.982.428
		237.035.082		180.988.675
		2.174.607.293		2.100.842.097
5. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Netto Deckungsrückstellung	13.105.962			11.269.981
b) Sonstige versicherungstechnische Netto Rückstellungen	-5.293.655			-14.723.024
		7.812.307		-3.453.044
6. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für eigene Rechnung			25.310.492	23.478.452
7. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb	1.175.977.242			1.146.835.904
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft	47.857.088			47.971.239
			1.128.120.154	1.098.864.665
8. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			20.549.485	14.851.168
9. Zwischensumme			172.294.308	113.620.641
10. Veränderung der Schwankungsrückstellung und ähnlicher Rückstellungen (- : + Aufwand)			-24.994.354	1.875.733
11. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			147.299.954	115.496.374

	€	€	€	€	Vorjahr €
II Nichtversicherungstechnische Rechnung					
1 Erträge aus Kapitalanlagen					
a) Erträge aus Beteiligungen		9.052.277			52.410.772
davon: aus verbundenen Unternehmen					
5.822.171 (49.411.252) €					
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen					
davon: aus verbundenen Unternehmen					
64.554.887 (71.428.969) €					
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen					
Rechten und Bauten einschließlich der Bauten					
auf fremden Grundstücken	16.261.435				15.573.192
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	112.449.627				120.056.704
		128.711.063			135.629.896
c) Erträge aus Zuschreibungen		46.225.727			4.631.939
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		15.209.234			31.156.269
e) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabfuhrungs- und Teilgewinnabführungsverträgen		4.100.703			4.065.544
		203.299.003			227.894.421
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen					
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		19.002.454			21.300.633
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		7.217.129			99.541.785
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		107.177			277.319
		26.326.761			121.119.738
		176.972.243			106.774.683
3. Technischer Zinsertrag		28.129.869			27.957.746
			148.842.374		78.816.937
4. Sonstige Erträge		75.390.021			69.575.567
5. Sonstige Aufwendungen		221.482.640			221.484.040
			-146.092.619		-151.908.473
6. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			150.049.709		42.404.838
7. Außerordentliche Aufwendungen		4.379.870			4.209.188
8. Außerordentliches Ergebnis			-4.379.870		-4.209.188
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		46.186.475			31.628.115
davon: Organschaftsumlage					
43.016.504 (41.331.803) €					
10. Sonstige Steuern		1.012.485			546.985
			47.198.961		32.175.101
11. Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			98.470.879		6.020.548
12. Jahresüberschuss/ Jahresfehlbetrag			-		-
13. Bilanzgewinn			-		-

Jahresabschluss

Anhang

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeines

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

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 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 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 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 Disagiobeträge 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 S. 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 Börsenkurs 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. Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte haben wir die Marktwerte am Bilanzstichtag herangezogen. Sofern keine Börsenkurse 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 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 erfolgte für jedes Grundstück einzeln zum 31. Dezember 2019, sofern keine Bewertungseinheit gebildet wurde.
- Den Wert der Anteile an verbundenen Unternehmen und der Beteiligungen haben wir grundsätzlich 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 2019 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.
- Derivate haben wir mit dem Börsenkurs oder alternativ mit marktkonformen Bewertungsmethoden bewertet.

Bewertungseinheiten

Die Bilanzierung der Bewertungseinheiten erfolgt nach der Einfrierungsmethode. Innerhalb der Bewertungseinheiten wird die Verrechnung zwischen dem Grundstück 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 und Pauschalwertberichtigungen.

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.

Übrige Aktiva

Die übrigen Forderungen und Vermögensgegenstände bewerten wir mit den Anschaffungskosten beziehungsweise dem Nennwert, erforderlichenfalls gemindert um Wertberichtigungen.

Beitragsüberträge

Die Beitragsüberträge im selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft haben wir auf der Grundlage der Beitragsfälligkeiten grundsätzlich zeitanteilig ermittelt. In Teilen des zeichnungsjahrbasierten Geschäfts wurden Pauschalwertverfahren angewendet. In Transport und Transportnebenzweigen sowie in Einheit wurde von Erfahrungssätzen ausgegangen. Als nicht übertragungsfähige Einnahmeteile wurden entsprechend den steuerrechtlichen Vorschriften 85 % der Provisionen und sonstigen Bezüge der Vermittler 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 drei 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 ein-

zelvertraglich 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 1,92 % 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 Höchstrechnungszinssatzes 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 Höchstrechnungszinssatz 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 Höchstrechnungszins von 2,25 %
- Vertragsbeginn ab 2012 mit einem Höchstrechnungszins von 1,75 % berechnet wird,

wurden unter Beibehaltung des tariflichen Reservebeitrages 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 § 336 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 abgewickelte Versicherungsfälle

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle enthält folgende Positionen:

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

Die Rückstellung für bekannte Versicherungsfälle (ohne Renten-Versicherungsfälle) für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft wurde weit überwiegend einzeln für die noch nicht abgewickelten 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. Sofern sie bereits abgewickelte 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 drei 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 abgewickelte 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 die Unfallrenten

- 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 %,
- ab 1. Januar 2017 eingetretene Verpflichtungen 0,90 %.

Für die Haftpflichtrenten beträgt der Rechnungszins einheitlich 0,9 %.

Für bereits eingetretene oder bereits verursachte, aber noch nicht gemeldete Schäden wurden Spätschadenrückstellungen 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 wurden die Stückzahl und der Aufwand am Geschäftsjahres-Schaden gewichtet und der Spätschadentrend mit in die Berechnung einbezogen. Für Teile des auf Zeichnungsjahren basierenden Versicherungsgeschäfts kommen für einen Beobachtungszeitraum von maximal drei Jahren handelsrechtlich

übliche Näherungs- und Vereinfachungsverfahren zur Anwendung. Für Risiken in der Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung und die Vertrauensschaden-Versicherung wurden die Anzahl und der Durchschnittsbetrag aus entsprechenden Spätschadenmeldungen der letzten Jahre abgeleitet. Auch hier wurde der Spätschadentrend mit in die Berechnung einbezogen. In Teilen des französischen Geschäfts haben wir die Spätschadenrückstellung nach französischem Recht auskömmlich reserviert.

In Rechtsschutz haben wir die Rückstellung für Geschäftsjahresschäden aus den Jahren 2010 und früher individuell ermittelt. Für Geschäftsjahresschäden der Jahrgänge 2011 und später wurde die Rückstellung anhand von Durchschnittswerten berechnet. Sowohl für die unbekannten als auch für die bekannten Spätschäden erfolgte die Bewertung mit Durchschnittssätzen. Die bekannten Spätschäden der Jahrgänge 2010 und früher wurden individuell bewertet. Die Ermittlung der Durchschnittswerte und die Ermittlung der Anzahl der zu reservierenden Schäden beruhen auf der Grundlage von Erfahrungswerten aus der Vergangenheit.

Die Berechnung der Rückstellung für Schadenregulierungsaufwendungen erfolgte nach den steuerrechtlichen Vorschriften. Innerhalb der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben wir nach § 341g HGB zusätzlich eine Rückstellung für Schadenermittlungsaufwendungen in Höhe des mutmaßlichen Bedarfs gebildet.

Folgende Bestandteile der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben wir einzeln pro Vertrag bewertet:

- Rückstellung für noch nicht abgewickelte Rückkäufe,
- Rückgewährbeträge,
- Austrittsvergütungen.

Die Anteile der Rückversicherer an

- der Rückstellung für bekannte Versicherungsfälle (ohne Renten-Versicherungsfälle),
- der Renten-Deckungsrückstellung,
- der Spätschadenrückstellung

sind entsprechend den Berechnungsmethoden des selbst abgeschlossenen beziehungsweise übernommenen Versicherungsgeschäfts ermittelt worden. Im Unfallgeschäft bewerten wir einen konzerninternen retroaktiven Rückversicherungsvertrag nach Art der Schadenversicherung. Von der Rückstellung für Schadenregulierungsaufwendungen wurden Anteile der Rückversicherer nur in dem Umfang abgesetzt, wie sich die Rückversicherer an diesen Aufwendungen beteiligen.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der innerhalb der Rückstellung für Beitragsrückerstattung für die Schlussüberschussanteile zu Unfallversicherungen mit Beitragsrückzahlung zu bildende Schlussüberschussanteilsfonds 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 0,9 %.

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

schäfts ermittelt worden. Darüber hinaus sind in diesem Posten Gewinnbeteiligungen an Vermittler enthalten.

Andere Rückstellungen

Für die sonstigen Rückstellungen erfolgte der Ausweis in Höhe des Barwerts nach der Nettomethode.

Die Rückstellung für Vorruhestandsleistungen bilanzieren wir in Höhe des Barwerts der zukünftig zu erwartenden Leistungsverpflichtungen. Grundlage waren ein Rechnungszins von 0,96 % und ein Gehaltstrend von 2,0 %.

Die Rückstellung für Jubiläen berechnen wir nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) unter Anwendung der „Heubeck Richttafel 2018 G“ mit einem Zinssatz von 1,96 % und einem Gehaltstrend von 2,50 % - 2,90 %.

Übrige Passiva

Verbindlichkeiten, die vorstehend nicht gesondert dargestellt sind, haben wir mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

Latente Steuern

Es besteht eine gewerbe- und körperschaftsteuerliche Organschaft zur ERGO Group AG. Die ERGO Group AG als Organträgerin hat in Ausübung des Wahlrechtes nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB im Geschäftsjahr aktive latente Steuern bilanziert.

Fremdwährungsumrechnung

Geschäftsvorfälle in Fremdwährung rechnen wir im Zugangszeitpunkt mit den gültigen Devisenkassamittelkursen um. Aktiva und Passiva, deren Restlaufzeit nicht mehr als ein Jahr beträgt, bewerten wir grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag. Aktiva und Passiva, deren Restlaufzeit mehr als ein Jahr beträgt, bewerten wir grundsätzlich mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag unter Berücksichtigung des Anschaffungskosten- und Realisationsprinzips.

Bilanzierungsstetigkeit

Soweit nicht anders erläutert, haben wir die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert beibehalten.

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Aktivseite

Entwicklung der Aktivposten A. bis B. III. im Geschäftsjahr 2018	Bilanz- werte Vorjahr	Zugänge	Abgänge	Zu- schrei- bungen	Ab- schrei- bungen	Bilanz- werte Geschäfts- jahr
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände entgeltlich erworbene Konzessionen, ge- werbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an sol- chen Rechten und Werten	563	0	0	0	-298	265
B. I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	126.389	4.301	-7.087	0	-3.042	120.562
II. Kapitalanlagen in verbundenen Un- ternehmen und Beteiligungen						
1. Anteile an verbundenen Unterneh- men	569.111	40.540	-23.587	0	-4.094	581.970
2. Ausleihungen an verbundene Un- ternehmen	28.148	128	-535	0	0	27.740
3. Beteiligungen	4.603	0	0	0	0	4.603
Summe B. II.	601.862	40.668	-24.122	0	-4.094	614.313
III. Sonstige Kapitalanlagen						
1. Aktien, Anteile oder Aktien an In- vestmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.268.138	430.403	-10.162	46.228	-82	3.734.524
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wert- papiere	1.034.088	168.265	-227.388	476	0	975.442
3. Sonstige Ausleihungen						
a) Namensschuldverschreibun- gen	1.014.800	11.938	-111.160	0	0	909.578
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	407.355	19.214	-43.290	0	0	383.279
c) Darlehen und Vorauszahlun- gen auf Versicherungsscheine	1.071	179	-260	0	0	990
4. Einlagen bei Kreditinstituten	235.400	0	-235.400	0	0	0
5. Andere Kapitalanlagen	23.320	3.442.900	-3.246.300	0	0	219.920
Summe B. III.	5.984.173	4.132.899	-3.939.960	46.704	-82	6.223.733
insgesamt	6.712.987	4.177.868	-3.971.169	46.704	-7.516	6.958.873

B. Kapitalanlagen

Die Aufstellung über den Anteilsbesitz befindet sich auf den Seiten 70 bis 71.

Die Gesellschaft hielt am 31. Dezember 2019 bei folgenden inländischen Investmentfonds Anteile von mehr als 10 %:

	Marktwert	Buchwert	Differenz	Im Geschäftsjahr 2019 erhaltene Ausschüttung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Aktienfonds	347.127	345.203	1.924	5.495
MEAG ESUS	201.606	201.606	0	3.594
MEAG Revo	110.105	110.105	0	1.755
ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	5.277	5.206	71	37
MEAG Multi Smart A	3.716	3.716	0	66
MEAG Multi Smart I	1.911	1.911	0	43
MEAG EuroBalance B	7.811	7.552	259	-
MEAG ProInvest I	8.296	7.567	729	-
MEAG Nachhaltigkeit I	8.405	7.540	865	-
Rentenfonds	3.423.668	3.354.634	69.034	47.516
MEAG Vidas Rent 3	283.703	252.231	31.472	3.350
MEAG HM Sach 1	949.503	949.503	0	13.244
MEAG Kapital 2	1.316.338	1.278.776	37.562	18.638
MEAG Multi Sach 1	208.179	208.179	0	6.280
MEAG VLA	665.945	665.945	0	6.004
Immobilienfonds	30.662	27.703	2.959	1.265
MEAG European Prime Opportunities	30.662	27.703	2.959	1.265

Zeitwerte der Kapitalanlagen

	Bilanzwert 2019	Zeitwert 2019	Bewertungs- differenz
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	120.562	316.686	196.124
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen			
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	581.970	1.048.529	466.559
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	27.740	33.568	5.828
3. Beteiligungen	4.603	51.152	46.549
III. Sonstige Kapitalanlagen			
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3.734.524	3.808.441	73.917
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	975.442	1.076.053	100.611
3. Sonstige Ausleihungen			
a) Namensschuldverschreibungen ¹	933.851	1.043.415	109.564
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	383.279	445.346	62.067
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	990	990	0
4. Andere Kapitalanlagen	219.920	219.920	0
IV. Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	312.512	312.512	0
insgesamt¹	7.295.394	8.356.612	1.061.218
davon Kapitalanlagen des Sicherungsvermögens, die in die Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer einzubeziehen sind	466.344	573.307	106.963

¹ Unter Berücksichtigung von Agio/Disagio

Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sind mit einem Bilanzwert von 3.482.293 Tsd. € und einem Zeitwert von 3.524.739 Tsd. € sowie Inhaberschuldverschreibungen und

andere festverzinsliche Wertpapiere mit einem Bilanzwert von 973.927 Tsd. € und einem Zeitwert von 1.074.447 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 2019 Tsd. €	Zeitwert 2019 Tsd. €	Bewertungs- differenz Tsd. €
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	46.601	45.033	-1.568
Namenschuldverschreibungen	9.000	8.382	-618
insgesamt	55.601	53.415	-2.186

Die Wertminderung ist für Inhaberschuldverschreibungen und Namensschuldverschreibungen nur von vorübergehender Dauer, weil der Buchwert einem dauer-

haft 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	37.749	1.142	97.114
	sonstige Verbindlichkeiten	26.916	0	0
Zinsrisiken				
Vorkauf Darlehen (Infrastruktur)	sonstige Rückstellungen	0	262	19.738
Aktien- und Indexrisiken				
Aktioptionen Long	sonstige Kapitalanlagen: Aktien, Investmentanteile u. andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	4.694	46.369

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: 109.010 Tsd. USD Laufzeit bis 2031	Devisentermingeschäft Nominalvolumen: 109.010 Tsd. USD abgesichertes Risikovolumen: 765 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 Verrechnungskonten aus dem Dienstleistungsverkehr mit verbundenen Unternehmen, Forderungen aus Gewinngemeinschaften und realisierten Devisenderivaten.

D. III. Andere Vermögensgegenstände

In diesem Posten sind zwei Forderungen in USD enthalten, die in den Jahren 2025 und 2031 zurückgezahlt werden. Die Forderungen in Höhe von 83.473 Tsd. € sind mit einem Effektivzins von 4,45 % abgezinst worden.

E. II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Hier werden im Wesentlichen die Agien auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von 25.337 Tsd. € ausgewiesen.

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Passivseite

A. I. Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt am Bilanzstichtag 78.673.605,86 € und ist eingeteilt in 3.077.444

voll eingezahlte Stückaktien. Der auf eine Stückaktie entfallende rechnerische Betrag am Grundkapital beträgt 25,56 €.

B. Versicherungstechnische Rückstellungen

	Versicherungstechnische Brutto-Rückstellungen insgesamt		davon: Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle		davon: Schwankungsrückstellung und ähnliche Rückstellungen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	1.548.503	1.559.501	1.044.155	1.040.365	0	0
Haftpflichtversicherung	2.264.523	2.175.347	2.117.428	2.018.826	43.001	55.945
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	735.943	736.642	727.923	730.326	0	0
sonstige Kraftfahrtversicherungen	112.843	104.345	70.051	64.676	34.227	32.555
Feuer- und Sachversicherung	819.302	751.929	484.538	438.156	164.155	152.995
davon:						
Feuerversicherung	107.264	104.115	74.500	84.716	26.034	13.112
Verbundene Hausratversicherung	57.909	58.681	22.543	20.898	6.330	8.440
Verbundene Gebäudeversicherung	279.581	250.611	116.257	99.120	112.218	101.723
sonstige Sachversicherung	374.547	338.522	271.238	233.422	19.572	29.720
Transport- und Luftfahrtversicherung	213.421	209.426	165.230	155.244	27.946	36.804
Kautions-Versicherung	14.656	9.352	10.884	7.099	690	0
Rechtsschutzversicherung	808.281	804.102	721.676	715.603	0	0
Schutzbrieftversicherung	4.997	4.826	1.391	1.258	0	0
sonstige Versicherungen	166.287	157.636	129.262	139.766	18502	0
Summe	6.688.755	6.513.106	5.472.536	5.311.317	288.520	278.300
übernommenes Versicherungsgeschäft	532.910	446.665	324.590	268.633	86.999	72.225
gesamtes Versicherungsgeschäft	7.221.665	6.959.771	5.797.126	5.579.950	375.519	350.525

B. IV. Rückstellungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

ERGO Versicherung

Unfallversicherung mit Beitragsrückzahlung	2019 Tsd. €
Bruttobetrag	
selbst abgeschlossene Versicherungen	
Stand am Ende des Vorjahres	1.586
Entnahme durch Zuteilung von Überschussanteilen	3.098
Zuführung aus dem Überschuss	2.987
Stand am Ende des Geschäftsjahres	1.475
davon entfallen:	
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	398
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	211
c) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe b)	866
d) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis c))	0

Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Unfallversicherung mit Beitragsrückzahlung	2019 Tsd. €
Bruttobetrag	
selbst abgeschlossene Versicherungen	
Stand am Ende des Vorjahres	9.306
Entnahme durch Zuteilung von Überschussanteilen	3.598
Zuführung aus dem Überschuss	2.370
Stand am Ende des Geschäftsjahres	8.078
davon entfallen:	
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	551
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	453
c) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe b)	7.074
d) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis c))	0

⊕ Inklusive Leistungsplus

Sonderbestand D.A.S. Versicherung

Unfallversicherung mit Beitragsrückzahlung	2019 Tsd. €
Bruttobetrag	
selbst abgeschlossene Versicherungen	
Stand am Ende des Vorjahres	159
Entnahme durch Zuteilung von Überschussanteilen	73
Zuführung aus dem Überschuss	118
Stand am Ende des Geschäftsjahres	204
davon entfallen:	
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	2
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	11
c) auf den Teil des Schlussüberschussanteilsfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird, jedoch ohne Beträge nach Buchstabe b)	36
d) auf den ungebundenen Teil (Rückstellung für Beitragsrückerstattung ohne die Buchstaben a) bis c))	155

C. II. Sonstige Rückstellungen

	2019 Tsd. €
Rückstellung für unverdiente Provisionen	8.738
Rückstellung für Vorstandsantiemen	1.840
Rückstellung für ausstehende Rechnungen	1.557
Rückstellung für Gehalts- Urlaub- und Zeitguthaben	1.047
Rückstellung für Jahresabschlussaufwendungen	343
Rückstellung für Vorruhestand	83
übrige Rückstellungen	2.946
insgesamt	16.554

F. Rechnungsabgrenzungsposten

Hier werden im Wesentlichen die Disagien auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von 1.065 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	
	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft						
Unfallversicherung	604.897	618.636	605.050	618.265	603.832	617.039
Haftpflichtversicherung	595.234	564.560	591.737	566.526	523.142	495.542
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	392.655	387.264	393.524	388.038	391.641	386.104
sonstige Kraftfahrtversicherungen	287.046	277.980	287.029	278.278	285.203	275.243
Feuer- und Sachversicherung	768.822	702.798	758.717	689.697	683.734	613.438
davon:						
Feuerversicherung	52.592	49.152	52.426	48.674	48.905	36.088
Verbundene Hausratversicherung	121.496	121.261	121.746	121.837	120.931	121.229
Verbundene Gebäudeversicherung	231.105	213.814	229.693	211.494	219.713	200.399
sonstige Sachversicherung	363.628	318.570	354.852	307.693	294.185	255.722
Transport- und Luftfahrtversicherung	184.148	173.567	181.851	173.894	170.416	162.216
Kautions-Versicherung	12.967	9.407	12.291	8.838	11.029	7.855
Rechtsschutzversicherung	409.591	411.267	411.243	411.908	411.081	411.676
Schutzbriefversicherung	15.032	16.021	14.921	16.180	14.921	16.180
sonstige Versicherungen	121.464	115.685	121.517	115.050	109.139	98.085
Summe	3.391.855	3.277.184	3.377.881	3.266.676	3.204.139	3.083.379
übernommenes Versicherungsgeschäft	357.044	299.424	342.121	306.927	276.783	240.487
gesamtes Versicherungsgeschäft	3.748.899	3.576.608	3.720.002	3.573.604	3.480.921	3.323.866

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

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	255.425	268.661
Haftpflichtversicherung	324.392	306.749
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	312.102	334.869
sonstige Kraftfahrtversicherungen	221.466	202.699
Feuer- und Sachversicherung	462.482	405.504
davon:		
Feuerversicherung	39.664	43.586
Verbundene Hausratversicherung	41.201	42.360
Verbundene Gebäudeversicherung	153.552	148.006
sonstige Sachversicherung	228.064	171.552
Transport- und Luftfahrtversicherung	128.843	119.008
Kautions-Versicherung	5.863	5.372
Rechtsschutzversicherung	250.682	269.114
Schutzbriefversicherung	8.152	7.983
sonstige Versicherungen	41.230	59.909
Summe	2.010.638	1.979.868
übernommenes Versicherungsgeschäft	259.566	209.194
gesamtes Versicherungsgeschäft	2.270.204	2.189.062

I. 7. a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	207.514	208.464
Haftpflichtversicherung	183.572	179.000
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	109.834	117.168
sonstige Kraftfahrtversicherungen	82.982	86.840
Feuer- und Sachversicherung	250.801	242.640
davon:		
Feuerversicherung	10.547	10.602
Verbundene Hausratversicherung	47.046	52.057
Verbundene Gebäudeversicherung	77.126	78.806
sonstige Sachversicherung	116.082	101.175
Transport- und Luftfahrtversicherung	51.921	48.366
Kautions-Versicherung	5.402	4.242
Rechtsschutzversicherung	124.881	123.591
Schutzbriefversicherung	5.198	5.165
sonstige Versicherungen	44.026	41.003
Summe	1.066.130	1.056.478
übernommenes Versicherungsgeschäft	109.847	90.358
gesamtes Versicherungsgeschäft	1.175.977	1.146.836

Von den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb entfallen 568.325 (561.399) Tsd. € auf Abschluss- und 607.652 (585.437) Tsd. € auf Verwaltungsaufwendungen.

I. 11. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	147.853	138.337
Haftpflichtversicherung	83.732	68.186
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	- 33.878	- 62.701
sonstige Kraftfahrtversicherungen	- 23.391	- 21.735
Feuer- und Sachversicherung	- 6.175	- 1.635
davon:		
Feuerversicherung	- 9.473	- 6.477
Verbundene Hausratversicherung	- 31.693	- 25.830
Verbundene Gebäudeversicherung	- 27.122	- 39.639
sonstige Sachversicherung	- 1.273	18.651
Transport- und Luftfahrtversicherung	- 1.573	838
Kautions-Versicherung	- 913	- 1.656
Rechtsschutzversicherung	36.391	19.588
Schutzbriefversicherung	1.685	3.093
sonstige Versicherungen	- 1.691	- 12.938
Summe	202.042	129.377
übernommenes Versicherungsgeschäft	- 54.742	- 13.881
gesamtes Versicherungsgeschäft	147.300	115.496

Rückversicherungssaldo¹

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	- 15.801	- 22.858
Haftpflichtversicherung	- 13.586	- 18.608
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	- 1.874	- 2.140
sonstige Kraftfahrtversicherungen	- 1.791	- 2.996
Feuer- und Sachversicherung	- 27.477	- 34.249
Transport- und Luftfahrtversicherung	- 6.843	- 12.096
Kautions-Versicherung	- 1.106	- 855
Rechtsschutzversicherung	- 158	- 318
sonstige Versicherungen	- 15.494	- 13.458
Summe	- 84.129	- 107.578
übernommenes Versicherungsgeschäft	- 11.498	- 5.969
gesamtes Versicherungsgeschäft	- 95.627	- 113.547

¹ - = zugunsten der Rückversicherer.

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.

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 4.752 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 30.395 Tsd. € und Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen von 1.057 Tsd. € enthalten.

II. 5. Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind Aufwendungen aus Währungskursverlusten von 26.888 Tsd. € sowie aus der Aufzinsung von Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Pensionsrückstellungen sowie der pensionsähnlichen Verpflichtungen in Höhe von 1.733 Tsd. € enthalten.

II. 8. 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 Group AG übertragenen Pensionsrückstellungen.

Jahresabschluss

Anhang

Sonstige Angaben

Anzahl der mindestens einjährigen Versicherungsverträge

	2019 Stück	2018 Stück
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Unfallversicherung	1.732.602	1.815.111
Haftpflichtversicherung	2.029.823	1.640.822
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung	1.315.595	1.298.027
sonstige Kraftfahrtversicherungen	953.047	933.847
Feuer- und Sachversicherung	2.422.896	2.089.230
davon:		
Feuerversicherung	9.508	9.588
Verbundene Hausratversicherung	943.764	963.364
Verbundene Gebäudeversicherung	416.819	413.692
sonstige Sachversicherung	1.052.805	702.586
Kautions-Versicherung	14.744	10.790
Rechtsschutzversicherung	1.900.167	1.943.024
Schutzbriefversicherung	828.299	788.786
sonstige Versicherungen	1.096.260	670.984
insgesamt	12.293.433	11.190.621

Gebundene Aktivwerte

Am 31. Dezember 2019 lagen Verpfändungen in Höhe von 4.545 (3.938) 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.

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aufgrund der Mitgliedschaft im Verein Verkehrshilfe 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 Group AG hat mit unserer Gesellschaft den Schuldbeitritt 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 2019 gesamtschuldnerische Haftungen von 174.605 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 11.454 Tsd. € ergibt.

Die ERGO Group 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 Group AG als Gesamtschuldner aus Unvermögen zur Leistung an die Berechtigten ausfällt. Bei der ERGO Group 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: A+; S&P: A). Das Risiko einer gesamtschuldnerischen Haftung wird vor diesem Hintergrund nicht gesehen.

Die Gesellschaft hat mittelbare Pensionszusagen erteilt. Im Rahmen des Wahlrechts nach Art. 28 Abs. 1 Satz 2 EGHGB bildet die Gesellschaft hierfür keine Rückstellungen. Der Fehlbetrag aus diesen Versorgungsverpflichtungen betrug zum Bilanzstichtag 578.649 €.

Einzahlungsverpflichtungen aus dem Beteiligungsbereich bestanden in Höhe von 46.298 Tsd. €, davon gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 46.298 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. Das Risiko einer Inanspruchnahme sehen wir als gering an.

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 allgemeine Risiko einer Inanspruchnahme durch den Kunden. Die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sehen wir hier ebenfalls 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 70 Mitarbeiter im Innendienst.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwen- dungen

	2019 Tsd. €	2018 Tsd. €
Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	63.635	49.468
Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	149	138
Löhne und Gehälter	9.597	11.181
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	2.013	1.688
Aufwendungen für Altersversorgung	10.253	17.608
insgesamt	85.647	80.083

Gesamtbezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands

Die Aufwendungen für den Aufsichtsrat betrugen 54 Tsd. €.

Die Aufwendungen für Mitglieder des Vorstands beliefen sich auf 3.996 Tsd. €.

Ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen erhielten von der Gesellschaft 2.855 Tsd. €. Für laufende Pensionen und Anwartschaften für diesen Personenkreis hat die ERGO Group AG Pensionsrückstellungen in Höhe von 42.587 Tsd. € bilanziert. Daneben besteht aus der Ausübung des Wahlrechtes nach Art. 67 Abs. 1 EGHGB ein noch nicht bilanzierter Betrag in Höhe von 2.709 Tsd. €. Für beide Beträge haftet unsere Gesellschaft mit.

Abschlussprüferhonorar

Die Angaben zum Abschlussprüferhonorar erfolgen befreiend im Konzernabschluss der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München (Munich Re), München.

Gesellschaftsorgane

Ehrevorsitzender des Aufsichtsrats

Dr. Edgar Jannott

Aufsichtsrat

Dr. Clemens Muth, seit 1. Januar 2019
Vorsitzender, seit 1. Februar 2019
Mitglied des Vorstands der ERGO Group AG

Christian Diedrich
stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der ERGO Group AG i. R.

Dr. Achim Kassow
Vorsitzender des Vorstands der ERGO Deutschland AG

Vorstand

Mathias Scheuber
Vorsitzender

Ressort Zentralaufgaben
Koordinierung im Vorstand
Grundsatzfragen der Geschäftspolitik, Aufsichtsbehörden und Verbände
Angelegenheiten des Aufsichtsrats
Geschäftsfeldentwicklung Schaden/Unfall
International Network and Claims (INC D)
Datenschutz
Revision (Ausgliederungsbeauftragter)

Ressort Schaden Komposit Deutschland
Schaden Komposit (außer Sach Großschäden, Transport, Technische Versicherung, Kautions)

Ressort Maklergeschäft
Maklervertrieb Schaden/Unfall
Industrial Business Development (IBD)

Ralph Eisenhauer

Ressort Individualgeschäft
Individualgeschäft in der Sach- und Haftpflichtversicherung sowie Vermögensschadenhaftpflicht, Technische Versicherung, Transport, Kautions, und Kraftfahrt-Flotte/Kooperationen (Spartenmanagement)
Ordnung der Rückdeckung in dem vorgenannten Geschäftsfeld
Gewerbliches und industrielles Geschäft in den Zweigen der Sach-, Haftpflicht-, Vermögensschadenhaftpflicht-, Transport-, Kautions- und Technische Versicherung sowie Kraftfahrt-Flotte/Kooperationen (Betrieb)
Regulierung von Großschäden in der Sachversicherung sowie Regulierung von Schäden in den Zweigen der Transport-, Kautions- und Technischen Versicherung

Dr. Markus Hofmann, bis 31. Dezember 2019

Projekte und Sonderaufgaben

Cristian Molt

Ressort Kunden- und Vertriebsservice

Operations Inland (Eingangsmanagement; Kunden- und Vertriebsservicecenter: Betrieb Komposit: Antrags- und Vertragsservice Privatkundengeschäft Haftpflicht, Sach, Kraftfahrt, Schutzbrief, Rechtsschutz, Unfall)

Credit- und Cashmanagement

Unternehmensorganisation

Compliance (Ausgliederungsbeauftragter)

Andrea Mondry

Ressort Tarifgeschäft

Tarifgeschäft in den Zweigen Sach-, und Haftpflichtversicherung sowie die Kraftfahrt- (ohne Kraftfahrt-Flotte/Kooperationen), Schutzbrief-, Rechtsschutz-, und Unfallversicherung (Spartenmanagement)

Ordnung der Rückdeckung in dem vorgenannten Geschäftsfeld

Ausländische D.A.S.-Gesellschaften

Heiko Stüber, seit 1. Januar 2019

Ressort Chief Financial Officer (CFO)

Rechnungslegung

Controlling

Steuern

Risikomanagement (Ausgliederungsbeauftragter)

Aktuariat

Versicherungsmathematische Funktion (Ausgliederungsbeauftragter)

Aufstellung des Anteilsbesitzes gemäß § 285 Nr. 11 und 11a HGB

	Kapitalanteil unmittelbar in %	Kapitalanteil mittelbar in %	Eigen- kapital ¹ in Tsd. €	Ergebnis ³ in Tsd. €
Inland				
Autobahn Tank & Rast Gruppe GmbH & Co. KG, Bonn		0,69	372.238	1.062
Autobahn Tank & Rast Management GmbH, Bonn		0,69	22	2
carexpert Kfz Sachverständigen GmbH, Walluf	25,00		4.471	313
ERGO Grundstücksverwaltung GbR, Düsseldorf	60,00		170.559	3.903
ERGO Infrastructure Investment Komposit GmbH, Düsseldorf	100,00		4.666	-10
ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100,00		161.087	16.862
ERGO Private Capital Vierte GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100,00		31.478	18.923
KA Köln Assekuranz Agentur GmbH, Köln ¹	100,00		25	0
LEGIAL AG, München	100,00		8.331	631
Merkur Grundstücks- und Beteiligungs-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Düsseldorf ²	100,00		2.997	0
Schrömbgens & Stephan GmbH Versicherungsmakler, Düsseldorf		100,00	1.860	323
T&R MLP GmbH, Bonn		0,69	20	3
T&R Real Estate GmbH, Bonn		0,69	298.800	9.400
Teko Technisches Kontor für Versicherungen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Düsseldorf	30,00		111	30
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	20,00		1.350	-172
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Düsseldorf	4,90		62.305	4.405
Victoria Vierter Bauabschnitt Management GmbH, Düsseldorf	100,00		30	1
Wohnungsgesellschaft Brela mbH, Hamburg ²	100,00		102	0

¹ Gewinnabführungsvertrag mit der ERGO Versicherung Aktiengesellschaft.

² Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der ERGO Versicherung Aktiengesellschaft

³ Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss

	Kapitalanteil unmittelbar in %	Kapitalanteil mittelbar in %	Eigen- kapital ³ in Tsd. €	Ergebnis ² in Tsd. €
Anteile an verbundenen Unternehmen im Ausland²				
B&D Business Solutions B.V., Utrecht		100,00	1.030	358
Cannock B.V., Leidschendam		100,00	263	109
Cannock Chase Holding B.V., Amsterdam		100,00	1.711	22.418
Cannock Connect Center B.V., Brouwershaven		100,00	505	-438
Cannock-EDR Holding B.V., Amsterdam ¹		100,00	0	
Cannock Factoring B.V., 's-Gravenhage		100,00	-189	-151
Cannock Incasso Rotterdam B.V., Rotterdam		100,00	5.786	-143
Cannock Outsourcing B.V., 's-Gravenhage		62,50	447	61
Cannock PurChase B.V., 's-Gravenhage		100,00	-1.453	-1.487
D.A.S. Defensa del Automovilista y de Siniestros - Internacional S.A. de Seguros y Reaseguros, Barcelona	100,00		9.143	562
D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri, S.p.A. di Assicurazione, Verona	49,99		40.416	6.415
D.A.S. Hellas Insurance Company of Legal Protection S.A., Athen	100,00		5.420	638
D.A.S. Jogvédelmi Biztosító Részvénytársaság, Budapest	100,00		5.772	292
D.A.S. Prawo i Finanse Sp.z.o.o., Warschau		100,00	12	-3
D.A.S. Rechtsschutz Aktiengesellschaft, Wien	99,98	0,02	71.076	2.680
D.A.S. Société anonyme belge d'assurances de Protection Juridique, Brüssel	99,99		34.622	2.314
D.A.S., Tomasz Niedziński Kancelaria Prawna Spółka komandytowa, Warschau		95,00	42	3
D.A.S. Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej S.A., Warschau	100,00		4.608	-420
DAS Holding N.V., Amsterdam	50,00	1,00	134.041	97.958
DAS Incasso Arnhem B.V., Elst		100,00	-1.550	-1.011
DAS Incasso Eindhoven B.V., 's-Hertogenbosch		100,00	-809	2
DAS Law Limited, Bristol		100,00	-9.305	-958
DAS Legal Expenses Insurance Co., Ltd., Seoul	100,00		986	45
DAS Legal Expenses Insurance Company Limited, Bristol		100,00	32.942	-11.346
DAS Legal Finance B.V., Amsterdam		100,00	5.294	-103.176
DAS Legal Services B.V., Amsterdam		100,00	-2.983	-710
DAS Lex Assistance S.L., L'Hospitalet de Llobregat		100,00	8	-94
DAS MEDICAL ASSIST LIMITED, Bristol		100,00	346	-133
DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdam		100,00	133.836	10.110
DAS Services Limited, Bristol		100,00	-5.816	1.431
DAS UK Holdings Limited, Bristol	100,00		55.527	-120
DRA Debt Recovery Agency B.V., 's-Gravenhage		100,00	8.968	1.415
Economic Data Resources B.V., 's-Gravenhage		100,00	1.831	-600
ERGO UK SPECIALTY LIMITED, London	100,00		1.519	209
Everything Legal Ltd., Bristol		100,00	243	7
FREE MOUNTAIN SYSTEMS S.L., Barcelona		10,00	102.331	-17.263
Jagszerviz Kft, Budapest		100,00	-5	-75
JRP Insurance Management Limited, London	100,00		4.539	737
Leggle B.V., Amsterdam		100,00	712	129
Mandaat B.V., Druten		100,00	-1.406	-2.443
Stichting Aandelen Beheer D.A.S. Holding, Amsterdam	100,00		284	

¹ Gründung bzw. Zugang in 2019, daher nur Ausweis des Grundkapitals

² Die Fremdwährungsbeträge des Ergebnisses wurden mit dem Jahresdurchschnittskurs und das Eigenkapital zum Jahresendkurs umgerechnet

³ Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss

Gruppenzugehörigkeit

Die ERGO Versicherung Aktiengesellschaft mit Sitz am ERGO-Platz 1, 40477 Düsseldorf wird in Düsseldorf beim Amtsgericht unter der Handelsregisternummer HRB 36466 geführt.

Die ERGO Group 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 2019 einbezogen (gleichzeitig kleinster und größter Konsolidierungskreis). Somit liegen die Voraussetzungen zur Befreiung unserer Gesellschaft von der Konzernrechnungslegungspflicht vor.

Der Konzernabschluss und -lagebericht der Munich Re werden beim Bundesanzeiger eingereicht und dort bekannt gemacht. Daneben sind sie auf den Internetseiten der Munich Re verfügbar.

Düsseldorf, 17. Februar 2020

Der Vorstand



Mathias Scheuber



Ralph Eisenhauer



Christian Molt



Andrea Mondry



Heiko Stüber

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 Erfüllbarkeit 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, des Risikoverlaufs 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 fälligen 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 2020 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 Unfall- leistungen um 2 % ¹ der Anfangs- summen 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
Zinsüberschussanteil				
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 %	Sofortguthaben	Am Ende des Versiche- rungsjahres	Verzinsliche Ansammlung
Grundüberschussanteil				
Tarif UBR 001	1,5 %	Tariflicher Jahresbeitrag vor Versicherungsteuer	Während der Beitrags- zahlungsdauer zu Beginn des Versiche- rungsjahres, erstmals zu Beginn des dritten Versicherungsjahres	Verzinsliche 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 %			

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. Ansammlungs- 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 ausbezahlt beziehungsweise zur Erhöhung der Rückzahlungsraten verwendet.

² Für Zinsen der 2020 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				
Ansammlungszins				
Tarife UBR 001, UBR 021	3,5 %	Ansammlungsguthaben Hinzu kommt der Zinsüberschussanteil		
Tarife UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	3,25 %			
Ansammlungszins				
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 2020 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	Erhöhung des Rückzahlungs- anspruchs durch Bonus
	0 %	Überschussguthaben	Versicherungsjahres (nach Ablauf einer vertragsindividuellen Wartezeit)	
	0 %	Erhöhung der Unfalltod- und Unfallinvaliditätssummen ²	Zu Beginn des Versicherungsjahres	
UBR 04	0 %	Bemessungsgröße ¹	Zu Beginn des	Erhöhung der Unfallsummen durch Bonus, sofern für mindestens zwei Jahre Beiträge gezahlt wurden Erhöhung des Rückzahlungs- anspruchs durch Bonus
	0 %	Überschussguthaben	Versicherungsjahres (nach Ablauf einer vertragsindividuellen Wartezeit)	
	0 %	Erhöhung der Unfalltod-, Unfallinvaliditäts- und Unfallrentensummen ²	Zu Beginn des Versicherungsjahres	
UBR 05	0 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital während der Beitragszahlungsdauer	Zu Beginn des Versicherungsjahres,	Erhöhung der Unfallsummen durch Bonus, sofern für mindestens zwei Jahre Beiträge gezahlt wurden Verzinsliche Ansammlung
	0,5 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital während der Rückzahlungsphase	erstmalig zu Beginn des dritten Versicherungsjahres	
	3,25 %	Ansammlungsguthaben		
	0 %	Erhöhung der Unfalltod-, Unfallinvaliditäts- und Unfallrentensummen ²	Zu Beginn des Versicherungsjahres	

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,	Verzinsliche Ansammlung
	3,25 %	Ansammlungsguthaben	erstmals am Ende des zweiten Versicherungsjahres	
UBR 09	0,5 %	Überschussberechtigtes Deckungskapital	Am Ende des Versicherungsjahres,	Verzinsliche Ansammlung
	3,25 %	Ansammlungsguthaben	erstmals am Ende des zweiten Versicherungsjahres	
	1 %	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 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 %			
	0,15 %	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 Bestandszeit 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 2020 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, 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
Grundüberschussanteil				
Tarif UBR 001	1,5 %	Tariflicher Jahresbeitrag vor Versicherungssteuer	Während der Beitrags- zahlungsdauer zu Beginn des Versicherungsjahres, erstmalig 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 Ver- sicherungsdauer, hochs- tens jedoch 0 %	Ansammlungsbetrag der Zinsen (Rechnungs- zins zuzüglich Zinsüber- schussanteilen ² auf das überschussberechtigte Deckungskapital	Bei Ablauf, Rückkauf oder Tod nach einer Bestandszeit von mindestens acht Jahren oder einem Drittel der Versiche- rungsdauer	Auszahlung mit der Versiche- rungsleistung bei Beendigung der Versicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung
	zusätzlich 0 % ³			
			Nur bei Ablauf oder Rückkauf in den letzten zwei Versicherungsjahren	

¹ Sofern der Zinsüberschussanteilsatz dafür ausreicht

² Für Zinsen der 2020 oder früher endenden Versicherungsjahre können abweichende Überschussanteilsätze gelten.

³ Diese können dem jeweiligen Geschäftsbericht entnommen werden.

⁴ 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 Versicherungs- dauer höchst- ens jedoch 0% ¹ zusätzlich 0 % ²	Ansammlungsbetrag der Zinsen (Rechnungszins zugleich Zinsüberschuss- anteilen ³ auf das überschussberechtigte Deckungskapital	Bei Ablauf, Rückkauf oder Tod nach einer Bestandszeit von mindestens acht Jahren oder einem Drittel der Versicherungsdauer Nur bei Ablauf oder Tod beziehungsweise Rückkauf in den letzten zwei Versicherungs- jahren	Auszahlung mit der Versicherungs- leistung bei Beendigung der Ver- sicherung durch Ablauf, Tod der versicherten Person oder Kündigung
Sockelbeteiligung³				
Garantierter Ansammlungszins				
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		

¹ Für Zinsen der 2020 oder früher endenden Versicherungsjahre können abweichende Überschussanteilsätze gelten.

² Diese können dem jeweiligen Geschäftsbericht entnommen werden.

³ Ohne Berücksichtigung der Wartezeit für Zinsüberschussanteile

⁴ Eine Sockelbeteiligung wird bei Beendigung der Versicherung im Jahr 2020 nicht gewährt.

Kinder-Invaliditäts-Zusatzversicherung

Wenn bereits für mindestens ein Jahr Rente bezogen wurde, so wird die laufende Rente am 1. Januar 2020

- bei einem Rentenbeginn vor 2006 nicht erhöht,
- bei einem Rentenbeginn zwischen 2007 und 2011 um 0,05 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn zwischen 2012 und 2014 um 0,55 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn zwischen 2015 und 2016 um 1,05 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2017 um 1,4 % erhöht.

Für Renten aus dem Sonderbestand D.A.S. Versicherung fällt die Erhöhung der laufenden Renten um 0,2 %-Punkte geringer aus und für den Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung ist sie gleich.

Leistungsart Unfall-Rente mit Überschussbeteiligung

Bei laufenden Rentenzahlungen wurde die Rente am 1. Januar 2020 erhöht, sofern bereits für mindestens ein Jahr eine Rente bezogen wurde. Dabei richtet sich die Überschussbeteiligung bei allen seit 2012 eingeführten Tarifgenerationen ausschließlich nach der zugrunde liegenden Bedingungsversion. 2020 liegt die Erhöhung für Rentenzahlungen auf Basis der Bedingungen

- KT2012U und KT2015U, Stand 01.10.2015 bei 0,0 %,
- KT2014VU, KT2015VU und KT2015U, Stand 01.01.2016 und KT2017U bei 0,55 %.

Bei allen anderen laufenden Rentenzahlungen hängt die Überschussbeteiligung vom Rentenbeginn ab. Wenn bereits für mindestens ein Jahr eine Unfall-Rente bezogen wurde, so wurde die laufende Rente am 1. Januar 2020

- bei einem Rentenbeginn vor 2006 nicht erhöht,
- bei einem Rentenbeginn zwischen 2007 und 2011 um 0,05 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn zwischen 2012 und 2014 um 0,55 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn zwischen 2015 und 2016 um 1,05 % erhöht,
- bei einem Rentenbeginn ab 2017 um 1,4 % erhöht.

Für Renten aus dem Sonderbestand D.A.S. Versicherung fällt die Erhöhung der laufenden Renten um 0,2 %-Punkte geringer aus und für den Sonderbestand Hamburg-Mannheimer Sachversicherung ist sie gleich.

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 2019 bis 2021 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 2021 auf 0 % festgesetzt.

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Düsseldorf

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der ERGO Versicherung AG, Düsseldorf, – bestehend aus der Jahresbilanz zum 31. Dezember 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der ERGO Versicherung AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der in der Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im selbst abgeschlossenen Schaden-/Unfall-Versicherungsgeschäft enthaltenen Teilschadenrückstellungen für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle

Hinsichtlich der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Anhang der Gesellschaft zur Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle. Risikoangaben sind im Lagebericht unter Versicherungstechnische Risiken enthalten.

Das Risiko für den Abschluss

Die Brutto-Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle betragen EUR 5.797,1 Mio. Dies sind 72,8 % der Bilanzsumme.

Die Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle teilt sich in verschiedene Teilschadenrückstellungen. Die Rückstellung für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle betrifft einen wesentlichen Teil der Brutto-Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle.

Die Bewertung der Rückstellung für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle unterliegt Unsicherheiten hinsichtlich der voraussichtlichen Schadenhöhe und ist daher stark ermessensbehaftet. Die Schätzung darf nach handelsrechtlichen Grundsätzen nicht risikoneutral im Sinne einer Gleichgewichtung von Chancen und Risiken durchgeführt werden, sondern sie hat unter Beachtung des bilanzrechtlichen Vorsichtsprinzips (§ 341e Abs. 1 Satz 1 HGB) zu erfolgen.

Die Rückstellungen für bekannte Versicherungsfälle werden nach dem voraussichtlichen Aufwand für jeden einzelnen Schadenfall geschätzt. Für eingetretene jedoch noch nicht bekannte Schadenfälle werden Spätschadenrückstellungen gebildet, die überwiegend nach Erfahrungssätzen berechnet werden; dabei kommen anerkannte mathematisch-statistische Verfahren zur Anwendung. Unter bestimmten Bedingungen kommen gemäß § 341e Abs. 3 HGB Näherungsverfahren im Sinne des § 27 RechVersV zur Anwendung.

Das Risiko besteht bei den zum Bilanzstichtag bereits bekannten Schadenfällen darin, dass die noch zu erwartenden Schadenzahlungen nicht in zutreffender Höhe zurückgestellt sind. Bei den bereits eingetretenen, jedoch noch nicht gemeldeten Schadenfällen (unbekannte Spätschäden) besteht daneben das Risiko, dass diese nicht in zutreffendem Umfang geschätzt werden.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Bei der Prüfung der Rückstellung für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle haben wir (als Teil des Prüfungsteams) eigene Aktuarien eingesetzt und folgende wesentliche Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Wir haben uns einen grundlegenden Überblick über den Prozess zur Ermittlung der Schadenrückstellungen verschafft, wesentliche Kontrollen identifiziert, die auf die Vollständigkeit und Richtigkeit der vorzunehmenden Schätzungen abzielen, und diese auf ihre Angemessenheit und Wirksamkeit hin getestet. Wir haben uns insbesondere davon überzeugt, dass die Kontrollen, mit denen die zutreffende Erfassung und Bearbeitung von Versicherungsfällen und somit die korrekte Bewertung sichergestellt werden sollen, sachgerecht aufgebaut sind und wirksam durchgeführt werden.
- Auf Basis einer bewussten Auswahl haben wir die Höhe einzelner, bekannter Schadenrückstellungen anhand der Aktenlage für verschiedene Versicherungszweige nachvollzogen.
- Auf Basis einer bewussten Auswahl haben wir für verschiedene Versicherungszweige die Berechnung der Gesellschaft zur Ermittlung der unbekannten Spätschäden nachvollzogen. Dabei haben wir insbesondere die Herleitung der geschätzten Anzahl der Schäden und deren Höhe auf der Grundlage historischer Erfahrungen gewürdigt.
- Anhand eines Zeitreihenvergleichs insbesondere von Schadenstückzahlen, Schadenhäufigkeiten, durchschnittlichen Schadenhöhen sowie der Geschäftsjahres- und bilanziellen Schadenquoten haben wir die Entwicklung der Schadenrückstellung in den jeweiligen Versicherungszweigen analysiert.
- Die tatsächliche Entwicklung der im Vorjahr gebuchten Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben wir anhand der Abwicklungsergebnisse analysiert.
- Wir haben eigene aktuarielle Reserveberechnungen für ausgewählte Segmente durchgeführt, die wir auf Basis von Risikoüberlegungen ausgewählt haben. Hierbei haben wir jeweils eine Punktschätzung sowie eine angemessene Bandbreite mithilfe von statistischen Wahrscheinlichkeiten bestimmt und diese mit den Berechnungen der Gesellschaft verglichen.

Unsere Schlussfolgerungen

Die verwendeten Methoden zur Bewertung der Teilschadenrückstellung für bekannte und unbekannte Versicherungsfälle im selbst abgeschlossenen Schaden-/Unfall-Versicherungsgeschäft sind sachgerecht und stehen im Einklang mit den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen. Die zugrunde liegenden Annahmen wurden in geeigneter Weise abgeleitet.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Aufsichtsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Teile des Geschäftsberichts. Die sonstigen Informationen umfassen nicht den Jahresabschluss, die inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben sowie unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk.

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

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

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

Verantwortung des Vorstands und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die internen Kontrollen, die er in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt hat, um

die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist er dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Unternehmens.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

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

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden vom Aufsichtsrat am 27. März 2019 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 21. Oktober 2019 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2003 als Abschlussprüfer der ERGO Versicherung AG tätig.

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

Wir haben folgende Leistungen, die nicht im Jahresabschluss angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für die Gesellschaft und ihre beherrschten Unternehmen erbracht:

Neben dem Jahresabschluss der ERGO Versicherung AG haben wir die Solvabilitätsübersicht gemäß § 35 VAG geprüft sowie eine prüferische Durchsicht des Reporting Packages für Zwecke des Konzernzwischenabschlusses der Munich Re zum 30. Juni 2019 durchgeführt. Ferner haben wir vereinbarte Untersuchungshandlungen für ausländische Aufsichten vorgenommen.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Christine Voß.

München, den 6. März 2020

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Voß
Wirtschaftsprüferin

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 2019 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 2019, 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.

Die Veränderungen in Vorstand und Aufsichtsrat unserer Gesellschaft während des Berichtszeitraums sind im Anhang zum Jahresabschluss dargestellt. Der Aufsichtsrat dankt den ausgeschiedenen Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern für ihre Tätigkeit für die ERGO Versicherung AG.

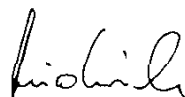
Wir danken dem Vorstand und allen Mitarbeitern für ihre Leistungen, ihren tatkräftigen Einsatz und die im Berichtsjahr erzielten Erfolge.

Düsseldorf, 20. März 2020

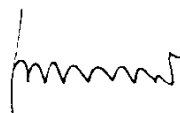
Der Aufsichtsrat



Dr. Clemens Muth
Vorsitzender des Aufsichtsrats



Christian Diedrich
Stellv. Vorsitzender



Dr. Achim Kassow

Herausgeber:

ERGO Versicherung AG

ERGO-Platz 1

40477 Düsseldorf

Tel. +49 211 477-0

Fax 01803 123460

E-Mail service@ergo.de

www.ergo.de



2019

Annual Report

ERGO Versicherung AG

ERGO

A Munich Re company

At a glance

ERGO Versicherung AG

Strong growth in gross premiums recorded in total business of 4.8 %

- Increase in commercial and industrial property insurance
- Higher premiums in transport insurance
- Positive trend in premiums from comprehensive buildings insurance
- Premium increase in personal liability insurance
- Higher premium revenues from motor insurance
- Positive development in assumed business
- Declining premium revenues in accident insurance

Combined claim / cost ratio of 94.9 %

- Loss ratio for own account at 62,5 (63,2) % below level of previous year
- Cost ratio reduced to 32.4 (33.1) %

Significant improvement in technical result

- Technical profit for own account before change in the claims equalisation provision showed significant growth to € 172 (114) million.
- Technical profit after transfer to claims equalisation provision at € 147 (115) million

Strong overall result

- Investment result – driven by the positive trend in capital markets – was at € 177 (107) million significantly above the figure for the previous year
- Overall result of € 98 million transferred to ERGO Group AG pursuant to the profit transfer agreement.

Annual Report 2019

ERGO Versicherung AG

Annual general meeting on 20 March 2020

ERGO Versicherung in 3-year overview

		2019	2018	2017
Revenue from premiums¹				
Recorded gross premiums	million €	3,749	3,577	3,455
Change from previous year	%	4.8	3.5	4.3
Retention ratio	%	93.7	93.0	93.6
Insurance claims¹				
Gross expenses for insurance claims	million €	2,270	2,189	2,082
Gross claim quota (in % of earned gross premiums)	%	61.0	61.3	60.8
Number of reported claims	thousand units	904	957	934
Costs¹				
Gross insurance operating expenses	million €	1,176	1,147	1,109
Gross cost ratio (in % of the earned gross premiums)	%	31.6	32.1	32.4
Results				
Technical result from direct insurance before the claims equalisation provision ¹	million €	172	114	126
Change to the claims equalisation provision ²	million €	-25	2	-15
Non-technical result before taxes	million €	-2	-77	-17
Overall result ³	million €	98	6	122
Investments				
Inventory	million €	7,271	6,962	6,891
Investment result	million €	177	107	172
Own funds				
Equity capital	million €	489	489	489
Equity ratio (in % of the earned premiums for own account)	%	14.1	14.7	15.3

¹ Total business.

² - = allocation.

³ Before transfer of profit/assumption of loss.

Contents

Management Report

Company Profile	8
Economic Report	11
Income situation	14
Asset situation	23
Financial situation	24
General statement on economic situation	25
Risk report	26
Opportunities report	34
Prospects	37
Management Report schedule	39

Annual Financial Statement

Balance Sheet as at 31 December 2019	42
Profit and Loss Account for the period 1 January to 31 December 2019	46
Notes	Fehler! Textmarke nicht definiert.
Gesellschaftsorgane	68
Annex	73

Statement by the independent auditor	Fehler! Textmarke nicht definiert.
---	---

Report of the Supervisory Board	92
--	----

Management Report

Company Profile

The structure and content of the Management Report conform to the regulations of the German Commercial Code (HGB) and our work is oriented to the specifications of German Accounting Standard No. 20 (DRS 20) Management Report.

Company Profile

ERGO Versicherung AG – hereinafter also referred to as ERGO Versicherung – is a company of the ERGO Group and is one of the leading indemnity/accident insurers in the German market. We offer our customers a wide range of products and services in private, commercial and industrial insurance. Our certified claims regulation system ensures prompt processing of all reported claims. We have been providing services to our customers for over 160 years.

ERGO Versicherung continued to operate in Germany in financial year 2019 direct insurance business and assumed reinsurance business in almost all branches and types of policies in property and accident insurance. Further details in this regard can be found in the overview on page 39, which represents a constituent part of the Management Report. The core business in Germany was also expanded by the establishment of branches in the European region.

Part of a strong group

ERGO Versicherung AG is a wholly owned subsidiary of ERGO Group AG, which, in turn, belongs to Munich Re, a DAX company and one of the world's leading risk carriers. Since 2001, a control and profit transfer agreement has been in place between ERGO Versicherung AG and ERGO Versicherungsgruppe AG (now ERGO Group AG). There has also since 2016 been a control agreement in place with ERGO Deutschland AG.

Under the umbrella of ERGO Group AG, ERGO Deutschland AG, ERGO International AG, ERGO Digital Ventures AG and ERGO Technology & Services Management AG are four separate corporate units. ERGO Deutschland AG merges the German business while ERGO International AG controls international business within the group. ERGO Digital Ventures AG is responsible for digital and direct activities. The fourth pillar in this structure, ERGO Technology & Services Management AG, increasingly manages all of the Group's technology activities.

The ERGO sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG merges within Germany the ERGO exclusivity organisation (agency sales) and ERGO Pro (structure sales) into one entity. While agency sales is mainly focussed on all-round advice and the retention of existing customers and acquisition of new customers, ERGO Pro is aimed at the acquisition of new customers and business partners. Both sales organisations continued to develop positively in this regard in 2019 – especially from the point of view of digitisation and implementation of the new business model "Hybrid Customer". The new business model is clearly focussed on the "today's customer", who is now being offered the same range of services through all online and offline channels. ERGO dovetails various channels, such as personal advice, Internet, chat, mail and telephone services, and video consulting. Customers therefore experience the one ERGO – irrespective of what contact point they may choose and the product they are interested in. A standardised consulting approach also guarantees through its exclusivity consistently high quality in the advice and support provided.

ERGO Brokerage Sales Claims/Accident is of essential significance for individual business. Customer and

sales partners are offered tailor-made products and services of the highest quality. The broker supports and underwriters are available on location for brokers and deal with all concerns individually. The personal support is then rounded off by our telephone brokerage service. Besides this close support, another central theme in 2019 was the modernisation of the broker's IT environment. The supply of a digital broker post service via BiPRO interface, online registration of motor vehicle claims and individual tariff calculators are important steps in the direction of digital applications and simplified processes.

In 2013, ERGO also signed up to the code of practice for sales issued by the general association of the German insurance industry (GDV). The independent firm of auditors KPMG once again confirmed compliance with the code of practice in the course of the last effectiveness review 2018. The next effectiveness review is planned for 2020.

We have a single back-office service for all of ERGO's companies and sales organisations in Germany. Business functions such as accounting, controlling, finance and HR are organised centrally. All customer-related service processes – the processing of applications, policy matters, insurance claims and payments – are controlled in the customer and sales service division as a one-stop service. Business functions such as accounting, controlling, finance and HR are also organised centrally. Some key functions here are risk management, the compliance function, internal audit and the actuarial function. Our company employs workers only to a limited extent in operations conducted in its branches.

The Group's own IT and service support company ITERGO Informationstechnologie GmbH provides information technology for all operative units of ERGO Deutschland AG, and thus also for ERGO Versicherung. This is regularly adjusted to meet current needs, in close coordination with the business units.

ERGO Versicherung has for the main part 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 by ERGO Versicherung in close collaboration with MEAG and ERGO.

ERGO consolidates its brand

The digital transformation represents a major change for insurance business and interaction with customers. They want to receive excellent services online and offline, irrespective of the sales channel and the product category – and they want the reliability of a strong brand. ERGO consistently orients its products and services to these demands and needs. The corporation has accordingly carried out certain adjustments to its brand architecture and has now positioned itself as a brand that offers most insurance products through all channels as a one-stop service provider. This means specifically that ERGO Direkt, D.A.S. Rechtsschutz in Germany and the European Europäische Reiseversicherung (ERV) are continuing their commercial success story under the brand ERGO / ERGO Reiseversicherung.

Our product programme

Our existing product programme is well received by our customers. Sales actively uses the bundle discount integrated in our consulting and sales process in order to increase cross-selling quotas.

The new ERGO motor vehicle insurance represents a wide-ranging review of our product programme. The products Smart and Best contain comprehensive basic insurance protection. For personal requirements, we also offer individual modules. With the introduction of the telematic module ERGO Safe Drive young drivers are now able to reduce their premiums by driving safely. The ERGO Safe Drive app records the driver's driving behaviour. Young drivers then receive feedback and can specifically tune and improve their driving style. The more cautious and foresighted the driver is, the more he can save. Our goal is complete customer satisfaction and further growth in market shares.

We were also able to expand our inventory slightly in financial damage liability insurance this year. In the real-estate product segment, for example, we were able to increase new business acquisitions by approx. 60 %. In the Cyber product group, we were able to install our online calculator. The newly introduced sector tariffs in Cyber also open up further new business opportunities for us. We also expanded our presence in the field of the online comparison portals.

In a continuing difficult market environment, our product programme of commercial and industrial liability insurance was able to assert itself successfully. Our products for the construction industry were adjusted from the point of view of payments and positioned strongly against our competitors. We were also able to augment our business with project-related, combined construction work and personal liability insurance. We offer these policies above all through specialised brokers, which has generated strong interest among customers.

The situation in industrial property insurance in Germany remains challenging due to numerous major claims and overcapacity in the market. We adapted our business policy to this trend. Foreign business in Europe contributed to our growth figures.

In commercial property insurance we offer quality products that offer many advantages for our customers. Our customers benefit from clear and transparent products. These provide wide-ranging protection at favourable terms. The demand for professional real-estate concepts continues to be strong and we have ac-

cordingly introduced a new insurance protection system, which, being modular, can be adapted to the size of the business.

In the surety insurance market, we again expanded and enhanced our digital processes with our customers in 2019. We were, for example, able to start up our online application, which allows sales partners and businesses to submit applications for guarantees in fully digital form. Surety insurance in France also saw dynamic growth in 2019.

In cooperation with KA Köln.Assekuranz Agentur GmbH we once again managed to expand industrial business in the transport insurance segment. In addition to the special customer service, our international insurance network INI plays a vital role, and through it we insure the foreign branches of our industrial customers. We are also active in almost all segments of transport insurance. This allows us to offer a broad programme of insurance products for our customers.

In the technical insurance segment, we were also able to improve our market share in 2019. The main focus here was primarily on individual solutions for major clients and on special risks. Our commercial customers take advantage of our attractive product programme, which also draws new business. We have also been able to generate growth in electric mobility.

With our new and simplified product generation in our legal protection insurance for private customers, we distinguish between the product lines Smart and Best. Customers can obtain protection for specific areas of their lives both through the entry-level Smart product and through the Best product. With the Best product line, insurance protection can be enhanced by several additional services. This includes, for example, the pre-trial insurance protection in tax and social welfare law. The Best product line also features a wide-ranging programme of legal services. This includes, for example, document checks and support in preparing patient decree and disposition declarations. Sales partners have already eagerly accepted the new product model and integrated it in their advice/sales procedures. For our corporate clients we also offer a comprehensive portfolio of products for safeguarding commercial risks.

Management Report

Economic Report

General economic trend and capital market development

The global economy saw significantly weaker growth in 2019 than in the previous year. The economic dynamism slowed down in the Eurozone and in Germany. The annual average inflation rate in Germany was also lower than in the previous year.

According to provisional estimates¹, income from premiums improved significantly in the German insurance industry showed a stronger increase in 2019 than in the previous year. Income from premiums in property and accident insurance and in private health insurance recorded similar growth rates as in 2018. In life insurance, premiums increased in 2019 more strongly than in the previous year due to the strong growth in one-off contributions.

Both the European Central Bank (ECB) and the US central bank (the Fed) performed a reorientation in their monetary policy in the course of 2019. The ECB reduced its deposit rate in September 2019. In November 2019, it again started making monthly net purchases within the framework of its programme of purchasing financial assets. The Fed reduced the base rate corridor three times and ended the reduction of its balance sheet.

Political risks, especially the trade conflict between the USA and China, as well as a weakening in economic data in the Eurozone put pressure on interest returns on ten-year German government bonds. Bund yields showed a decline in the first four months of the year

and fell from 0.2 % at the start of the year to 0.0 %. The downward trend was consolidated in early May 2019 after new punitive tariffs against China had been announced as part of the continuing US sanctions. In the following months yields from 10-year German government bonds fell to a new all-time low. Notwithstanding the increase since September 2019, they continued to be at negative levels with -0.2 % at the end of the year. The trend in US government bond yields was similar to that of the Bund yields, although the fall in yields was somewhat stronger as the Fed repeatedly decreased the prime rates. In total, yields for 10-year US bonds fell from 2.7 % to 1.9 %.

The open monetary policy supported the stock markets in Eurozone in the course of 2019. The first four months of the year saw a two-digit percentage increase. Besides the announcement of the change in monetary policy, the trend was also supported by positive developments in the trade dispute. A new escalation in the trade conflict brought an end to this upward trend in early May 2019. Over the following month, the stock markets moved in a volatile sideways trend. Rising expectations regarding a first trade agreement between the USA and China then brought renewed dynamism to the stock markets from autumn 2019. Overall, the price index for Euro Stoxx 50 increased in 2019 by 24.8 %, while the performance index DAX rose by 25.5 %.

¹ Source: Association of German Insurers and association of private health insurers

Property and accident insurance in 2019¹

In property and accident insurance, revenue from premiums grew by 3.2 % in 2019 to € 72.9 (70.7) bn. At the same time claims expenses increased by only 1.7 %. The claims/cost ratio decreased to approx. 93 % (94.1 %).

Trends in the different segments

In motor vehicle insurance, the growth trend in revenue from premiums saw significant loss of dynamism in financial year 2019. Revenue from premiums increased by 2.0 % (+3.6 %) to € 28.5 (27.9) bn. Claims expenses increased by 4.5 % (third party liability +2.5 %, comprehensive cover +7.5 %, part insurance cover +11.0 %). The growth rates in motor damage insurance result essentially from the fact that financial year 2018 featured a relatively favourable trend in claims. This was helped by the favourable weather conditions at the end of 2018 and the below-average number of claims for damage caused by wind/hail/lightening and flooding in 2018. The claims/cost quota was at around 98 % higher than in the previous year (96.1 %).

In property insurance, revenue from premiums increased slightly stronger than was seen the previous year, growing by 5.6 % (+4.5 %) to € 21.5 (20.3) bn. The private property segments grew at +60 % somewhat more strongly than non-private property insurance, which increased by +5.0 %.

Despite the March storms and the June hail, a below-average degree of claims from natural hazards was anticipated for 2019. Damage claims from strong rain phenomena were significantly less than usual in 2019. In both residential building and house contents insurance, the claims rate was therefore down by 4.0 %. The combined ratio fell in house contents to approx. 72 % (74.3 %) and in residential buildings to approx. 96 % (104.2 %).

In industry/commercial/agriculture, claims expenses decreased by as much as 11.0 % (+22.9 %), which led to a claims/cost rate of approx. 98 % (109.8 %). In technical insurance, the claims/cost rate at approx. 82 % (86.9 %) was less than the previous year. Overall, claims expenditure in property insurance decreased by 6.5 %. This in turn led to a decline in the claims/cost rate compared to the previous year to approx. 91 % (99.0 %).

In general liability insurance, premium revenue increased by 2.5 % to € 8.1 (7.9) bn. The claims/cost rate increased slightly to approx. 90 % (89.7 %).

The decline in our policy portfolio in general accident insurance inventory did not continue this year: The number of policies remained almost unchanged compared to the previous year at 25.4 (25.37) million. Revenues from premiums increased by 1.5 % to € 6.6 (6.5) bn.

In the segment of transport and aircraft insurance, the increase in revenue from premiums was at 4.5 % less than the rise in claims of 7.0 % (2.3 %). This led to a worse Combined Ratio of approx. 96 % (91.0 %) compared to 2018.

In credit, surety and fidelity insurance, revenue from premiums recorded an increase of 3.5 % (+2.5 %). This improvement was, however, not enough to compensate for the very strong rise in claims costs of 60.0 % (-3.3 %) – resulting from major damage claims and a general slowing down in economic growth.

In legal protection insurance, revenue from premiums increased by 2.5 % to € 4.3 (4.1) bn. The claims/cost ratio showed a slight rise to approx. 99 % (98.8 %).

¹ The market data are taken from „Hochrechnung des inländischen Direktgeschäftes in der Schaden- und Unfallversicherung 2019“ published by GdV on 26 November 2019

Course of business

On page 39 of this Report, we indicate the branches and types of insurance that we operated in direct and in assumed reinsurance business in financial year 2019. Each figure and total was subject to commercial rounding-off in the Annual Report.

Existing and new business

In financial year 2019, new business measured € 374 million and exceeded the value for the previous year by € 54 million (+17.1 %). A slight change compared to the previous year was recorded by personal liability at € -1 million (-1.2 %), by legal protection insurance at € -1 million (-5.4 %) and by accident insurance at € +1 million (+4.2 %). New business in motor vehicle insurance recorded a particularly strong growth of € +34 million (+23.2 %). Another positive trend was seen in fire and property insurance with growth of € +3 million (+5.0 %) and other segments of € +18 million (especially transport at € +17 million).

With a total of 12.3 (11.2) million policies, the number of direct insurance contracts with terms of at least one year was clearly above the level of the previous year. Noticeable growth was seen in particular in other insurance, liability insurance, other property insurance and fire and property insurance. Motor liability insurance, other motor insurance and Assistance insurance also showed a positive trend. On the other hand, the number of policies in accident insurance, legal protection insurance and comprehensive buildings insurance showed a decline.

The changes in number of insurance policies is shown in the annex.

Earnings situation

The income situation of ERGO Versicherung is determined by revenue from premiums, expenses for insurance claims, the technical result and the investment result, as well as the overall result.

These components and the combined claims/cost rate are considered the most significant performance indicators.

General trend

Revenue from premiums

The gross premiums recorded increased in financial year 2019 in our business overall – at a stronger rate than expected – by 4.8% to € 3.75 (3.58) bn. In direct insurance business, gross premiums increased by 3.5 % to € 3.39 (3.28) bn.

Significant increases in premiums were recorded in the past financial year once again for in particular other property insurance, commercial liability insurance and comprehensive buildings insurance. Premium revenues also increased significantly in both motor insurance and transport insurance. On the other hand, revenue

from premiums in accident insurance showed a decline.

In assumed reinsurance business, premiums volumes grew to € 357 (299) million in the context of our development of reinsurance business.

Of the aforementioned figure for revenue from premiums in direct insurance business we transferred € 170 (184) million in ceded reinsurance business. The retention ratio increased slightly to 95.0 (94.4) %.

Revenue from premiums

Direct insurance business
Change from the previous year
Assumed reinsurance business
Gross total
Retention ratio for direct insurance business

	2019	2018
million €	3,392	3,277
%	+3.5	+2.1
million €	357	299
million €	3,749	3,577
%	95.0	94.4

Expenses for insurance claims

In direct insurance business, gross expenses for insurance claims increased by 1.6 % to € 2.01 (1.98) bn. The gross claims ratio decreased from 60.6 % in 2018 to 59.5 % in the report year.

The reinsurance balance – relating to gross claims expenditure in direct insurance business – measured € 53 (39) million. Expenses for insurance claims for own account increased to € 1.96 (1.94) bn. The net claims ratio decreased to 61.1 (63.0) %.

In assumed reinsurance business, the expenses for insurance claims for own account increased to € 217 (160) million. The corresponding claims ratio increased to 78.5 (66.4) %.

Overall, ERGO Versicherung recorded for its own account claims expenses totalling € 2.17 (2.10) and – as anticipated – a slight decrease in the claims ratio to 62.5 (63.2) %.

Expenditure for insurance operations

In our overall business, gross expenditure for insurance operations increased slightly by 2.5 % to € 1.18 (1.15) bn. This includes an increase in acquisition expenses to € 568 (561) million and in administration expenses to € 608 (585) million. The expense ratio – the ratio of expenditure for insurance operations to earned premiums – measured gross 31.6 (32.1) % and for own account 32.4 (33.1) %.

The Combined Ratio or combined claims/cost ratio (total of claims expenses and expenses for insurance operations as a percentage of premiums revenue) showed – contrary to expectations – below the level of the previous year with a gross rate of 92.6 (93.3) % and for own account 94.9 (96.3) %.

Insurance business ceded

ERGO Versicherung conducted insurance business ceded in financial year 2019 above all in the areas of legal protection, transport, third-party liability, fire and property insurance, as well as in the category other insurance and in motor insurance.

Revenue from premiums increased to € 357 (299) million. Of this premiums volume, generally € 168 (154) million is attributable to legal protection insurance, € 84 (81) million to transport insurance, € 57 (33) million to fire and property insurance, € 29 (17) million to motor insurance, € 8 (6) million to other insurance and € 6 (4) million to personal liability insurance.

Overall, a gross technical loss of € 28 million was recorded in the report year, following a profit of € 5 million in the previous year. After reinsurance is taken into account and before changes in claims equalisation provision, the report year recorded a loss of € 40 million, following an almost balanced result in 2018.

Change in the claims equalisation provision

We added a sum of € 25 million to the claims equalisation provision in our total business in 2019, following a withdrawal of € 2 million the previous year. In direct insurance business, the addition totalled € 10 million, following a withdrawal of € 15 million in the previous year. In assumed reinsurance business a total of € 15 (13) million was added.

Technical result

In direct insurance business, ERGO Versicherung achieved in 2019 a gross technical profit before the claims equalisation provision of € 293 (219) million. In assumed reinsurance business, the gross technical result before claims equalisation provision measured € -28 (5) million. Overall the reinsurance result from direct insurance business measured € -80 (-105) million

and in total business € -92 (-111) million. The profit for own account before change to the claims equalisation provision was at € 212 (114) million direct insurance business and € 172 (114) million in total business – as expected – above the level for the previous year. After the drawings from the claims equalisation provision, the net technical profit measured € 147 (115) million.

Simplified result accounting

		2019	2018
Gross result	million €	265	224
Reinsurance result	million €	- 92	- 111
Result from direct insurance before claims equalisation provision	million €	172	114
Change to claims equalisation provision	million €	-25	2
Result from direct insurance after claims equalisation provision	million €	147	115

Investment result

The investment result recorded by ERGO Versicherung increased in financial year 2019 – after costs of asset administration and before deduction of technical interest income – more strongly than had been expected due to the trend in capital markets in the course of the financial year, falling to € 177 (107) million.

€ 98 (6) million. As part of the existing profit transfer agreement, the profit was transferred to ERGO Group AG in full.

The regular income from investments measured € 142 million, down from € 192 million due to high profit distributions in the previous year. The gains on disposals decreased to € 15 (31) million. Income from value re-adjustments measured € 46 (5) million. Earnings from investments were, compared to the previous year, matched by significantly lower expenses totalling € 26 (121) million. This shows the effects of in particular the write-downs the previous year due to the trend in the capital markets.

Overall result

In the past financial year we achieved a positive technical result once again. The investment result showed a noticeable increase compared to the previous year. The result from normal business activities came to € 150 (42) million.

ERGO Versicherung is included in the corporation tax and trade tax consolidation of the ERGO Group AG. The realistic valuation of provisions for claims and write-downs not eligible for tax consideration negatively influence taxes on income at - €46 (- € 32) million. They are determined by the intergroup allocation charged by ERGO Group AG.

The overall result for ERGO Versicherung measured

Trends in the different segments

In the following we present the trends in the most important – in terms of revenue from premiums – branches

and types of insurance in direct insurance business of ERGO Versicherung.

Summary of revenue from premiums

		2019	2018
Direct insurance business			
Accident insurance	%	17.8	18.9
Personal liability insurance	%	17.5	17.2
Motor liability insurance	%	11.6	11.8
Other motor insurance	%	8.5	8.5
Fire and property insurance	%	22.7	21.4
Legal protection insurance	%	12.1	12.5

Accident insurance

The gross premiums recorded a 2.2 % fall to € 605 (619) million in accident insurance compared to the previous year. Risk accident insurance recorded a reduction of 1.9 % to € 581 (592) million. In accident insurance with guaranteed return of premium (UBR), the premiums volume was reduced by 10.4 % to € 24 (26) million. This is no longer written. In motor vehicle accident insurance, the volume of premiums measured € 1 (0) million.

The expenses for insurance claims showed a gross decrease to € 255 (269) million. The claims ratio decreased to 42.2 (43.5) %.

Gross expenditure for insurance operations measured € 208 million, as also in the previous year.

In all, ERGO Versicherung achieved in accident insurance a technical profit before reinsurance of € 164 (161) million. After reinsurance, the technical profit measured € 148 (138) million.

Direct insurance business

		2019	2018
Revenue from premiums	million €	605	619
Change from the previous year	%	- 2.2	1.9
Gross result	million €	164	161
Result after equalisation provision for own account	million €	148	138

Personal liability insurance

General liability insurance saw a rise in gross premiums recorded of 5.4 % to € 595 (565) million. This development resulted primarily from commercial and industrial insurance business, where premiums in the report year rose by 7.2 % to € 485 (453) million. Private liability insurance on the other hand recorded a fall of 1.8 % to € 110 (112) million.

Gross expenditure for insurance claims increased to € 324 (307) million. The claims ratio increased slightly to 54.8 (54.1) % an.

Gross expenditure for insurance operations measured € 184 (179) million.

Before change of the claims equalisation provision there was a gross technical profit of € 84 (81) million. After reinsurance we recorded a technical profit of € 71 (62) million. In the year of the report, a total of € 13 (6) million was drawn from the claims equalisation provision. The technical result for own account measured € 84 (68) million.

Direct insurance business

Revenue from premiums
Change from the previous year
Gross result
Result after equalisation provision for own account

	2019	2018
million €	595	565
%	+ 5.4	+ 2.1
million €	84	81
million €	84	68

Motor liability insurance

The Motor liability insurance recorded in the past financial year a volume of premiums totalling € 393 (387) million.

The expenses for insurance claims showed a gross decrease of 6.8 % to € 312 (335) million. The claims ratio increased as a result to 79.3 (86.3) %.

Gross expenditure for insurance operations fell to € 110 (117) million.

Motor liability insurance recorded overall a gross technical loss before change to the claims equalisation provision of € 32 (61) million. After transfer to the reinsurer, the loss before equalisation provision measured € 34 (63) million. The claims equalisation provision was once more not to be paid in the report year.

Direct insurance business

Revenue from premiums
Change from the previous year
Gross result
Result after equalisation provision for own account

	2019	2018
million €	393	387
%	+ 1.4	- 1.3
million €	- 32	- 61
million €	- 34	- 63

Other motor vehicle insurance

The item Other motor vehicle insurance includes comprehensive cover and part insurance cover. Motor accident insurance is on the other hand shown under accident insurance.

ERGO Versicherung booked under other motor insurance, totalling € 287 (278) million, a premiums volume 3.3% higher than the level for the previous year. This includes an increase in revenue from premiums in comprehensive cover to € 249 (237) million while premiums in part insurance cover fell to € 38 (41) million.

The expenses for insurance claims showed a gross increase from € 203 million in the previous year to

€ 221 million in the report year. The claims ratio rose to 77.2 (72.8) %.

Gross expenditure for insurance operations fell to € 83 (87) million.

The gross technical result before equalisation provision measured in the report year € -20 (-10) million and the technical result for own account € -22 (-13) million.

The claims equalisation provision was increased in the report year by € 2 (8) million. In all, the technical result in this segment stood at € -23 (-22) million.

Direct insurance business

Revenue from premiums
Change from the previous year
Gross result
Result after equalisation provision for own account

	2019	2018
million €	287	278
%	+ 3.3	+ 0.1
million €	- 20	- 10
million €	23	22

Fire and property insurance

The fire and property insurance segment, which includes comprehensive home contents insurance, comprehensive buildings insurance and other property insurance developed as follows:

Fire insurance

The premiums volume in fire insurance increased in the past financial year to € 53 (49) million.

The gross expenditure for insurance claims fell to €40 (44) million. The claims ratio showed a significant rise to 75.7 (89.5) %.

Gross expenditure for insurance operations measured, as in the previous year, € 11 million.

Fire insurance in 2019 showed a balanced technical result before change to the claims equalisation provision. The previous year saw a loss of € 6 million. After participation of the reinsurer, the technical result measured € -3 (-16) million. We added € 13 million to the claims equalisation provision in the report year, after we had deducted € 9 million in the previous year. Overall the segment recorded a technical loss of € 9 (6) million.

Direct insurance business

Revenue from premiums
Change from the previous year
Gross result
Result after equalisation provision for own account

	2019	2018
million €	53	49
%	+ 7.0	+ 10.7
million €	0	- 6
million €	- 9	- 6

Comprehensive home contents insurance

In comprehensive home contents insurance the premiums volume in financial year 2019 was at € 121 million almost unchanged.

The gross expenditure for insurance claims decreased slightly to € 41 (42) million. The claims ratio stood at 33.8 (34.8) %.

Gross expenditure for insurance operations declined to € 47 (52) million.

The gross expenditure for insurance claims decreased slightly to € 41 (42) million. The claims ratio stood at 33.8 (34.8) %.

Direct insurance business

Revenue from premiums	
Change from the previous year	
Gross result	
Result after equalisation provision for own account	

Before fluctuation, the gross technical result measured € 30 (24) million and for own account to € 30 (24) million. A sum of € 2 (2) million was withdrawn from the claims equalisation provision in the report year. Overall, the segment recorded a technical profit of € 32 (26) million.

	2019	2018
million €	121	121
%	+ 0.2	+ 0.0
million €	30	24
million €	32	26

Comprehensive building insurance

In comprehensive buildings insurance, revenue from premiums increased to € 231 (214) million.

The gross expenditure for insurance claims increased to € 154 (148) million. Due to a disproportionally low increase in claims expenditure compared to the trend in premiums, the claims ratio fell to 66.9 (70.0) %.

Gross expenditure for insurance operations measured € 77 (79) million.

The gross technical loss before equalisation provision measured € 7 million in the report year, after € 21 million in 2018. For own account the loss measured € 17 (32) million. The claims equalisation provision was increased by € 10 (8) million. The technical loss after equalisation provision accordingly measured € 27 (40) million.

Direct insurance business

Revenue from premiums	
Change from the previous year	
Gross result	
Result after equalisation provision for own account	

	2019	2018
million €	231	214
%	+ 8.1	+ 6.2
million €	- 7	- 21
million €	- 27	- 40

Other property insurance

The branches and types of insurance summarised in the other property insurance are listed on page.

The following table shows the overall trend in other property insurance:

Direct insurance business

Revenue from premiums
Change from the previous year
Gross result
Result after equalisation provision for own account

	2019	2018
million €	364	319
%	+ 14.1	+ 13.0
million €	8	24
million €	- 1	19

The largest of the insurance branches covered by the item other property insurance developed as follows:

In Buildings insurance for businesses and operations, the recorded premiums showed a significant rise to € 191 (163) million. Expenses for insurance claims increased to € 132 (92) million. The claims ratio increased from 59.2 % to 69.9 %. As a gross figure before equalisation, this segment recorded, after an almost balanced technical result the previous year, a loss of € 9 million in 2018. After reinsurance, a loss of € 13 (8) million was recorded. The claims equalisation provision was not to be paid.

In technical insurance, the gross premiums recorded increased to € 100 (88) million. Expenses for insurance claims decreased to € 45 (49) million. The claims ratio sank to 48.3 %, after 58.3 % in the previous year. The technical profit recorded a gross increase to € 19 (9) million in financial year 2019 and net to € 10 (10) million. The claims equalisation provision was again not to be paid.

In extended overage insurance, the gross premiums recorded were at € 34 (30) million above the level for the previous year. The expenses for insurance claims increased due to major claims over the figure for the previous year to € 26 (17) million. This in turn led to a higher claims ratio of 79.0 (55.6 %). Before equalisation there was a gross technical loss of € 1 million, after a profit of € 6 million the previous year. We booked a technical result of € -11 (2) million for own account. A drawing of € 10 (5) million was made from the claims equalisation provision in the report year. Overall, we recorded a technical loss of € 1 million, following a profit of € 7 million in the previous year.

In glass insurance, which we generally offer together with our products in comprehensive home contents insurance and comprehensive buildings insurance, the gross premiums recorded were at € 26 million almost unchanged compared to the previous year. The expenses for insurance claims were at € 9 million also at the level of the previous year. The claims ratio increased from 34.0 % in 2018 to 34.9 % in the report year. Overall, we were able to achieve – gross and net – a technical profit of € 7 (7) million. There was once again no reinsurance. The claims equalisation provision was not to be paid.

Legal protection insurance

This segment recorded a slight decrease in premiums of 0.4 % to € 410 (411) million.

The expenses for insurance claims showed a gross decrease to € 251 (269) million. The claims ratio fell accordingly to 61.0 (65.3) %.

Gross expenditure for insurance operations measured € 125 (124) million.

Legal protection insurance recorded overall a gross technical profit before change to the claims equalisation provision of € 37 (20) million. Following transfer to the reinsurer, the profit before equalisation provision measured € 36 (20) million. As in the previous year, a claims equalisation provision was not to be paid.

Direct insurance business

Revenue from premiums
Change from the previous year
Gross result
Result after equalisation provision for own account

	2019	2018
million €	410	411
%	- 0.4	+ 0.3
million €	37	20
million €	36	20

Asset situation

Investment portfolio

Our investment portfolio without deposit receivables increased to € 6.96 (6.71) bn.

Our investments were for the most part focussed on fixed interest-bearing securities (including the securities contained in investment funds). These in turn consisted primarily of securities from issuers with a credit

standing classed as good to very good. We monitored closely high-risk investments as part of our risk management in order to be able to make sales or take other countermeasures if necessary.

The investments are shown in detail along with the relevant developments the Notes to this Annual Report.

Investments	2019		2018	
	million €	%	million €	%
Properties, rights equivalent to real property and buildings	121	1.7	126	1.9
Investments in affiliated undertakings and participations	614	8.8	602	9.0
Other investments				
1. Stocks, shares or shares in investment assets and other non-fixed interest-bearing securities	3,735	53.7	3,268	48.7
2. Bonds payable to bearer and other fixed interest-bearing securities	975	14.0	1,034	15.4
3. Other loans	1,294	18.6	1,423	21.2
4. Deposits with credit institutions	-	0.0	235	3.5
5. Other investments	220	3.2	23	0.3
Total	6,959	100.0	6,712	100.0
Deposits retained as assumed business for reinsurance	313	-	250	-
Total investments	7,271	-	6,962	-

Valuation reserves

We list the current fair values of investments on page 55 of this Annual Report.

Fair values are snapshots and reflect the market situation at a particular moment.

They do not develop steadily, but rather are subject to significant fluctuations.

At the end of 2019, the valuation reserves of ERGO Versicherung totalled € 1.06 (0.85) bn.

Financial situation

Capital structure

In the report year, the equity of ERGO Versicherung continued unchanged at € 489 million.

Significant financial measures and projects

In the context of the profit transfer agreement, our company transferred the profit from 2018 to ERGO Group AG. ERGO Versicherung did not conduct any financing measures in financial year 2019. We are also not currently planning any financing measures for 2020.

Liquidity

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

Net liquidity stood at € 729 (537) million in financial year 2019. We reinvested € 763 million 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 2019 financial year, the company's liquidity position stood at € 265 million, compared to € 299 million in the previous year. This includes cash and deposits in credit institutions as well as MEAG receivables from cash pooling.

General statement on economic situation

ERGO Versicherung recorded in financial year 2019 an overall result of € 98 (6) million, which was transferred to ERGO Group AG on the basis of the profit transfer

agreement. Our company is noteworthy for its stable commercial situation. The income situation is sound.

Management Report

Risk Report

Goals of risk management

Risk management is an important element of corporate management. One part of risk management is the early recognition of developments which could endanger the company's existence (Section 91 (2) Stock Corporation Act (AktG). The aim of ERGO's risk management strategy is especially to retain the financial strength required to meet our obligations to customers. The criteria employed to monitor the financial soundness are set out within the risk strategy. 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. The requirements of stock law (Aktiengesetz) and the regulatory provisions for supervision in business organisation anchored in the insurance supervision act (VAG) provide the framework in this regard.

Organisational structure of risk management

The organisation of risk management at ERGO Versicherung is included in the risk management processes of the ERGO 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 IRM analyses, evaluates and monitors the risks identified, which are then reported by the CRO to the Risk Committee of ERGO Group AG and the company's board of management. Notwithstanding the overall responsibility of the ERGO Board of Management, the Risk Committee decides on all matters assigned to it by the ERGO Board of Management according to the applicable rules of procedure. Decisions at the ERGO Group level affecting our company are reviewed and ratified by our company's board.

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.

Defining 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 company's Board of Management examines and approves the risk strategy on an annual basis and discusses it with the company's Supervisory Board.

The risk strategy defines the risk upper limits on the basis of the risk bearing capacity of ERGO Versicherung. Compliance with risk thresholds are monitored using fixed thresholds (limits) 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, so that there is no threat to the existence of the company.

Implementation of the risk strategy and the risk management cycle

The Board of Management takes all due account of the risk strategy when drawing up business plans. This is also anchored in the operational management process. In the event of capacity bottlenecks or conflicts with the limit and control system, we act according to defined escalation and decision-making processes. These ensure that business interests and risk management aspects are in line with each other.

A functioning and effective governance system is of elementary significance for effective company control and supervision. Our company has in place a governance system that takes account of the company's specific business activity (its nature, scope and complexity) and the underlying risk profile. Part of the governance system is the company's own risk and solvability assessment, also referred to as "Own Risk and Solvency Assessment" (ORSA). ORSA is also within the operative responsibility of the risk management function and links the risk management and planning processes. The Board of Management bears overall responsibility for ORSA. It plays an active role in organising ORSA, recording the results and deciding on whether any further measures are necessary.

The operative implementation of risk management includes the identification, analysis, assessment and control of risks. This also comprises risk reporting on that basis. Control is carried out on the basis of the qualitative and quantitative parameters defined in the risk strategy. Our risk management processes ensure that we monitor risks on a permanent basis. If necessary, we can actively manage them where necessary and are always able to take countermeasures in all cases of trigger and limit infringements or changes to the risk profile.

In the context of our capital management process, we supervise the company's solvency situation and take any necessary measures if there is risk of insufficient capitalisation.

Control and monitoring systems

Our "Internal Control System" (ICS) is a system for managing operational risks. It comprises all dimensions of risk (risks of financial reporting, legal risks and other operational risks) and business units as well as the different levels of the company. Responsibility for the ICS lies with the company's Board of Management. The IRM unit is in charge of the organisational and methodical aspects of ICS and the various divisions are responsible for individual risks and controls. As part of a policy of continuous improvement, we regularly review the functionality and appropriateness of the ICS. An ERGO project is being implemented across the Group aimed at further improvement of the design of the ICS. The goal of this project is to improve further the assignment and execution of tasks and areas of responsibility.

The group internal auditors continually assess in their process-related audits the efficacy of ICS by assessing the presence and realisation of all controls in the major processes and applications. This is based on risk-oriented audit planning and implementation.

Risk reporting

With our risk reporting we not only fulfil all current legal requirements, but also ensure full transparency within the Group for management, while also keeping the Supervisory Board and the general public informed.

Internal risk reporting informs management regularly on the risk situation. If a significant change in the risk situation occurs, a report is sent to corporate management promptly. This is also the case with specific losses and exceptional events.

With our external risk reporting, we wish to provide a comprehensible overview of the company's risk situation. We keep the public informed of the current risk situation in ERGO Versicherung with this report and the "Solvency and Financial Condition Report" (SFCR), a report on solvency and the financial situation according to Solvency II.

Major risks

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

Major risks arise from the following risk categories:

Technical risks

Risk exposure

The technical risks facing our company comprise the risk that premiums received will not be sufficient for fulfilling our contractual obligations (premium risk). We are also exposed to the risk that the provisions formed to cover claim will not be adequate for meeting all justified claims (reserve risk). The risk of major loss and cumulative losses results from high liability amounts or from cumulative events.

Our company is also exposed to biometric risks in the field of accident insurance with guaranteed return of premium (UBR) and pensions from accident, third party liability and motor vehicle liability insurance. This means that insurance benefit payments could develop differently (due to death, longevity, incapacity, etc.) to what our company had expected at the time policies were agreed.

Risk minimisation

The management of technical risks has a very prominent position in the risk management system of our company. Core elements of this management are the controls of risk trends and the regular monitoring of the assumptions taken for calculating the technical provisions. Premiums and technical provisions are calculated with safety margins. In this way we can guarantee compliance with our obligations in the long term.

We also reduce the technical risks by means of appropriate underwriting guidelines and actuarial analyses.

This allows us to recognise unfavourable developments quickly and take countermeasures as early as possible.

Risk of major and cumulative losses

The reinsurance strategy is aimed at providing effective limits to the exposure to major and cumulative risks and in this way, by means of a value-oriented and risk-oriented result control, reducing the volatility of result parameters and the required risk capital. We enter into reinsurance agreements with partners with a high credit standing. This allows us to limit both the default risk and risks from fluctuations in cash flows.

The reinsurance programme in place in our company enables us to limit risks to the deductible defined in the risk strategy. In cumulative risks, probabilities of claim occurrences are assessed on the basis of modelled claim scenarios with recurrence periods of at least 200 years. Our company employs in this regard for the most part traditional reinsurance solutions. When necessary, we reduce the effects of high individual risks by undertaking coinsurance business or optional reinsurance cover. For determining our reinsurance requirements, we regularly analyse the gross/net exposure of our insurance inventories with special focus on the area of major and cumulative risks, and on this basis infer areas of action for control of the reinsurance structure. We secure the peak risks of our company for the most part by means of non-proportional reinsurance programmes. We also have in place proportional reinsurance agreements in the form of surplus reinsurance (in the technical insurance segment) and quota reinsurance with low with low costs (in the liability segments).

Our reinsurance strategy is furthermore oriented to reducing complexity wherever possible and to further optimise efficiency of reinsurance structures, inter alia for natural disasters. Exposures caused by the group-wide bundling of reinsurance are also protected within the framework of traditional reinsurance.

Premium risk

In addition to a risk-based calculation of premiums, we implemented a policy writing guideline, a strategic acceptance policy and systematic inventory controlling. We also regularly carry out premium reviews. In this way we ensure that premium receipts and claim expenditure remain in a suitable ratio.

In all segments of commercial and industrial business we limit our risk exposure by a set of underwriting guidelines and regulations on powers of attorney and

competence assignment. These guidelines and regulations are oriented within the different segments to the value of the risk to be safeguarded.

Provisions risk

The valuation of our provisions for claims is based on assumptions made from our analyses of historic claims trends from various insurance segments. These also include claims provisions for insured events that have already occurred but that are not or not yet completely known. In this regard we form claims provisions for uncertain obligations. We analyse these data using actuarial methods. We continually observe our processing results and in this way ensure that the valuation assumptions always reflect current knowledge.

The commercial and industrial segments are characterised by a strong heterogeneity of portfolios. In the context of our internal risk modelling system we therefore evaluate major, cumulative and basic claims individually. We regularly monitor the effects of the current individual reinsurance structure. This is then adjusted where necessary.

The claims ratio (net claims expenditure in % of earned net premiums) at ERGO Versicherung measured 62.5 (63.2) %. The run-off ratio (net run-off result in % of net provisions for insurance claims outstanding) remained constant at 4.6 %.

The technical provisions in accordance with section 249 HGB in conjunction with section 341e ff. HGB are considered on the basis of differentiated statistics with application of the principle of prudence in line with accounting law.

Biometric risks

For accident insurance policies with guaranteed return of premium (UBR) in accordance with section 161 VAG, we form actuarial reserves to ensure sustained satisfaction of our obligations. This also applies to pensions from accident, liability or motor vehicle third-party liability claims. We calculate the actuarial reserves on the basis of biometric calculation parameters. These are established when the policy commences and include the security margins considered suitable at that time. We regularly monitor the risk trends. If the calculation basis for certain risks be shown to be no longer adequate in the course of time, we adjust it accordingly. This ensures that sufficient security margins will continue to be available in the future. The actuarial reserves will be augmented where necessary. To determine the actuarial reserves for UBR we employ the "DAV 1994 T" mortality table. In accordance with the assessment of the appointed actuary, the assumptions

made are appropriate and contain adequate safeguards.

Risks from investments

We invest in the four investment categories: shares, participations, real estate and interest-bearing securities. In this respect, we take the criteria of returns, security and creditworthiness into account. Other aspects, such as liquidity, diversification and, in particular, the structure of underwriting commitments are central control parameters for us.

Risks associated with investments include market, credit and liquidity risks.

Market risk

The market risk expresses the risk of losses or negative effects on the financial strength of the company as a result of changes in prices and fluctuations on the capital markets. Market risks form the lion's share of capital investment risks. These, in turn, mainly comprise the risk of changes to the interest rate, the price risk for stocks, the value-change risk in the case of real estate and the currency exchange risk. Within interest-change risk, we make a distinction between the risk caused by changes to the (base) yield curves (e.g. swap rates, volatilities) and the credit spread risk. A possible fall in market values can have different causes, depending on investment class.

The largest part of our investments involves, at 78.4 (79.1)% interest carriers including deposit receivables. Of this figure, 38.7 % is invested in government bonds and 32.6 % in covered bonds. The interest level and the issuer-specific credit spreads thus have a significant effect on the value and the result of investments. The share component¹ is 4.2 (4.0) %. Compared to the previous year, there was an increase in the calculated share quota². At 6.1 (2-3) % it remains at the desired level. We invested 10.0 (9.9) % in participations and 7.4 (7.0) % in real estate.

We manage market risks by strategically coordinating the future cash flows from assets, premiums and obligations (Asset Liability Management) as well as by means of suitable limit and early warning systems. The goal here is to secure the investment result in the long term. For this, we constantly adjust our Asset Liability

Management system to the changing general conditions.

A volatile market trend is taken into account with our investment strategy. By means of derivative financial instruments we change the investment horizon of our interest carriers and limit risks of price fluctuations in stock markets.

Reliable market values are not constantly available for determining the values of real estate. There is therefore a need for expert opinions or other suitable and generally recognised evaluation methods. We carry out value adjustments once we assume value reductions will be permanent.

Currency risks arise in our corporation only to a limited extent and for the most part in special funds. We monitor these continuously.

Based on the rating and quality of our investments, there are no recognisable threats to the existence of ERGO Versicherung or its obligations to its policyholders.

Credit risk

We understand the term credit risk as possible losses from a partial or complete elimination of a contract partner, a deterioration in the creditworthiness of a contract partner and or changes to the risk-adequate interest mark-ups (credit spreads). A rating below the investment grade is an indication of poor creditworthiness or of a high default probability of a particular contracting partner.

The credit risk thus includes default risk (consequences of losses due to unexpected default of counterparties), the migration risk (worsening of the contracting party's ratings) as well as the spread risk (the effects of changes to credit spreads in relation to the risk-free interest on the market value of the investment). One example is the deterioration of the financial situation of an issuer of securities or another debtor with obligations towards our company.

Our company' credit risk results basically from our investment strategy. We have implanted measures for recognising issuers with higher default risk in good time. Concentrations are monitored depending on the

¹ Corresponds to the investment portion of share funds defined as shares and shares held directly without security.

² Corresponds to – irrespective of the investment portion – all shares according to security, whether held directly or in a fund (economic view)

nature of party and its rating. Any conspicuous concentrations are considered for more detailed examination and recommendations for countermeasures are proposed.

The goal of our risk minimising measures is to limit potential losses from defaults or changes in ratings of our counterparties. The counterparty limit system applicable throughout the group covers monitoring of the default and issuer risk. The counterparty risk arising from derivative products is spread over several issuers with strong creditworthiness. The minimum requirement for derivative counterparties is according to the investment grade (rating BBB or better). By far the greater number of our derivative counterparties have as a rule a rating of even A or better. The limits are oriented to the financial situation of the counterparty and to the risk tolerance defined by the Board of Management.

For our fixed-income investments, we keep the associated credit risk in check by choosing issuers of adequate quality and observing group-wide contracting party's limits. We use internal and external issuer ratings, in which regard very high demands are set regarding the rating quality of issuers. Most of our investments are in securities from issuers with excellent credit rating. 76.3% (80.5) 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.

Our exposure in the financial sector - measured at market values - amounted to € 2.27 bn at the end of the financial year, of which € 1.95 bn (86.0 %) is collateralized.

Our investments in peripheral Eurozone countries (Ireland, Italy, Portugal, Spain) account for 1.5 % of capital investments at market-value basis. 29.6 % of these are in Italian government bonds. With investments in government bonds from the peripheral Eurozone we attempt to increase current investment income as much as possible. Any risks that could arise in this regard are monitored as part of our risk control.

Liquidity risk

The liquidity risk relates to the risk of a company due to insufficient fungibility in existing assets not being able to fulfil its financial liabilities when they become due. The liquidity risk is not included in the internal risk model. Such risks can arise in particular through interactions with actuarial risks (especially due to high damage claim payments) and is controlled by liquidity risk management (liquidity criterion). The liquidity

monitoring system anchored in our risk strategy ensures for our company that there is always sufficient liquidity available. A process is defined that provides for a structured strategy in the event of liquidity risks or liquidity shortages. There are no risk clusters relating to liquidity, especially due to the high volume of liquid investments in the risk strategy.

Risk minimisation measures for the liquidity risk are carried out with the objective of reducing the risk of occurrence and the extent of the loss for our company. In the report period, our company performed a liquidity plan for determining certain known and future payment obligations and a monitoring and customized adaption with a view to limiting risk exposure. The four liquidity criteria anchored in the liquidity risk policy ensure a permanently adequate liquidity position for our company.

Asset Liability Management is responsible for actively managing the volatility by means of a careful coordination of future cash flows from assets, premiums and obligations. In addition, we maintain a liquidity reserve which protects us from unexpected liquidity bottlenecks, for example in the event of a sudden rise in cancellations. Liquidity risks are integrated into our limit and trigger system.

Significant hedging instruments

The use of derivative financial instruments allows us to protect ERGO Versicherung against market risks in capital investments.

By far the larger part of foreign currencies in investments is safeguard by means of derivatives against currency risks. The current share exposure is protected for the most part by put-options against price drops.

The derivative financial instruments that are used are monitored as part of our trigger system. In this context, we carry out an assessment of all market, credit and liquidity risks. For further risk reduction, we also enter into collateral management agreements with the counterparties in question to hedge our claims from derivative deals.

The hedging measures we take fulfil their function. We do not recognise any significant risks from the hedging transactions themselves.

Risks from default on receivables from insurance business

Our receivables due from reinsurers, intermediaries and customers are subject to a general risk from default. When selecting our reinsurers, we limit the risk from default and the risk associated with cash flow calculations by using certain selection criteria that are defined in an internal guideline. Our passive reinsurance is placed for the most part within the consolidated group.

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

Operational risks

We class operational risks as losses associated with inappropriate processes, technological failures, human error or external events. Operational risks are countered with a systematic, cause-related risk management.

Significant factors driving operational risks are errors in processes of our technical core business arising due to the complexity of the underlying IT system environment and the high complexity of the individual transaction.

The operational risks that are directly associated with our line of business are identified, analysed, evaluated and controlled in the ICS programme. The qualitative assessment is carried out according to a multi-stage principle, in which first of all the control quality is evaluated and then the remaining net risk assessed. The evaluation is carried out by the respective parties responsible for the process in question and, afterwards, separately by the risk management function.

The quantitative assessment of the main operational risks is carried out according to a scenario-based approach. The risk capital is determined on the basis of objective expert assessments.

The penetration of our business processes with information technology systems will in future be increased further as part of the ERGO strategy programme. Numerous IT risks – especially information security and cyber risks – will continue to increase to various degrees depending on their nature and scope. We counteract these risks by means of suitable safeguards.

Weaknesses in the control environment and in the central IT systems can have consequences for the actuarial operations and thus have in principle cumulative effects.

We consider it very important that our employees are sensitised to possible risks and to optimise the existing risk culture.

In addition, we define general rules to ensure security and continuity in 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, the confidentiality, integrity and availability of information, as well as uninterrupted operating activities. We also have a Business Continuity Management system and an Information Security Management system at our disposal. The need here is derived from our business strategy. The systems include, inter alia, business recovery plans based on professional business impact analyses, emergency plans for restoring IT operations (disaster recovery plans) and wide-ranging information security requirements. A crisis plan has been introduced at all company sites. Adequate functioning in time of need is verified through exercised and tests.

Reputation risks

We define a risk to our reputation as the risk of damage caused by a deterioration of the company's reputation. In this respect, the public, customers, shareholders, employees and sales partners, as well as other interested parties such as regulatory bodies, are relevant.

The reputation risk for ERGO Versicherung is determined firstly by the media perception of property and accident insurance in general. There are currently no significant risks evident in this regard. Secondly, our prominent corporate mission statement rightly leads to a particularly high level of expectation regarding professionalism and quality among stakeholders (especially customers). Operational risks in the company's processes can accordingly lead to an increase in reputation risk.

Reputation risks in the ERGO Group or other ERGO companies can moreover also have an effect on the reputation of ERGO Versicherung. The effects range from reduced opportunities (new business, sales partners, etc.) to additional administrative effort and expense (e.g. preparation of information requested by the media, supervisory authorities, rating agencies and or investors).

A controlling process for identifying, assessing and mitigating reputation risks has been installed. The assessment of specific reputation issues (in commercial matters) is undertaken within the ERGO Group by the Reputation and Integrity Committee (RIC). The goal of the RIC is to ensure a uniform assessment of circumstances and situations in the ERGO Group AG and its subsidiaries that could entail or pose potential reputation risks. The RIC is also responsible for coordinating a uniform investigation and sanctioning infringements against external and internal regulations in ERGO and its subsidiaries.

Strategic risks

Risks which are the result of wrong 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 are also classified as strategic risks. Strategic risks occur in the context of existing and new potential for success. These risks often occur with a lead time. However, they also occur in conjunction with other risks. We combat strategic risks by interlinking our strategic decision-making processes with our risk management. This includes cultural and organisational aspects.

ERGO Versicherung is exposed to a range of strategic risks. Changes to its customer structure ("demographics") and purchasing behaviour ("Internet") lead to certain risks. Other risks could arise from changes in the competition situation. This includes in particular the arrival of new players in the market ("InsurTechs"). ERGO Versicherung is additionally exposed to the cross-sector risk of a shortage of specialist personnel due to demographic changes. These risks can have a negative effect on the company's ability to reach its targets in terms of new business acquisition.

Other possible strategic risks could arise for ERGO Versicherung in relation to its UK presence in view of the continuing uncertainty regarding Brexit negotiations. Possible consequences of a hard or soft Brexit for our company and the British branch have been examined and appropriate control measures initiated. The objective here was – in addition to the need to fulfil at all times our contractual obligations towards our customers and to provide our services – above all to safeguard our portfolio business and future new business while complying with all regulatory framework conditions and with a view to process and capital efficiency. We are in our opinion well prepared for either a hard or a soft Brexit on the basis of suitable planning.

The ERGO Group has initiated a strategy programme and is promoting the digital transformation of the business system. This includes modernisation of the IT architecture landscape, the replacement of obsolete systems and the development of a flexible IT architecture landscape.

This strategy programme takes account of the basic strategic risks and plays a decisive role in controlling them. The projects of the strategy program are subject to operational implementation risks that are identified and evaluated in the context of a project risk controlling. Cross-segment risk drivers are the supply of planned (IT) capacities and the elimination of service providers. These challenges and major risks in individual projects are countered by various measures.

Other risks

Certain court decisions can have legal consequences for our company. Moreover, they can have an impact on our reputation. We promptly assess the possible outcome of ongoing litigation and its impact on our obligations. If potential monetary obligations are identified, we react immediately by forming appropriate provisions.

Summary of the risk situation

As at 31 December 2019, ERGO Versicherung fulfils the solvability requirements according to the law on supervision. We did not apply for the right to use the transition measures in 2017. There is also sufficient cover available for the security assets (at a book and market basis) from the company's own funds.

We employ an effective risk management system that is integrated in the company's organisation structure and decision-making processes. The risk management system is designed such that it covers all risk categories of the insurance business. The structures and processes implemented allow us to recognise the development of risks early and to instigate the appropriate risk management.

In conclusion, we can state that neither the existence of ERGO Versicherung nor our policyholders' interests have been endangered at any point. Furthermore, we are not currently aware of any developments which could adversely affect the continued operations of our company. Certain weaknesses in the financial market could have consequences for the models we use in determining solvency. We are not aware of any developments which could adversely affect the net assets, financial or earnings situation of the company in the

long run. Overall, the risk situation of ERGO Versicherung is considered to be manageable and under control.

Management Report

Opportunities Report

Being a major property and accident insurer, we operate a wide-ranging spectrum of insurance segments and types. The opportunities and risks facing our business are just as diverse. In the chapter entitled Prospects, we give an overview of how our business is likely to develop under the given circumstances. In doing so, we aim to adjust as much as possible to long-term trends. Nevertheless, we cannot entirely rule out that surprising and unforeseen developments may occur. In order to safeguard ourselves from risks, we have established an effective risk management system that is well integrated in the company's organisation structure and decision-making processes. This is described in detail in the chapter "Risk Report".

Economic development and technical progress

If economic conditions fare better than expected, further business opportunities present themselves to us. A strong economic growth in Germany and a faster recovery in the Eurozone would increase the demand for insurance protection. Furthermore, such a general economic development – in combination with a less expansive monetary policy – could contribute to a normalisation of the bond markets. This would in turn lead to increasing returns for reliable government bonds. This could lead to short-term strains on our investment result. However, in the longer term this could result in increased earnings, which would benefit our insurance business.

Major trends include technical progress, in particular the subject of the future -digitalisation - demographic change as well as changes to the legal and regulatory environment. They shape customers' insurance requirements and the services offered.

Customer orientation and insurance programme

ERGO Versicherung is a large company that is well positioned in the market and with a high degree of financial stability. Consequently, we are confident that we are able to successfully take advantage of the arising opportunities in our competitive environment. This will

also benefit our customers. They profit from quick adaptations of product solutions to the conditions of newly emerging or changing markets and regulations.

Security and protection in residential accommodation against further natural hazards shows room for improvement and growth across the market. Above all in view of the fact that the public authorities are increasingly willing to intervene, further growth potential can be identified here. This is also supported by the "Stadt.Land.unter" initiative for heavy-rainfall taken by insurers.

Statutory security following an accident continues to have deficit both from a financial point of view and also from the point of view of assistance and care support. Private accident insurance will therefore retain its relevance into the future. Further opportunities are provided by an insurance density of only 38 %. We also continue to identify potential in expanding our market position in the area of assistance and rehab benefits. In this way we make accident insurance support tangible and support our customers in the emergency situation. The increasing demographic change gives rise both to new opportunities and to certain risks. We shall give these all due consideration in the coming product generations. We would also like to make possible a multi-channel capacity for accident insurance products. This will enable us to offer customers further policy options and opportunities and a seamless switching between sales channels.

With our new motor vehicle product we are again focussing squarely on customer needs. We adapt our products consistently and have developed a simple and intuitive product. We have implemented several essential improvements. In their current rating, Franke and Bornberg have given our new product Best, with the modules First Vehicle Plus and Value Protection 24, the top assessment.

In commercial and industrial liability insurance we are enhancing the already high quality level of our products. We consistently adjust them to meet the demands of the market. This opens up further acquisition opportunities for our sales. We also identify further growth potential in the area of online comparisons for

business clients. Implementation of digital underwriting opened up online acquisition opportunities. The main focus here is on a consistent development of fully-automatic processing systems. With our service and nationwide underwriter presence we can implement individual solutions for our clients in industrial insurance business.

In financial damages-liability insurance, we also see further growth potential in the area of the online comparison portals. We intend to expand our inventory further here despite the difficult market environment. The new sector tariffs in Cyber open up growth opportunities and offer chances for expanding our portfolio. Our underwriters, who are active throughout Germany, will continue to ensure in the future that we can implement the individual wishes of our customers.

In industrial property insurance, the competition continues to be very strong. With our consulting and our service we hope to generate customer loyalty on the basis of customised insurance cover concepts. We support our customers with international insurance programmes. This continues to represent an important mainstay of our services.

In commercial property insurance, we shall continue to develop and expand our product programme in the coming years. We shall in particular offer new, target group-oriented modules in our insurance programme for commercial content and plant buildings. A principal focus will be on digitisation of processes.

The construction industry is a central driver in surety insurance and continues to display a strong dynamism. This will continue to have a positive effect on the trend in premiums. Our online application service was implemented in 2019. Sales partners and businesses will be able to submit to us new policy enquiries in full digital form. This will lead to a further revitalisation of our new acquisition business, especially with smaller and medium-sized businesses.

The expansion of industrial insurance continues apace. KA Köln.Assekuranz Agentur GmbH, a member of the ERGO Group, specialises in industrial transport business. It analyses the risks for customers, especially from damage caused by natural disasters. This provides us with exact information on the customer's situation. The analysis also helps business clients avoid damage. Our INI network of insurers is also of major importance, as it allows us provide insurance to the foreign branches of our corporate clients. We shall expand our business in other European countries and drive this presence through our foreign branches.

Marine insurance is dominated by international markets. We are maintaining our strategy of using ERGO group companies or cooperation partners for establishing a stronger access to these markets.

We intend to maintain the growth trend in technical insurance into the future and gain a greater market share. This includes offering attractive products for our business clients. We are developing individual solutions for industrial customers. The same applies for special risks and new technologies. Our foreign branches will also contribute to this further growth.

Customers increasingly expect omnichannel capability on the part of the insurer. This also includes the possibility of taking out a policy online. It was also against this background that we simplified our legal protection product model for private customers. This creates the conditions that will allow us reach new target groups with our new entry-level product. In the Franke and Bornberg product rating, our legal protection product line Best was once again awarded the top (FFF) grade. That represents an excellent recommendations for customers and sales partners.

The distribution company ERGO Beratung und Vertrieb AG unites in Germany the ERGO exclusivity organisation (agency sales) and ERGO Pro (network marketing) under one roof. Digitalisation and implementation of the new business model "Hybrid Customer" play an important role in both sales models. The main focus is on today's customer, who receives the same offer through all online and offline channels. ERGO interlinks a variety of channels, such as personal advice, the Internet, chat, mail, telephone services, as well as video consulting. Customers therefore experience one ERGO – irrespective of the contact points they choose and the product they are interested in. A standardised consulting approach also guarantees through its exclusivity consistently high quality in the advice and support provided.

Digitalisation also plays a central role for ERGO's claims/accident broker sales. The consistent implementation of BiPRO standards optimises the processes and creates capacities for further expansion of customer relations. The main focus here is on "digital broker post", which makes documents available securely for transmission through the broker administration programme via a BiPRO interface. In this way, brokers receive all relevant information efficiently and paper resources are spared. Additionally, the broker can comfortably calculate individual ERGO products online, and applications can be made and the deal concluded.

This is possible not only in the broker portal but also in the relevant reference programmes. ERGO is thus also present and recognised in the brokerage market.

We utilise the potential provided by our employees and our sales partners. They ensure our success with their expertise and commitment, which ultimately benefits our customers, too. Our goal is to consistently extend our level of quality and service in order to seize opportunities from the competition.

Digitalisation continues to be a central theme in the insurance sector. The goal is therefore to ensure all processes are considered from the customer's point of view and further developed. We have accordingly re-structured several claims processes in view of the customer's requirements. In motor damage insurance, the online reporting system for brokers is already finding wide use. The online report for customers became available at the end of 2019. In the segments legal protection, property damage and accidents, we shall further expand digitalisation in 2020. Digitalisation is also being expanded in policy processes. Our customers are now able to register changes of addresses and bank data online, the same applies for requests for the international green insurance card in motor insurance. Other services such as the intuitive presentation of the policy programme or a digital service card will follow in 2020.

Relevance of sustainability

Sustainability is highly important for ERGO. We are also guided by this consideration when developing our insurance products. We support the transformation towards renewable energies with our specialist expertise, our advice and the development of coverage concepts. Our own business operations are oriented to climate neutrality and with our wide-ranging environment management programme we carefully control consumption of resources.

It is important for us when making investments that due consideration is always given – in addition to economic factors – to environmental, social and governance principles (the so-called ESG criteria). We are namely convinced that this approach will also have a favourable effect on risk and profits in the long term. We acquire preferably shares, corporate bonds, government bonds and public interest-bearing investments that satisfy sustainability criteria. Our asset administrator MEAG uses for this purpose data from MSCI ESG, a leading supplier of sustainability analyses and

ratings. MEAG invests the capital according to the criteria and guidelines of our process for sustainable investments.

Management Report

Prospects

The following assessments and explanations of how the company is likely to develop, including major opportunities and risks, are made to the best of our knowledge and belief based on currently available insights regarding the prospects for the industry, future economic and political parameters. In order to attain a realistic assessment of the developments, we analyse their trends while also focusing on their major influencing factors. The aforementioned underlying circumstances may, however, change unexpectedly in the future. Consequently, the actual development of the company and its results may deviate significantly from forecasts.

General economic trend and capital market developments

For 2020 we do not anticipate growth in the global economy to be stronger than the average for 2019. In the Eurozone and in Germany, we forecast moderate economic growth as in the previous year. We assume that inflation in Germany will as an annual average remain at a moderate level under 2 %. According to forecasts from the German Insurance Association and the association of private health insurance, we anticipate that income from premiums in the German insurance industry will rise more slowly than in 2019.

Because we anticipate that inflation will continue to rise, but will overall remain under the target of the different central banks, we do not see any significant room for new measures for the ECB and the Fed in 2020. Both will probably maintain their loose monetary policies. On this basis, the capital market yields will most likely rise, with the low-interest phase continuing. Continuing growth and moderate inflation should generally support stock prices. The continuing unresolved political risks could lead to higher volatility.

The development of the global economy and capital markets is subject to various risks. A new escalation in the trade war between the USA and China could impair global growth. In Europe, the growth outlook is overshadowed by a complex Brexit process and the still

close connection between public finance and the banking system. Slumps in growth in the major economies or geopolitical tensions could impact yields from traditionally safe government bonds for longer than is now assumed. On the other hand, reassessment of investment risks, inflation higher than what was forecast or a trend towards a more restrictive monetary policy could let interest rates in capital markets rise faster or more strongly than has been anticipated.

Property and accident insurance in 2020¹

Property and accident insurance can look forward to a 2.5 % growth in premiums in 2020.

In motor vehicle insurance, the trend in premiums will show only moderate growth according to GDV forecasts (+2.0 %) due to the tough price competition. The forecast for private liability insurance is for growth of 1.5 %, while 1.0 % growth is expected for general accident insurance. In private property insurance, GDV assumes a positive trend for 2020 (+4.7 %) (comprehensive residential building insurance +6.0 % and comprehensive home contents insurance +2.0 %). For non-private property insurance, GDV predicts growth of 3.0 %. In transport and aircraft insurance in 2020 compared to the previous year (see "Property and accident insurance in 2019") the growth in premiums will be somewhat less (+2.0 %), as well as in credit, surety and fidelity insurance (+3.0 %). Legal protection insurance is expected to see growth of 2.5 %.

¹ The forecast data for the trend in premiums are taken from the "Projektion der Geschäftsaussichten in der Versicherungswirtschaft 2019/2020" published by GDV on 10 December 2019.

Trend in the earnings and financial situation

In 2020 we continued the strategy programme that we commenced in 2016. We expect a significant increase in gross premiums recorded across our entire business compared to the financial year 2019. We intend to expand our market position above all in the commercial and industrial insurance segments and consolidate our market presence here. We also wish to promote expansion of our market share in private customer business.

We anticipate a slight rise in gross expenses from claims in the context of our business trend. The gross technical result before change to the claims equalisation provision will in 2020, according to estimations, be significantly above the level for the previous year 2019. Overall we anticipate a net claims/cost rate slightly below the figure for financial year 2019.

Against the background of the risks for 2020 as set out in the section "General economic trend and capital market developments" above and their possible effects on capital markets, we anticipate a significant reduction in the investment result.

In general, we anticipate for 2020 an overall result that is noticeably above the result for the previous financial year.

Düsseldorf, 17 February 2020

The Board of Management

Management Report

Management Report schedule Classes and types of insurance undertaken in financial year 2019

Accident insurance

Liability insurance

Motor vehicle liability insurance

Other motor vehicle insurance

Feuer- und property insurance

Fire insurance

Comprehensive home contents insurance

Comprehensive building insurance

Other property insurance

Exhibition insurance

Coin machine insurance

Nuclear plant insurance (indirect)

Camping insurance

Burglary theft and robbery insurance

Stock-in-transit insurance

Extended coverage insurance

Camera insurance

Coat rack insurance

Building insurance for commerce and industry

Glass insurance

Hunting and sporting firearm insurance

Refrigerated products insurance

Insurance of art works

Water damage insurance

Music instrument insurance

Travel baggage insurance

Other property damage insurance

Storm damage insurance

Technical insurance

Insurance of valuables

Merchandise insurance in deep-freezing units

Transport and aircraft insurance

Surety insurance

Assistance insurance

Legal protection insurance

Other insurance

Plant closure insurance

Plant interruption insurance

Film cancellation insurance

Content insurance for commerce and industry

Machine guarantee insurance (indirect)

Rental loss insurance

Tank and barrel leakage insurance

Other financial losses insurance

Event cancellation insurance

Fidelity insurance

Life insurance (indirect)

Annual Financial State- ment

Annual Financial Statement

Balance sheet as at 31 December 2019

Assets

	€	€	€	€	Previous year
A. Intangible assets					
1. Purchased concessions, industrial and similar rights and assets, and licenses to such rights and assets			265,218		563,370
				265,218	563,370
B. Investments					
I. Properties, rights equivalent to real property and buildings, including buildings on third party land			120,561,987		126,388,918
II. Investments in affiliated undertakings and participations					
1. Shares in affiliated undertakings	581,970,220				569,110,947
2. Loans to affiliated undertakings	27,740,326				28,147,988
3. Participations	4,603,212				4,603,212
			614,313,757		601,862,147
III. Other investments					
1. Stocks, shares or shares in investment assets and other non-fixed interest-bearing securities		3,734,524,129			3,268,138,431
2. Bonds payable to bearer and other fixed interest-bearing securities		975,441,576			1,034,088,182
3. Other loans					
a) Registered bonds	909,577,937				1,014,800,000
b) Notes and loans receivable	383,279,281				407,355,428
c) Loans and advance payments on insurance policies	990,263				1,070,863
		1,293,847,481			1,423,226,291
4. Deposits with credit institutions		0			235,400,000
5. Other investments		219,920,015			23,320,015
thereof: affiliated undertakings					
€ 219,920,015 (23,320,015)					
			6,223,733,202		5,984,172,919
IV. Deposit receivables from assumed insurance business			312,512,313		249,858,443
thereof: affiliated undertakings					
€ 290,837,232 (228,455,934)					
				7,271,121,259	6,962,282,426

				Previous year
	€	€	€	€
C. Accounts receivable				
I. Accounts receivable from direct insurance business:				
1. Policyholders	210,752,632			152,369,128
2. Insurance brokers	59,554,116			60,945,624
		270,306,748		213,314,751
II. Accounts receivable from insurance business		77,412,933		51,855,776
thereof: affiliated undertakings				
€ 20,001,775 (19,755,583)				
III. Other accounts receivable		148,262,457		143,561,177
thereof: affiliated undertakings				
€ 30,691,238 (24,480,235)				
			495,982,138	408,731,704
D. Other assets				
I. Tangible assets and inventories		3,303,978		3,320,785
II. Current credit balances at banks, cheques and cash on hand		44,803,450		40,068,414
III. Other assets		88,117,661		85,708,423
			136,225,090	129,097,622
E. Prepayments and accrued income				
I. Accrued interest and rents		34,363,893		36,142,012
II. Other prepayments and accrued income		25,551,979		30,808,387
			59,915,872	66,950,399
Total assets			7,963,509,576	7,567,625,521

Liabilities

	€	€	Previous year €
A. Equity capital			
I. Subscribed capital		78,673,606	78,673,606
II. Capital reserves		409,728,045	409,728,045
III. Retained earnings			
Statutory reserve		818,067	818,067
IV. Balance sheet profit		-	-
		489,219,718	489,219,718
B. Technical provisions			
I. Unearned premiums			
1. Gross amount	514,333,006		483,861,776
2. thereof less:			
share for insurance business ceded	10,986,037		14,847,898
		503,346,968	469,013,878
II. Actuarial reserves			
Gross amount		426,584,606	439,690,568
III. Provisions for insurance claims outstanding			
1. Gross amount	5,797,126,379		5,579,949,960
2. thereof less:			
share for insurance business ceded	380,056,285		408,596,865
		5,417,070,094	5,171,353,095
IV. Provisions for performance-related and performance-independent re- fund of premiums			
1. Gross amount	66,801,655		67,154,167
2. thereof less:			
share for insurance business ceded	222,270		335,279
		66,579,385	66,818,888
V. Claims equalisation provision		375,519,447	350,525,093
VI. Other technical provisions			
1. Gross amount	41,300,145		38,589,263
2. thereof less:			
share for insurance business ceded	4,549,601		8,040,411
		45,849,745	46,629,674
		6,834,950,246	6,544,031,196

	€	€	Previous year €
C. Other provisions			
I. Tax provisions		1,965,000	265,000
II. Other provisions		16,552,539	17,631,865
		18,517,539	17,896,865
D. Deposit liabilities from reinsurance business ceded		1,622,367	1,572,533
thereof towards affiliated undertakings			
€ 1,622,367 (1,572,533)			
E. Other liabilities			
I. Liabilities from direct insurance business towards:			
1. Policyholders	82,397,162		65,711,278
2. Insurance brokers	110,202,832		70,581,364
thereof towards affiliated undertakings			
€ 188 (188)			
		192,599,994	136,292,642
II. Accounts payable from reinsurance business		13,686,067	20,363,903
thereof towards affiliated undertakings			
€ 81,456 (1,736,095)			
III. Other liabilities		411,799,951	357,118,378
thereof:			
from taxes € 39,780,860 (35,660,262)			
towards affiliated undertakings			
€ 128,042,604 (221,594,044)			
		618,086,012	513,774,923
F. Deferred income		1,113,694	1,130,285
Total liabilities		7,963,509,576	7,567,625,521

Statement by the actuary in charge

I hereby confirm that the provision for future policy benefits recorded under Item B.II and under Item B.III of Liabilities and Shareholders' Equity in the balance sheet has been calculated in accordance with Section 341f and Section 341 g of the German Commercial Code (HGB) as well as in line with the decree issued as a result of Section 88 (3) of the German Insurance Supervision Act (VAG); the actuarial reserves were calculated for the old inventory in the sense of section 336 VAG according to the last business plan approved on 5 July 1995.

Düsseldorf, 17 February 2020

Dr. Bernd Jäger

Trustee confirmation

I hereby confirm in accordance with section 128 (5) VAG that the financial assets indicated in the asset schedule are invested in compliance with statutory provisions and supervisory regulations and are duly collateralised.

Düsseldorf, 17 February 2020

Klaus-Jürgen Mohr

Annual Financial Statement

Profit and Loss Account for the period 1 January to 31 December 2019

	€	€	€	Previous year €
I. Technical account				
1. Earned premiums for own account				
a) Booked gross premiums	3,748,899,332			3,576,608,226
b) Ceded insurance premiums	235,218,148			250,798,149
		3,513,681,185		3,325,810,077
c) Change in gross unearned premiums	-28,897,825			-3,004,717
d) Change in reinsurer's share in gross unearned premiums	3,861,860			-1,060,595
		-32,759,685		-1,944,122
			3,480,921,500	3,323,865,955
2. Technical interest income for own account			28,129,869	27,957,746
3. Other technical income for own account			4,018,057	3,286,366
4. Expenses for insurance claims for own account				
a) Payments for insurance claims				
aa) Gross amount	2,062,204,384			2,037,055,601
bb) Reinsurers' share	124,632,173			117,202,179
		1,937,572,211		1,919,853,422
b) Change in provisions for insurance claims outstanding				
aa) Gross amount	207,999,217			152,006,247
bb) Reinsurers' share	-29,035,865			-28,982,428
		237,035,082		180,988,675
			2,174,607,293	2,100,842,097
5. Change in other net technical provisions				
a) Net-actuarial reserves		13,105,962		11,269,981
b) Other net technical provisions		-5,293,655		-14,723,024
			7,812,307	-3,453,044
6. Expenditure for performance-related and performance-independent re-fund of premiums for own account			25,310,492	23,478,452
7. Expenditure for insurance business for own account				
a) Gross expenditure for insurance business		1,175,977,242		1,146,835,904
b) thereof less: received commission and profit participation from ceded insurance business		47,857,088		47,971,239
			1,128,120,154	1,098,864,665
8. Other technical expenditure for own account			20,549,485	14,851,168
9. Net total			172,294,308	113,620,641
10. Change in the claims equalisation provision and similar provisions (- = expenditure)			-24,994,354	1,875,733
11. Technical result for own account			147,299,954	115,496,374

	€	€	€	€	Previous year €
II. Non-technical account					
1. Earnings from investments					
a) Earnings from participations		9,052,277			52,410,772
thereof: from affiliated undertakings					
€ 5,822,171 (49,411,252)					
b) Earnings from other investments					
thereof: from affiliated undertakings					
€ 64,554,887 (71,428,969)					
aa) Earnings from properties, rights equivalent to					
real property and buildings, including buildings					
on third-party land	16,261,435				15,573,192
bb) Earnings from other investments	112,449,627				120,056,704
		128,711,063			135,629,896
c) Income from value re-adjustments		46,225,727			4,631,939
d) Profits from divestments		15,209,234			31,156,269
e) Earnings from profit pools, profit transfer and part-		4,100,703			4,065,544
profit transfer agreements					
			203,299,003		227,894,421
2. Expenditure for investments					
a) Expenditure for the administration of investments,					
interest expenses and other expenditure for invest					
ments		19,002,454			21,300,633
b) Write-downs on investments		7,217,129			99,541,785
c) Losses from divestments		107,177			277,319
			26,326,761		121,119,738
			176,972,243		106,774,683
3. Technical interest income			-28,129,869		-27,957,746
				148,842,374	78,816,937
4. Other income			75,390,021		69,575,567
5. Other expenses			221,482,640		221,484,040
				-146,092,619	-151,908,473
6. Result from normal business				150,049,709	42,404,838
7. Extraordinary expenses			4,379,870		4,209,188
8. Extraordinary result				-4,379,870	-4,209,188
9. Taxes on income			46,186,475		31,628,115
thereof: intergroup allocation					
€ 43,016,504 (41,331,803)					
10. Other taxes			1,012,485		546,985
				47,198,961	32,175,101
11. Profits transferred on the basis of					
profit pools, profit transfer or partial					
profit transfer agreement				98,470,879	6,020,548
12. Net profit/loss for the year				-	-
13. Balance sheet profit				-	-

Annual Financial Statement

Notes

Accounting and valuation methods

General

We have prepared the balance sheet in consideration of the full use of the net result for the year (section 268 (1) HGB).

All figures and totals are rounded according to customary business practice.

Intangible assets

Intangible assets are valued at cost of acquisition or manufacture. These are reduced by scheduled linear write-downs and by admissible special write-downs, based on the relevant probable useful life.

Investments

We disclosed properties, rights equivalent to real property and buildings at costs of acquisition or manufacture, reduced by admissible depreciation. If a lower attributed value arises, this is taken into account.

We have valued shares in affiliated undertakings and participations at acquisition cost or their lower valuation. The balance sheet value for partnerships is in principle calculated from our payments and the proportion of gross result less return flows and admissible write-downs.

Loans to affiliated undertakings and to companies with which participating interests are held, mortgages, land charge and annuity claims, zero securities, notes receivable and loans and other loans are assessed at acquisition cost. We have amortised differences between acquisition cost and amounts repayable on an annual basis using the capital market-related effective interest method. The balance sheet amounts are equivalent to the nominal amounts on the maturity date.

Registered bonds are on the other hand valued at their nominal value. We have spread premiums and discounts over the term of the registered bonds as deferred items on the assets or liabilities side.

We carried out value write-downs in accordance with section 341b (1) HGB in conjunction with section 253 (3), 4th sentence, HGB according to the diluted lower of

cost or market principle. We formed value adjustments of sufficient amounts.

Stocks, shares or shares in investment assets and other non-fixed interest-bearing securities and bonds payable to bearer and other fixed interest-bearing securities were assessed at acquisition cost. They are valued at a lower stock market price or at yield value, insofar as the securities held as fixed assets are subject to a permanent value reduction and the securities held as current assets to a temporary value reduction. We made use of the option pursuant to section 341b (2), 1st sentence, HGB, according to which the securities intended as permanent assets can be valued according to the regulations applicable for fixed assets.

We generally valued derivatives at acquisition cost or at the lower market value on the balance sheet date. We assumed the market values at the balance sheet date for determining the fair values for this purpose. If no stock exchange prices were available, the fair value to be disclosed is to be calculated according to standard market valuation methods.

Forward currency exchange transactions were booked together with the corresponding underlying investments as valuation units.

The other investments were valued at acquisition cost, reduced by write-downs, in accordance with section 341b HGB in conjunction with section 253 (3) HGB according to the diluted lower of cost or market principle.

Deposits with credit institutions and deposits retained as assumed business for reinsurance were disclosed at their nominal values.

We took account of the reversal of write-downs pursuant to section 253 (5), 1st sentence, HGB.

Determining fair values

Fair values of investments were determined according to the following:

- Properties and shares in real-estate companies were valued at the earning value of the properties according to *Wertermittlungsverordnung* (Valuation Ordinance). Valuation was undertaken separately as at 31 December 2019 for each property item unless a valuation unit had been formed.
- We have determined the value for shares in affiliated undertakings and participations in principle using an income capitalisation method, with the exchange price at the balance sheet date or according to the so-called equity method.
- Stocks, shares or shares in investment assets and other non-fixed interest-bearing securities and bonds payable to bearer were valued by means of the stock exchange price at the end of 2019.
- The fair values of loans and of other investments were valued by discounting the expected future cashflows on the basis of interest structure curves and risk-adequate adjustments, with these spreads being determined in relation to the issuer, the term and ratings. In certain individual cases, the fair values of other loans were determined in relation to the fair values of publicly listed reference bonds.
- Derivatives were valued at the exchange rate or, alternatively, according to standard market valuation methods.

Valuation units

The booking of valuation units took place according to the net hedge presentation method. Within the valuation units, values are offset between the underlying transaction and the hedging transaction and the balance sheet values are maintained.

Receivables

We disclose receivables in principle at nominal values, if applicable less any repayments made and with deduction of specific and general risk allowances.

There is a general credit risk in relation to receivables from policyholders and agents, for which we undertake general allowances.

Other assets

We have valued fixtures, fittings and equipment under tangible assets at their cost of acquisition, reduced by depreciations admissible on the basis of tax law.

Miscellaneous assets

The other receivables and assets are valued at acquisition cost or with the nominal value, if applicable reduced by value adjustments.

Unearned premiums

The unearned premiums in direct insurance business were in general valued on a pro rata basis according to the times premiums are due. Lump-sum valuation methods were applied in parts of business based on underwriting years. Values based on experience were taken in transport and ancillary transport business and in units. A sum equivalent to 85 % of commission and other agent remuneration was taken as non-transferable parts of income in line with the regulations under tax law.

The unearned premiums for assumed insurance business were generally determined on the basis of the data provided by primary insurers including the amounts based on clean-cut agreements or according to the fractional system. For parts of the assumed insurance business based on underwriting years, standard approximation and simplification methods under commercial law will be applicable for an observation period of at most three years.

The amounts in the provisions for unearned premiums attributable to reinsurers were determined in accordance with the calculation methods pertaining to direct insurance business or assumed insurance business. The assessment basis is calculated by deducting 92.5 % of the reinsurance commission from the value of reinsurance premiums.

Actuarial reserves

The actuarial reserves in accident insurance were assessed prospectively for each policy according to the regulations under commercial law in accordance with actuarial principles. For non-contributory policies and policies with a shortened premium payment term an additional administration cost provision for non-contributory periods was formed

- at ERGO Versicherung
- at the special stock D.A.S. Versicherung
- at the special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung.

The one-off acquisition expenses for premium-based insurance policies was taken into account in ERGO and in the special stock D.A.S. Versicherung by zillmerisation of the actuarial reserves, in full compliance with all regulations of commercial law and supervisory law. The zillmerisation rate generally measured 40 % of

the premium sum. The special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung is not zillmerised.

For insurance policies with an actuarial interest of 3.25 % or 3.5 %, a so-called additional interest accrual was formed. The reference interest rate in the sense of section 5 (4) of *Deckungsrückstellungsverordnung* (DeckRV – German Actuarial Reserve Ordinance), which was determined in accordance with section 5 (3) of this ordinance, measured 1.92 % and was thus less than actuarial interest. A corresponding additional interest accrual within actuarial reserves was therefore formed for this form of insurance.

The calculation of actuarial reserves was based on the DAV 1994 T mortality table with an actuarial interest of

- 3.5 % for policies with insurance start before the end of June 2000;
- 3.25 % for policies with insurance start between July 2000 and 2003;
- 2.75 % for policies with insurance start between 2004 and 2006;
- 2.25 % for policies with insurance start between 2007 and 2011;
- 1.75 % for policies with insurance start from 2012.

Despite the various statutory reductions in the maximum actuarial interest rate, the different companies decided in the case of

- 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

on tariffs calculated with an interest rate of 3.5 %, and in the case of

- ERGO Versicherung from January 2004
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung from July 2004 to December 2007

on tariffs calculated with an interest rate of 3.25 %, and from January 2008 in the case of

- ERGO Versicherung
- Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

on tariffs calculated with an interest rate of 2.75 %.

Because the actuarial reserves for these policies are calculated with the relevant maximum actuarial interest rate applicable at the time the policy term starts, appropriate top-up amounts were determined with retention of the tariff reserve contribution.

As of 2009, it was possible for the UBR to be taken out

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

against a single premium payment. This was calculated according to a decision by the company with an interest rate of 2.75 %. Because the actuarial reserves are calculated for these policies with a

- policy start between 2009 and 2011 with a maximum actuarial interest rate of 2.25 %
- policy start from 2012 with a maximum actuarial interest rate of 1.75 %,

appropriate top-up amounts were determined with retention of the tariff reserve contribution. The immediate credit balance is itself subject to interest with a policy start between 2009 and 2011 at a rate of 2.25 %. With a policy start from 2012, the immediate credit balance accrues interest at 1.75 % and is topped up to 2.25 % with retention of the tariff regulations.

The actuarial reserves for each insurance were calculated for ERGO Versicherung and for the two special stocks at least at the amount of the corresponding guaranteed repurchase value and at least at the

amount of the actuarial reserves of the guaranteed non-contributory payments. If the actuarial reserves for ERGO Versicherung and for the special stock D.A.S. Versicherung showed a negative figure due to zillmerisation, they were raised to zero in accordance with accounting regulations. These top-up amounts were capitalised as accounts receivable against the policy holders.

The actuarial reserves for

- der ERGO Versicherung
- the special fund D.A.S. Versicherung and Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

also contain the actuarial reserves for non-contributory continuation of child accident insurance on the death of the insured party.

For policies from the old inventory of ERGO Versicherung in the sense of section 336 VAG, the actuarial provision was calculated according to the approved business plan. There were no old inventories for the other two UBR stocks.

The provisions for assumed insurance business generally correspond to the data provided by the primary insurer.

Provisions for insurance claims outstanding

The provisions for insurance claims outstanding includes the following items:

- provision for reported claims (without provision for annuity cases)
- allocation to provisions for annuities
- provision for unreported claims (IBNR)
- provision for claims adjustment expenses

The provision for reported claims (without provision for annuity cases) for direct insurance business was established in by far the majority of cases individually for still outstanding claims. Adequate accruals were also formed for reinstatement cases and unrecognised major claims. An individual provision was formed in most cases in standard accident insurance and in child accident insurance with immediately policy.

Receivables arising from recourse, claim recoveries and distribution agreements were included as deductions in the assessment of individual provisions for claims, insofar as they could be capitalised. If they related to insurance claims already processed, they were removed from the total provision for the insurance segment.

The provisions for assumed insurance business generally correspond to the data supplied by the primary insurers. For parts of the assumed insurance business based on underwriting years, standard approximation and simplification methods under commercial law will be applicable for an observation period of at most three years. This also includes the sums from assumed reinsurance on the basis of a clean-cut agreement.

The allocation to provisions for annuities contained in the provisions for insurance claims outstanding was calculated according to regulations under commercial law. The calculation of regular pensions from accident and personal liability insurance was based on the DAV 2006 HUR mortality table.

The actuarial interest for accident pensions measures in the case of

- obligations arising up to 30 June 2000 – 4 %,
- obligations arising after 1 July 2000 – 3.25 %,
- obligations arising after 1 January 2004 – 2.75 %,
- obligations arising after 1 January 2007 – 2.25 %,
- obligations arising after 1 January 2012 – 1.75 %,
- obligations arising after 1 January 2015 – 1.25 %,
- obligations arising after 1 January 2017 – 0.90 %.

For indemnity pensions, the actuarial interest is set at a standard 0.9 %.

For insurance claim cases already occurred or caused but not yet reported, provisions for unreported claims (IBNR) were formed. This does not apply for the unit and parts of transport insurance. The provision is calculated generally separately for each segment on the basis of values from past experience. For this purpose, the numbers and the expenses relating to claims of the financial year are weighted and the delayed claim trend included in the calculation. For parts of the insurance business based on underwriting years, standard approximation and simplification methods under commercial law will be applicable for an observation period of at most three years. For risks in financial-loss liability insurance and fidelity insurance, the number of and the average sum is derived from the corresponding delayed claim reports of previous years. The delayed claim trend is again here included with the calculation. In parts of the French business we adequately formed the delayed claim provision according to French law.

In legal protection, we individually determined the provisions for claims in the financial year from 2010 and previous years. For claims in the financial years 2011 and later, a provision was calculated on the basis of average values. The assessment was made on the basis of average rates both for unknown and known late claims. The known late claims in 2010 and previous

years were assessed individually. Determining the average values and the number of claims to be reserved was based on experience from the past.

The provision for claims adjustment expenses was calculated according to the regulations under tax law. Within the provisions for insurance claims outstanding we also formed, in accordance with section 341g HGB, a provision for expenses for the ascertainment of claims at the amount of the assumed requirement.

The following components of the provisions for insurance claims outstanding were evaluated individually for each policy:

- provisions for outstanding repurchases,
- refund amounts,
- withdrawal payments.

The share of reinsurers in

- the provision for reported claims (without provision for annuity cases),
- the allocation to provisions for annuities,
- the delayed claim provision

were determined according to the calculation methods for direct or assumed insurance business. In accident insurance we calculate a group-internal retroactive reinsurance agreement in the form of the property insurance. The reinsurer's share in the provision for claims adjustment expenses is offset only proportionally to the reinsurer's participation in these expenses.

Provisions for refund of premiums

The terminal bonus fund to be formed within the provisions for refund of premiums for terminal bonuses for to accident insurance policies with return of premium has been calculated since the merger of D.A.S. Versicherung and Hamburg-Mannheimer Sachversicherung with ERGO Versicherung in 2010 for all three inventories according to commercial-law regulations taking account of the relevant maturity dates. The terminal bonuses due at expiry are calculated in the case of ERGO Versicherung and for special stock D.A.S. Versicherung generally as actuarial reserves of a non-participatory insurance by means of the entitlement reached at the time of calculation. In the case of the special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung, the portion of the terminal bonuses due at expiry corresponds to the ratio between the completed insurance term or the deferral period and the entire insurance term and, in the case of the tariffs of the profit classes UBR 08 and UBR 09, to the value of the closing profit participation reached at the time of the calculation.

The calculation was made for all UBR stocks on an individual policy basis according to the prospective method and with implicit consideration of the probability of withdrawal with a discount rate of 0.9 %.

Claims equalisation provision and similar reserves

The provision for equalising fluctuations in the annual claim requirement and the provisions for insurance of risks associated with nuclear plants and pharmaceuticals were calculated according to the provisions of commercial law.

Other technical provisions

The other technical provisions were formed according to the anticipated future requirement. A statistical calculation method was applied for determining the provisions for performance-independent refund of premiums with an observation period over many years in German insurance business of technical insurance. According to accounting regulations, this provision is disclosed under other technical provisions. The shares of reinsurers were determined in a way similar to the calculation methods for direct and assumed insurance business. These items also include profit shares due to brokers.

Other provisions

Other provisions are booked at the amount of the cash value according to the net method.

The provisions for early retirement payments are disclosed at the amount of the cash value of the payment obligation anticipated for the future. This was based on an actuarial interest of 0.96 % and a salary trend of 2.0 %.

We calculate the provision for jubilees with the projected unit credit method by using the "Heubeck Richttafeln 2018 G" standard tables with an interest rate of 1.96% and a salary trend ranging from 2.50 % to 2.90 %.

Other liabilities

Liabilities not specifically indicated above were valued at the relevant settlement amount.

Deferred taxes

There is a tax consolidation with the ERGO Group AG for trade tax and corporation tax. ERGO Group AG as the controlling company disclosed deferred tax assets by exercising its option pursuant to section 274 (1), 2nd sentence, HGB in the financial year.

Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are converted at the time they are received at the applicable spot exchange rate. Assets and liabilities which have a remaining term of up to one year are in principle valued at the average spot exchange rate on the balance sheet date. Assets and liabilities with a remaining term of over one year are in principle valued at the average spot exchange rate on the balance sheet date after acquisition costs and the realisation principle have been taken into account.

Accounting consistency

Unless indicated otherwise, we have retained the accounting principles and valuation methods used in the previous annual financial statement.

Annual Financial Statement

Notes

Notes to the balance sheet: Assets

Changes in assets A. to B. III. in financial year 2018	Balance sheet - values in previous year	Additions	Disposals	Appreciation	Depreciation	Balance sheet - values in financial year-
	K€	K€	K€	K€	K€	K€
A. Intangible assets						
Purchased concessions, industrial and similar rights and assets, and licenses to such rights and assets	563	0	0	0	-298	265
B. I. Properties, rights equivalent to real property and buildings, including buildings on third-party land	126,389	4,301	-7,087	0	-3,042	120,562
II. Investments in affiliated undertakings and participations						
1. Shares in affiliated undertakings	569,111	40,540	-23,587	0	-4,094	581,970
2. Loans to affiliated undertakings	28,148	128	-535	0	0	27,740
3. Participations	4,603	0	0	0	0	4,603
Total B. II.	601,862	40,668	-24,122	0	-4,094	614,313
III. Other investments						
1. Stocks, shares or shares in investment assets and other non-fixed interest-bearing securities	3,268,138	430,403	10,162	46,228	-82	3,734,524
2. Bonds payable to bearer and other fixed interest-bearing securities	1,034,088	168,265	-227,388	476	0	975,442
3. Other loans						
a) Registered bonds	1,014,800	71,938	-177,160	0	0	909,578
b) Notes and loans receivable	407,355	19,214	43,290	0	0	383,279
c) Loans and advance payments on insurance policies	1,071	179	-260	0	0	990
4. Deposits with credit institutions	235,400	0	-235,400	0	0	0
5. Other investments	23,320	3,442,900	-3,246,300	0	0	219,920
Total B. III.	5,984,173	4,132,899	-3,939,960	46,704	-82	6,223,733
Total	6,712,987	4,177,868	-3,971,169	46,704	-7,516	6,958,873

B. Investments

We present the list of shares on pages 70 to 71.

The company held on 31 December 2019 shares of more than 10 % in the following German funds:

	Market value	Book value	Difference	Distributions received in financial year 2019
	K€	K€	K€	K€
Equity funds	347,127	345,203	1,924	5,495
MEAG ESUS	201,606	201,606	0	3,594
MEAG Revo	110,105	110,105	0	1,755
ERGO Vermögensmanagement Flexibel A	5,277	5,206	71	37
MEAG Multi Smart A	3,716	3,716	0	66
MEAG Multi Smart I	1,911	1,911	0	43
MEAG EuroBalance-B	7,811	7,552	259	-
MEAG ProInvest I	8,296	7,567	729	-
MEAG Nachhaltigkeit I	8,405	7,540	865	-
Pension funds	3,423,668	3,354,634	69,034	47,516
MEAG Vidas Rent 3	283,703	252,231	31,472	3,350
MEAG HM Sach 1	949,503	949,503	0	13,244
MEAG Kapital 2	1,316,338	1,278,776	37,562	18,638
MEAG Multi Sach 1	208,179	208,179	0	6,280
MEAG VLA	665,945	665,945	0	6,004
Real-estate funds	30,662	27,703	2,959	1,265
MEAG European Prime Opportunities	30,662	27,703	2,959	1,265

Fair values of investments

	Balance sheet value 2019	Fair value 2019	Valuation difference
	K€	K€	K€
I. Properties, rights equivalent to real property and buildings, including buildings on third-party land	120,562	316,686	196,124
II. Investments in affiliated undertakings and participations			
1. Shares in affiliated undertakings	581,970	1,048,529	466,559
2. Loans to affiliated undertakings	27,740	33,568	5,828
3. Participations	4,603	51,152	46,549
III. Other investments			
1. Stocks, shares or shares in investment assets and other non-fixed interest-bearing securities	3,734,524	3,808,441	73,917
2. Bonds payable to bearer and other fixed interest-bearing securities	975,442	1,076,053	100,611
3. Other loans			
a) Registered bonds ¹	933,851	1,043,415	109,564
b) Notes and loans receivable	383,279	445,346	62,067
c) Loans and advance payments on insurance policies	990	990	0
4. Other investments	219,920	219,920	0
IV. Deposit receivables from assumed insurance business	312,512	312,512	0
Total ¹	7,295,394	8,356,612	1,061,218
thereof investments in deposit premiums to be included in the profit participation of the policyholder.	466,344	573,307	106,963

¹ Taking into account premium/discount

Stocks, shares or shares in investment assets and other non-fixed interest-bearing securities are committed to permanent assets with a balance sheet value of K€ 3,482,293 and a fair value of K€ 3,524,739 K€, and bonds payable to bearer and other fixed interest-bearing

securities are committed with a balance sheet value of K€ 973,927 and a fair value of K€ 1,074,447 .

Omitted write-downs on financial instruments

No non-scheduled write-downs were carried out when the value reductions were for a temporary period. This

relates to the following financial instruments under financial assets of the direct portfolio:

	Balance sheet value 2019 K€	Fair value 2019 K€	Valuation difference K€
Bonds payable to bearer and other fixed interest bearing securities	46,601	45,033	-1,568
Registered bonds	9,000	8,382	-618
Total	55,601	53,415	-2,186

The value reduction is for bonds payable to bearer and registered bonds only of temporary duration because the book value corresponds to a permanent carrying

value, based on the opinion of the majority of independent external analysts (MEAG method).

Derivative financial instruments

Type	Balance sheet item	Book value K€	Fair value K€	Nominal volumes K€
Currency exchange risks				
Currency futures Short	Other receivables	37,749	1,142	97,114
	Other liabilities	26,916	0	0
Interest risks				
Pre-emption loan (infrastructure)	Other provisions	0	262	19,738
Stock and index risks				
Stock options Long	Other investments: Stocks, investment units and other non-interest-bearing securities	0	4,694	46,369

Valuation units

The micro-hedging relations indicated in the following table existed at the balance sheet date:

Underlying business	Hedging transaction / amount of hedged risk	Type of risk	Method for measuring effectiveness
USD receivable (other) nominal volumes: K\$ 109,010 Term to 2031	Forward currency transaction nominal volumes: K\$. 109,010 hedged risk volume: K€ 765 Term to 2031	Currency exchange risk	Critical-term-match method

B. III. 5. Other investments

Contributions from the cash pooling are shown under other investments.

C. III. Other accounts receivable

This position includes for the most part clearing accounts from service transactions with affiliated undertakings, receivables from profit pools and realised currency derivatives.

D. III. Other assets

This item includes two receivables in USD to be repaid in the years 2025 and 2031. The claims totalling K€ 83,473 have been discounted with an effective interest rate of 4.45 %.

E. II. Other prepaid expenses

This relates essentially to the premiums from registered bonds totalling K€ 25,337.

Annual Financial Statement

Notes

Notes to the balance sheet: Liabilities

A. I. Subscribed capital

The company's capital stock measures at the balance sheet date € 78,673,605.86 and is divided into

3,077,444 fully paid no-par value shares. The arithmetical share of capital stock due to one no-par value share is € 25.56.

B. Technical provisions

	Technical gross provisions in total		thereof: gross provision for outstanding insurance claims		Claims equalisation provision and similar provisions	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	K€	K€	K€	K€	K€	K€
Direct						
Insurance business						
Accident insurance	1,548,503	1,559,501	1,044,155	1,040,365	0	0
Personal liability insurance	2,264,523	2,175,347	2,117,428	2,018,826	43,001	55,945
Motor liability insurance	735,943	736,642	727,923	730,326	0	0
Other motor vehicle insurance	112,843	104,345	70,051	64,676	34,227	32,555
Fire and property insurance	819,302	751,929	484,538	438,156	164,155	152,995
thereof						
Fire insurance	107,264	104,115	74,500	84,716	26,034	13,112
Comprehensive home contents insurance	57,909	58,681	22,543	20,898	6,330	8,440
Comprehensive building insurance	279,581	250,611	116,257	99,120	112,218	101,723
Other property insurance	374,547	338,522	271,238	233,422	19,572	29,720
Transport and aircraft insurance	213,421	209,426	165,230	155,244	27,946	36,804
Surety insurance	14,656	9,352	10,884	7,099	690	0
Legal protection insurance	808,281	804,102	721,676	715,603	0	0
Assistance insurance	4,997	4,826	1,391	1,258	0	0
Other insurance	166,287	157,636	129,262	139,766	18,502	0
Total	6,688,755	6,513,106	5,472,536	5,311,317	288,520	278,300
Assumed						
insurance business	532,910	446,665	324,590	268,633	86,999	72,225
Total						
insured business	7,221,665	6,959,771	5,797,126	5,579,950	375,519	350,525

B. IV. Provisions for performance-related and performance-independent refund of premiums

ERGO Versicherung

Accident insurance with return of premium	2019
	K€
Gross amount	
Direct insurance	
Value at end of previous year	1,586
Withdrawal through allocation of profit shares	3,098
Allocations from the surplus	2,987
Value at end of financial year	1,475
thereof attributable:	
a) to current profit shares already established but not yet allocated	398
b) to terminal bonus shares and closing payments already established but not yet allocated	211
c) to the part of the terminal bonus fund accrued for financing terminal bonus shares and closing payments, but not including amounts according to letter b)	866
d) to the unallocated part (Provisions for refund of premiums without letters a) to c))	0

Special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Accident insurance with return of premium	2019
	K€
Gross amount	
Direct insurance	
Value at end of previous year	9,306
Withdrawal through allocation of profit shares	3,598
Allocations from the surplus	2,370
Value at end of financial year	8,078
thereof attributable:	
a) to current profit shares already established but not yet allocated	551
b) to terminal bonus shares and closing payments already established but not yet allocated	453
c) to the part of the terminal bonus fund accrued for financing terminal bonus shares and closing payments, but not including amounts according to letter b)	7,074
d) to the unallocated part (Provisions for refund of premiums without letters a) to c))	0
including Leistungsplus	

Special stock D.A.S. Versicherung

Accident insurance with return of premium	2019
	K€
Gross amount	
Direct insurance	
Value at end of previous year	159
Withdrawal through allocation of profit shares	73
Allocations from the surplus	118
Value at end of financial year	204
thereof attributable:	
a) to current profit shares already established but not yet allocated	2
b) to terminal bonus shares and closing payments already established but not yet allocated	11
c) to the part of the terminal bonus fund accrued for financing terminal bonus shares and closing payments, but not including amounts according to letter b)	36
d) to the unallocated part (Provisions for refund of premiums without letters a) to c))	155

C. II. Other provisions

	2019
	K€
Provisions for non-earned commission	8,738
Provisions for profit shares for board of management	1,840
Provisions for outstanding invoices	1,557
Provisions for salary, vacation and time credits	1,047
Provisions for expenses from the annual financial statement	343
Provisions for early retirement	83
Other provisions	2,946
Total	16,554

F. Deferred income

This includes basically the discounts on registered bonds totalling K€ 1,065.

Annual Financial Statement

Notes

Notes on the Profit and Loss Account

I. Technical account

I. 1. Earned premiums for own account

	Recorded gross premiums		Earned gross premiums		Earned net premiums	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	K€	K€	K€	K€	K€	K€
Direct insurance business						
Accident insurance	604,897	618,636	605,050	618,265	603,832	617,039
Liability insurance	595,234	564,560	591,737	566,526	523,142	495,542
Motor liability insurance	392,655	387,264	393,524	388,038	391,641	386,104
Other motor vehicle insurance	287,046	277,980	287,029	278,278	285,203	275,243
Fire and property insurance thereof	768,822	702,798	758,717	689,697	683,734	613,438
Fire insurance	521,592	49,152	521,426	48,674	48,905	36,088
Comprehensive home contents insurance	121,496	121,261	121,746	121,837	120,931	121,229
Comprehensive building insurance	231,105	213,814	229,693	211,494	219,713	200,399
Other property insurance	363,628	318,570	354,852	307,693	294,185	255,722
Transport and aircraft insurance	184,148	173,567	181,851	173,894	170,416	162,216
Surety insurance	12,967	9,407	12,291	8,838	11,029	7,855
Legal protection insurance	409,591	411,267	411,243	411,908	411,081	411,676
Assistance insurance	15,032	16,021	14,921	16,180	14,921	16,180
Other insurance	121,464	115,685	121,517	115,050	109,139	98,085
Total	3,391,855	3,277,184	3,377,881	3,266,676	3,204,139	3,083,379
Assumed insurance business	357,044	299,424	342,121	306,927	276,783	240,487
Total insurance business	3,748,899	3,576,608	3,720,002	3,573,604	3,480,921	3,323,866

I. 2. Technical interest income for own account

The technical interest income from allocation to provisions for annuities was calculated from the arithmetic average of the starting and closing amount of provisions. The technical interest income for UBR insurance was calculated from the asset earnings of the investments secured for this purpose.

I.4. Expenses for insurance claims for own account

The expenses for insurance claims for own account are reduced by the profit from settlement of the provision assumed from the previous financial year, which was within suitable limits.

Gross expenditure for insurance claims

	2019 K€	2018 K€
Direct insurance business		
Accident insurance	255,425	268,661
Personal liability insurance	324,392	306,749
Motor liability insurance	312,102	334,869
Other motor insurance	221,466	202,699
Fire and property insurance thereof:	462,482	405,504
Fire insurance	39,664	43,586
Comprehensive home contents insurance	41,201	42,360
Comprehensive building insurance	153,552	148,006
Other property insurance	228,064	171,552
Transport and aircraft insurance	128,843	119,008
Surety insurance	5,863	5,372
Legal protection insurance	250,682	269,114
Assistance insurance	8,152	7,983
Other insurance	41,230	59,909
Total	2,010,638	1,979,868
Assumed insurance business	259,566	209,194
Total insurance business	2,270,204	2,189,062

I. 7. a) Gross expenditure for insurance operations

	2019 K€	2018 K€
Direct insurance business		
Accident insurance	207,514	208,464
Personal liability insurance	183,572	179,000
Motor liability insurance	109,834	117,168
Other motor insurance	82,982	86,840
Fire and property insurance thereof:	250,801	247,660
Fire insurance	10,547	10,602
Comprehensive home contents insurance	47,046	52,057
Comprehensive building insurance	77,126	78,806
Other property insurance	116,082	101,175
Transport and aircraft insurance	51,921	48,366
Surety insurance	5,402	4,242
Legal protection insurance	124,881	123,591
Assistance insurance	5,198	5,165
Other insurance	44,026	41,003
Total	1,066,130	1,056,478
Assumed insurance business	109,847	90,358
Total insurance business	1,175,977	1,146,836

Gross operating expenses consist of acquisition costs of K€ 568,325 (561,399) and administration costs of K€ 607,652 (585,437).

I. 11. Technical result for own account

	2019 K€	2018 K€
Direct insurance business		
Accident insurance	147,853	138,337
Liability insurance	83,732	68,186
Motor liability insurance	- 33,878	- 62,701
Other motor vehicle insurance	- 23,391	- 21,735
Fire and property insurance thereof:	- 6,175	- 1,635
Fire insurance	9,473	- 6,477
Comprehensive home contents insurance	31,693	25,830
Comprehensive building insurance	- 27,122	- 39,639
Other property insurance	- 1,273	18,651
Transport and aircraft insurance	- 1,573	838
Surety insurance	- 913	- 1,656
Legal protection insurance	36,391	19,588
Assistance insurance	1,685	3,093
Other insurance	- 1,691	- 12,938
Total	202,042	129,377
Assumed insurance business	- 54,742	- 13,881
Total insurance business	147,300	115,496

Net reinsurance balance ¹

	2019 K€	2018 K€
Direct insurance business		
Accident insurance	- 15,801	- 22,858
Liability insurance	- 13,586	- 18,608
Motor liability insurance	- 1,874	- 2,140
Other motor vehicle insurance	- 1,791	- 2,996
Fire and property insurance	- 27,477	- 34,249
Transport and aircraft insurance	- 6,843	- 12,096
Surety insurance	- 1,106	- 855
Legal protection insurance	- 158	- 318
Other insurance	- 15,494	- 13,458
Total	- 84,129	- 107,578
Assumed insurance business	- 11,498	- 5,969
Total insurance business	- 95,627	- 113,547

¹ - = in favour of reinsurers.

The net reinsurance amount is made up from premiums earned by the reinsurers and the reinsurers' portion in gross expenditure for insurance claims and gross expenditure for insurance business.

II. Non-technical account

II. 2. Expenditure for investments

Non-scheduled write-downs in accordance with section 253 (3), 3rd and 4th sentence HGB in conjunction with section 277 (3), 1st sentence, HGB were undertaken at K€ 4,752.

II. 3. Technical interest income

This relates to the actuarial interest on the gross pension and gross premium cover provisions in direct accident insurance, which were regrouped into technical accounts according to the specifications in the accounting regulations ordinance.

II. 4. Other income

The other income contains earnings from currency exchange gains totalling K€ 30,395 and earnings from the dissolution of provisions totalling K€ 1,057.

II. 5. Other expenses

The other expenses include expenses from currency exchange losses totalling K€ 26,888 and from interest on provisions for pre-retirement, semi-retirement and pension reserves and obligations similar to pensions totalling K€ 1,733.

II. 8. Extraordinary result

The amounts here relate to the exercising of the option to spread allocations from the change in valuation of pension reserves over 15 years in accordance with Art. 67 (1), 1st sentence, of the Introductory Act to the German Commercial Code (EGHGB) for the pension provisions transferred to ERGO Group AG.

Annual Financial Statement

Notes

Other information

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

	2019 Units	2018 Units
Direct insurance business		
Accident insurance	1,732,602	1,815,111
Personal liability insurance	2,029,823	1,640,822
Motor liability insurance	1,315,595	1,298,027
Other motor insurance	953,047	933,847
Fire and property insurance thereof:	2,422,896	2,089,230
Fire insurance	9,508	9,588
Comprehensive home contents insurance	943,764	963,364
Comprehensive building insurance	416,819	413,692
Other property insurance	1,052,805	702,586
Surety insurance	14,744	10,790
Legal protection insurance	1,900,167	1,943,024
Assistance insurance	828,299	788,786
Other insurance	1,096,260	670,984
Total	12,293,433	11,190,621

Committed assets

Pledges totalling K€ 4,545 (3,938) were recorded on 31 December 2019.

Liabilities secured by liens or similar rights

The standard retentions of title from normal deliveries and services are present.

Term to maturity of liabilities

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

Contingent liabilities and other financial obligations

Due to our membership in the association *Verkehrsofperhilfe e. V.* we are obliged to make funds available to the association as required for performing its functions, namely according to our share in revenue from premiums from direct motor liability insurance business in the financial year before last. This does not present any significant risk for our company.

Being a member of *Deutschen Kernreaktor-Versicherungsgemeinschaft* (German Atomic Insurance Pool) we are obliged, in the event that one of the other members of the insurance pool should default, to assume its payment obligations within the framework of our quota participation. We also have a similar obligation towards the *Pharma-Rückversicherungs-Gemeinschaft* (Pharmaceuticals Reinsurance Pool) and *Versicherungsstelle Wiesbaden*. We consider the risk of a claim based on the aforementioned liability to be low due to the current credit worthiness and the solvency record of the other members. We have not received any recognisable indications justifying some other assessment.

ERGO Group AG has agreed with our company assumption of debts in relation to pension undertakings. It carries the covering funds we provide for that purpose and the provisions for pensions and fulfils in external relations all pension obligations. This involved on 31 December 2019 joint and several liability totalling K€ 174,605. The spread option was taken in relation to expenses from the changed valuation according to BilMoG, leading to an as yet unpaid remaining amount of K€ 11,454.

ERGO Group AG is obliged in its internal relationship to ERGO Versicherung AG to fulfil the pension obligations of ERGO Versicherung AG in external relations. The joint and several liability of ERGO Versicherung AG shall accordingly be realised only if ERGO Group AG as joint and several debtor defaults in payments to beneficiaries for reason of lack of funds. ERGO Group AG is, however, a financial services holding, which on the basis of its own capital strength is consistently assessed by independent rating agencies with very high ratings for a holding company (for example: Fitch: A+; S&P: A). Against this background, there is in effect no risk of joint and several liability.

The company has issued indirect pension undertakings. Against the background of the options available pursuant to Article 28 (1), 2nd sentence, EGHGB the company does not form any reserves in this regard.

The deficit from these pension obligations measured € 578,649 on the balance sheet date.

There was a total of K€ 46,298 K€ contribution obligations from the participation area, thereof towards affiliated undertakings K€ 46,298. For contingent losses from a participation we hold joint and several liability together with an affiliated undertakings to an unlimited amount.

On 1 April 2014, ERGO merged the sales activities of the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG. We are liable as joint and several debtor for obligations from employment relationships that became due after the operations were transferred. We are also liable for claims of employees affected by the transfer that arose prior to the spin off. We consider the risk of claims against us in this regard to be very low.

The company has undertaken unrestricted liability from the brokerage of insurance products for insurance brokers formerly working exclusively on its behalf and currently on behalf of ERGO Beratung und Vertrieb AG. In this connection there is a general risk of claims raised by customers. The probability of such claims is, however, also considered to be very low. In the event of such claims, there is in principle also a possibility of recourse, namely either from the broker or his pecuniary damage liability insurance the ERGO company whose products were sold.

At the closing date we do not anticipate any encumbrance of future results due to the obligations undertaken.

Average number of staff employed in the financial year

In the financial year we had an average staff of 70 employees in office duties.

Commission and other remuneration for insurance agents, personnel expenses

	2019 K€	2018 K€
Commission of all types for insurance agents in the sense of section 92 HGB for direct insurance business	63,635	49,468
Other remuneration for insurance agents in the sense of section 92 HGB	149	138
Wages and salaries	9,597	11,181
Social insurance contributions and expenditure for support	2,013	1,688
Expenditure for old-age pensions	10,253	17,608
Total	85,647	80,083

Total remuneration of the Supervisory Board and board of management

The expenditure for the supervisory board measured K€ 54.

The expenditure for members of the board of management measured K€ 3,996.

Former members of the board of management and their surviving relatives received from the company K€ 2,855. For current pensions and entitlements for this group of individuals, ERGO Group AG disclosed pension provisions totalling K€ 42,587. Exercise of the option pursuant to Article 67 (1) EGHGB also led to a hitherto undisclosed amount totalling K€ 2,709. Our company is also liable for both amounts.

Auditor's fee

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

Governing bodies

Honorary chairman of the Supervisory Board

Dr. Edgar Jannott

Supervisory Board

Dr. Clemens Muth, since 1 January 2019
Chairman, since 1 February 2019
Member of the board of management of ERGO Group AG

Christian Diedrich
Deputy Chairman
Member of the board of management of ERGO Group AG, retired

Dr. Achim Kassow
Member of the board of management of ERGO Deutschland AG

Board of Management

Mathias Scheuber
Chairman

Department Central Assignments
Coordination in the board of management
Fundamental questions of business policy, supervisory authorities and associations
Matters for the Supervisory Board
Segment development Non-life/Accident
International Network and Claims (INC D)
Data protection
Audit (spin-off officer)

Department Non-Life Composite Germany
Non-Life Composite (not including major property claims, transport, technical insurance, surety)

Department Brokerage
Broker Sales Claims/Accident
Industrial Business Development (IBD)

Ralph Eisenhauer

Department Individual Business
Individual business in property and liability insurance and pecuniary damage liability insurance, technical insurance, transport, surety, and vehicle fleet/cooperations (divisional management)
Arrangement of reinsurance in the said business segment
Commercial and industrial insurance business in the areas property and liability insurance and pecuniary damage liability insurance, transport, surety and technical insurance, as well as vehicle fleet/cooperations (operations)
Processing major claims in property insurance and processing claims in the areas transport, surety and technical insurance

Dr. Markus Hofmann, until 31 December 2019

Projects and Special Assignments

Cristian Molt

Department customer and sales service

Operations Germany (incoming management; customer and sales service centre: application and policy service in private customer business liability, property, motor vehicle, assistance cover, legal protection, accident)

Credit and cash management

Corporate organisation

Compliance (spin-off officer)

Andrea Mondry

Department tariff business

Tariff business in the areas property and liability insurance and motor vehicle (without vehicle fleet/cooperations), assistance cover, legal protection and accident insurance (divisional management)

Arrangement of reinsurance in the said business segment

Foreign D.A.S. companies

Heiko Stüber, since 1 January 2019

Department Chief Financial Officer (CFO)

Accounting

Controlling

Taxes

Risk management (spin-off officer)

Actuary

Actuarial function (spin-off officer)

List of share ownership in accordance with section 285, numbers 11 and 11a HGB

	Capital share direct in %	Capital share indirect in %	Equity capital ¹ in K€	Result ³ in K€
Germany				
Autobahn Tank & Rast Gruppe GmbH & Co. KG, Bonn		0.69	372,238	1,062
Autobahn Tank & Rast Management GmbH, Bonn		0.69	22	2
carexpert Kfz-Sachverständigen GmbH, Walluf	25.00		4,471	313
ERGO Grundstücksverwaltung GbR, Düsseldorf	60.00		170,559	3,903
ERGO Infrastructure Investment Komposit GmbH, Düsseldorf	100.00		4,666	-10
ERGO Private Capital Komposit GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100.00		161,087	16,862
ERGO Private Capital Vierte GmbH & Co. KG, Düsseldorf	100.00		31,478	18,923
KA Köln Assekuranz Agentur GmbH, Cologne ¹	100.00		25	0
LEGIAL AG, Munich	100.00		8,331	631
Merkur Grundstücks- und Beteiligungs Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Düsseldorf ²	100.00		2,997	0
Schrambogens & Stephan GmbH Versicherungsmakler, Düsseldorf		100.00	1,860	323
T&R MLP GmbH, Bonn		0.69	20	-3
T&R Real Estate GmbH, Bonn		0.69	298,800	9,400
Teko - Technisches Kontor für Versicherungen Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Düsseldorf	30.00		111	30
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	20.00		1,350	-172
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Düsseldorf	4.90		62,305	4,405
Victoria Vierter Bauabschnitt Management GmbH, Düsseldorf	100.00		30	1
Wohnungsgesellschaft Brela mbH, Hamburg ²	100.00		102	0

¹ Profit transfer agreement with ERGO Versicherung Aktiengesellschaft.

² Control and profit transfer agreement with ERGO Versicherung Aktiengesellschaft

³ The information relates to the last available annual financial statement

	Capital share direct in %	Capital share indirect in %	Equity capital ¹ in K€	Result ¹ in K€
Shares in affiliated undertakings outside Germany²				
B&D Business Solutions B.V., Utrecht		100.00	1,030	358
Cannock B.V., Leidschendam		100.00	263	109
Cannock Chase Holding B.V., Amsterdam		100.00	1,711	22,418
Cannock Connect Center B.V., Brouwershaven		100.00	505	438
Cannock EDR Holding B.V., Amsterdam ³		100.00	0	
Cannock Factoring B.V., 's-Gravenhage		100.00	-189	-151
Cannock Incasso Rotterdam B.V., Rotterdam		100.00	5,786	-143
Cannock Outsourcing B.V., 's-Gravenhage		62.50	447	61
Cannock PurChase B.V., 's-Gravenhage		100.00	-1,453	-1,487
D.A.S. Defensa del Automovilista y de Siniestros - Internacional S.A. de Seguros y Reaseguros, Barcelona	100.00		9,143	562
D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri, S.p.A. di Assicurazione, Verona	49.99		40,416	6,415
D.A.S. Hellas Insurance Company of Legal Protection S.A., Athens	100.00		5,420	638
D.A.S. Jogvédelmi Biztosító Részvénytársaság, Budapest	100.00		5,772	292
D.A.S. Prawo i Finanse Sp.z o.o., Warsaw		100.00	12	-3
D.A.S. Rechtsschutz Aktiengesellschaft, Vienna	99.98	0.02	71,076	2,680
D.A.S. Société anonyme belge d'assurances de Protection Juridique, Brussels	99.99		34,622	2,314
D.A.S., Tomasz Niedziński Kancelaria Prawna Spółka komandytowa, Warsaw		95.00	42	3
D.A.S. Towarzystwo Ubezpieczeń Ochrony Prawnej S.A., Warsaw	100.00		4,608	-420
DAS Holding N.V., Amsterdam	50.00	1.00	134,041	-97,958
DAS Incasso Arnhem B.V., Elst		100.00	-1,550	-1,011
DAS Incasso Eindhoven B.V., 's-Hertogenbosch		100.00	-809	2
DAS Law Limited, Bristol		100.00	-9,305	-958
DAS Legal Expenses Insurance Co., Ltd., Seoul	100.00		986	45
DAS Legal Expenses Insurance Company Limited, Bristol		100.00	32,942	-11,346
DAS Legal Finance B.V., Amsterdam		100.00	5,294	-103,176
DAS Legal Services B.V., Amsterdam		100.00	-2,983	-710
DAS Lex Assistance S.L., L'Hospitalet de Llobregat		100.00	8	-94
DAS MEDICAL ASSIST LIMITED, Bristol		100.00	346	-133
DAS Nederlandse Rechtsbijstand Verzekeringmaatschappij N.V., Amsterdam		100.00	133,836	10,110
DAS Services Limited, Bristol		100.00	-5,816	1,431
DAS UK Holdings Limited, Bristol	100.00		55,527	-120
DRA Debt Recovery Agency B.V., 's-Gravenhage		100.00	8,968	1,415
Economic Data Resources B.V., 's-Gravenhage		100.00	1,831	-600
ERGO UK SPECIALTY LIMITED, London	100.00		1,519	209
Everything Legal Ltd., Bristol		100.00	243	7
FREE MOUNTAIN SYSTEMS S.L., Barcelona		10.00	102,331	-17,263
Jagszerviz Kft, Budapest		100.00	5	-75
JRP Insurance Management Limited, London	100.00		4,539	737
Leggle B.V., Amsterdam		100.00	712	129
Mandaat B.V., Druten		100.00	-1,406	-2,443
Stichting Aandelen Beheer D.A.S. Holding, Amsterdam	100.00		284	

¹ Established or included in 2019, therefore only disclosure of stock capital

- Amounts in foreign currencies from the result were converted at the average exchange rate for the year and the equity capital at the end of year rate

² The information relates to the last available annual financial statement

Group membership

ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, with registered domicile at ERGO-Platz 1, 40477 Düsseldorf is filed at the District Court in Düsseldorf under commercial register number HRB 36466.

ERGO Group AG, Düsseldorf, is the sole shareholder in ERGO Versicherung AG. The notice in accordance with section 20 (4) AktG has been received.

The Annual Financial Statement of our company is incorporated in the consolidated financial statement as

at 31 December 2019 of Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Munich (Munich Re), München, according to international accounting regulations IFRS (simultaneously the smallest and largest consolidation group). The conditions for exempting the company from the duty of consolidated financial reporting are therefore fulfilled.

The consolidated financial statements and management report of Munich Re are submitted to the German Federal Gazette and publicised there. They are also available on the Munich Re website.

Düsseldorf, 17 February 2020

The Board of Management

Mathias Scheuber

Ralph Eisenhauer

Christian Molt

Andrea Mondry

Heiko Stüber

Annual Financial Statement

Notes Annex

Notes on the profit participation of policyholders for accident insurance with guaranteed return of premium, pensions from child disablement supplementary insurance and the benefit class accident pension.

Origin of surpluses

We form provisions in order to guarantee the insurance services we have undertaken across what is generally a long policy term. In this regard, we exercise caution in making assumptions regarding interest rates, costs and the risk trend such that the insurance benefits we have undertaken are fulfilled in all circumstances. The funds required for this purpose are also invested and generate earnings on capital. From these funds and the premiums received the insurance services undertaken can be provided and the costs of acquisition and administration of policies are covered. To the extent that the actual development of costs, the risk trend and earnings from investments turns out more favourable than the actuarial assumptions, surpluses are generated in which policyholders participate. The calculation of surplus is carried out according to the regulations in *Versicherungsaufsichtsgesetz* (insurance supervision law), the commercial code and the legal ordinances issued in relation to these statutes. The profit participation consists of regular shares in profit and a single terminal bonus share and the participation in the valuation reserves.

Use of surpluses

The surplus generated in the financial year and allocated to policyholders is transferred to the provisions for refund of premiums (PRP). The PRP funds may in principle be used only for profit participation of our customers. The PRP also contains in addition to the profit shares, which are credited to policyholders in the following financial year, the funds for financing the terminal bonus participation. The appropriateness of the profit participation is monitored by the actuary in charge according to statutory regulations.

The surplus shares and their use is described in the following.

Surplus shares

The annual surplus shares due in the following year consist from the point of view of ERGO Versicherung and the two special stocks of various components, which differ in the tariff assessment parameters and in the surplus share rates. The annual surplus shares are primarily allocated at the end of an insurance year.

The terminal bonus share is allocated in full at the end or start of the return of premium. If a payment is due from capital insurance before expiry a reduced terminal bonus participation will be granted, if applicable after a waiting period.

The funds for surplus shares are taken from surpluses from the financial year or the provisions for refund of premiums. The individual surplus shares are measured according to different policy-specific standards, which depend, inter alia, on the tariff in question. The amount of the surplus shares is determined by the board of management of ERGO Versicherung each year in accordance with the applicable general conditions stipulated under supervision law and published in the annual report.

Participation in valuation reserves

Since 1 January 2008, the policyholders of accident insurance with guaranteed return of premium participate directly in the valuation reserves of ERGO Versicherung. The amount of the valuation reserves attributable to the coverage assets to be allocated to the relevant UBR policies is determined each month and the share attributable to the individual policies with profit participation is then allocated according to a cause-oriented procedure. At the end of a policy, the amount calculated for this point in time will be allocated.

Use of surplus shares

The annual surplus shares are used by ERGO Versicherung and by the special stock D.A.S. Versicherung for increasing the accident insurance benefits and raising the refund amounts through accrued capital (performance bonus).

According to the specific agreement with the policyholder, the annual surplus shares generated for the special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung can be used

- as a single contribution for an additional non-contributory insurance amount (bonus amount). The insurance protection thereby increases each year,
- for interest-bearing accumulation for tariffs before tariff generation 2005: The surplus shares are accumulated with the interest that was used for calculating the contribution,
- for interest-bearing accumulation for tariffs after tariff generation 2005: The surplus share rate on the accumulated profit credit balances indicates the total accrued interest rate.

The surplus share rates for the insurance year commencing in 2020 are established in the following section. If a surplus share rate is not indicated, this means the surplus share rate was determined as zero. The standards for the individual surplus shares are also explained and information provided on their allocation and possible use.

Surplus share rates ERGO Versicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Profit class A1				
Accident insurance with guaranteed return of premiums (UBR)				
Interest surplus participation				
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 %	Cover capital with surplus participation entitlement and possibly accrued capital	At the end of the insurance year, for the first time at the end of the second insurance year	Financing an increase in the accident benefits entitled to a surplus share of 2 % of the initial amounts for every insurance year commenced after the second insurance year; interest-bearing accumulation of the part not required In the case of policies according to tariffs UBR 201 to UBR 249 and UBR 108001 to 109089 only interest-bearing accumulation
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 the end of the insurance year	

Surplus share rates ERGO Versicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Interest surplus participation				
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 %	Immediate credit balance	At the end of the insurance year	Interest-bearing accumulation
Basic surplus share				
Tarif UBR 001	15 %	Tariff annual premium before insurance tax	During the term of premium payments at the start of the insurance year, for the first time at the start of the third insurance year	Interest-bearing accumulation
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 171, 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 %			

Surplus share rates ERGO Versicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Allocation to assessment basis for the terminal bonus share¹				
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 %	Cover capital with surplus participation entitlement plus assessment parameter for the terminal bonus participation and, if applicable, cumulative and immediate credit balance	At the end of the insurance year	
Terminal bonus share				
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 policy term but at most 0 % ² additionally 0 % ⁴	Accrued amount of interest (actuarial interest plus interest surplus participations ³ on the cover capital with surplus participation entitlement	In the case of expiry or start of the refund, repurchase or death after a policy period of at least eight years or one third of the policy term Only in the case of expiry or start of the repayment or death and repurchase in the last two insurance years	Pay-out with the insurance benefit at the end of the insurance due to expiry, death of the insured person or cancellation or increase in refund rates

The terminal bonus share is due on death, cancellation (in the case of death or cancellation, a reduced terminal bonus share is paid) or expiry or start of the repayment, provided the insurance has been held for at least 10 years or one third of the term of insurance.

¹ It measures 100 % of the assessment amount for terminal bonuses. It is paid out along with the insurance payment or used to increase the repayment rates.

² For interest in 2020 or insurance years ending earlier, different surplus share rates may apply. These can be taken from the relevant annual report.

³ Without taking into account the waiting time for interest-surplus participation.

Surplus share rates ERGO Versicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Basic participation ¹				
Guaranteed accrued interest				
Tariffs UBR 001, UBR 021	3.5 %	Accrued capital		
Tariffs UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	3.25 %	Additionally also the Interest surplus participation		
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 capital Additionally also the Interest surplus participation		
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 A base participation is not granted if the insurance is ended in 2020.

Surplus share rates Special Stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Profit class A1				
Accident insurance with guaranteed return of premiums (UBR)				
Interest surplus participation				
UBR 94, UBR 00	0 %	Assessment basis ¹ Profit credits	At the start of the insurance year (after expiry of a policy-specific waiting period)	Increase in repayment claim through bonus
	0 %			
UBR 04	0 %	Increase in accident death and accident disability amounts ²	At the start of the insurance year	Increase in accident amounts through bonus, provided premiums have been paid for at least two years
	0 %			
UBR 04	0 %	Assessment basis ¹ Profit credits	At the start of the insurance year (after expiry of a policy-specific waiting period)	Increase in repayment claim through bonus
	0 %			
UBR 04	0 %	Increase in accident death, accident disability and accident pension amounts ²	At the start of the insurance year	Increase in accident amounts through bonus, provided premiums have been paid for at least two years
	0 %			
UBR 05	0 %	Cover capital with surplus participation entitlement during repayment phase Cover capital with surplus participation entitlement during repayment phase Accrued capital	At the start of the insurance year, for the first time at the start of the third insurance year	Interest-bearing accumulation
	0.5 %			
	3.25 %			
	0 %			
UBR 05	0 %	Increase in accident death, accident disability and accident pension amounts ²	At the start of the insurance year	Increase in accident amounts through bonus, provided premiums have been paid for at least two years
	0 %			

¹ The assessment basis increasing with the completed period is indicated in the insurance certificate.
- UBR 00 including accident pension sums

Surplus share rates Special Stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Interest surplus participation				
UBR 08	0.5 %	Cover capital with surplus participation entitlement	At the end of the insurance year.	Interest-bearing accumulation
	3.25 %	Accrued capital	for the first time at the end of the second insurance year	
UBR 09	0.5 %	Cover capital with surplus participation entitlement	At the end of the insurance year.	Interest-bearing accumulation
	3.25 %	Accrued capital	for the first time at the end of the second insurance year	
	1 %	Immediate credit balance	At the end of the insurance year	Interest-bearing accumulation
Terminal bonus share				
UBR 94, UBR 00				
UBRK	0.33 · t %	Achieved repayment	In the case of expiry of death	Payment along with the insurance benefit on expiry of the insurance through expiry, death of the insured person or cancellation
UBRE, UBR5	0.13 · t %	claim including the profit credits in case of benefit payments for each of the t years of the premium payment term up to the benefit payment	of the insured person, provided bonus credit balance is already present ¹	
	0 %	Achieved repayment claim including the profit credits	Allocation and corresponding payment on expiry	
UBR 04				
UBRK	0.33 · t %	Achieved repayment	In the case of expiry of death	Payment along with the insurance benefit on expiry of the insurance through expiry, death of the insured person or cancellation
UBRE, UBR5	0.13 · t %	claim including the profit credits in case of benefit payments for each of the t years of the premium payment term up to the benefit payment	of the insured person, if bonus credit balance is already present ¹	
	0.15 %	Achieved repayment claim including the profit credits	Allocation and corresponding payment on expiry	
UBR 05				
UBRK	0.35 · t %	Achieved repayment claim	In the case of expiry of death	Payment along with the insurance benefit on expiry of the insurance through expiry, death of the insured person or cancellation
UBRE, UBR5	0.15 · t %	in case of benefit payments for each of the t years of the premium payment term up to the benefit payment	of the insured person, after a policy period of at least two years ¹	
	0.15 %	Achieved repayment claim including the profit credits	Allocation and corresponding payment on expiry	

¹ In the case of cancellation, a reduced terminal bonus share is granted.

Surplus share rates Special Stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Base participation¹ Allocation to assessment basis for the terminal bonus share² UBR 08, UBR 09	0 %	Allocation base ³	At the end of the insurance year	

¹ A base participation is not paid if the insurance ends in 2020.

- The terminal bonus share is due on death, cancellation (in the case of death or cancellation, a reduced terminal bonus share is paid) or expiry or start of the

repayment, provided the insurance has been held for at least 10 years or one third of the term of insurance.

It measures 100 % of the assessment amount for terminal bonuses. It is paid out along with the insurance payment or used to increase the repayment rates.

³ The reference amount is the total from the cover capital with share entitlement, the credit balance present or the interest-bearing accumulation and the assessment amount achieved.

Surplus share rates Special Stock D.A.S. Versicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Profit class A1				
Accident insurance with guaranteed return of premiums (UBR)				
Interest surplus participation				
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 %	Cover capital with surplus participation entitlement and possibly accrued capital	At the end of the insurance year, for the first time at the end of the second insurance year	Financing an increase in the accident benefits entitled to a surplus share of 2 % ¹ of the initial amounts for every insurance year commenced after the second insurance year; interest-bearing accumulation of the part not required
Basic surplus share				
Tariff UBR 001	1.5 %	Tariff annual premium before insurance tax	During the term of premium payments at the start of the insurance year, for the first time at the start of the third insurance year	Interest-bearing accumulation
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 share				
Tariffs UBR 001, UBR 021	0 % of the-policy term but at most 0 %	Accrued amount of interest (actuarial interest plus interest surplus participations ¹ on the cover capital with surplus participation entitlement	In the case of expiry, repurchase or death after a policy period of at least eight years or one third of the policy term	Pay-out with the insurance benefit at the end of the insurance due to expiry, death of the insured person or cancellation
	additionally 0 %-		Only in the case of expiry or death, or repurchase in the last two insurance years	

¹ Provided the interest surplus participation is sufficient.
² For interest in 2020 or insurance years ending earlier, different surplus share rates may apply. These can be taken from the relevant annual report.
³ Without taking into account the waiting time for interest-surplus participation.

Surplus share rates Special Stock D.A.S. Versicherung

Profit class	Surplus share rate	Standard	Allocation	Use
Terminal bonus share				
Tariffs UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	0 % of the policy term but at most 0% additionally 0 % ²	Accrued amount of interest (actuarial interest plus interest surplus participations ² on the cover capital with surplus participation entitlement	In the case of expiry, repurchase or death after a policy period of at least eight years or one third of the policy term Only in the case of expiry or death, or repurchase in the last two insurance years	Pay-out with the insurance benefit at the end of the insurance due to expiry, death of the insured person or cancellation
Basic participation ³				
Guaranteed accrued interest				
Tariffs UBR 001, UBR 021	3,5 %	Accrued capital		
Tariffs UBR 101, UBR 105, UBR 109, UBR 111, UBR 121, UBR 125, UBR 129, UBR 131, UBR 135, UBR 139	3,25 %	Additionally also the Interest surplus participa- tion		

For interest in 2020 or insurance years ending earlier, different surplus share rates may apply. These can be taken from the relevant annual report.

¹ Without taking into account the waiting time for interest surplus participation

² A base participation is not granted if the insurance is ended in 2020.

Child disablement supplement insurance

If a pension has already been drawn for at least one year, the current pension as of 1 January 2020

- in the case of retirement starting before 2006 not increased,
- in the case of retirement starting between 2007 and 2011 increased by 0.05 %,
- in the case of retirement starting between 2012 and 2014 increased by 0.55 %,
- in the case of retirement starting between 2015 and 2016, increased by 1.05 %,
- in the case of retirement starting in or after 2017, increased by 1.4 %.

For pensions from the special stock D.A.S. Versicherung, the increase in the current pensions will be 0.2 % less and for the special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung it will be the same.

For pensions from the special stock D.A.S. Versicherung, the increase in the current pensions will be 0.2 % less and for the special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung it will be the same.

Benefit class accident benefit with profit participation

For current pension payments, the pension was increased on 1 January 2020 if a pension had already been drawn for at least one year. The profit participation is here oriented for all tariff generations commenced after 2012 exclusively according to the underlying version of the conditions. In 2020, the increase to the pension payments on the basis of the conditions

- KT2012U and KT2015U, as at 1 October measures 0.0 %,
- KT2014VU, KT2015VU and KT2015U, as at 1 January 2016 and KT2017U measures 0.55 %.

For all other current pension payments, the profit participation depends on the time the pension commenced. If an accident pension has already been drawn for at least one year, the current pension as of 1 January 2020 is

- in the case of retirement starting before 2006 not increased,
- in the case of retirement starting between 2007 and 2011, increased by 0.05 %,
- in the case of retirement starting between 2012 and 2014, increased by 0.55 %,
- in the case of retirement starting between 2015 and 2016, increased by 1.05 %,
- in the case of retirement starting in or after 2017, increased by 1.4 %.

Profit participation for accident insurance

For accident insurance policies with entitlement to profit share – not including group accident insurance policies – a profit participation is granted to benefits for disability, accident benefit and death for accidents occurring in years 2019 to 2021. This measures on expiry:

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

For group accident insurance policies with entitlement to profit share in the special stock Hamburg-Mannheimer Sachversicherung, the profit participation (Leistungsplus) is established in 2021 at 0 %.

Statement by the independent auditor

To: ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Düsseldorf

Notice on audit of the annual financial statement and the Management Report

Audit assessments

We have audited the annual financial statement of ERGO Versicherung AG – comprising the annual balance sheet as at 31 December 2019, the profit and loss account for financial year 1 January 2019 to 31 December 2019 and the Notes, including the accounting and valuation methods shown therein. We also audited the Management Report of ERGO Versicherung AG for financial year 1 January 2019 to 31 December 2019.

According to our assessment on the basis of our findings from our audit

- the enclosed annual financial statement corresponds in all essential respects to the requirements under German commercial law applying to insurance companies and provides, in accordance with German standard accounting principles, a picture of the company's asset and financial situation on 31 December 2019 corresponding to the actual situation and its profit situation for financial year 1 January 2019 to 31 December 2019, and
- the enclosed annual financial statement Management Report overall provides an accurate picture of the company's situation. The Management Report corresponds in all important matters with the annual financial statement, is in line with German statutory regulations and presents correctly the chances and risks for the company posed by future developments.

According to section 322 (3), 1st sentence, HGB (German Commercial Code), we hereby declare that our audit did not indicate any reasons for lead to any objections regarding the correctness of the annual financial statement and of the Management Report.

Basis for our audit assessments

We conducted our audit of the annual financial statements and the Management Report in accordance with Section 317 of the German Commercial Code and the EU directive on the audit of financial statements (number 537/2014; hereinafter "EU-APrVO") and in compliance with the German standards for the audit of financial statements as set out by the Institute of Public Auditors in Germany (IDW). Our responsibility according to these standards and principles is described in more detail in the section "Auditor's Responsibility for auditing the Annual Financial Statement and the Management Report" of our audit certificate. We are independent of the company under review in conformity with regulations under European law and the German commercial code and rules of professional conduct have fulfilled our other German professional obligations in conformity with these requirements. We furthermore declare in accordance with Article 10 (2), subsection f) EU-APrVO that we did not provide any forbidden non-audit services according to Article 5 (1) EU-APrVO. We are of the opinion that the evidence that we obtained for our audit is sufficient and suitable for serving as a basis for our audit assessments of the annual financial statement and the Management Report.

Matters of particular importance in the audit of the annual financial statement

Matters of particular importance for the audit are matters that were on the basis of our professional estimation most important in our audit of the annual financial statement for financial year 1 January to 31 December 2019. These matters and circumstances were considered as a whole in the context of our audit of the annual financial statement and when preparing our audit assessment of the financial statement; we do not issue any separate audit assessment on these matters.

Valuation of the partial-loss provisions for known and unknown insurance claims in the gross provision for outstanding insurance claims in direct indemnity/accident insurance business

With regard to the accounting and valuation principles applied, we refer to the explanations in the company's Notes on provisions for insurance claims outstanding. Information on risks is provided in the Management Report under Technical Risks.

Risk for the financial statement

The gross provisions for outstanding insurance claims measure EUR 5,797.1 million. This corresponds to 72.8 % of the balance sheet amount.

The gross provision for outstanding insurance claims is made up of different partial-loss provisions. The provision for known and unknown insurance claims account for the larger part of the total gross provision for outstanding insurance claims.

The valuation of the provision for known and unknown insurance claims is subject to some uncertainties regarding the projected damage claim amount and is therefore very strongly discretionary. According to the principles of the commercial code, a risk-neutral base for the estimate in the sense of equal weighting of chances and risks is forbidden; this must rather be carried out in compliance with the principle of prudence (section 341e (1), 1st sentence, HGB).

The provisions for known insurance claims are estimated according to the anticipated expenditure for each individual claims case. To cover claims cases that have occurred but are not yet known, provisions for unreported claims (IBNR) are formed that are for the most part calculated on the basis of past experience; recognised mathematical-statistical methods are used for this purpose. Under certain conditions, the approximation method as defined in section 27 RechVersV can be applied in accordance with section 341e (3) HGB.

The risk in relation to the claim cases known at the balance sheet date relates to the fact that provisions may not have been sufficiently accrued to cover expected claim payments. In the claim cases that have already occurred but are not yet reported (unknown subsequent claims) there is on the other hand a risk that these will not be considered to the appropriate degree.

Our audit approach

When examining the provisions for known and unknown insurance claims we deployed our own actuaries (as part of the audit team) and performed the following basic audit measures:

- We obtained a fundamental overview of the process used for determining provisions for claims, identified significant control measures aimed at the completeness and accuracy of the estimates to be undertaken and tested these in terms of their suitability and effectiveness. We in particular verified that the controls carried out for ensuring the correct recording and processing of insurance claims and thus the correct evaluation, are correctly in place and are carried out effectively.
- On the basis of a strategic selection, we verified the amount of certain, known provisions for claims on the basis of the available documents for different insurance segments.
- On the basis of a strategic selection, we verified the company's calculations for determining unknown late claims for different insurance segments. We assessed in particular the derivation of the estimated number of claims and their amount on the basis of past experience.
- On the basis of a time-series comparison of, in particular, claim numbers, claim frequency, average claim amount and the financial years and accounting claims quotas, we were able to analyse the development of provisions for claims in the relevant insurance segments.
- The actual development of the provision for outstanding insurance claims booked in the previous year was analysed on the basis of the run-off result.
- We carried out our own actuarial reserves calculations for selected segments, which we chose on the basis of risk considerations. This involved in each case determining a point estimate and a suitable bandwidth by means of statistical probabilities and comparing these with the company's calculations.

Our conclusions

The methods used for assessing provisions for partial claims for known and unknown insurance claims in direct indemnity/accident insurance are appropriate and conform to the accounting principles applied. The assumptions on which they are based were derived correctly.

Other information

The legal representatives / the Supervisory Board are responsible for the other information. This other information comprises the other parts of the annual report. The other information does not include the annual financial statement, the audited data in the Management Report and our auditor's confirmation.

Our audit assessment of the audited annual financial statement and the Management Report do not cover the other information, and we accordingly do not issue either an audit assessment or any other form of audit conclusions in this regard.

In connection with our audit we have the responsibility of reading the other information while assessing whether the other information

- shows any significant conflicts with the annual financial statement, the audited data in the Management Report or the knowledge we obtained in the course of our audit or
- otherwise appears essentially incorrect.

Responsibility of the board of management and of the supervisory board for the annual financial statement and the Management Report

The company's Board of Management is responsible for preparing the annual financial statement in line with the requirements under German commercial law applying to insurance companies corresponding in all essential respects and that the annual financial statement provides, in accordance with German standard accounting principles, a picture of the company's asset, financial and profit situation corresponding to the actual situation. The management board is also responsible for internal controls that it considers necessary in accordance with German standard accounting principles to enable preparation of an annual financial statement free of any significant – whether intentional or unintentional – false statements.

In drawing up the annual financial statement, the board of management is responsible for assessing the company's ability to continue its business activities. The board of management also bears responsibility to indicating any matters that are relevant in connection with this continuation of the business activity. It is furthermore also responsible on the basis of the principle of accounting for balancing continuation of the company's business activities, unless this is impossible due to some material or legal circumstances.

The board of management is furthermore responsible for preparing the Management Report, which overall provides an accurate picture of the company's situation and corresponds in all important matters to the annual financial statement, conforms to German statutory regulations and presents correctly the chances and risks for the company's business posed by future developments. The board of management is also responsible for taking all precautionary measures (systems) that it has deemed necessary for enabling compilation and issue of a management report in conformity with the applicable German statutory regulations and in order to provide sufficiently adequate evidence for all statements in the Management Report.

The Supervisory Board is responsible for supervision of the company's accounting process up to issue of the annual financial statement and the Management Report.

Responsibility of the auditor for auditing the annual financial statement and the Management Report

Our objective is to obtain a sufficient degree of certainty regarding whether the annual financial statement is as a whole free of all significant – whether intended or unintended – incorrect information and whether the Management Report overall provides an accurate picture of the company's situation and conforms in all important matters to the annual financial statement and the information obtained in the course of our audit, complies with German statutory regulations and presents correctly the chances and risks for the company posed by future developments. This will form the basis for our issue of an audit certificate comprising our audit assessments of the annual financial statement and the Management Report.

A sufficient degree of certainty within the meaning of the above is a high degree of certainty, but not a guarantee, that an audit carried out in conformity with section 317 HGB and EU-APrVO in compliance with the German generally accepted auditing standards as issued by Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW – German Institute of Chartered Accountants) will always reveal any significant incorrect presentation of information. Incorrect information can be based on transgressions or inaccuracies and are considered significant if it can reasonably be expected that they, individually or in total, affect the commercial and financial decisions made on the basis of this annual financial statement and the Management Report by the intended recipients.

In the course of our audit we exercise our professional discretionary judgement and maintain a fundamental critical stance. Furthermore

- we identify and assess the risks of significant – intended or unintended – incorrect presentations of information in the annual financial statement and in the Management Report, we plan and conduct audit measures as a reaction to these risks and obtain audit documentation that is sufficient and suitable for serving as a basis for our audit assessments. The risk that significant incorrect information is not revealed is higher in the case of transgressions than in the case of inaccuracies, as transgressions can include fraudulent collaboration, forgeries, deliberate omissions, misleading descriptions or evasion of internal controls.
- we obtain an understanding of the internal control system relevant for audit of the annual financial statement and the precautions and measures relevant for the audit of the Management Report in order to plan the audit actions deemed suitable in view of the given circumstances, but not with the goal of issuing an audit assessment on the efficacy of these systems in the company.
- we assess the appropriateness of the accounting methods applied by the company's board of management and the justifiability of the estimated values and the associated information as presented by this board of management.
- we draw conclusions regarding the appropriateness of the accounting principles applied by the board of management for continuation of the business activity and, on the basis of the audit evidence obtained, whether there is any basic uncertainty in relation to events or circumstances that could raise significant doubts regarding the company's ability to continue its business. If we come to the conclusion that there is some serious uncertainty in this regard, we are obliged to draw attention in our audit certificate to the relevant information in the annual financial statement and in the Management Report or, the information is inadequate, to modify our audit assessment on that point. We draw our conclusions on the basis of the audit evidence we received up to the date of our audit certificate. Future events or circumstances can, however, lead to the company no longer being able to continue its business.
- we assess the overall presentation, the structure and the content of the annual financial statement,

including the information provided and whether the annual financial statement presents the underlying business events and circumstances such that the annual financial statement provides, in compliance with German generally accepted accounting standards, a picture of the company's asset, financial and profit circumstances that corresponds to the actual situation.

- we verify whether the Management Report conforms with the annual financial statement, its compliance with applicable law and the picture is provided of the company's situation.
- we conduct audit measures regarding the future-related information in the Management Report provided by the company's board of management. On the basis of adequate and appropriate audit evidence, we verify in particular the leading assumptions taken by the board of management as a basis for the future-related statements and verify the proper derivation of the future-related information from these assumptions. We do not provide a separate audit assessment of this future-related information or the assumptions on which it is based. There is a considerable unavoidable risk that future events deviated significantly from the future-related information presented.

We discuss with the individuals responsible for supervision, inter alia, the planned scope of and timetable for the audit and significant audit findings, including any deficiencies in the internal control system that we recognised in the course of our audit.

We issue a declaration to the individuals responsible for supervision confirming that we have complied with the relevant requirements regarding independence, and discuss with them all connections and other matters which can reasonably be assumed to have an effect on our independence and the protective measures taken in this regard.

We determine among the matters we have discussed with the parties responsible for supervision those that were most significant in the audit of the annual financial statement for the current reporting period and that therefore represent the audit matters of particular importance. We describe these matters in our audit certificate, unless publication of the matters in question is prevented by law or other statutory regulation.

Other legal and other requirements

Other information in accordance with Article 10 EU-APrVO

We were chosen as auditor by the supervisory board on 27 March 2019. We were appointed by the supervisory board on 21 October 2019. We have been operating as audit of ERGO Versicherung AG continually since financial year 2003.

We declare that the audit assessments contained in this audit certificate conform to the supplementary report to the supervisory board in accordance with Article 11 EU-APrVO (audit report).

We have also performed the following services, which were not indicated in the annual financial statement, in addition to our audit, for the company and the enterprises controlled by the company:

In addition to the annual financial statement of ERGO Versicherung AG we also audited the solvency overview in accordance with section 35 VAG and carried out a cursory examination of the reporting packages for the purposes of the consolidated interim financial statement of Munich Re as at 30 June 2019. We also performed the agreed examination measures for foreign supervisory authorities.

Chartered accountant responsible for the audit

The chartered accountant responsible for the audit is Ms. Christine Voss.

München, 6 March 2020

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Voss	Bramkamp
Chartered Accountant	Chartered Accountant

Report of the Supervisory Board

In the report year we continually monitored management of the company by the Board of Management and supported it with our advice. We obtained information on business developments in the company and regarding all important business matters from reports presented by the Board of Management. The company's situation and development and fundamental management issues were discussed in detail with the Board of Management in two meetings of the Supervisory Board.

Auditing measures as prescribed by Section 111 (2) Sentence 1 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 2019 financial year and issued for it an unqualified auditor's opinion.

Following our own assessment, we discussed these documents and the certified accountants' report at the final review meeting, which was also attended by the certified accountants themselves. We raised 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 2019 annual financial statements, which are thus adopted.

This accounts review meeting was also attended by the actuary in charge, who presented to us the principle conclusions from his explanatory report for actuarial confirmation. We also have no objections or additional remarks in this regard.

The changes in our company's board of management and supervisory board during the report year are shown in the notes to the annual financial statement. The supervisory board expresses thanks to the departing members of the board of management and supervisory board for their work for ERGO Versicherung AG.

We wish to thank the members of the Board of Management and staff for their efforts and commitment during the year and for the successes they have achieved.

Düsseldorf, 20 March 2020

The Supervisory Board

Dr. Clemens Muth
Chairman of the Supervisory Board

Christian Diedrich
Vice Chairman

Dr. Achim Kassow

Issued by:

ERGO Versicherung AG

ERGO-Platz 1

40477 Düsseldorf

Tel. +49 211 477-0

Fax 01803 123460

service@ergo.de

www.ergo.de

