

OS AA01

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



Companies House

700084/20

☒ **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
an alteration of manner of
with accounting requirements



A31 *A5C4MMGW* #353
27/07/2016
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ① ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft

UK establishment number B R 0 1 0 5 9 4

→ 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 The 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

Name of organisation or body ③ Accounting Standards Committee of Germany

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

A3 Accounts

Accounts Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box

☐ No Go to Section A5

☒ Yes Go to Section A4

OS AA01

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

A4 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'	① Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body
Name of organisation or body ①	Institute of German Public Auditors	
A5 Unaudited accounts		
Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box ☐ No ☐ Yes	
Part 3 Signature		
Signature	I am signing this form on behalf of the overseas company	
	Signature X <i>J. K. Ritchie</i> X	
	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 Sophie Luton

Company name ERGO Lebensversicherung

UK Branch

Address 5th Floor

15 Bermondsey Square

Post town

County/Region London

Postcode S E 1 3 U N

Country England

DX

Telephone 020 3003 6208



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



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

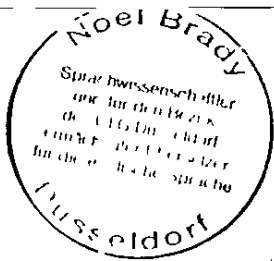
- ☒ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☒ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☒ You have signed the form.



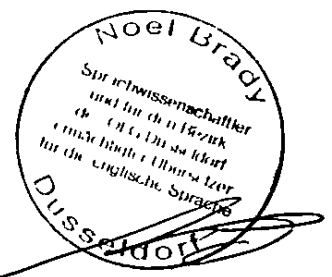
Further information

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.



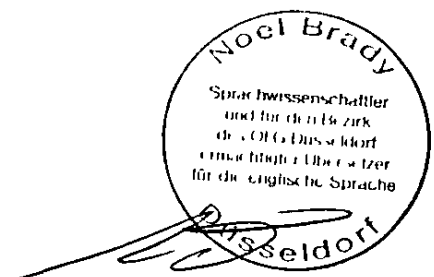
Certified translation from German into English of the annual financial statement 2015 of ERGO Lebensversicherung AG. This translated document consists of a total of 37 pages numbered consecutively at the end of each page and all pages bear the stamp and initials of the certifying translator.



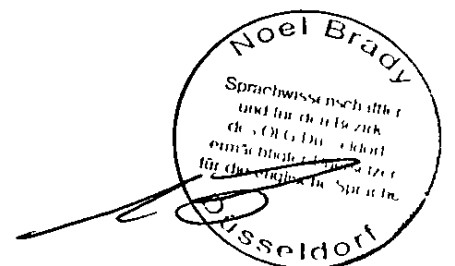
Annual Report 2015

ERGO Lebensversicherung AG

Annual General Meeting on 8 April 2016



Annual Financial Statement



Annual Financial Statement

Annual Balance Sheet on 31 December 2015

Assets

	€	€	€	€	Previous year €
A. Immaterial assets					
I Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and values, as well as licences to such rights and values				306	381
B. Capital Investments					
I Land equivalent titles and buildings including on leased land			605 724 533		625 153 903
II Capital investments in Group companies and participating interests					
1 Shares in Group companies	402 552 440				418 932 570
2 Loans to Group companies	1 227 427 492				1 336 818 837
3 Participating interests	41 556 244				47 051 829
			1 671 536 176		1 802 803 337
III Other capital investments					
1 Stocks, shares in capital assets and other non-fixed-interest securities	8 160 352 405				7 841 430 311
2 Bearer bonds and other fixed-interest securities	4 821 332 224				4 158 330 901
3 Mortgage land charge and annuity charge loans	3 432 854 874				2 747 887 730
4 Other loans					
a) registered debt securities	14 250 245 333				14 328 435 875
b) notes receivable and loans	5 034 317 569				6 008 191 533
c) loans and advance payments on insurance policies	143 248 653				188 887 679
d) other loans	7 539 660				8 272 393
		19 435 351 216			20 511 787 478
5 Deposits with financial institutions		351 300 000			488 900 000
6 Other capital investments		72 168 341			83 356 512
			38 273 359 060		35 811 672 934
IV Deposits retained from accepted reinsurance business of which to Group companies	1 277 709 029 (1 255 233 510) €		1 277 709 029		1 255 233 510
				39 828 328 797	39 494 863 684
C Capital Investments on account and at the risk of holders of life insurance policies				1 283.143.697	1 112 610 425
D Receivables					
I Receivables from direct insurance business to					
1 Policy owners					
a) claims due	53 348 455				69 542 170
b) claims not yet due	185 366 215				225 606 185
			238 712 671		295 148 355
2 Insurance brokers			11 283 690		14 863 390
of which to Group companies	- (-) €			249 996 361	310 011 745
II Accounts receivable from reinsurance business of which to Group companies	38 287 804 (23 115 354) €		38 287 804		24 796 102
III Other claims of which to Group companies	20 206 963 (13 117 420) €		208 781 984		389 836 336
				497 066 149	704.644.185
E. Other assets					
I Fixed assets and inventory			746 755		877 592
II Ongoing credit with financial institutions, cheques and cash balance			25 911 369		23 257 190
III Other assets			218 645 015		182 537 381
				243 303 140	208 672 143
F Prepaid expenses					
I Accrued interest and rent			513 151 152		512 195 643
II Other prepaid expenses			274 730 807		290 884 446
				787 881 959	803 080 080
Total assets				42.619 724 046	42 321 870 905

Noel Brady
Sprachwissenschaftler
und für den Bezirk
des OLG Düsseldorf
ermächtelter Übersetzer
für die englische Sprache

Düsseldorf

Equity and liabilities

	€	€	€	Previous year €
A. Owner's equity				
I Capital called				
Subscribed capital	102 258 376			102 258 376
minus uncalled outstanding deposits	39 727 379			39 727 379
		62 530 997		62 530 997
II Capital reserve		529 016 826		482 077 878
III Retained earnings				
1 Statutory reserve	28			28
2 Other retained earnings	140 814 359			140 814 359
		140 814 387		140 814 387
IV Balance sheet profit			732 362 010	685 423 262
B Technical provisions				
I Unearned premiums				
1 Gross amount	179 184 126			178 982 003
2 of which from Share for ceded reinsurance business	8 502 520	170 681 608		6 943 068
				172 038 935
II Actuarial reserve				
1 Gross amount	36 826 831 583			36 433 671 133
2 of which from Share for ceded reinsurance business	75 480 778	36 751 350 788		70 076 313
				36 363 694 821
III Provision for not yet processed claims				
1 Gross amount	269 522 820			261 324 785
2 of which from Share for ceded reinsurance business	4 596 114	264 926 706		3 752 304
				257 572 482
IV Provision for success-dependent and non-success-dependent premium refunds				
Gross amount		1 973 480 738		2 075 581 573
			39 160 419 840	38 869 067 810
C Technical provisions in the area of life insurance, if the investment risk is borne by the policyholders				
I Actuarial reserve				
1 Gross amount	1 248 403 411			1 092 069 285
2 of which from Share for ceded reinsurance business	11 536 020	1 234 867 391		1 092 069 285
II Other technical provisions				
1 Gross amount	28 276 306			25 699 026
2 of which from Share for ceded reinsurance business		28 276 306		5 157 886
				20 541 140
			1 263 143 697	1 112 610 425
D Other provisions				
I Tax liabilities		23 533		789 294
II Sundry provisions		40 216 756		108 125 374
			40 240 289	108 914 668
E Deposits liable from ceded reinsurance business			68 210 435	63 592 458
of which to Group companies	65 354 435 (60 887 123) €			
F Other liabilities				
I Liabilities from direct insurance business to				
1 Policy owners	1 123 025 581			1 197 052 789
2 Insurance brokers	28 189 592			27 216 197
of which to Group companies	23 538 507 (15 629 777) €			
		1 151 215 174		1 214 268 985
II Accounts payable from reinsurance business		1 065 236		1 745 807
of which to Group companies	1 048 936 (1 687 604) €			
III Liabilities to financial institutions		4 165 448		2 409 825
IV Other liabilities		171 000 712		233 520 644
of which from taxes	420 898 (1 171 111) €			
to Group companies	74 773 078 (133 633 283) €			
			1 327 448 571	1 451 648 281
G Prepaid expenses			27 901 205	30 317 020
Total liabilities			42 619 724 046	42 321 876 905

Confirmation by the appointed actuary

It is hereby confirmed that the actuarial reserve set under item B II. and item C I of the liabilities has been calculated in accordance with section 341f HGB [German Commercial Code] and with the ordinances issued on the basis of section 65 para. 1 VAG* [German Insurance Supervision Act]; for the old portfolio within the meaning of section 11c VAG and article 16, section 2, clause 2 of the Third Implementing Law/EEC of the VAG the actuarial reserve has been calculated in accordance with the business plan¹⁾ last approved on 28 September 2015

*) in the version valid on 31 December 2015

**) and in accordance with the business plan changes fixed for approval by 14 December 2015

Hamburg 25 February 2016

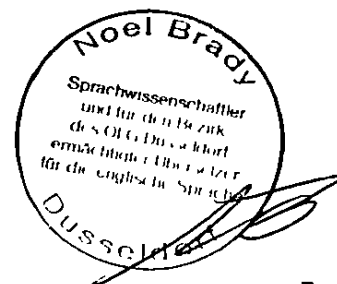
Tanja Netzel

Confirmation by the trustee

I hereby confirm, as specified in section 73 VAG old version and section 128 (5) VAG, new version, that the investments given in the list of assets are invested and correctly secured in accordance with statutory and regulatory requirements

Hamburg, 25 February 2016

Dr Harald Frommholz



Annual Financial Statement

Profit and loss statement for the period 1 January to 31 December 2015

	€	€	€	Previous year €
I Technical account				
1 Earned premiums for own account				
a) Gross premiums written	2 694 692 050			2 998 231 501
b) Ceded reinsurance premiums	65 970 809			69 910 349
		2 628 721 241		2 928 321 152
c) Changes to gross unearned premiums	57 680			7 665 825
d) Change to the reinsurer's share of gross unearned premiums	-1 299 252			-336 964
		1 356 932		8 002 790
			2 630 078 173	2 936 323 942
2 Premiums from gross provision for premium refunds			38 746 761	48 674 297
3 Returns on capital investments				
a) Returns on shareholdings		36 394 104		21 720 316
of which				
from Group companies	28 333 103 (18 819 883) €			
b) Returns on other capital investments				
of which				
from Group companies	78 227 127 (101 343 559) €			
aa) returns on properties, rights equivalent to real property and buildings including buildings on leased land	66 064 520			70 516 022
bb) returns on other capital investments	1 300 312 647			1 373 061 858
		1 366 377 167		1 443 577 879
c) Returns on write-ups		27 370 897		129 585 518
d) Earnings from the disposal of capital investments		570 220 094		288 399 446
			2 000 362 262	1 863 283 159
4 Unrealised earnings from capital investments			303 271 025	140 889 487
5 Other underwriting profits for own account			23 046 129	45 026 411
6 Expenses for claims for own account				
a) Payments for claims				
aa) gross amount	3 332 115 227			3 358 833 987
bb) reinsurers' share	31 530 952			41 630 878
		3 300 584 275		3 317 203 089
b) Change to provision for not yet processed claims				
aa) gross amount	8 013 302			27 506 464
bb) reinsurers' share	659 078			863 310
		7 354 224		26 643 154
			3 307 938 499	3 343 846 243
7 Change to other net technical provisions				
a) Actuarial reserve				
aa) gross amount	-551 338 968			-785 823 459
bb) reinsurers' share	-11 161 592			-20 361 137
		-540 177 376		-765 482 321
b) Other technical net provisions				7 900 000
			-540 177 376	-757 582 321
8 Expenses for success-dependent and non-success-dependent premium refunds for own account			269 903 199	259 606 486
9 Expenses for insurance business for own account				
a) Acquisition costs	255 472 794			307 924 548
b) Administration costs	106 773 211			107 142 405
		362 246 006		415 066 953
c) of which from				
Received commissions and profit shares from ceded reinsurance business		9 098 673		9 030 352
			353 147 332	406 036 601
10 Expenses for capital investments				
a) Expenses for the administration of capital investments, interest payable and other expenses for capital investments		111 554 972		98 911 516
b) Depreciation on capital investments		45 582 599		48 714 169
c) Expenses from loss transfers		4 940 831		3 602 770
			162 078 401	151 228 454
11 Unrealised losses from capital investments			241 292 233	43 899 959
12 Other underwriting expenses for own account			115 023 487	128 973 716
13 Technical result for own account			6 947 822	-38 956 467
II Non-technical account				
1 All other income		65 241 461		145 157 356
2 Other expenses		102 712 376		145 734 167
			-37 470 915	-578 810
3 Results of normal business activity			-31 523 092	-37 533 298
4 Extraordinary income		3 262 000		22 064 207
5 Extraordinary expenses		3 333 822		2 935 573
6 Extraordinary result			-71 822	19 128 833
7 Taxes on income and returns		-40 151 131		-68 733 962
of which				
Group transfer payments	-18 133 858 (4 431 758) €			
8 Other taxes		2 558 217		3 390 550
of which				
Group transfer payments	9 025 (614 180) €			
			-37 594 914	-65 643 463
9 Earnings transferred due to a profit pool, a profit transfer agreement or a partial profit transfer agreement			6 000 000	46 938 749
10 Annual gains				
11 Balance sheet profit				

Noel Brady
 Fachwissenschaftler
 und für den Bereich
 der Wirtschaftsprüfung
 der Wirtschaftsprüfer
 für die Rechnungslegung
 der Unternehmen
 Dr. J. J. J. J.

Notes

Accounting and valuation methods

General

We prepared the balance sheet in accordance with the full use of the result for the year (section 268 para 1 HGB)

The structure and content of the management report correspond to the provisions of HGB (German Commercial Code), and we based our approach on the German Accounting Standard No 20 (DRS 20)

We applied the provisions of Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG – Insurance Supervision Act) and the associated directives in the version valid at 31 December 2015

We disclosed every number and total in the Financial Results rounded off in accordance with standard commercial practice

Immaterial assets

Immaterial assets were valued at the costs of acquisition or manufacture. These are reduced by depreciations using the straight-line method, based on the corresponding predicted useful life

Capital investments

We reported real property, rights equivalent to real property rights and buildings at costs of acquisition or manufacture, reduced by the depreciation permissible for tax purposes. We also took into account any applicable lower fair value. Write-ups in accordance with section 253 para 5 clause 1 HGB were carried out up to the costs of acquisition at the most, if the reason for the lower value in earlier financial years has ceased to apply

We valued shares in Group companies and the participating interests at the costs of acquisition or at their lower fair values. We undertook depreciations in accordance with section 253 para 3 clause 3 HGB. Write-ups in accordance with section 253 para 5 clause 1 HGB were carried out up to the costs of acquisition at the most, if the reason for the lower value in earlier financial years has ceased to apply

We calculated loans to Group companies, mortgage, land charge and annuity charge loans, zero securities, notes receivable and loans, as well as the remaining loans, at the costs of acquisition. We amortised differences between acquisition costs and the repayment amount annually using the capital market-dependent effective interest method. At final maturity, balance-sheet values correspond to nominal values. The registered bonds, in contrast, are valued at the nominal amount. Premiums and discounts are spread over the terms of the registered bonds through accruals and deferrals. Depreciations were carried out in accordance with section 341b para 1 HGB in conjunction with section 253 para 3 clause 4 HGB following the modified lower of cost or market value principle. Value adjustments were established at a sufficiently high amount

Stocks, shares in investment assets, other non-fixed-interest securities, bearer bonds and other fixed-interest securities were fixed at acquisition costs. They are valued at a lower market price or a corresponding yield value, if the securities held as fixed assets are subject to a permanent loss of value and the securities managed as current assets are also subject to a temporary loss of value. We have made use of the option of section 341b para 2 clause 1 HGB, in accordance with which the securities dedicated to permanent investments can be valued following the rules applicable to fixed assets. Write-ups were carried out in accordance

Handwritten signature: *Michael Brady*
Circular stamp: *Stabschef des Bundeswehrbereichs
für die englische Sprache
Düsseldorf*

ance with section 253 para 5 clause 1 HGB up to the acquisition cost at the most or to the lower market value

Derivatives were calculated fundamentally at the costs of acquisition or their lower fair value on the balance-sheet date. A pending liability is taken into account through the posting of a provision for anticipated losses. The market values on the balance-sheet date are used when determining the fair values. If no market rates are available, the fair value is determined based on valuation methods consistent with market practice. Forward stock transactions, total return swaps, interest swaps and forward exchange transactions are valued using the cash value method. OTC stock options and swaptions are valued using the Black-Scholes options pricing model. Accrued expenses and revenue have been offset against each other. All swaps have been accounted for together with the underlying capital investments as a valuation unit.

The valuation units are accounted for using the net hedge presentation method. The underlying transaction is offset against the hedge within the valuation unit and the balance sheet values are not changed.

Deposits with financial institutions and deposits retained from accepted reinsurance business are fixed at the nominal values.

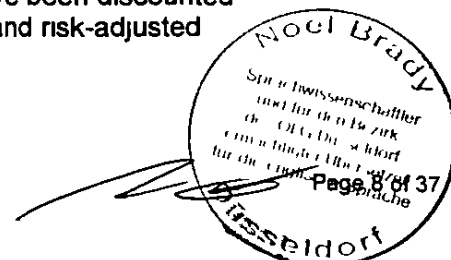
The other capital investments are valued at the costs of acquisition, reduced by depreciations in accordance with section 341b HGB in conjunction with section 253 para 3 HGB following the modified lower of cost or market value principle. Deposits in the Cash Pool were recorded at nominal value.

Capital investments on account and at the risk of holders of life insurance policies are calculated at their current value.

Determining current value

We determined the current value of capital investments as follows:

- We disclosed real estate and shares in real estate companies at the earning rate of the properties in accordance with the *Wertermittlungsverordnung* [Valuation Ordinance]. Property for which construction is not yet complete were valued at production or acquisition costs. Each plot was valued individually on 31 December 2015 as long as no valuation unit had been established.
- We calculated shares in affiliates and participating interests following an earning rate method at the market rate on the balance-sheet date, using the so-called equity method or, on the basis of timely purchase, at the cost of acquisition.
- Loans to affiliates were valued, insofar as they are subject to a fixed interest rate, on the basis of adequate spreads and interest-structure curves.
- Stocks, shares in investment assets, bearer bonds and other fixed-interest and non-fixed-interest securities were valued at the market rate or repurchase price at year-end 2015. Asset management companies were also valued at the market rate at year-end 2015 of the securities held by them. Service companies were valued at accounting value.
- Mortgages, registered debt securities, notes receivable and loans, as well as silent partnerships and non-tradeable participation certificates are valued on the basis of adequate interest-structure curves.
- For bonds without an exchange location, the expected cashflows have been discounted. The discount rate was determined using an interest-structure curve and risk-adjusted



surcharges On the basis of the Euro swap curve, spreads are charged according to the issuer, term and rating. These spreads are made available in information systems such as Bloomberg, and are derived from observable transactions of bearer securities on the market.

- For those bonds that are tradeable through a stock exchange, market prices were in essence obtained from an index provider that combines various rate sources
- Derivatives were valued at the market value on the balance-sheet date,
- Stock from the cash pooling at the asset value,
- Participation certificates are valued at market prices or on the basis of reference rates or by means of the present-value method taking account of spreads
- For all remaining capital investments not mentioned individually, the current value matches book value

Receivables

Receivables are booked in principle at nominal value, if applicable less any repayments made and individual value adjustments

In the case of receivables from policyholder, agents and tenants there is a general credit risk, for which we carry out across-the-board value adjustments

Other assets

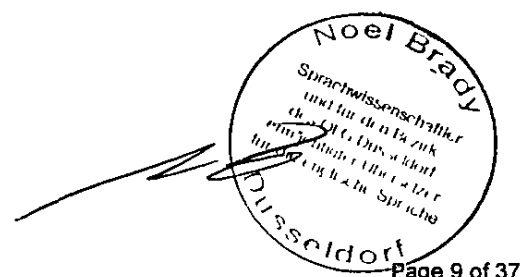
The items shown under fixed assets and inventories are valued at cost of acquisition or manufacture, reduced by depreciations insofar as is admissible under commercial and tax law

Low-value assets were capitalised analogously to section 6 para 2a EStG in a compound item and written off linearly over five years

The corporation tax credits disclosed under other assets was calculated at a cash value of future payment claims with an actuarial interest of 4 %

Deferred taxes

There is a consolidated business and corporation tax arrangement for ERGO Versicherungsgruppe AG. Any deferred taxes would therefore absolutely need to be collected at the level of ERGO Versicherungsgruppe AG as parent company. The latter forms no deferred tax assets in the exercise of its right of option in accordance with section 274 para 1 clause 2 HGB



Unearned premiums

The unearned premiums for direct business were calculated individually according to the anniversary for each insurance policy, the relevant tax regulations were observed. The unearned premiums for accepted reinsurance business arose from the ceding company's settlement.

Actuarial reserve

For direct insurance business, the actuarial reserve was determined in accordance with commercial and regulatory law. Future costs were implicitly taken into account. The parts of the actuarial reserve for which the client bears the investment risk were calculated on an individual policy basis following the retrospective method. We valued the available share units on the balance-sheet date at the concurrent value. In other cases, the prospective method was used.

The one-off acquisition costs of insurance policies subject to premiums were taken into account by zillmerising. The actuarial reserve was replenished in accordance with the accounting requirements to the minimum repurchase value. These replenishment amounts were capitalised as receivables with respect to policyholders.

We essentially applied the following zillmerization rates for the individual capital and individual pension tariffs:

- | | |
|------------------------------------|--|
| • Tariff introduction before 1995 | 35 % of the insurance amount
or of the annual pension |
| • Tariff introduction 1995 to 2014 | 40 % of the aggregate premium |
| • Tariff introduction from 2015 | 25 % of the aggregate premium |

In the collective field and other portfolio parts where a different cost situation obtains was accounted for by lower rates.

For insurance schemes against a one-off payment, insurance schemes following *Altersvermögensgesetz* [German Savings for Retirement Act] and for fund insurance, the amounts to cover the accountable acquisition costs were taken directly from the premiums.

The calculations took place for the individual policies taking into account the anniversary date. An average anniversary date taken from the composition of the portfolio was used as a base only in the event of a smaller portfolio.

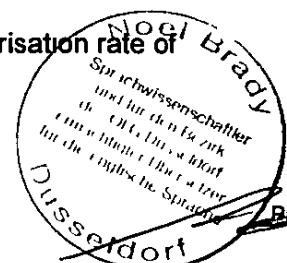
The reference interest rate within the meaning of section 5 para. 4 of the DeckRV [Actuarial Reserve Ordinance] was 2.88 %. This was calculated in accordance with section 5 para. 3 of the ordinance.

The actuarial reserve for accepted reinsurance business arose from the ceding company's settlement.

For the **old portfolio** within the meaning of the Minimum Premium Refund in Life Insurance Ordinance, the actuarial reserve was calculated in accordance with the applicable business plans. Modifications to business plans that have been applied for but not yet approved were also taken into account. The accounting bases used here are performed as follows, the proportion that the actuarial reserve so calculated forms of the total actuarial reserve is given in brackets:

Whole life insurance

- with the General German Mortality Table 24/26, an interest rate of 3% and a zillmerisation rate of 35% of the sum insured (approx. 1%),
- with the Collective Mortality Table 67, an interest rate of 3% and a zillmerisation rate of 35% of the sum insured (approx. 5%),



- with the Mortality Table 1987, an interest rate of 3.5% and a zillmerisation rate of 35‰ of the sum insured (approx. 17%)

Pension insurance

- with the General German Mortality Table 1949/51, an interest rate of 3% and a zillmerisation rate of 12 monthly premium payments, maximum 50% of an annuity (approx. 6%),
- with the Mortality Table 1987 R, an interest rate of 3.5% and a zillmerisation rate of 35% of an annuity (approx. 4%)
- with the Mortality Table 1994 R, an interest rate of 4.0% and a zillmerisation rate of 35% of an annuity (approx. 1%)

In the case of pension insurance, the actuarial reserve is calculated in accordance with the publications "Subsequent Provision of Pension Insurance Schemes with Obsolete Bases for Calculation" in VerBAV 11/95 [Publications of the Federal Supervisory Office for the Insurance Industry] and "Revaluation of the Actuarial Reserve of Life Insurance Companies for Pension Insurance Policies" in VerBaFin 1/2005 [Publications of the Federal Authority for Financial Services Supervision]. Mortality probabilities from the tables DAV [German Actuarial Association] 2004 Bestand and DAV 2004 R B20 were used, in addition to the accounting principles on tariffs. We applied in each case the tariff interest rate when making our calculations. In calculations based on the tables DAV 2004 R Bestand and DAV 2004 R B20, we took into account cancellations and capital settlement probability rates according to VerBaFin 1/2005.

In the case of pension insurance policies whose premium calculation is based on a mortality table prior to the DAV 1994 R table, we use additionally mortality probabilities from exactly this DAV 1994 R table. Since financial year 2015 we calculate – in coordination with the supervisory board – for the periods of drawing of pension with an interest rate of 4%. We otherwise also apply here the tariff interest rate. The individual premium actuarial reserve was then calculated as the average of these accruals based on the DAV 1994 R table weighted with accumulated cancellation and capital settlement probabilities and from the accruals formed from the DAV 2004 R Bestand and DAV 2004 R B20 tables.

In all calculations we ensure that the individual premium actuarial reserve comprises in every case at least the tariff actuarial reserve. We have applied for approval of the corresponding modifications to the business plan.

We have taken into account obligatory and optional additional services are accounted for with the following accounting bases:

- marriage rates with the Marriage Table 60/62,
- incapacity rates with the Collective Tables 1990 and interest rates of 3% and 3.5%

Self-employed incapacity insurance

- incapacity rates with the Collective Tables 1990 and interest rates of 3% and 3.5%

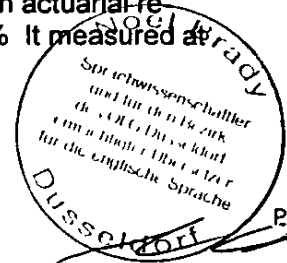
Self-employed nursing care insurance

- nursing case rates with the Collective Tables 1992 for Nursing Cases and an interest rate of 3.5%

For incapacity insurance, nursing care insurance and small-scale life insurance for men, additional BaFin-approved actuarial reserves, sufficient from an actuarial viewpoint, were set to account for the observed changes in the progress of these risk types.

For the surplus units assigned to the policyholders within the framework of the bonus system, actuarial reserves were established in accordance with the approved business plans.

For all policies in the old portfolio with interest rates above the reference interest in accordance with DeckRV, there was a need to increase the interest in the form of an actuarial reserve increased accordingly. The increased interest was calculated at 2.88%. It measured at the end of the financial year € 454.8 million (previous year: € 270.5 million).



We have requested approval of the corresponding business plan

The **new portfolio** within the meaning of the Minimum Premium Refund in Life Insurance Ordinance is subdivided into risk categories. We have presented a general overview of the risk categories in the section "Share of surplus" on pages 64 ff. The profit classes correspond to the risk categories.

The proportion of the total actuarial reserve made up by the new portfolio's actuarial reserve is approx. 64%. The accounting bases used in the majority of the new portfolio are performed as follows; we have indicated in brackets the proportion that the actuarial reserve so calculated forms of the total actuarial reserve.

Whole life insurance

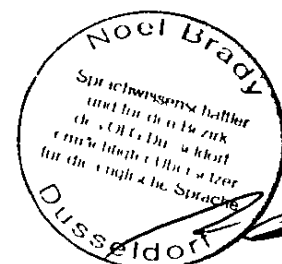
- with the DAV Mortality Table 1994 T, an interest rate of 4% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 8%),
- with the DAV Mortality Table 1994 T, an interest rate of 3.25% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 3%),
- with the DAV Mortality Table 1994 T, an interest rate of 2.75% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 2%),

Pension insurance

- with the DAV Mortality Table 1994 R, an interest rate of 4% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 6%),
- with the DAV Mortality Table 1994 R, an interest rate of 3.25% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 10%),
- with the DAV Mortality Table 1994 R, an interest rate of 2.75% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 2%),
- with the Mortality Table HM 2004 R, an interest rate of 2.75% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 5%),
- with the Mortality Table HM 2004 R, an interest rate of 2.25% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 9%),
- with the Mortality Table HM 2004 R, an interest rate of 1.75% and a zillmerisation rate of 40‰ of the premium (approx. 2%).

Furthermore, the actuarial reserve for the new portfolio was determined with the following accounting bases:

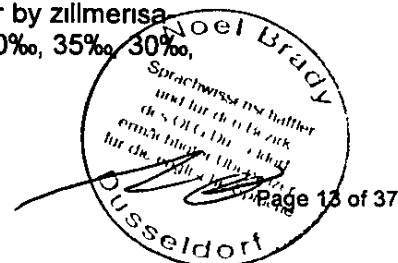
- Mortality Table HM 1994 TUS
- Mortality Table HM-DANV 1995 T for men
- Mortality Table DAV 1994 T-HM for smokers and non-smokers
- Mortality Tables HM-OVG 1995 T
- Mortality Tables DK 1996 T-HM
- Mortality Table UK 2010-02T (updated derivation from the TM 92 and TF 92)
- Mortality Table UK 2009-10R (updated derivation from the IL TUK0507)
- Mortality Tables 1986
- Collective Mortality Table 1967
- Mortality Table DAV 2004 R-K1, -K2, -K3, -K4
- Mortality Table EL04R-K1, -K2, -K3, -K4
- Mortality Table EL 2004 R
- Mortality Table HM 2004 RU
- Mortality Table EL 2004 RU
- Mortality Table HM 2004 HV
- Mortality Table ERL2005T1QX for smokers and non-smokers
- Mortality Table HM 2004 RUS
- Mortality Table HM 2006 RUS
- Mortality Table HM 2006 TUS



- Mortality Table HML 2007 T
- Mortality Table HML 2007 T – R
- Mortality Table HML 2007 T for smokers and non-smokers
- Mortality Table HML 2007 TKL
- Mortality Table HVL 2007 T
- Mortality Table HVL 2007 T – R
- Mortality Table HVL 2007 T for smokers and non-smokers
- Mortality Table DAMV07 T
- Mortality Table DAV 2007 R
- Mortality Table DAV 2008 T
- Mortality Table VIC 2008 RUS
- Mortality Table ERL09T_STGB
- Mortality Table HML 2009 RUS
- Mortality Table EL 2009 RUS
- Mortality Table EL 2010 TUS
- Mortality Table ERL2010P1QA
- Mortality Table Care-Needers ERL2010P1QI_16307
- Mortality Table MR2012T
- Mortality Table EL2012R Sel
- Mortality Table MR2014T
- Collective Tables 1990 for Incapacity
- Collective Tables 1990 for Disability
- Disability Tables DK 1997 I – HM
- Disability Tables DAV 1997 I, – RI and – TI
- Disability Tables DAV 1998 E
- Disability Tables DAV 2001 EM
- Disability Tables HM 2001 EMUS
- Disability Tables HM 2006 EMUS
- Disability Tables ERL 2009 IX
- Disability Tables ERL 2010 EMUS
- Collective Mortality Tables 1990 for the Incapacitated
- Disabled Mortality Table HM 1996 TI
- Disabled Mortality Table Heubeck-Fischer
- Disabled Mortality Table DAV 1997 TI
- Disabled Mortality Table DAV 1997 TE
- Disabled Mortality Table HM 1997 TIUS
- Disabled Mortality Table HM 2006 TIUS
- Disabled Mortality Table EL 2010 TIUS
- Disabled Rehabilitation Table HM 1996 RI
- Disabled Rehabilitation Table DAV 1997 RI
- Disabled Rehabilitation Table DAV 1998 RE
- Disabled Rehabilitation Table HM 2001 RIUS
- Disabled Rehabilitation Table HM 2006 RIUS
- Disabled Rehabilitation Table EL 2010 RIUS
- Collective Tables 1992 for Care Cases
- DAV 2008 P for Care Cases
- HML2008P for Care Cases
- ERL2010P1IX_16109 for Care Cases
- Collective Mortality Tables 1992 for Care-Needers

The essential interest rates in the new portfolio are 4 %, 3.5 %, 3.25 %, 2.75 %, 2.25 %, 1.75 % and 1.25 %. With these interest rates we determined approx. 99% of the actuarial reserve of direct business.

For insurance schemes whose one-off acquisition costs can be accounted for by Zillmerisation, the following essential rates relative to the premium amount are used: 40%, 35%, 30%, 25%, 20%, 15%, 10%, 5%, 0%.



25‰, 15‰, 10‰ and 7.5‰

For individual portfolio parts, mortality, disability and care case risks have changed. When the tables that applied when the policy was agreed no longer contain sufficient collateral, we provided additional actuarial reserves, taking adequate account of the observed changes in risk progress.

In the case of pension insurance policies, we took account of increased life expectancy. Appropriate amounts have been added in the case of pension insurance schemes to the actuarial reserve calculated using the accounting bases of the premium calculation. These additional actuarial reserves were calculated using changed probabilities. We interpolated mortality rates between the mortality tables for pension insurance "DAV 2004 R Bestand" and "DAV 2004 R B20". We also used cancellation and capital settlement rates based on observations in our insurance portfolio. We applied the interest rate provided for in the tariff when calculating the additional actuarial reserve.

In addition, for tariffs with an interest rate or zillmerisation rate that have exceeded the maximum interest rate or zillmerisation rate applicable when the policies were agreed, the actuarial reserve has been set to the necessary amount.

The actuarial reserve for the assigned bonus amounts was determined with the above bases.

Consequences of ongoing processes were assessed and evaluated promptly.

As part of the actuarial reserve, an supplementary interest reserve was created for policies with interest rates above the reference interest in accordance with DeckRV. This supplementary interest reserve measured EUR 929.5 million at the end of the financial year (previous year: € 579.7 million).

Provisions for not yet processed claims

The provision for not yet processed claims and repurchases for all claims launched before the time of establishment of the portfolio takes into account the expected performance individually. For claims that had not been launched up to this time, an IBNR (incurred but not reported) provision has been established under the provisions of section 341 g paras 1 and 2 HGB and in accordance with section 26 para 1 RechVersV [Insurance Accounting Ordinance]. The item furthermore includes the provision for claims settlement costs.

Possible claims from the judgements of Bundesgerichtshof [German Federal Court of Justice] of 7 May 2014 and 17 December 2014 were given due consideration in the calculation of the actuarial reserve. More detailed explanations regarding the judgements can be found in the risk reporting on page 16 of the management report.

The reserve for accepted reinsurance business arose from the ceding company's settlement.

Reserve for premium refunds

The final surplus unit fund to be established within the reserve for premium refunds for final surplus units was calculated in accordance with the provisions of commercial law. The calculation was carried out for the individual policies in accordance with the provisions in section 28 RechVersV. The interest rate used is 2.35% for the new portfolio and 3.7% for the old portfolio. For this old portfolio, the corresponding approval by the BaFin has been obtained.

Interest is calculated at a standard rate of 2.35% for insurance policies that form part of the collective portfolio transferred from Victoria Lebensversicherung AG in 2010. For this old portfolio, the corresponding approval by the BaFin has been requested.

The mortality and cancellation rates used correspond to the observations in our insurance portfolio. Cancellation rates that were not explicitly included were implicitly accounted for.

through an addition to the interest rate of up to 2% For final surpluses and final payments declared payable, weighting was carried out with the ratio of the elapsed insurance period or deferral time to the total duration, and a discount was made to the balance sheet date For final surpluses and final payments not declared payable, the value reached was used as a basis

When calculating the final surplus unit fund we took into account the minimum amount to be set for the share of valuation reserves (basic share)

Reinsurers' shares

The reinsurers' shares for direct insurance and accepted reinsurance business in the balance-sheet items of unearned premiums, actuarial reserve, provision for not yet processed claims, other technical provisions and for the technical provisions from life insurance schemes in which the investment risk is borne by the policyholders, were determined in accordance with the reinsurance policies

Syndicated business

In syndicated contracts for which the balance-sheet information of the leading insurer was not available to us in time, the corresponding items were determined by suitable estimation methods

Other provisions

Provisions with a term of more than one year are accounted for in accordance with section 253 para 2 HGB at their settlement amount and discounted

In connection with the conversion to liability of long-term provisions, the tax provisions determined were reported in the item "Other expenses" in the profit and loss statement at their settlement amount as an expense, and the interest accrued on provisions as a separate expense (gross method) The other provisions were reported in the amount of the cash value of the settlement amount of a provision under the other expenses (net method) On 30 November 2015, the corresponding discount rates were between 2.22% and 3.54% and matched the average market interest rate published by the German Federal Bank for the preceding seven years for assumed remaining terms of up to ten years

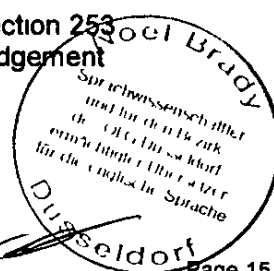
The provision for early retirement benefits was accounted for in the amount of the cash value of the expected future benefit obligations This was based on an interest rate of 2.55% and a salary trend of 2.0%

The provision for anniversaries was calculated according to the projected-unit-credit method) using the "Heubeck Richttafel 2005 G" with an interest rate of 3.89% and a salary trend of 2.50% - 2.90%

ERGO Versicherungsgruppe AG has agreed on the assumption of debt for pension plans with our company and accounts for the covering funds received from us for that purpose, as well as the pension provisions, and satisfies all pension obligations in external relations In this regard, the right of option of Article 67 par 1 EGHGB [Introductory Law to German Commercial Code] to distribute the required supplement to the pension provisions over a maximum of 15 years was exercised

In the years 2013 to 2015 shares of mid-term incentive plans were granted The provision was established in the amount of the fair value

The provisions with a term of up to one year were calculated in accordance with section 253 para 1 HGB at the settlement amount required as per a reasonable commercial judgement



Other assets and liabilities

We disclosed asset values not mentioned separately above with their nominal amounts, unless they were reduced by admissible value adjustments

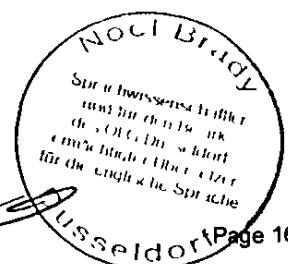
The liability values not mentioned separately above were disclosed – when known – with their nominal amounts, otherwise with the expected settlement values

Foreign currency conversion

Foreign currency amounts were converted using the average spot exchange rate on 31 December 2015

Consistency of accounting

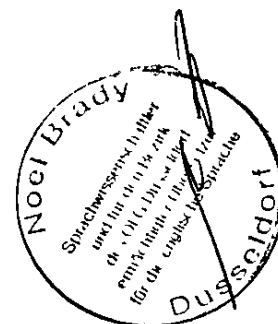
The accounting and valuation methods applied to the previous annual financial statement were kept unchanged



Annual Financial Statement - NOTES
Explanation of the balance sheet Assets

Development of asset items A, B I, B II and B III in the 2015 financial year

Assets	Balance sheet values previous year K€	Additions K€	Transfers K€	Disposals K€	Write-ups K€	Write-downs since sheet values financial year K€
A. Immaterial assets						
1 Purchased concessions, industrial property rights and similar rights and values, as well as licences to such rights and values	0	-	-	-	-	0
2 Total A	0	-	-	-	-	0
B I Real property, rights equivalent to real property rights and buildings including leased buildings on leased land	625 154	691	-	90	1 966	805 725
B II Capital investments in Group companies and participating interests	418 933	23 667	-	47 088	11 111	402 552
1 Shares in Group companies	1 338 819	-	-	109 381	-	1 227 427
2 Loans to Group companies	47 052	4 925	-	12 495	2 075	41 556
3 Participating interests	1 802 803	28 592	-	168 975	13 186	1 671 536
4 Total B II						
B III Other capital investments						
1 Stocks, investment shares and other non-fixed-interest securities	7 841 430	1 687 263	-	1 361 075	12 219	8 160 352
2 Bearer bonds and other fixed-interest securities	4 158 331	2 467 928	-	1 804 927	-	4 821 332
3 Mortgage, land charge and annuity charge loans	2 747 888	915 455	-	230 457	31	3 432 855
4 Other loans						
a) registered debt securities	14 326 436	593 939	-	670 129	-	14 250 245
b) notes receivable and loans	6 008 192	818 604	-	1 792 478	-	5 034 318
c) loans and advance payments on insurance policies	168 868	18 476	-	44 095	-	143 249
d) other loans	8 272	1 865	-	2 598	-	7 540
5 Deposits with financial institutions	488 900	-	-	137 600	-	351 300
6 Other capital investments	63 357	8 813	-	1	-	72 168
7 Total B III	35 811 673	6 512 342	-	6 043 359	12 219	36 273 359
Total	38 239 631	6 541 625	-	6 212 424	27 371	38 550 620



B. Capital investments

II. Capital investments in Group companies and participating interests

The list of shareholdings with the specifications in accordance with section 285, No 11 and No 11a HGB can be found on page 62

Current values of the capital investments

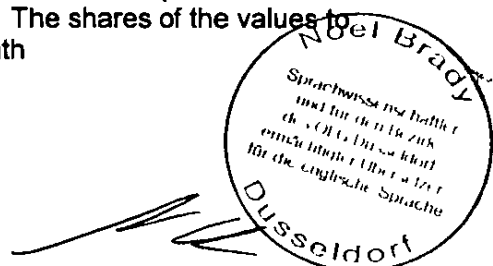
(the valuation methods are described on pages 36 ff)

	Balance sheet value	Fair value	Valuation difference
	K€	K€	K€
I Land, equivalent titles, and buildings including on leased land	605,725	955,24	349,515
II Capital investments in Group companies and participating interests	1,671,536	2,028,642	355,106
1 Shares in Group companies	402,552	448,208	45,654
2 Loans to Group companies	1,227,427	1,517,633	290,205
3 Participating interests	41 556	60 802	19 246
4 Loans to companies with which a shareholder relationship exists			-
III Other capital investments	38,573,858	43,840,678	7,266,820
1 Stocks, shares in capital assets and other non-fixed-interest securities	8,160,352	8,933,995	773,643
2 Bearer bonds and other fixed-interest securities	4,821,332	5,345,987	524,655
3 Mortgage, land charge and annuity charge loans	3,432,855	3,936,887	504,032
4 Other loans	19,735,850	25,195,235	5,459,385
a) registered debt securities ¹⁾	14,496,839	18,363,265	3,866,426
b) notes receivable and loans ²⁾	5,088,223	6,681,182	1,592,959
c) loans and advance payments on insurance policies	143,249	143,249	-
d) other loans	7,54	7,54	-
5 Deposits with financial institutions	351,3	351,3	-
6 Other capital investments	72,168	77,273	5,105
IV Deposits retained from accepted reinsurance business	1,277,709	1,277,709	-
Total 1, 2	40,128,828	48,100,269	7,971,441

1 taking account of premium / discount

2 taking account of interest receivables

The total amount of the amortised cost of the capital investments to be included in the share of surplus is K€ 38,609,510, the total amount of the fair value of the same capital investments is K€ 46,279,144 The resulting balance is K€ 7,669,634 The shares of the values to be included in the share of surplus are redetermined every month



In the data given above, securities that are used for permanent investment are included at a current value of K€ 14,145,080 and a balance sheet value of K€ 12,850,768

Shares in investment funds

On 31 December 2015, the company holds shares of more than 10% in several domestic and foreign investment funds

	Market value	Book value	Difference	Distributions received in financial year
	K€	K€	K€	K€
Share funds				
MEAG Anglo Celtic Fund	73,994	73,994	-	1,873
MEAG Euro 1	542,806	542,806	-	15,723
MEAG Pension Invest	4,687	3,863	824	131
Pension funds				
FlexKonzept 2 Tranche A	9,388	8	1,386	-
FlexKonzept 3 Tranche A	7,966	6,463	1,503	-
MEAG Euro 2	603,072	549,781	53,291	10,643
MEAG HMR 1	3,347,343	2,922,894	424,449	86,086
MEAG HMR 2	1,341,531	1,273,834	67,696	43,483
MEAG Kapital 5	713,708	681,787	31,921	12,209
MEAG Pension Rent	5,045	4,488	557	96
MEAG Pension Safe	6,014	6,014	-	43
MEAG SAG 1	228,406	228,406	-	3,4
DB Platinum IV – Institutional Fixed Income I2D	326,294	199,748	126,546	940
DB Platinum IV – Institutional Fixed Income I4D	121,027	79,798	41,228	-
DB Platinum IV – Institutional Fixed Income I6D	164,329	200	-35,871	-
FlexKonzept 3 Tranche I	7,581	7,581	-	-
MEAG FlexConcept – Basis	3,464	3,464	-	-
MEAG FlexConcept – EuroBond	403,64	400	3,64	1,6
MEAG Multi Life	194,519	193,961	557	162
Real estate funds				
ERGO Trust Logistikfonds Nr 1	22,425	21,647	778	1,694
MEAG European Prime Opportunities	156,878	156,878	-	5,772
MEAG German Prime Opportunities (GPO)	355,081	313,119	41,961	7,192
MEAG German SuperStores	65,46	64,144	1,317	3,565
MEAG Property Fund III	80,862	80,862	-	-
MEAG Property Fund II	2,593	2,593	-	-
Total	8,788,109	8,026,126	761,983	194,611

Due to the modified lower of cost or market value principle, no write-downs were performed because of only a temporary loss of value for investment shares. The loss of value is temporary because the asset value corresponds to a permanent fair value based on the opinions of a number of independent external analysts (MEAG process)

Write-downs on financial instruments not performed

No unplanned write-downs were performed where the losses of value were only temporary. This concerns the following financial instruments, which are among the financial assets of the direct portfolio:

	Balance value	Fair value	Valuation difference
	K€	K€	K€
Bearer bonds and other fixed-interest securities	1,776,344	1,714,574	- 61,770
Other capital investments	1,751	1,3	- 451
Total	1,778,095	1,715,874	- 62,221

Due to the modified lower of cost or market value principle, no write-downs were performed because of only a temporary loss of value for bearer bonds. The loss of value is temporary for bearer bonds because the asset value corresponds to a permanent fair value based on the opinions of a number of independent external analysts (MEAG process).

Derivative financial instruments

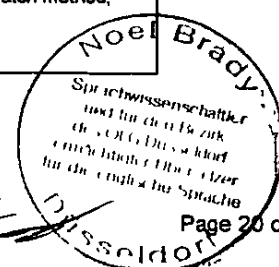
Type	Balance sheet item	Balance value	Fair value	Nominal value
		K€	K€	K€
Swaps / Swaptions				
	Stocks, investment shares and other non-fixed-interest securities	54,923	55,384	2,586,503
Swaptions Long		-	182,177	818,067
Receiver Swaps		-	201	12,954
Forward sales Pension		54,923	237,762	3,417,524
Forward purchases				
Loans (infrastructure)			411	9,728
Forward exchange transactions				
USD forward transactions		-	41	79,736
CNH forward transactions		-	2,485	21,945
Total		54,923	240,7	3,528,933

The balance from revenue and expenditure from derivative financial instruments is K€ 49,180.

Valuation units

On the balance-sheet date, the micro-hedging relationships listed in the following table were present:

Underlying transaction	Hedging transaction / amount of hedged risk	Type of risk	Method of measuring effectiveness
Loans nominal volume 818,067 K€ effective until 2023	Receiver Swaps nominal volume 818,067 K€ hedged risk volume 0 K€ effective until 2023	Risk of change in interest rates	Dollar Offset
USD claim (other) nominal volume 86,618 Tsd USD effective until 2031	Forward exchange transaction nominal volume 86,618 Tsd USD hedged risk volume	Exchange rate currency risk	Critical term match method, Dollar Offset



	41 K€ effective until 2031		
Bond nominal volume 10,000 K€ effective until 2016	OTC forward sale nominal volume 10,000 Tsd USD hedged risk volume 201 K€ effective until 2016	Risk of change in interest rates	Critical term match method, Dollar Offset
Equity investment realised with high probability nominal volume 180,000 Tsd CNH effective until 2016	Forward exchange transaction nominal volume 180,000 Tsd CNH hedged risk volume 2 777 K€ effective until 2016	Exchange rate currency risk	Critical term match method, Dollar Offset

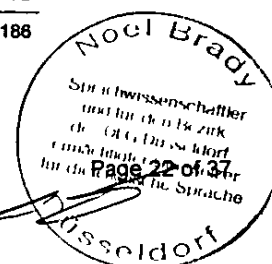
C. Capital investments on account and at the risk of holders of life insurance policies

The capital investments of the unit-linked life insurance consist of the following

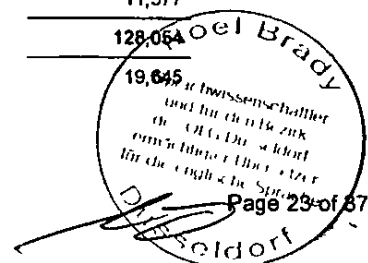
Name of fund	Balance sheet value at 31 12 2015	Number of share units
	K€	
MEAG EuroInvest neu	-	-
MEAG Euro Nachhaltigkeit	12,229	152,044
MEAG EuroInvest alt	134,832	1,714,547
MEAG PensionInvest	1,051	8,086
MEAG PensionRent	1	6
MEAG ProInvest	19,339	124,757
MEAG ProZins	580	12,594
MEAG EuroKapital	18,713	395,623
MEAG EuroBalance	15,402	276,223
MEAG GlobalBalance DF	32,313	573,432
MEAG GlobalChance DF	360,546	7,094,574
MEAG EuroErtrag	14,929	225,342
MEAG FairReturn	4,712	80,158
MEAG Osteuropa	575	22,356
MEAG EuroFlex	1,324	27,972
MEAG EuroRent	4,346	140,971
MEAG OptiErtrag	32	633
MEAG RealReturn	263	5,245
Allianz Pegasus Fonds	391,188	4,057,942
PensionProtect 2015	-	-
PensionProtect 2019	30	439
PensionProtect 2021	185	2,85
PensionProtect 2022	345	6,449
PensionProtect 2023	32	593
PensionProtect 2024	2	34
DWS Flex Pension II 2015	22	169
DWS Flex Pension II 2016	379	2,811
DWS Flex Pension II 2017	-	1
DWS Flex Pension II 2019	42	
DWS Flex Pension II 2020	22	

358
Noel Brady
178
Fachwissenschaftler
und für den Bereich
des Volkswirtschafts
empfehlender Übersetzer
für die englische Sprache
page 21 of 37
Bessoldorf

DWS Flex Pension II 2021	46	354
DWS Flex Pension II 2022	75	581
DWS Flex Pension II 2023	128	942
DWS Flex Pension II 2024	51	369
DWS Flex Pension II 2025	172	1,259
DWS Flex Pension II 2026	190	1,349
DWS Flex Pension II 2027	132	937
DWS Flex Pension II 2028	566	3,939
DWS Flex Pension II 2029	78	544
DWS Flex Pension II 2030	1,323	9,216
Flexkonzept – Basis Inv	14,739	295,66
Flexkonzept – Wachstum Inv	6,473	111,157
MEAG Nachhaltigkeit A Inv	266	3,303
DWS Global Growth Inv	88	934
DWS Zukunftsressourcen Inv	82	1,237
DWS Vermögensbildungsfonds I Inv	139	1,043
DWS Deutschland Inv	693	3,554
Pioneer Investments German Equity A ND EUR Inv	79	413
MEAG ProInvest Inv	2,072	13,366
MEAG ProZins A Inv	1,31	28,445
MEAG EuroBalance Inv	308	5,528
MEAG EuroFlex Inv	658	13,902
DWS Aktien Strategie Deutschland LC Inv	844	2,398
MEAG EuroErtrag Inv	3,947	59,571
MEAG GlobalBalance DF Inv	254	4,514
MEAG GlobalChance DF Inv	259	5,092
DWS Top Dividende LD Inv	1,018	8,765
MEAG FairReturn A Inv	4,447	75,662
Comgest Magellan C EUR Inv	5	267
Carmignac Patrimoine A EUR acc Inv	1,128	1,805
Carmignac Investissement A EUR acc Inv	439	389
Carmignac Securite A EUR Acc Inv	235	137
Carmignac Profil Reactif 50 A EUR acc Inv	13	78
Carmignac Emergents A EUR acc Inv	54	69
Threadneedle Investment Funds – Pan European Fund 1 (EUR) Inv	31	16,542
M&G Investment Funds (1) M&G Global Basics Funds A-EUR Inv	30	1,154
M&G Global Select Fund Reg Shs Euro-Class A Inc o N Inv	44	1,893
M&G Asian Fund EUR-Klasse A Inv	76	2,289
M&G European Corporate Bond Fund EUR-Klasse A Inv	47	2,774
Threadneedle Investment Funds – Pan European Smaller Inv	222	88,457
Threadneedle Investment Funds – American Fund 1 (EUR) Inv	53	19,681
Threadneedle Investment Funds – American Smaller Companies Inv	142	47,768
Threadneedle Specialist Investment Funds – Global Emerging Inv	19	17,991
M&G Optimal Income Fund EUR-Klasse A-H Inv	344	18,918
M&G Global Dividend EUR A Inv	2	92
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF Inv	45	1,186



ISHARES EURO STOXX 50 – B UCITS ETF ACC Inv	30	324
ISHARES SuP 500 – B UCITS ETF ACC Inv	68	387
BlackRock Global Funds – Euro Bond Fund A2 EUR Inv	97	3,525
DWS Osteuropa Inv	23	54
JPMorg I -Global Balanced Fund Namens-Ant A (acc) EO o N Inv	33	20
BlackRock Global Funds – Euro-Markets Fund A2 EUR Inv	13	474
JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund Inv	6	33
Templeton Growth (Euro) Fund A(acc)EUR Inv	230	14,757
Multi Opportunities Inv	65	421
Franklin European Growth Fund A(acc)EUR Inv	145	9,652
Ethna Aktiv A Inv	23	175
Deutsche Invest I Top Euroland LC Inv	100	535
Templeton Global Bond Fund A(acc)EUR Inv	195	7,722
Blackrock Global Funds – European Special Situations Fund A2 Inv	27	691
Fidelity Funds – Global Focus Fund A-Euro Inv	28	561
Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc Inv	34	141
BlackRock Global Funds – Emerging Markets Fund A2 Inv	14	629
BlackRock Global Funds – World Gold Fund A2 EUR Inv		152
BlackRock Global Funds – World Mining Fund A2 EUR Inv	45	2,399
DWS Funds Global Protect 80 Inv	13	89
Multi Opportunities III Inv	230	1,139
JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund A (acc) – EUR Inv	22	1,666
BlackRock Global Funds – European Focus Fund A2 EUR Inv	8	331
Templeton Asian Growth Fund A(acc)EUR Inv	30	1,283
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund A-ACC-Euro Inv	134	9,051
Franklin U S Opportunities Fund A(acc)EUR Inv	151	13,502
Templeton Global Total Return Fund A(acc)EUR Inv	210	8,266
Fidelity Funds – South East Asia Fund A-ACC-Euro Inv	114	5,68
Fidelity Funds – Global Opportunities Fund A-ACC-Euro Inv	24	1,447
Pioneer Funds – Global Ecology A EUR Inv	104	431
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF DR 1C Inv	55	524
Fidelity Funds – European Growth Fund A-ACC-Euro Inv	174	15,314
Flossbach von Storch Multiple Opp R Inv	16	72
Pioneer Funds – U S Research Value A EUR Inv	19	152
Pioneer Fds US Fundamental Gr A EUR ND Inv	10	52
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) Inv	15	1,015
Fidelity Funds – Asian Spe-cial Situations Fund A-ACC-Euro Inv	41	1,491
JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund D (acc) – EUR Inv	13	255
JPMorgan Funds – US Aggregate Bond Fund A (acc) – EUR Hedged Inv	16	194
Threadneedle (Lux) Global Focus AU Inv	49	1,19
Pioneer FS Balanced A EUR ND Inv	1	9
Pioneer FS Conservative A EUR ND Inv	26	3,304
Fondszertifikat Europa	27,244	224,079
Fondszertifikat Global	1,77	11,577
Fondszertifikat Eco	16,081	128,064
Fondszertifikat Strategie	2,107	19,645



AktivRente Individual	52,145	433,597
Pioneer Fonds – Global Select	4,81	30,401
Pioneer Fonds – Global Ecology	15,332	101,264
Pioneer Fondsstrategie	6,687	53,937
MEAG EuroInvest (DHP)	17,528	127,765
Cash balance	1,154	
Total	1,204,459	

Furthermore, this item also contains fund shares in the amount of K€ 58,685 in the framework of externally run syndicated business

From the allocation of earnings in 2015, K€ 1,045 was reserved for investment in January 2016

E. Other assets

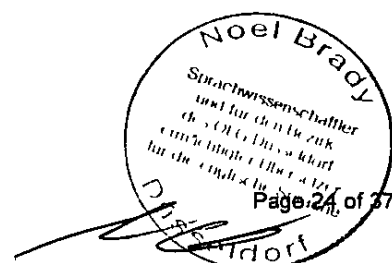
III. Other assets

This item includes insurance payments made in advance in the amount of K€ 202,322

F. Prepaid expenses

II. Other prepaid expenses

The premium on registered debt securities is reported here in the amount of K€ 274,489



Notes

Explanation of the balance sheet

Equity and liabilities

A. Owner's equity

I. Called capital

The company's registered capital on the balance-sheet date is €102,258,376, and is divided into 200,000 registered unit shares. The registered capital is paid in at €62,530,997, corresponding to 61.15%.

II. Capital reserve

The earnings paid to ERGO Versicherungsgruppe AG in the 2014 financial year in the amount of K€ 46,939 were returned in full in 2015 and placed in the capital reserve.

B. Technical provisions

IV. Provision for success-dependent and non-success-dependent premium refunds

The provision developed during the year of this report as follows:

	K€
State at end of preceding year	2,075,562
Withdrawal for:	
single premiums for bonus amounts	38,749
investment in funds	1,457
paid or charged surplus units	301,089
supplement to the surplus units accrued with interest	30,71
Total withdrawals	372,004
Allocation from the financial year's surplus	269,903
State at end of financial year	1,973,481

The policyholder's share of surplus is a contractual premium refund.

The share of surplus declared for 2016 is compiled in the "Appendix to the notes: Share of surplus".

Noel Brady
Sprachwissenschaftler
und für die
des OLG Düsseldorf
ermächtigter Übersetzer
für die englische Sprache
Düsseldorf

Within the reserve for premium refunds, the following are excluded

	K€
a) already established but not yet allocated surplus units	218,253
b) already established but not yet allocated final surplus units and final payments	157,136
c) already established but not yet allocated amounts for the minimum share in valuation reserves	25,673
d) already established but not yet allocated amounts for participation in valuation reserves (without c)	5,911
e) the proportion of the final surplus unit fund reserved for financing profit annuities (without a)	58,421
f) the proportion of the final surplus unit fund reserved for financing final surplus units and final payments (without b or e)	585,592
g) the proportion of the final surplus unit fund reserved for financing the minimum share in valuation reserves (without c)	444,072
h) the unbound part (without a to g)	478,402

D. Other provisions

II. Sundry provisions

This item essentially contains provisions for

	K€
Structural changes	12,901
Other personnel costs	10,591
Outstanding invoices	3,116
Storage of company documents	2,527
Early retirement benefits and partial retirement	2,524
Profits received in advance	1,355

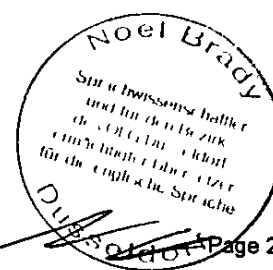
F. Other liabilities

I.1. Liabilities from direct insurance business vis-à-vis policyholders

The liabilities vis-à-vis policyholders consist largely of the surplus units, accumulated with interest, in the amount of K€ 1,029,736

G. Prepaid expenses

The discount on registered debt securities is reported here in the amount of K€ 27,896



Explanations of the profit and loss statement

I. Technical account

1. a) Gross premiums written

Premiums according to type of insurance	2015	2014
	K€	K€
Direct insurance business		
Individual insurance	1,750,037	1,976,810
Collective insurance	862,602	882,416
Total	2,612,639	2,859,226
Premiums according to mode of payment		
Direct insurance business		
Ongoing contributions	2,143,320	2,216,470
One-off contributions	469,318	642,756
Total	2,612,639	2,859,226
Premiums according to type of profit participation		
Direct insurance business		
without profit participation	50,826	37,99
with profit participation	2,329,704	2,592,959
Capital investment risk is borne by policyholder	232,109	228,277
Total	2,612,639	2,859,226
accepted reinsurance business	82,054	139,006

10. Expenses for capital investments

Unplanned write-downs in accordance with section 253 para 3 clauses 3 and 4 in conjunction with section 277 para 3 clause 1 HGB were carried out in the amount of K€ 24,240. Details of the write-downs are shown in the overview on page 46.

II. No-technical account

1. All other income

The other income concerns income in the amount of K€ 740 from currency conversion, in the amount of K€ 4,772 from dissolution of provisions and in the amount of K€ 9,429 income from set-off of provisions disclosed within the group.

Revenue from services has fallen compared to the figure for the previous year. The main reason was the spin-off of sales to the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG in the context of the Future Sales Initiative.

2. Other expenses

The other expenses include expenses from currency conversion in the amount of K€ 64 and expenses from compounding tax provisions, including the interest provisions established for that purpose (section 233a AO), partial retirement, early retirement and anniversary provisions and the provision for structural changes in the amount of K€ 3,581.

Expenditure for services has fallen compared to the figure for the previous year. This was due to the spin-off of sales to the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG in the context of the Future Sales Initiative.

4. Extraordinary income

In 2014 and 2015 ERGO merged its sales activities in the context of the Future Sales Initiative. It spun off agent sales to the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG with retroactive effect on the balance sheet to 1 January 2015. The disclosure of the unrecognised immaterial assets of sales led to an extraordinary income for the companies in question. For ERGO Leben this amounted to K€ 3,262. The tax expense attributable to these items totalling K€ 1,033 were booked in 2015.

5. Extraordinary expenses

The exercise of right of option of art. 67 par. 1 EGHGB, to distribute the required supplement to the pension provisions in ERGO Versicherungsgruppe AG, with which the company has agreed on an assumption of debt, over a maximum of 15 years, leads to an extraordinary expense in the amount of K€ 3,334. The remaining part of the initial difference is K€ 23,171.

Other information

Spin-off in the context of the "Future Sales Initiative"

In the context of implementation of the "Future Sales Initiative", agent sales were transferred to ERGO Beratung und Vertrieb AG, Düsseldorf. This involved a transfer of a balance sheet amount of K€ 1,424 at book values. This essentially related to, on the asset side, the item Liabilities from direct insurance business with a balance sheet value of K€ 545 and the item Other receivables with a balance sheet value of K€ 778 and, on the liabilities side, the item Other provisions with a balance sheet value of K€ 577.

New tax allocation agreement

As of 26 October 2015, the tax allocation agreement in place between the company and ERGO Versicherungsgruppe AG was amended to limit allocation liabilities and receivables arising as of 26 October 2015 to those of the relevant financial year. All income and expenditure for income and expenditure for previous-year taxes not yet arisen up to this point in time will accordingly be in future undertaken by ERGO Versicherungsgruppe AG. The tax claims/accruals that have already arisen and are disclosed in the balance sheet up to this date were transferred in the fourth quarter 2015, including liquid funds, to ERGO Versicherungsgruppe AG or refunded by ERGO Versicherungsgruppe AG.

Guaranty agreement

ERGO Versicherungsgruppe Aktiengesellschaft undertakes with effect from 31 December 2015 in relation to ERGO Leben the guarantee in the event of the own funds of ERGO Leben being insufficient for covering the solvability required under supervision law, up to a total amount of € 150 million as payment to the capital reserve in accordance with section 272, paragraph 2, number 4 HGB.

Contingent liabilities and other financial commitments

- ERGO Versicherungsgruppe AG has reached an agreement with our company on the assumption of debt for pension plans. It accounts for the covering funds received from us for that purpose, as well as the pension provisions, and satisfies all pension obligations in external relations. This produced joint and several liabilities on 31 December 2015 of K€ 92,577. ERGO is obliged in internal relations with ERGO Leben to satisfy ERGO Leben's pension obligations in external relations. Accordingly, the joint and several liability of ERGO Leben is only put into practice in the event that ERGO is unable as joint and several debtor to provide for the beneficiaries. In any case, ERGO is a financial services holding company that, as a result of its own capital strength, has been granted very good ratings – for a holding company – by independent ratings agencies (e.g. Fitch AA-, S&P A). The risk of a joint and several liability is not seen against this background.
- In accordance with section 124ff VAG [Insurance Supervision Act], the company is a member of the security fund for life insurance companies. On the basis of the Security Fund Financing Ordinance (Life), the security fund charges annual fees of a maximum of 0.2% of the total net technical provisions, until security capital of 1% of the total net technical provisions has been established. No future liabilities for the company have arisen from this. Furthermore, the security fund can charge special premiums in the amount of a further 1% of the total net technical provisions, this corresponded to a liability of K€ 48,988.
- In addition, the company has undertaken to make financial resources available to the security fund or alternatively to Protektor Lebensversicherungs-AG if the resources of the security fund are insufficient in the event of a default. The liability is 1% of the net tech-

- In terms of investments, the payment liabilities amount to K€ 112,933, of this amount, the liabilities to Group companies total K€ 45,426
- Furthermore, there are purchase obligations from multi-tranche loans in the amount of K€ 425,000
- Moreover, there are liabilities in the amount of K€ 1,234 from service agreements, in the amount of K€ 126 from allowances to advertising associations, in the amount of K€ 133 from tax assessments, in the amount of K€ 9,728 from an infrastructure project and in the amount of K€ 468,547 from concluded loan agreements
- The company is a member of the maintenance settlement fund Pensionskasse VVaG In accordance with its quota, it has undertaken at the request of the association to make available additional initial fund resources if this is needed to satisfy the association's solvency requirements
- On 1 April 2014, ERGO ERGO merged its sales activities in the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG We are jointly liable as joint and several debtor for obligations arising from the employment contracts that became due prior to this part transfer of operations We are also liable for any claims by employees that had been filed prior to the spin-off
- The company has accepted unlimited liability arising from the brokerage of insurance products by insurance brokers formerly acting exclusively on behalf of the company and currently on behalf of ERGO Beratung und Vertrieb AG In this context, there is a risk for the company of incurring claims from its customers We consider the likelihood of such claims to be low In the event of such claims occurring, there is a possibility of recourse, either with the agent or through his pecuniary damage liability insurance or with the ERGO company whose products were sold



Notes on ceded life reinsurance business

The balance of the earned premiums of the reinsurer and the reinsurer's shares in the gross expenses for claims, in the gross expenses for insurance operation and in the changes to the gross actuarial reserve is K€ -12,221 (2,312)

Number of employees

ERGO Leben no longer has its own employees

Commissions and other remuneration for insurance representatives, staff costs

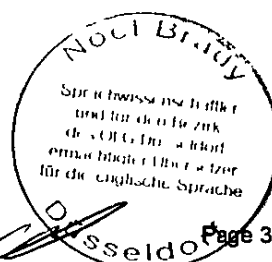
	2015	2014
	K€	K€
1 Commissions of all types for insurance representatives within the meaning of section 92 HGB for direct insurance business	10,73	8,514
2 Other remuneration for insurance representatives within the meaning of section 92 HGB	5	643
3 Wages and benefits	1,503	1,785
4 Social security payments and support benefit costs	543	778
5 Pension expenses	3,636	4,685
6 Total expenses	16,418	16,404

Total remuneration for the Supervisory Board and Board of Directors

For their service in the 2015 financial year, the members of the Board of Directors are granted remuneration in the amount of K€ 1,707. No expenses for the Supervisory Board arose. Previous members of the Board of Directors and their surviving dependants received K€ 1,663 from the company. For ongoing pensions and entitlements for this group of persons, ERGO Versicherungsgruppe AG has budgeted pension provisions in the amount of K€ 5,364. In addition, from the exercise of the right of option in accordance with art. 67 par. 1 EGHGB, there is an as yet unbudgeted amount of K€ 678. Our company is jointly liable for both amounts.

Auditors' fee

Information on the auditors' fee is provided with discharging effect in the consolidated financial statement of Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Munich (Munich Re).



Additional information

	2015	2014
	K€	K€
1 Total premium of the new business	3,697,753	4,490,824
2 Net result from capital investments – without FLV [unit-linked life insurance]	1,822,399	1,719,550
3 Current income from capital investments for purposes of the average interest rate – without FLV	1,254,491	1,332,808
4 Supplement to the RfB [provision for premium refunds] for unit-linked life insurance	5,987	4,327
5 Direct credit		
a) for total bonuses and replenishment of the actuarial reserve	7,22	11,441
b) for accrual of interest	-	-
c) for paid or charged surplus units	-	-
d) for fund units	-	-
Total	7,22	11,441

In accordance with section 11 of the Minimum Premium Refund in Life Insurance Ordinance warden, we shall in the course of the year publish on the webpage www.ergo.de/Kundeneueberschuesse information regarding the amount and the origin of the surpluses. Information shall also be provided at this point regarding the policyholders' participation in profits.

Executive bodies

Supervisory Board

Dr. Markus Rieß, since 16 September 2015

Chairman of the Board of Directors of ERGO Versicherungsgruppe AG, Chairman

Dr. Torsten Oletzky, until 15 September 2015

Former chairman of the Board of Directors of ERGO Versicherungsgruppe AG, Chairman

Holger Schmelzer

Director of the department Matters concerning the Board of Directors and the Supervisory Board in ERGO Versicherungsgruppe AG, vice chairman

Dr. Ingrid Witt

Manager of the department Matters concerning the Board of Directors and the Supervisory Board in ERGO Versicherungsgruppe AG

Board of Directors

Dr. Clemens Muth

Chairman

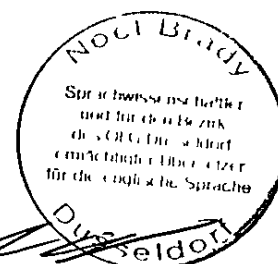
Dr. Daniel von Borries, until 31 March 2016

Dr. Christoph Jurecka

Silke Lautenschläger

Dr. Johannes Lorper

Frank Neuroth, until 31 December 2015

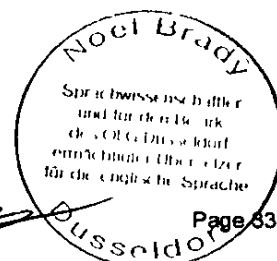


List of shareholdings in accordance with section 285 No. 11 and 11a HGB

Company name and registered office	Share of capital direct	Share of capital indirect	Owner's equity ¹ in €	Result ² in €
Domestic shares in Group companies				
CAPITAL PLAZA Holding GmbH & Co Singapur KG, Düsseldorf	20 00		13,471,038	7,57
ERGO Immobilien-GmbH 5 Hamburg-Mannheimer & Co KG, Kreien	100 00		169,406,637	2,516,538
ERGO Immobilien-GmbH 7 Hamburg-Mannheimer & Co KG, Kreien	100 00		1	–
ERGO Leben Asien Verwaltungs GmbH, Munich	100 00		28,419	845
ERGO Private Capital Leben GmbH & Co KG, Düsseldorf	72 00		131,307,956	10,652,592
ERGO Private Capital Zweite GmbH & Co KG, Düsseldorf	72 00		46,513,439	3,518,388
Gebäude Service Gesellschaft Überseeing 35 mbH, Hamburg	100 00		155,179	130,179
IRIS Capital Fund II German Investors GmbH & Co KG, Düsseldorf		70 00	19,725,188	–11,972
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	20 00		4,788,498	9,518,192
VICTORIA Asien Immobilienbeteiligungs GmbH & Co KG, Munich	100 00		31,158,728	–9,239
Victoria US Property Investment GmbH, Düsseldorf	25 00		1,516,169	4,088,268
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co KG, Düsseldorf	95 10		62,212,849	4,312,849
Shares in Group companies abroad :				
ERGO PRO S r l, Verona		100 00	–223,449	–233,446
ERGO Pro Sp z o o, Warsaw	100 00		781,711	300
ERGO Pro, spol s r o, Prague	100 00		593,479	–111,201
Hamburg-Mannheimer ForsikringService A / S, Copenhagen	100 00		93,345	700
VFG Vorsorge-Finanzierungsconsulting GmbH, Vienna	75 00		281,696	–766 314
Domestic participating interests				
Fernkälte Geschäftsstadt Nord Gesellschaft bürgerlichen Rechts, Hamburg	39 34		2,326,124	–
GIG City Nord GmbH, Hamburg	20 00		55,245	5,476
Hannover Finanz-Umwelt Beteiligungsgesellschaft mbH i L, Hillerse	20 00		1	86,99
Participating interests abroad :				
ERGO China Life Insurance Co , Ltd , Jinan, Shandong Province	30 00		64,076,679	–10,999,176

¹⁾The foreign-currency amounts in the result were converted using the average annual rate, and the owner's equity at the year-end rate

²⁾ The information relates to the last available annual financial statement.



Group membership

ERGO Versicherungsgruppe AG, Dusseldorf, is the sole shareholder of ERGO Lebensversicherung AG. The notification in accordance with section 20 para 4 AktG [German Companies Act] is available

The company's Annual Financial Statement is included in the Group statements, drawn up in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), of Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Munich (Munich Re), Munich as at 31 December 2015. The conditions for releasing the company from the Group's accountability therefore hold.

The consolidated financial statement and the management report of Munich Re are submitted to the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and published there. They are also available on the Munich Re website.

Hamburg, 25 February 2016

Board of Directors

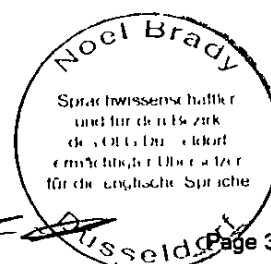
Dr. Clemens Muth

Dr. Daniel von Borries

Dr. Christoph Jurecka

Silke Lautenschläger

Dr. Johannes Lorper



Auditor's Report

We have audited the annual financial statement – comprising balance sheet, profit and loss statement and notes – including the accounting records, and the management report of ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburg, for the financial year from 1 January to 31 December 2015. The accounting records and establishment of the annual financial statement and management report in accordance with the requirements of German commercial law are the responsibility of the company's Board of Directors. Our task is to evaluate the financial statement, including the accounting records, and the management report on the basis of the audit carried out by us.

We have carried out our check of the annual financial statement in accordance with section 317 HGB, observing the German principles of due statement auditing set by the Institute of Public Auditors (IDW). This stipulates that the audit must be planned and executed in such a way that inaccuracies and infringements significantly affecting the presentation of the assets, finances and income put across by the annual financial statement in observance of the principles of due accounting and by the management report can be identified with sufficient certainty. Knowledge of the company's business activity and of its economic and legal environment is taken into account in determining the audit procedures, as are expectations of possible errors. Within the audit, the effectiveness of the accounting-related internal control system, as well as evidence supporting the declarations in the accounting records, annual financial statement and management report, are evaluated, primarily on the basis of random checks. The audit covers assessment of the accounting principles applied and of the significant estimates of the Board of Directors, as well as the appraisal of the overall presentation of the annual financial statement and management report. We are of the opinion that our audit provides a sufficiently solid basis for our evaluation.

Our audit has not resulted in any objections.

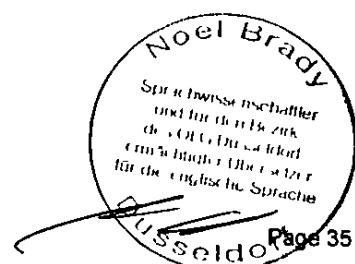
In our judgement on the basis of the information obtained in the audit, the annual financial statement meets the statutory requirements and conveys a representation of the assets, finances and income of the company commensurate with their actual state, in observance of the principles of due accounting. The review of operations is in accordance with the annual financial statement, renders overall an accurate portrayal of the state of the company and describes the opportunities and risks of future developments accurately.

Munich, 23 March 2016

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Roland Hansen
Auditor

Frank Lilje
Auditor



Report of the Supervisory Board

We continuously supervised the management activities of the Board of Directors and provided advisory support throughout the report year. In this regard, we obtained information in the form of reports from the Board of Directors regarding business developments for the company as well as regarding all important matters affecting the company. We also discussed in detail the situation of and trends in the company and fundamental issues of management in the course of two Supervisory Board meetings with the Board of Directors.

Auditing measures pursuant to section 111, paragraph 2, 1st sentence, AktG (German Stock Corporation Act) were also not necessary in the past financial year.

The chartered accountants KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Munich, audited the annual financial statement for the year 2015 issued by the Board of Directors and the management report and provided these documents with an unqualified audit certificate.

Following our own examinations, we comprehensively discussed these documents and the auditor's report at the accounts review meeting of the Supervisory Board, which was also attended by the auditor. We had no objections to make in this regard. We specifically did not become aware of any risks that were not adequately accounted for in the annual financial statement. We hereby give our consent to the annual financial statement for 2015, which is thus officially approved.

This accounts review meeting was also attended by the Responsible Actuary, 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.

Dr. Torsten Oletzky, who as chairman of the board of ERGO Versicherungsgruppe AG was also chairman of the Supervisory Board of our company, left the Supervisory Board with effect from 15 September 2015. He was replaced on the basis of a resolution of the extraordinary general meeting of 26 August 2015 by Dr. Markus Rieß, who as of 16 September 2015 succeeded Dr. Oletzky as chairman of the board of ERGO Versicherungsgruppe AG and joined the Supervisory Board. Dr. Rieß was then elected new Chairman of the Supervisory Board. We expressed our special thanks to Dr. Oletzky, who had chaired the Supervisory Board of our company since 2008, for his great work.

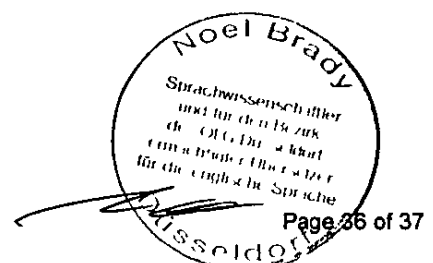
With effect from 31 December 2015 Mr. Neuroth departed from the company board by mutual agreement. We wish to thank Mr. Neuroth for services rendered and his great commitment.

With effect from 31 March 2016, Dr. Daniel von Borries left the company board by mutual agreement. We wish to express our special thanks to Dr. von Borries for services rendered and his great commitment.

We wish to thank the members of the Board of Directors for the contribution they have made, their great commitment and successes achieved in the report year.

Düsseldorf, 8 April 2016
The Supervisory Board

Dr. Markus Rieß
Chairman of the Supervisory Board

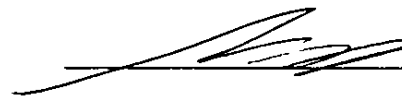


CERTIFIED TRANSLATION FROM THE GERMAN LANGUAGE

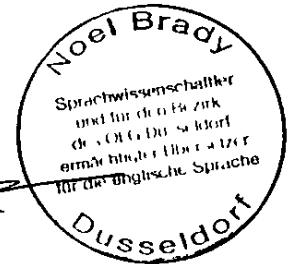
**ATTESTATION CLAUSE
(BEGLAUBIGUNGSVERMERK)**

I, Noel Brady, in my capacity as a sworn translator for the English language, hereby certify that the above is a correct and complete translation of the German document (excerpt) presented to me in pdf format

Dusseldorf, June 27, 2016



Noel Brady



This document contains a correct translation of the company's accounts

Date:

Düsseldorf, June 30, 2016

Signature



Name in Print

Dr. Clemens Muth

Function

Chairman of the Board of ERGO Lebensversicherung AG

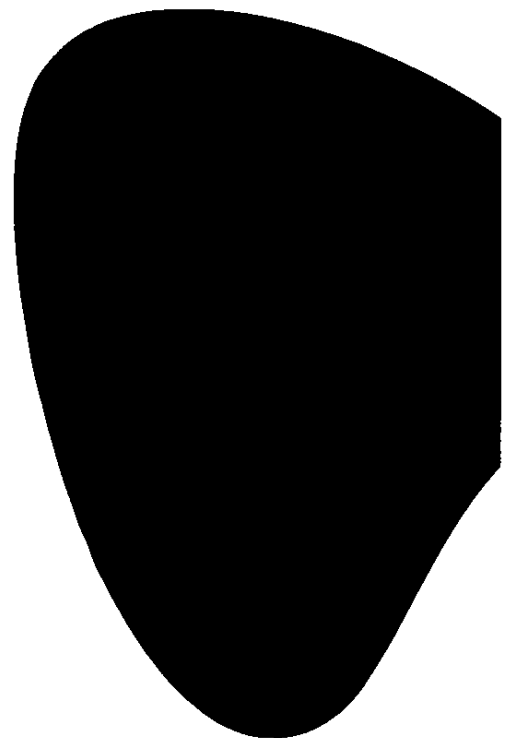


Geschäftsbericht 2015

ERGO Lebensversicherung AG

Ordentliche Hauptversammlung am 8. April 2016

Jahresabschluss



Jahresabschluss

Jahresbilanz zum

31. Dezember 2015

Aktivseite

	€	€	€	€	Vorjahr €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
I entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten				306	381
B. Kapitalanlagen					
I Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken			605 724 533		625 153 903
II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1 Anteile an verbundenen Unternehmen		402 552 440			418 932 570
2 Ausleihungen an verbundene Unternehmen		1 227 427 492			1 336 818 837
3 Beteiligungen		41 556 244			47 051 929
			1 671 536 176		1 802 803 337
III Sonstige Kapitalanlagen					
1 Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		8 160 352 405			7 841 430 311
2 Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		4 821 332 224			4 158 330 901
3 Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen		3 432 854 874			2 747 887 730
4 Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	14 250 245 333				14 326 435 875
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	5 034 317 569				6 008 191 533
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	143 248 653				168 867 679
d) übrige Ausleihungen	7 539 660				8 272 393
		19 435 351 216			20 511 767 479
5 Einlagen bei Kreditinstituten		351 300 000			488 900 000
6 Andere Kapitalanlagen		72 168 341			63 356 512
			36 273 359 060		35 811 672 934
IV Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft			1 277 709 029		1 255 233 510
davon an verbundene Unternehmen					
1 277 709 029 (1 255 233 510) €					
				39.828 328 797	39 494 863 684
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice				1 263 143 697	1 112 610 425

	€	€	€	€	Vorjahr €
D Forderungen					
I Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an					
1 Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	53 346 455				69 542 170
b) noch nicht fällige Ansprüche	185 366 215				225 606 185
		238 712 671			295 148 355
2 Versicherungsvermittler		11 283 690			14 863 390
davon an verbundene Unternehmen – (–) €			249 996 361		310 011 745
II Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			38 287 804		24 796 102
davon an verbundene Unternehmen 38 287 804 (23 115 354) €					
III Sonstige Forderungen			208 781 984		369 836 336
davon an verbundene Unternehmen 20 206 963 (13 117 420) €				497 066 149	704 644 183
E Sonstige Vermögensgegenstände					
I Sachanlagen und Vorräte			746 755		877 592
II Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			25 911 369		23 257 190
III Andere Vermögensgegenstände			216 645 015		182 537 361
				243 303 140	206 672 143
F Rechnungsabgrenzungsposten					
I Abgegrenzte Zinsen und Mieten			513 151 152		512 195 643
II Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			274 730 807		290 884 446
				787 881 959	803 080 090
Summe der Aktiva				42 619 724 046	42 321 870 905

Passivseite

	€	€	€	Vorjahr €
A Eigenkapital				
I Eingefordertes Kapital				
Gezeichnetes Kapital	102 258 376			102 258 376
abzüglich nicht eingeforderter ausstehender Einlagen	39 727 379			39 727 379
		62 530 997		62 530 997
II Kapitalrücklage		529 016 626		482 077 878
III Gewinnrücklagen				
1 gesetzliche Rücklage	28			28
2 andere Gewinnrücklagen	140 814 359			140 814 359
		140 814 387		140 814 387
IV Bilanzgewinn		-		-
		732 362 010		685 423 262
B Versicherungstechnische Rückstellungen				
I Beitragsüberträge				
1 Bruttobetrag	179 184 128			178 982 003
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	8 502 520			6 943 068
		170 681 608		172 038 935
II Deckungsrückstellung				
1 Bruttobetrag	36 826 831 563			36 433 971 133
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	75 480 776			70 076 313
		36 751 350 788		36 363 894 821
III Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle				
1 Bruttobetrag	269 522 820			261 324 785
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	4 596 114			3 752 304
		264 926 706		257 572 482
IV Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
Bruttobetrag		1 973 460 738		2 075 561 573
		39 160 419 840		38 869 067 810
C Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird				
I Deckungsrückstellung				
1 Bruttobetrag	1 246 403 411			1 092 069 285
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	11 536 020			-
		1 234 867 391		1 092 069 285
II Übrige versicherungstechnische Rückstellungen				
1 Bruttobetrag	28 276 306			25 699 026
2 davon ab Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-			5 157 886
		28 276 306		20 541 140
		1 263 143 697		1 112 610 425
D Andere Rückstellungen				
I Steuerrückstellungen		23 533		789 294
II Sonstige Rückstellungen		40 216 756		108 125 374
		40 240 289		108 914 668

	€	€	€	Vorjahr €
E Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			68 210 435	63 592 458
davon gegenüber verbundenen Unternehmen 65 354 435 (60 887 123) €				
F Andere Verbindlichkeiten				
I Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1 Versicherungsnehmern	1 123 025 581			1 187 052 789
2 Versicherungsvermittlern	28 189 592			27 216 197
davon gegenüber verbundenen Unternehmen 23 538 507 (15 629 777) €				
		1 151 215 174		1 214 268 985
II Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft				
davon gegenüber verbundenen Unternehmen 1 048 936 (1 667 604) €		1 065 236		1 745 807
III Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			4 165 448	2 409 825
IV Sonstige Verbindlichkeiten				
davon aus Steuern 420 898 (1 171 111) € gegenüber verbundenen Unternehmen 74 773 078 (133 633 293) €		171 000 712		233 520 644
			1 327 446 571	1 451 945 261
G Rechnungsabgrenzungsposten			27 901 205	30 317 020
Summe der Passiva			42 619 724 046	42 321 870 905

Bestätigung des Verantwortlichen Aktuars

Es wird bestätigt, dass die in der Bilanz unter dem Posten B II und dem Posten C I der Passiva eingestellte Deckungsrückstellung unter Beachtung des § 341f HGB sowie der aufgrund des § 65 Abs. 1 VAG¹ erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist, für den Altbestand im Sinne des § 11c VAG¹ und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG¹ ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 28. September 2015 genehmigten Geschäftsplan² berechnet worden.

¹ in der am 31. Dezember 2015 gültigen Fassung

² sowie unter Berücksichtigung der bis zum 14. Dezember 2015 zur Genehmigung eingereichten Änderungen von Geschäftsplänen

Hamburg, 25. Februar 2016

Tanja Neitzel

Bestätigung des Treuhänders

Ich bestätige hiermit entsprechend § 73 VAG a F bzw. § 128 Absatz 5 VAG n F, dass die im Vermögensverzeichnis aufgeführten Vermögensanlagen den gesetzlichen und aufsichtsbehördlichen Anforderungen gemäß angelegt und vorschriftsmäßig sichergestellt sind.

Hamburg, 25. Februar 2016

Dr. Harald Frommholz

Jahresabschluss

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

	€	€	€	Vorjahr €
I Versicherungstechnische Rechnung				
1 Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	2 694 692 050			2 998 231 501
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	65 970 809			69 910 349
		2 628 721 241		2 928 321 152
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	57 680			7 665 825
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	-1 299 252			-336 964
		1 356 932		8 002 790
			2 630 078 173	2 936 323 942
2 Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			38 748 761	48 674 297
3 Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		36 394 104		21 720 316
davon aus verbundenen Unternehmen 28 333 103 (18 819 883) €				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon aus verbundenen Unternehmen 78 227 127 (101 343 559) €				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstucksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	66 064 520			70 516 022
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	1 300 312 647			1 373 061 858
		1 366 377 167		1 443 577 879
c) Erträge aus Zuschreibungen		27 370 897		129 585 518
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		570 220 094		288 399 446
			2 000 362 262	1 883 283 159
4 Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			303 271 025	140 889 487
5 Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			23.048 129	45 026 411
6 Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	3 332 115 227			3 358 833 967
bb) Anteil der Rückversicherer	31 530 952			41 630 878
		3 300 584 275		3 317 203 089
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	8 013 302			27 506 464
bb) Anteil der Rückversicherer	659 078			863 310
		7 354 224		26 643 154
			3 307 938 499	3 343 846 243
7 Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag	-551 338 968			-785 823 459
bb) Anteil der Rückversicherer	-11 161 592			-20 361 137
		-540 177 376		-765 462 321
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen				7 900 000
			-540 177 376	-757 562 321
8 Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für eigene Rechnung			269 903 199	259 606 486

	€	€	€	Vorjahr €
9 Aufwendungen für den Versicherungs- betrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen	255 472 794			307 924 548
b) Verwaltungsaufwendungen	106 773 211			107 142 405
		362 246 006		415 066 953
c) davon ab Erhaltene Provisionen und Gewinn- beteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		9 098 673		9 030 352
			353 147 332	406 036 601
10 Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		111 554 972		98 911 516
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		45 582 599		48 714 169
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		4 940 831		3 602 770
			162 078 401	151 228 454
11 Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen			241 292 233	43 899 959
12 Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			115 023 487	128 973 718
13 Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			5 947 822	-36 956 487
II Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1 Sonstige Erträge		65 241 461		145 157 356
2 Sonstige Aufwendungen		102 712 376		145 734 167
			-37 470 915	-576 810
3 Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			-31 523 092	-37 533 298
4 Außerordentliche Erträge		3 262 000		22 064 207
5 Außerordentliche Aufwendungen		3 333 822		2 935 573
6 Außerordentliches Ergebnis			-71 822	19 128 633
7 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-40 151 131		-68 733 962
davon Organschaftumlage -16 133 858 (4 431 758) €				
8 Sonstige Steuern		2 556 217		3 390 550
davon Organschaftumlage 9 025 (614 180) €				
			-37 594 914	-65 343 413
9 Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabfuhrungs- oder eines Teilgewinn- abfuhrungsvertrages abgeführte Gewinne			6 000 000	46 938 749
10 Jahresüberschuss			-	-
11 Bilanzgewinn			-	-

Jahresabschluss

Anhang

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeines

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

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

Wir haben das Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) und sich darauf beziehende Verordnungen in der am 31. Dezember 2015 gültigen Fassung angewendet

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 vermindert. Dabei legen wir die entsprechende voraussichtliche Nutzungsdauer zugrunde

Kapitalanlagen

Wir haben die Grundstücke, grundstücksgleichen Rechte und Bauten zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten ausgewiesen, vermindert um die steuerlich zulässigen Abschreibungen. Sollte sich ein beizulegender niedrigerer Wertansatz ergeben, so haben wir diesen berücksichtigt. Zuschreibungen gemäß § 253 Abs. 5 Satz 1 HGB erfolgten höchstens bis zu den Anschaffungskosten, sofern der Grund für den niedrigeren Wertansatz aus früheren Geschäftsjahren entfallen ist

Die Anteile an verbundenen Unternehmen und die Beteiligungen haben wir mit den Anschaffungskosten bzw. mit den ihnen beizulegenden niedrigeren Wertansätzen bewertet. Abschreibungen haben wir gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB vorgenommen. Zuschreibungen gemäß § 253 Abs. 5 Satz 1 HGB erfolgten höchstens bis zu den Anschaffungskosten, sofern der Grund für den niedrigeren Wertansatz aus früheren Geschäftsjahren entfallen ist

Ausleihungen an verbundene Unternehmen, Hypotheken-, Grundschild- 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 Effektivzinsmethode amortisiert. Bei Endfälligkeit entsprechen die Bilanzwerte den Nennwerten. Die Namensschuldverschreibungen sind dagegen mit dem Nennbetrag bewertet. Agio- und Disagioträge haben wir durch aktive und passive Rechnungsabgrenzung über die Laufzeit der Namensschuldverschreibungen verteilt. Abschreibungen haben wir gemäß § 341b Abs. 1 HGB in Verbindung mit § 253 Abs. 3 Satz 4 HGB nach dem gemilderten Niederstwertprinzip vorgenommen. Wertberichtigungen haben wir in ausreichender Höhe gebildet

Aktien, Anteile an Investmentvermögen, andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, 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. Zuschreibungen haben wir gemäß § 253 Abs. 5 Satz 1 HGB höchstens bis zu den Anschaffungskosten oder den niedrigeren Börsenwerten vorgenommen

Derivate haben wir grundsätzlich zu den Anschaffungskosten oder zu ihrem niedrigeren beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet. Ein Verpflichtungsüberhang wird durch die Bildung einer Drohverlustrückstellung berücksichtigt. Bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte haben wir die Marktwerte am Bilanzstichtag herangezogen. Sofern keine Börsenkurse vorliegen, ergibt sich der beizulegende Zeitwert nach marktkonformen Bewertungsmethoden. Aktien-Forwards, Total Return Swaps, Zins-Swaps und Devisentermingeschäfte werden nach der Barwertmethode bewertet. Die Bewertung von OTC-Aktioptions- und Swaptions erfolgt nach dem Black-Scholes-Optionspreismodell. Anfallende Aufwendungen und Erträge wurden miteinander verrechnet. Swaps wurden grundsätzlich zusammen mit den zugrunde liegenden Kapitalanlagen als Bewertungseinheit bilanziert.

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

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

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

Die Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice haben wir mit dem Zeitwert bewertet.

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. Grundstücke, bei denen das Bauvorhaben noch nicht abgeschlossen ist, haben wir zu Herstellungs- oder Anschaffungskosten bewertet. Die Bewertung erfolgt für jedes Grundstück einzeln zum 31. Dezember 2015, sofern keine Bewertungseinheit gebildet wurde.
- Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen haben wir nach einem Ertragswertverfahren, mit dem Börsenkurs zum Bilanzstichtag, nach der sogenannten Equity-Methode oder aufgrund des zeitnahen Erwerbs mit den Anschaffungskosten bewertet.
- Ausleihungen an verbundene Unternehmen haben wir, soweit sie einem festen Zinssatz unterliegen, auf der Grundlage adäquater Spreads und Zins-Struktur-Kurven bewertet.
- Aktien, Anteile an Investmentvermögen, Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche sowie nicht festverzinsliche Wertpapiere haben wir mit dem Börsenkurswert beziehungsweise Rücknahmepreis zum Jahresabschluss 2015 bewertet. Die Vermögensverwaltungsgesellschaften haben wir mit dem Börsenkurswert per Ende 2015 der von ihnen gehaltenen Wertpapiere bewertet. Servicegesellschaften haben wir mit dem Buchwert bewertet.
- Hypotheken, Namensschuldverschreibungen, Schuld-scheinforderungen und Darlehen sowie stille Beteiligungen und nicht börsenfähige Genussscheine haben wir auf der Grundlage adäquater Zins-Struktur-Kurven bewertet.
- Bei Rentenpapieren ohne Börsenmarktplatz zinsen wir die erwarteten Cashflows ab. Den Abzinsungssatz haben wir mittels Zins-Struktur-Kurve und risikoadäquater Zuschläge ermittelt. Ausgehend von der Euro-Swap-Kurve werden hierbei Spreads in Abhängigkeit von Emittent, Laufzeit und Rating zugeschlagen. Diese Spreads werden in Auskunftssystemen wie Bloomberg zur Verfügung gestellt und leiten sich aus beobachteten Transaktionen von Inhaberpapieren am Markt ab.
- Bei den Rentenpapieren, die über einen Börsenplatz handelbar sind, haben wir die Marktpreise im Wesentlichen von einem Indexanbieter bezogen, der verschiedene Kursquellen zusammenfasst.

- Derivate haben wir mit dem Marktwert zum Bilanzstichtag bewertet,
- Bestand aus dem Cash Pooling zum Buchwert,
- Genussscheine bewerten wir mit Borsenkurswerten oder anhand von Referenzkursen bzw. mittels der Present-Value-Methode unter Berücksichtigung von Spreads
- Bei allen übrigen nicht einzeln erwähnten Kapitalanlagen entspricht der Zeitwert dem Buchwert

Forderungen

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

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

Sonstige Vermögensgegenstände

Die unter den Sachanlagen und Vorräten ausgewiesenen Gegenstände bewerten wir mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten. Diese haben wir um handels- und steuerrechtlich zulässige Abschreibungen gemindert.

Geringwertige Vermögensgegenstände aktivierten wir analog § 6 Abs. 2a EStG in einem Sammelposten und schreiben sie über fünf Jahre linear ab.

Das unter den anderen Vermögensgegenständen ausgewiesene Körperschaftsteuerguthaben haben wir mit dem Barwert der künftigen Auszahlungsansprüche mit einem Rechnungszins von 4 % angesetzt.

Latente Steuern

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

Beitragsüberträge

Die Beitragsüberträge für das selbst abgeschlossene Geschäft haben wir nach Maßgabe des Jahrestages für jeden Versicherungsvertrag einzeln ermittelt, die einschlägigen steuerlichen Vorschriften haben wir beachtet. Die Beitragsüberträge für das in Rückdeckung übernommene Geschäft ergaben sich aus den Abrechnungen der Vorversicherer.

Deckungsrückstellung

Für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft haben wir die Deckungsrückstellung nach den handels- und aufsichtsrechtlichen Vorschriften ermittelt. Wir haben zukünftige Kosten implizit berücksichtigt. Die Teile der Deckungsrückstellung, für die der Kunde das Anlagerisiko trägt, errechneten wir einzelvertraglich nach der retrospektiven Methode. Wir haben dabei die vorhandenen Anteilseinheiten zum Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet. Ansonsten wendeten wir die prospektive Methode an.

Die einmaligen Abschlussaufwendungen beitragspflichtiger Versicherungen haben wir durch Zillmerung berücksichtigt. Die Deckungsrückstellung füllten wir entsprechend den Rechnungslegungsvorschriften auf den Mindestrückkaufswert auf. Diese Auffüllungsbeträge aktivierten wir als Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern.

Im Wesentlichen haben wir folgende Zillmersätze bei den Einzelkapital- und Einzelrententarifen angewandt:

- | | |
|---------------------------------|---|
| • Tarifeinführung vor 1995 | 35 % der Versicherungs-summe bzw. der Jahresrente |
| • Tarifeinführung 1995 bis 2014 | 40 % der Beitragssumme |
| • Tarifeinführung ab 2015 | 25 % der Beitragssumme |

Wir haben im Kollektivbereich und anderen Teilbeständen, in denen eine abweichende Kostensituation vorliegt, dies durch geringere Sätze berücksichtigt.

Bei Versicherungen gegen Einmalbeitrag, Versicherungen nach dem Altersvermögensgesetz und bei Fondsversicherungen haben wir die Beträge zur Deckung der rechnungs-mäßigen Abschlusskosten aus den Beiträgen direkt entnommen.

Die Berechnungen haben wir einzelvertraglich unter Berücksichtigung des Jahrestages vorgenommen. Lediglich bei einem kleineren Bestand haben wir einen aus der Bestandszusammensetzung abgeleiteten mittleren Jahrestag zugrunde gelegt.

Der Referenzzinssatz im Sinne des § 5 Abs. 4 der Deckungs-rückstellungsverordnung (DeckRV) lag bei 2,88 %. Wir haben ihn gemäß § 5 Abs. 3 dieser Verordnung ermittelt.

Die Deckungsrückstellung für das in Rückdeckung übernommene Geschäft ergab sich aus den Abrechnungen der Vorversicherer

Für den **Altbestand** im Sinne der Verordnung über die Mindestbeitragsrückerstattung in der Lebensversicherung haben wir die Deckungsrückstellung nach Maßgabe der geltenden Geschäftspläne berechnet. Geschäftsplanänderungen, die beantragt, aber noch nicht genehmigt sind, wurden berücksichtigt. Die hierbei verwendeten Rechnungsgrundlagen führen wir nachfolgend auf, in Klammern haben wir den Anteil der damit berechneten Deckungsrückstellung an der Gesamtdeckungsrückstellung angegeben

Todesfallversicherungen

- mit der Allgemeinen Deutschen Sterbetafel 24/26, einem Rechnungszins von 3 % und einem Zillmersatz von 35 ‰ der Versicherungssumme (ca. 1 %),
- mit der Verbandssterbetafel 67, einem Rechnungszins von 3 % und einem Zillmersatz von 35 ‰ der Versicherungssumme (ca. 5 %),
- mit der Sterbetafel 1987, einem Rechnungszins von 3,5 % und einem Zillmersatz von 35 ‰ der Versicherungssumme (ca. 17 %)

Rentenversicherungen

- mit der Allgemeinen Deutschen Sterbetafel 1949/51, einem Rechnungszins von 3 % und einem Zillmersatz von 12 Monatsbeiträgen, maximal 50 % einer Jahresrente (ca. 6 %),
- mit der Sterbetafel 1987 R, einem Rechnungszins von 3,5 % und einem Zillmersatz von 35 % einer Jahresrente (ca. 4 %),
- mit der Sterbetafel 1994 R, einem Rechnungszins von 4,0 % und einem Zillmersatz von 35 % einer Jahresrente (ca. 1 %)

Bei Renten- und Pensionsversicherungen berechneten wir die Deckungsrückstellung entsprechend den Veröffentlichungen „Nachreservierung von Rentenversicherungen mit veralteten Rechnungsgrundlagen“ in VerBAV 11/95 und „Neubewertung der Deckungsrückstellung von Lebensversicherungsunternehmen für Rentenversicherungsverträge“ in VerBaFin 1/2005. Hierbei haben wir über die tariflichen Rechnungsgrundlagen hinausgehend Sterbewahrscheinlichkeiten aus den Tafeln DAV 2004 R Bestand und DAV 2004 R B20 verwendet. Dabei verwendeten wir bei den Berechnungen jeweils den tariflichen Zins. Bei den Berechnungen, die auf den Tafeln DAV 2004 R Bestand und DAV 2004 R B20 basieren, berücksichtigten wir Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten gemäß der VerBaFin 1/2005

Bei Renten- und Pensionsversicherungen, deren Beitragskalkulation auf einer Sterbetafel vor der Tafel DAV 1994 R basieren, verwendeten wir zusätzlich Sterbewahrscheinlichkeiten aus genau dieser Tafel DAV 1994 R. Seit dem Geschäftsjahr 2015 rechneten wir hier – in Abstimmung mit der Aufsicht – für die Zeiten des Rentenbezuges mit einem Zinssatz von 4 %. Ansonsten verwendeten wir auch hier jeweils den tariflichen Zins. Die einzelvertragliche Deckungsrückstellung ergab sich dann als das mit kumulierten Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten gewichtete Mittel dieser auf der Tafel DAV 1994 R basierenden Rückstellung und der aus den Tafeln DAV 2004 R Bestand und DAV 2004 R B20 gebildeten Rückstellung

Bei allen Berechnungen stellen wir sicher, dass die einzelvertragliche Deckungsrückstellung in jedem Fall mindestens die tarifliche Deckungsrückstellung umfasst. Die Genehmigung der entsprechenden Geschäftsplanänderungen haben wir beantragt

Wir haben obligatorische und fakultative Zusatzleistungen mit folgenden Rechnungsgrundlagen berücksichtigt

- Heiratswahrscheinlichkeiten mit der Heirats tafel 60/62,
- Berufsunfähigkeitswahrscheinlichkeiten mit den Verbandstafeln 1990 und Rechnungszinsen von 3 % und 3,5 %

Selbstständige Berufsunfähigkeitsversicherung

- Berufsunfähigkeitswahrscheinlichkeiten mit den Verbandstafeln 1990 und Rechnungszinsen von 3 % und 3,5 %

Selbstständige Pflegeversicherung

- Pflegefallwahrscheinlichkeiten mit den Verbandstafeln 1992 für den Pflegefall und Rechnungszins von 3,5 %

Für Berufsunfähigkeitsversicherungen, Pflegeversicherungen sowie für Kleinlebensversicherungen für Männer haben wir aus aktuarieller Sicht ausreichende und von der BaFin genehmigte zusätzliche Deckungsrückstellungen gestellt, die den beobachteten Veränderungen des Verlaufs dieser Risikoarten Rechnung tragen

Für die den Versicherten zugewiesenen Überschussanteile im Rahmen des Bonussystems haben wir nach den genehmigten Geschäftsplänen Deckungsrückstellungen gebildet

Für alle Versicherungen des Altbestandes, deren Rechnungszins über dem Referenzzinssatz im Sinne der Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV) lag, haben wir eine Zinsverstärkung in Gestalt einer entsprechend erhöhten Deckungsrückstellung vorgenommen. Die Zinsverstärkung errechneten wir mit einem Rechnungszins von 2,88 %. Sie betrug zum Ende des Geschäftsjahres 454,8 Mio. € (Vorjahr 270,5 Mio. €)

Wir haben die Genehmigung des entsprechenden Geschäftsplanes beantragt

Der **Neubestand** im Sinne der Verordnung über die *Mindestbeitragsrückerstattung in der Lebensversicherung* ist in Risikoklassen untergliedert. Wir haben eine Gesamtübersicht der Risikoklassen im Abschnitt „Überschussbeteiligung“ auf den Seiten 71 ff. dargestellt. Die Gewinnverbände entsprechen den Risikoklassen.

Der Anteil der Deckungsrückstellung des Neubestandes an der Gesamtdeckungsrückstellung beträgt ca. 64 %. Die im überwiegenden Teil des Neubestandes verwendeten Rechnungsgrundlagen führen wir nachfolgend auf, in Klammern haben wir den Anteil der damit berechneten Deckungsrückstellung an der Gesamtdeckungsrückstellung angegeben.

Todesfallversicherungen

- mit der DAV-Sterbetafel 1994 T, einem Rechnungszins von 4 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 8 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 1994 T, einem Rechnungszins von 3,25 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 3 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 1994 T, einem Rechnungszins von 2,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 2 %).

Rentenversicherungen

- mit der DAV-Sterbetafel 1994 R, einem Rechnungszins von 4 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 6 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 1994 R, einem Rechnungszins von 3,25 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 10 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 1994 R, einem Rechnungszins von 2,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 2 %),
- mit der Sterbetafel HM 2004 R, einem Rechnungszins von 2,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 5 %),
- mit der Sterbetafel HM 2004 R, einem Rechnungszins von 2,25 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 9 %),
- mit der Sterbetafel HM 2004 R, einem Rechnungszins von 1,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 2 %).

Die Deckungsrückstellung für den Neubestand haben wir des Weiteren mit nachstehenden Rechnungsgrundlagen ermittelt:

- Sterbetafel HM 1994 TUS
- Sterbetafel HM-DANV 1995 T für Männer
- Sterbetafeln DAV 1994 T-HM für Raucher und Nichtraucher
- Sterbetafeln HM-OVG 1995 T
- Sterbetafeln DK 1996 T-HM
- Sterbetafel UK 2010-02T (aktualisierte Ableitung aus der TM 92 und der TF 92)
- Sterbetafel UK 2009-10R (aktualisierte Ableitung aus der IL TUK 0507)
- Sterbetafeln 1986
- Verbands-Sterbetafel 1967
- Sterbetafel DAV 2004 R-K1, -K2, -K3, -K4
- Sterbetafel EL04R-K1, -K2, -K3, -K4
- Sterbetafel EL 2004 R
- Sterbetafel HM 2004 RU
- Sterbetafel EL 2004 RU
- Sterbetafel HM 2004 HV
- Sterbetafel ERL2005T1QX für Raucher und Nichtraucher
- Sterbetafel HM 2004 RUS
- Sterbetafel HM 2006 RUS
- Sterbetafel HM 2006 TUS
- Sterbetafel HML 2007 T
- Sterbetafel HML 2007 T – R
- Sterbetafel HML 2007 T für Raucher und Nichtraucher
- Sterbetafel HML 2007 TKL
- Sterbetafel HVL 2007 T
- Sterbetafel HVL 2007 T – R
- Sterbetafel HVL 2007 T für Raucher und Nichtraucher
- Sterbetafel DANV07 T
- Sterbetafel DAV 2007 R
- Sterbetafel DAV 2008 T
- Sterbetafel VIC 2008 RUS
- Sterbetafel ERL09T_STGB
- Sterbetafel HML 2009 RUS
- Sterbetafel EL 2009 RUS
- Sterbetafel EL 2010 TUS
- Sterbetafel ERL2010P1QA
- Sterbetafel Pflegebedürftiger ERL2010P1QI_16307
- Sterbetafel MR2012T
- Sterbetafel EL2012R_Sel
- Sterbetafel MR2014T
- Verbandstafeln 1990 für Berufsunfähigkeit
- Verbandstafeln 1990 für Invalidität
- Invaliditätstafeln DK 1997 I – HM
- Invaliditätstafeln DAV 1997 I, – RI und – TI
- Invaliditätstafeln DAV 1998 E
- Invaliditätstafeln DAV 2001 EM

- Invaliditätstafeln HM 2001 EMUS
- Invaliditätstafeln HM 2006 EMUS
- Invaliditätstafeln ERL 2009 IX
- Invaliditätstafeln ERL 2010 EMUS
- Verbands-Sterbetafeln 1990 für Berufsunfähige
- Invalidensterbetafel HM 1996 TI
- Invalidensterbetafel Heubeck-Fischer
- Invalidensterbetafel DAV 1997 TI
- Invalidensterbetafel DAV 1997 TE
- Invalidensterbetafel HM 1997 TIUS
- Invalidensterbetafel HM 2006 TIUS
- Invalidensterbetafel EL 2010 TIUS
- Invalidenreaktivierungstafel HM 1996 RI
- Invalidenreaktivierungstafel DAV 1997 RI
- Invalidenreaktivierungstafel DAV 1998 RE
- Invalidenreaktivierungstafel HM 2001 RIUS
- Invalidenreaktivierungstafel HM 2006 RIUS
- Invalidenreaktivierungstafel EL 2010 RIUS
- Verbandstafeln 1992 für den Pflegefall
- DAV 2008 P für den Pflegefall
- HML2008P für den Pflegefall
- ERL2010P1IX_16109 für den Pflegefall
- Verbands-Sterbetafeln 1992 für Pflegebedürftige

Die wesentlichen Rechnungszinssätze im Neubestand sind 4 %, 3,5 %, 3,25 %, 2,75 %, 2,25 %, 1,75 % und 1,25 %. Mit diesen Zinssätzen haben wir ca. 99 % der Deckungsrückstellung des selbst abgeschlossenen Geschäfts ermittelt.

Für Versicherungen, deren einmalige Abschlussaufwendungen durch Zillmerung berücksichtigt werden dürfen, haben wir im Wesentlichen folgende Sätze, die auf die Beitragssumme bezogen werden, angewendet: 40 ‰, 35 ‰, 30 ‰, 25 ‰, 15 ‰, 10 ‰ und 7,5 ‰.

Für einzelne Teilbestände haben sich Sterblichkeits-, Invaliditäts- und Pflegefallrisiken verändert. Wenn die bei Vertragsabschluss gültigen Tafeln keine ausreichenden Sicherheiten mehr enthalten, haben wir zusätzliche Deckungsrückstellungen gestellt. Dabei haben wir die beobachteten Veränderungen der Risikoverläufe in ausreichender Weise berücksichtigt.

Wir haben bei Renten- und Pensionsversicherungen die gestiegene Lebenserwartung berücksichtigt. Dazu haben wir der mit den Rechnungsgrundlagen der Beitragskalkulation ermittelten Deckungsrückstellung entsprechende Beträge zugeführt. Diese zusätzliche Deckungsrückstellung haben wir mit Hilfe geänderter Wahrscheinlichkeiten berechnet. Wir haben die Sterbewahrscheinlichkeiten zwischen den Sterbetafeln für

Rentenversicherungen „DAV 2004 R Bestand“ und „DAV 2004 R B20“ interpoliert. Außerdem haben wir Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten verwendet, die auf Beobachtungen in unserem Versicherungsbestand basieren. Bei der Berechnung der zusätzlichen Deckungsrückstellung haben wir den tariflich vorgesehenen Rechnungszins angesetzt.

Außerdem haben wir für Tarife, deren Rechnungszinssatz oder Zillmersatz den bei Abschluss der Versicherungen geltenden Hochrechnungszinssatz bzw. Höchstzillmersatz überschritten haben, die Deckungsrückstellung in der benötigten Höhe gestellt.

Die Deckungsrückstellung für die zugewiesenen Bonussummen haben wir mit den vorstehenden Grundlagen ermittelt.

Wir haben Auswirkungen aus laufenden Prozessen zeitnah beurteilt und bewertet.

Innerhalb der Deckungsrückstellung stellten wir eine Zinszusatzreserve für Versicherungen, deren Rechnungszins über dem Referenzzinssatz gemäß Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV) lag. Die Zinszusatzreserve betrug zum Ende des Geschäftsjahres 929,5 Mio. € (Vorjahr: 579,7 Mio. €).

Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Rückkäufe berücksichtigt für alle Versicherungsfälle, die vor dem Zeitpunkt der Bestandsfeststellung bekannt wurden, die zu erwartende Leistung einzeln. Für die Versicherungsfälle, die bis zu diesem Zeitpunkt nicht bekannt wurden, haben wir eine Spatschadenrückstellung unter Beachtung von § 341g Abs. 1 und 2 HGB sowie gemäß § 26 Abs. 1 RechVersV gebildet. Die Position enthält ferner die Rückstellung für Schadenregulierungskosten.

Mögliche Forderungen aus den Urteilen des Bundesgerichtshofes vom 7. Mai 2014 und 17. Dezember 2014 haben wir bei der Berechnung der Rückstellung angemessen berücksichtigt. Weitergehende Erläuterungen zu den Urteilen kann man der Risikoberichterstattung im Lagebericht auf Seite 18 entnehmen.

Die Rückstellung für das in Rückdeckung übernommene Geschäft ergab sich aus den Abrechnungen der Vorversicherer.

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Den innerhalb der Rückstellung für Beitragsrückerstattung für die Schlussüberschussanteile zu bildenden Schlussüberschussanteilsfonds errechneten wir nach den handelsrechtlichen Vorschriften. Wir haben die Berechnung einzelvertraglich gemäß den Regelungen in § 28 RechVersV vorgenommen. Der verwendete Zinsfuß beträgt 2,35 % für den Neubestand und 3,7 % für den Altbestand. Für diesen Altbestand liegt die entsprechende Genehmigung der BaFin vor.

Der Zinsfuß beträgt einheitlich 2,35 % für die Versicherungen, die zu dem im Jahr 2010 von der Victoria Lebensversicherung AG übertragenen Kollektivbestand gehören. Für diesen Altbestand haben wir die entsprechende Genehmigung bei der BaFin beantragt.

Die von uns angewendeten Sterbe- und Stornowahrscheinlichkeiten entsprechen den Beobachtungen in unserem Versicherungsbestand. Nicht explizit eingerechnete Stornowahrscheinlichkeiten haben wir implizit durch einen Zuschlag zum Rechnungszinsfuß von bis zu 2 % berücksichtigt. Endfällig deklarierte Schlussüberschüsse und Schlusszahlungen haben wir mit dem Verhältnis der abgelaufenen Versicherungsdauer bzw. Aufschubzeit zu der gesamten Dauer gewichtet und auf den Bilanztermin diskontiert. Bei nicht endfällig deklarierten Schlussüberschüssen und Schlusszahlungen haben wir den erreichten Wert zugrunde gelegt. Bei der Berechnung des Schlussüberschussanteilsfonds haben wir den für die Beteiligung an den Bewertungsreserven zu bildenden Mindestbetrag (Sockelbeteiligung) berücksichtigt.

Anteile der Rückversicherer

Die Anteile der Rückversicherer für das selbst abgeschlossene wie für das in Rückdeckung übernommene Geschäft an den Bilanzpositionen Beitragsüberträge, Deckungsrückstellung, Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, sonstige versicherungstechnische Rückstellungen und für die versicherungstechnischen Rückstellungen von Lebensversicherungen, bei denen das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird, wurden nach Maßgabe der Rückversicherungsverträge ermittelt.

Konsortialgeschäft

Bei Konsortialverträgen, zu denen uns die Bilanzangaben der führenden Versicherer nicht rechtzeitig vorlagen, wurden die entsprechenden Positionen durch geeignete Schätzverfahren ermittelt.

Andere Rückstellungen

Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr bilanzieren wir gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit ihrem Erfüllungsbetrag und diskontiert.

Im Zusammenhang mit der Passivierung von langfristigen Rückstellungen wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung die ermittelten Steuerrückstellungen mit deren Erfüllungsbetrag der Verpflichtung als Aufwand und die Rückstellungsaufzinsung gesondert als Aufwand in der Position „Sonstige Aufwendungen“ ausgewiesen (Bruttomethode). Für die sonstigen Rückstellungen erfolgte der Ausweis in Höhe des Barwertes des Erfüllungsbetrages einer Rückstellung unter den sonstigen Aufwendungen (Nettomethode). Die entsprechenden Abzinsungssätze lagen per 30. November 2015 zwischen 2,22 % und 3,54 % und entsprachen dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre für angenommene Restlaufzeiten bis zu zehn Jahre.

Die Rückstellung für Vorruhestandsleistungen bilanzieren wir in Höhe des Barwerts der zukünftig zu erwartenden Leistungsverpflichtungen. Grundlagen waren ein Rechnungszins von 2,55 % und ein Gehaltstrend von 2,0 %.

Die Rückstellung für Jubiläen berechnen wir nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) unter Anwendung der „Heubeck Richttafel 2005 G“ mit einem Zinssatz von 3,89 % und einem Gehaltstrend von 2,50 %–2,90 %.

Die ERGO Versicherungsgruppe AG hat mit unserer Gesellschaft den Schuldbeitritt zu Pensionszusagen vereinbart und bilanziert die dafür von uns erhaltenen Deckungsmittel sowie die Pensionsrückstellungen und erfüllt im Außenverhältnis sämtliche Pensionsverpflichtungen. Hierbei wurde das Wahlrecht des Art. 67 Abs. 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen auf maximal 15 Jahre zu verteilen, ausgeübt.

In den Jahren 2013 bis 2015 wurden Anteile an mittelfristigen Incentive-Plänen gewährt. Die Rückstellung wurde in Höhe des beizulegenden Wertes gebildet.

Die Rückstellungen mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr setzen wir gemäß § 253 Absatz 1 HGB mit dem nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrag an.

Übrige Aktiva und Passiva

Wir haben die nicht einzeln erwähnten Aktivwerte mit den Nominalbeträgen angesetzt, soweit sie nicht um zulässige Wertberichtigungen vermindert wurden.

Die nicht einzeln erwähnten Passivwerte haben wir – soweit bekannt – mit den Nominalbeträgen, ansonsten mit den erwarteten Erfüllungsbeträgen bewertet.

Fremdwährungsumrechnung

Fremdwährungsbeträge wurden mit dem Devisenkassamittelkurs zum 31. Dezember 2015 umgerechnet.

Bilanzierungstätigkeit

Die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden haben wir unverändert beibehalten.

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Aktivseite

Entwicklung der Aktivposten A , B I , B. II und B.III. im Geschäftsjahr 2015

Aktivposten		Bilanzwerte Vorjahr Tsd €
A.	Immaterielle Vermögensgegenstände	
1	entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0
2	Summe A	0
B I	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	625 154
B II	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	
1	Anteile an verbundenen Unternehmen	418 933
2	Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1 336 819
3	Beteiligungen	47 052
4	Summe B II	1 802 803
B III	Sonstige Kapitalanlagen	
1	Aktien, Investmentanteile und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7 841 430
2	Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4 158 331
3	Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	2 747 888
4	Sonstige Ausleihungen	
a)	Namensschuldverschreibungen	14 326 436
b)	Schuldscheinforderungen und Darlehen	6 008 192
c)	Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	168 868
d)	übrige Ausleihungen	8 272
5	Einlagen bei Kreditinstituten	488 900
6	Andere Kapitalanlagen	63 357
7	Summe B III	35 811 673
Insgesamt		38 239 631

Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Zuschreibungen	Abschreibungen	Bilanzwerte Geschäftsjahr
Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €
-	-	-	-	0	0
-	-	-	-	0	0
691	-	90	1 966	21 996	605 725
23 667	-	47 088	11 111	4 071	402 552
-	-	109 391	-	-	1 227 427
4 925	-	12 495	2 075	-	41 556
28 592	-	168 975	13 186	4 071	1 671 536
1 687 263	-	1 361 075	12 219	19 485	8 160 352
2 467 928	-	1 804 927	-	-	4 821 332
915 455	-	230 457	-	31	3 432 855
593 939	-	670 129	-	-	14 250 245
818 604	-	1 792 478	-	-	5 034 318
18 476	-	44 095	-	-	143 249
1 865	-	2 598	-	-	7 540
-	-	137 600	-	-	351 300
8 813	-	1	-	-	72 168
6 512 342	-	6 043 359	12 219	19 516	36 273 359
6 541 625	-	6 212 424	27 371	45 583	38 550 620

B. Kapitalanlagen

Zeitwerte der Kapitalanlagen

II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

(die Bewertungsmethoden sind auf Seite 44 ff beschrieben)

Die Aufstellung des Anteilsbesitzes mit den Angaben gemäß § 285 Nr. 11 und Nr. 11a HGB befindet sich auf Seite 69

	Bilanzwert	Zeitwert	Bewertungs- differenz
	Tsd €	Tsd €	Tsd €
I Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	605 725	955 240	349 515
II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	1 671 536	2 026 642	355 106
1 Anteile an verbundenen Unternehmen	402 552	448 206	45 654
2 Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1 227 427	1 517 633	290 205
3 Beteiligungen	41 556	60 802	19 246
4 Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht			-
III Sonstige Kapitalanlagen	36 573 858	43 840 678	7 266 820
1 Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	8 160 352	8 933 995	773 643
2 Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4 821 332	5 345 987	524 655
3 Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	3 432 855	3 936 887	504 032
4 Sonstige Ausleihungen	19 735 850	25 195 235	5 459 385
a) Namensschuldverschreibungen ¹	14 496 839	18 363 265	3 866 426
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen ²	5 088 223	6 681 182	1 592 959
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	143 249	143 249	-
d) übrige Ausleihungen	7 540	7 540	-
5 Einlagen bei Kreditinstituten	351 300	351 300	-
6 Andere Kapitalanlagen	72 168	77 273	5 105
IV Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	1 277 709	1 277 709	-
Insgesamt^{1 2}	40 128 828	48 100 269	7 971 441

1 unter Berücksichtigung von Agio/Disagio

2 unter Berücksichtigung von Zinsforderungen

Die Gesamtsumme der fortgeführten Anschaffungskosten der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen beträgt 38 609 510 Tsd €, die Gesamtsumme des beizulegenden Zeitwerts selbiger Kapitalanlagen beträgt 46 279 144 Tsd €. Es ergibt sich daraus ein Saldo von 7 669 634 Tsd €. Die Anteile der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Werte werden monatlich neu ermittelt.

In den oben genannten Angaben sind Wertpapiere, die der dauernden Vermögensanlage dienen, mit einem Zeitwert von 14 145 080 Tsd € und einem Bilanzwert von 12 850 768 Tsd € enthalten.

Anteile an Investmentvermögen

Die Gesellschaft hält am 31. Dezember 2015 bei mehreren inländischen und ausländischen Investmentfonds Anteile von mehr als 10 %

	Marktwert	Buchwert	Differenz	im Geschäfts- jahr erhaltene Ausschüttung
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Aktienfonds				
MEAG Anglo Celtic Fund	73 994	73 994	–	1 873
MEAG Euro 1	542 806	542 806	–	15 723
MEAG Pension Invest	4 687	3 863	824	131
Rentenfonds				
FlexKonzept 2 Tranche A	9 386	8 000	1 386	–
FlexKonzept 3 Tranche A	7 966	6 463	1 503	–
MEAG Euro 2	603 072	549 781	53 291	10 643
MEAG HMR 1	3 347 343	2 922 894	424 449	86 086
MEAG HMR 2	1 341 531	1 273 834	67 696	43 483
MEAG Kapital 5	713 708	681 787	31 921	12 209
MEAG Pension Rent	5 045	4 488	557	96
MEAG Pension Safe	6 014	6 014	–	43
MEAG SAG 1	228 406	228 406	–	3 400
DB Platinum IV – Institutional Fixed Income I2D	326 294	199 748	126 546	940
DB Platinum IV – Institutional Fixed Income I4D	121 027	79 798	41 228	–
DB Platinum IV – Institutional Fixed Income I6D	164 329	200 000	–35 671	–
FlexKonzept 3 Tranche I	7 581	7 581	–	–
MEAG FlexConcept – Basis	3 464	3 464	–	–
MEAG FlexConcept – EuroBond	403 640	400 000	3 640	1 600
MEAG Multi Life	194 519	193 961	557	162
Immobilienfonds				
ERGO Trust Logistikfonds Nr. 1	22 425	21 647	778	1 694
MEAG European Prime Opportunities	156 878	156 878	–	5 772
MEAG German Prime Opportunities (GPO)	355 081	313 119	41 961	7 192
MEAG German SuperStores	65 460	64 144	1 317	3 565
MEAG Property Fund III	80 862	80 862	–	–
MEAG Property Fund II	2 593	2 593	–	–
Insgesamt	8 788 109	8 026 126	761 983	194 611

Für Investmentanteile wurden aufgrund des gemilderten Niederstwertprinzips Abschreibungen wegen nur vorübergehender Wertminderung nicht vorgenommen. Die Wertminderung ist von vorübergehender Dauer, weil der

Buchwert einem dauerhaft beizulegenden Wert entspricht, der auf der Meinung einer Mehrzahl unabhängiger externer Analysten beruht (MEAG-Verfahren).

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	Zeitwert	Bewertungs- differenz
	Tsd. €	Tsd. €	Tsd. €
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1 776 344	1 714 574	-61 770
Andere Kapitalanlagen	1 751	1 300	-451
Insgesamt	1 778 095	1 715 874	-62 221

Bei Inhaberschuldverschreibungen wurden aufgrund des gemilderten Niederstwertprinzips Abschreibungen wegen nur vorübergehender Wertminderung nicht vorgenommen. Die Wertminderung ist bei Inhaberschuldverschreibungen

nur von vorübergehender Dauer, weil der Buchwert einem dauerhaft beizulegenden Wert entspricht, der auf der Meinung einer Mehrzahl unabhängiger externer Analysten beruht (MEAG-Verfahren).

Derivative Finanzinstrumente

Art	Bilanzposition	Bilanzwert Tsd €	Zeitwert Tsd €	Nominalwert Tsd €
Swaps/Swaptions				
Swaptions Long	Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	54 923	55 384	2 586 503
Receiver Swaps		–	182 177	818 067
Terminverkäufe Rente		–	201	12 954
		54 923	237 762	3 417 524
Vorkäufe				
Darlehen (Infrastruktur)			411	9 728
Devisentermingeschäfte				
USD-Termingeschäft		–	41	79 736
CNH-Termingeschäft		–	2 485	21 945
Insgesamt		54 923	240 699	3 528 933

Der Saldo aus Erträgen und Aufwendungen aus derivativen Finanzinstrumenten beträgt 49 180 Tsd €

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
Darlehen Nominalvolumen 818 067 Tsd € Laufzeiten bis 2023	Receiver Swaps Nominalvolumen 818 067 Tsd € abgesichertes Risikovolumen 0 Tsd € Laufzeiten bis 2023	Zinsänderungsrisiko	Dollar Offset
USD-Forderung (sonstige) Nominalvolumen 86 618 Tsd USD Laufzeit bis 2031	Devisentermingeschäft Nominalvolumen 86 618 Tsd USD abgesichertes Risikovolumen 41 Tsd € Laufzeit bis 2031	Währungskursrisiko	Critical term match-Methode, Dollar Offset
Anleihe Nominalvolumen 10 000 Tsd € Laufzeit bis 2016	OTC Terminverkauf Nominalvolumen 10 000 Tsd USD abgesichertes Risikovolumen 201 Tsd € Laufzeit bis 2016	Zinsänderungsrisiko	Critical term match-Methode, Dollar Offset
Mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretende Beteiligungsinvestition Nominalvolumen 180 000 Tsd CNH Laufzeit bis 2016	Devisentermingeschäft Nominalvolumen 180 000 Tsd CNH abgesichertes Risikovolumen 2 777 Tsd € Laufzeit bis 2016	Währungskursrisiko	Critical term match-Methode, Dollar Offset

C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice

Die Kapitalanlagen der fondsgebundenen Lebensversicherung setzten sich wie folgt zusammen

Bezeichnung der Fonds	Bilanzwert am 31.12.2015 Tsd. €	Zahl der Anteilseinheiten
MEAG EuroInvest neu	–	–
MEAG Euro Nachhaltigkeit	12 229	152 044
MEAG EuroInvest alt	134 832	1 714 547
MEAG PensionInvest	1 051	8 086
MEAG PensionRent	1	6
MEAG ProInvest	19 339	124 757
MEAG ProZins	580	12 594
MEAG EuroKapital	18 713	395 623
MEAG EuroBalance	15 402	276 223
MEAG GlobalBalance DF	32 313	573 432
MEAG GlobalChance DF	360 546	7 094 574
MEAG EuroErtrag	14 929	225 342
MEAG FairReturn	4 712	80 158
MEAG Osteuropa	575	22 356
MEAG EuroFlex	1 324	27 972
MEAG EuroRent	4 346	140 971
MEAG OptiErtrag	32	633
MEAG RealReturn	263	5 245
Allianz Pegasus Fonds	391 186	4 057 942
PensionProtect 2015	–	–
PensionProtect 2019	30	439
PensionProtect 2021	185	2 850
PensionProtect 2022	345	6 449
PensionProtect 2023	32	593
PensionProtect 2024	2	34
DWS Flex Pension II 2015	22	169
DWS Flex Pension II 2016	379	2 811
DWS Flex Pension II 2017	–	1
DWS Flex Pension II 2019	42	338
DWS Flex Pension II 2020	22	176
DWS Flex Pension II 2021	46	354
DWS Flex Pension II 2022	75	581
DWS Flex Pension II 2023	128	942
DWS Flex Pension II 2024	51	369
DWS Flex Pension II 2025	172	1 259
DWS Flex Pension II 2026	190	1 349
DWS Flex Pension II 2027	132	937
DWS Flex Pension II 2028	566	3 939
DWS Flex Pension II 2029	78	544
DWS Flex Pension II 2030	1 323	9 216
Flexkonzept – Basis Inv	14 739	295 660
Flexkonzept – Wachstum Inv	6 473	111 157
MEAG Nachhaltigkeit A Inv	266	3 303
DWS Global Growth Inv	88	934
DWS Zukunftsressourcen Inv	82	1 237
DWS Vermögensbildungsfonds I Inv	139	1 043
DWS Deutschland Inv	693	3 554

Bezeichnung der Fonds	Bilanzwert am 31.12.2015	Zahl der Anteilseinheiten
	Tsd. €	
Pioneer Investments German Equity A ND EUR Inv	79	413
MEAG ProInvest Inv	2 072	13 366
MEAG ProZins A Inv	1 310	28 445
MEAG EuroBalance Inv	308	5 528
MEAG EuroFlex Inv	658	13 902
DWS Aktien Strategie Deutschland LC Inv	844	2 398
MEAG EuroErtrag Inv	3 947	59 571
MEAG GlobalBalance DF Inv	254	4 514
MEAG GlobalChance DF Inv	259	5 092
DWS Top Dividende LD Inv	1 018	8 765
MEAG FairReturn A Inv	4 447	75 662
Comgest Magellan C EUR Inv	5	267
Carmignac Patrimoine A EUR acc Inv	1 128	1 805
Carmignac Investissement A EUR acc Inv	439	389
Carmignac Securite A EUR Acc Inv	235	137
Carmignac Profil Reactif 50 A EUR acc Inv	13	78
Carmignac Emergents A EUR acc Inv	54	69
Threadneedle Investment Funds – Pan European Fund 1 (EUR) Inv	31	16 542
M&G Investment Funds (1) M&G Global Basics Funds A-EUR Inv	30	1 154
M&G Global Select Fund Reg Shs Euro-Class A Inc o N Inv	44	1 893
M&G Asian Fund EUR-Klasse A Inv	76	2 289
M&G European Corporate Bond Fund EUR-Klasse A Inv	47	2 774
Threadneedle Investment Funds – Pan European Smaller Inv	222	88 457
Threadneedle Investment Funds – American Fund 1 (EUR) Inv	53	19 681
Threadneedle Investment Funds – American Smaller Companies Inv	142	47 768
Threadneedle Specialist Investment Funds – Global Emerging Inv	19	17 991
M&G Optimal Income Fund EUR-Klasse A-H Inv	344	18 918
M&G Global Dividend EUR A Inv	2	92
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF Inv	45	1 186
ISHARES EURO STOXX 50 – B UCITS ETF ACC Inv	30	324
ISHARES SuP 500 – B UCITS ETF ACC Inv	68	387
BlackRock Global Funds – Euro Bond Fund A2 EUR Inv	97	3 525
DWS Osteuropa Inv	23	54
JPMorg I -Global Balanced Fund Namens-Ant A (acc) EO o N Inv	33	20
BlackRock Global Funds – Euro-Markets Fund A2 EUR Inv	13	474
JPMorgan Investment Funds – Global Macro Opportunities Fund Inv	6	33
Templeton Growth (Euro) Fund A(acc)EUR Inv	230	14 757
Multi Opportunities Inv	65	421
Franklin European Growth Fund A(acc)EUR Inv	145	9 652
Ethna Aktiv A Inv	23	175
Deutsche Invest 1 Top EuroLand LC Inv	100	535
Templeton Global Bond Fund A(acc)EUR Inv	195	7 722
BlackRock Global Funds – European Special Situations Fund A2 Inv	27	691
Fidelity Funds – Global Focus Fund A-Euro Inv	28	561
Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc Inv	34	141
BlackRock Global Funds – Emerging Markets Fund A2 Inv	14	629
BlackRock Global Funds – World Gold Fund A2 EUR Inv	152	8 441

Bezeichnung der Fonds	Bilanzwert am 31.12.2015 Tsd. €	Zahl der Anteilseinheiten
BlackRock Global Funds – World Mining Fund A2 EUR Inv	45	2 399
DWS Funds Global Protect 80 Inv	13	89
Multi Opportunities III Inv	230	1 139
JPMorgan Funds – Emerging Markets Equity Fund A (acc) – EUR Inv	22	1 666
BlackRock Global Funds – European Focus Fund A2 EUR Inv	8	331
Templeton Asian Growth Fund A(acc)EUR Inv	30	1 283
Fidelity Funds – Euro Blue Chip Fund A-ACC-Euro Inv	134	9 051
Franklin U. S. Opportunities Fund A(acc)EUR Inv	151	13 502
Templeton Global Total Return Fund A(acc)EUR Inv	210	8 266
Fidelity Funds – South East Asia Fund A-ACC-Euro Inv	114	5 680
Fidelity Funds – Global Opportunities Fund A-ACC-Euro Inv	24	1 447
Pioneer Funds – Global Ecology A EUR Inv	104	431
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF DR 1C Inv	55	524
Fidelity Funds – European Growth Fund A-ACC-Euro Inv	174	15 314
Flossbach von Storch Multiple Opp R Inv	16	72
Pioneer Funds – U. S. Research Value A EUR Inv	19	152
Pioneer Fds US Fundamental Gr A EUR ND Inv	10	52
JPM Emerging Europe, Middle East and Africa Equity A (acc) Inv	15	1 015
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund A-ACC-Euro Inv	41	1 491
JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund D (acc) – EUR Inv	13	255
JPMorgan Funds – US Aggregate Bond Fund A (acc) – EUR Hedged Inv	16	194
Threadneedle (Lux) Global Focus AU Inv	49	1 190
Pioneer FS Balanced A EUR ND Inv	1	9
Pioneer FS Conservative A EUR ND Inv	26	3 304
Fondszertifikat Europa	27 244	224 079
Fondszertifikat Global	1 770	11 577
Fondszertifikat Eco	16 081	128 054
Fondszertifikat Strategie	2 107	19 645
AktivRente Individual	52 145	433 597
Pioneer Fonds – Global Select	4 810	30 401
Pioneer Fonds – Global Ecology	15 332	101 264
Pioneer Fondsstrategie	6 687	53 937
MEAG EuroInvest (DHP)	17 528	127 765
Barguthaben	1 154	
Insgesamt	1 204 459	

Darüber hinaus beinhaltet diese Position in Höhe von 58 685 Tsd. € Fondsanteile im Rahmen des fremdgeführten Konsortialgeschäfts

Aus der Gewinnzuteilung 2015 wurden 1 045 Tsd. € zur Anlage im Januar 2016 reserviert

E Sonstige Vermögensgegenstände

III. Andere Vermögensgegenstände

In diesem Posten sind unter anderem vorausgezahlte Versicherungsleistungen in Höhe von 202 322 Tsd. € enthalten

F Rechnungsabgrenzungsposten

II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Hier wird das Agio auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von 274 489 Tsd. € ausgewiesen

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Passivseite

A. Eigenkapital

I. Eingefordertes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt am Bilanzstichtag 102 258 376 € und ist eingeteilt in 200 000 auf den Namen lautende Stuckaktien. Das Grundkapital ist mit 62 530 997 € entsprechend zu 61,15 % eingezahlt.

II. Kapitalrücklage

Der im Geschäftsjahr 2014 an die ERGO Versicherungsgruppe AG abgeführte Gewinn in Höhe von 46 939 Tsd € wurde im Jahr 2015 in voller Höhe zurückgeführt und in die Kapitalrücklage eingestellt.

B. Versicherungstechnische Rückstellungen

IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung

Die Rückstellung hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

	Tsd €
Stand am Ende des Vorjahres	2 075 562
Entnahme für	
Einmalbeiträge für Bonussummen	38 749
Anlage in Fondsanteile	1 457
gezahlte bzw. verrechnete Überschussanteile	301 089
Zuführung zu den verzinslich angesammelten Überschussanteilen	30 710
Summe der Entnahmen	372 004
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	269 903
Stand am Ende des Geschäftsjahres	1 973 461

Bei der Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer handelt es sich um vertragliche Beitragsrückerstattung.

Die für 2016 erklärte Überschussbeteiligung ist in der „Anlage zum Anhang Überschussbeteiligung“ zusammengestellt.

Innerhalb der Rückstellung für Beitragsrückerstattung entfallen

	Tsd €
a) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte laufende Überschussanteile	218 253
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	157 136
c) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge für die Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven	25 673
d) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge zur Beteiligung an Bewertungsreserven (ohne c)	5 911
e) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung von Gewinnrenten zurückgestellt wird (ohne a)	58 421
f) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird (ohne b und e)	585 592
g) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung der Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven zurückgestellt wird (ohne c)	444 072
h) auf den ungebundenen Teil (ohne a bis g)	478 402

D Andere Rückstellungen

II Sonstige Rückstellungen

Die Position enthält im Wesentlichen Rückstellungen für

	Tsd €
Strukturelle Änderungen	12 901
Sonstige Personalkosten	10 591
Ausstehende Rechnungen	3 116
Aufbewahrung Geschäftsunterlagen	2 527
Vorruhestandsleistungen und Altersteilzeit	2 524
Vorab vereinnahmte Gewinne	1 355

F Andere Verbindlichkeiten

I 1. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsnehmern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmern bestehen zum überwiegenden Teil aus den verzinslich angesammelten Überschussanteilen in Höhe von 1 029 736 Tsd €

G Rechnungsabgrenzungsposten

Hier wird das Disagio auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von 27 896 Tsd € ausgewiesen

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Gewinn- und Verlustrechnung

I. Versicherungstechnische Rechnung

1. a) Gebuchte Bruttobeiträge

Beiträge nach Art der Versicherung	2015 Tsd €	2014 Tsd €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Einzelversicherungen	1 750 037	1 976 810
Kollektivversicherungen	862 602	882 416
Insgesamt	2 612 639	2 859 226
Beiträge nach Zahlungsweise		
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
Laufende Beiträge	2 143 320	2 216 470
Einmalbeiträge	469 318	642 756
Insgesamt	2 612 639	2 859 226
Beiträge nach Art der Gewinnbeteiligung		
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft		
ohne Gewinnbeteiligung	50 826	37 990
mit Gewinnbeteiligung	2 329 704	2 592 959
Kapitalanlagensisiko wird von den Versicherungsnehmern getragen	232 109	228 277
Insgesamt	2 612 639	2 859 226
in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft	82 054	139 006

10. Aufwendungen für Kapitalanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs 3 Satz 3 und 4 i V m § 277 Abs 3 Satz 1 HGB wurden in Höhe von 24 240 Tsd € vorgenommen. Einzelheiten zu den Abschreibungen zeigt die Übersicht auf Seite 52 f.

II Nichtversicherungstechnische Rechnung

1. Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge betreffen in Höhe von 740 Tsd € Erträge aus der Wahrungsumrechnung, in Höhe von 4 772 Tsd € die Auflösung von Rückstellungen und in Höhe von 9 429 Tsd € Erträge aus der Verrechnung von gruppenintern abgebildeten Rückstellungen.

Die Dienstleistungserträge sind im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Ursächlich war die Ausgliederung der Vertriebe in die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG im Rahmen der Initiative Zukunft Vertrieb.

2 Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Wahrungsumrechnung in Höhe von 64 Tsd € und Aufwendungen aus der Aufzinsung der Steuerrückstellungen einschließlich der dafür gebildeten Zinsrückstellungen (§ 233a AO), der Stornoreserve, der Altersteilzeit-, Vorruhestands-, Jubiläumsrückstellung und der Rückstellung für strukturelle Veränderungen in Höhe von 3 581 Tsd € enthalten.

Die Dienstleistungsaufwendungen sind im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Ursächlich war die Ausgliederung der Vertriebe in die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG im Rahmen der Initiative Zukunft Vertrieb.

4 Außerordentliche Erträge

In den Jahren 2014 und 2015 hat ERGO ihre Vertriebe im Rahmen der Initiative Zukunft Vertrieb zusammengeführt. Mit bilanzieller Rückwirkung zum 1. Januar 2015 hat sie den Maklervertrieb in die Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG ausgegliedert. Die Aufdeckung des nicht bilanzierten immateriellen Wertes des Vertriebes führte bei den jeweiligen Gesellschaften zu einem außerordentlichen Ertrag. Dieser betrug bei der ERGO Leben 3 262 Tsd €. Den auf diese Positionen entfallenen Steuer Aufwand in Höhe von 1 033 Tsd € haben wir im Jahr 2015 berücksichtigt.

5 Außerordentliche Aufwendungen

Die Ausübung des Wahlrechtes des Art 67 Abs 1 EGHGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen bei der ERGO Versicherungsgruppe AG, mit der die Gesellschaft einen Schuldbeitritt vereinbart hat, auf maximal 15 Jahre zu verteilen, führt zu einem außerordentlichen Aufwand in Höhe von 3 334 Tsd €. Der verbleibende Teil der Initialdifferenz beträgt 23 171 Tsd €.

Anhang

Sonstige Angaben

Ausgliederung im Rahmen der Initiative Zukunft Vertrieb

Im Wege der Umsetzung der Initiative Zukunft Vertrieb wurde der Maklervertrieb zur ERGO Beratung und Vertrieb AG, Düsseldorf ausgegliedert. Hierbei wurde eine Bilanzsumme von 1.424 Tsd. € zu Buchwerten übertragen. Im Wesentlichen betraf dies auf der Aktivseite den Posten Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft mit einem Bilanzwert in Höhe von 545 Tsd. € und den Posten Sonstige Forderungen mit einem Bilanzwert in Höhe von 778 Tsd. € und auf der Passivseite den Posten sonstige Rückstellungen mit einem Bilanzwert in Höhe von 577 Tsd. €.

Neuer Steuerumlagevertrag

Per 26. Oktober 2015 wurde der zwischen der Gesellschaft und der ERGO Versicherungsgruppe AG bestehende Steuerumlagevertrag dahingehend angepasst, nach dem 26. Oktober 2015 entstehende Umlageverbindlichkeiten und -forderungen auf solche des jeweiligen Geschäftsjahres zu begrenzen. Samtliche Erträge oder Aufwendungen für zu diesem Zeitpunkt noch nicht entstandene Erträge oder Aufwendungen für Vorjahressteuern übernimmt hiernach künftig die ERGO Versicherungsgruppe AG. Die zu diesem Stichtag bereits entstandenen und bilanziell abgebildeten Steuerforderungen/-rückstellungen wurden im vierten Quartal 2015 unter Mitgabe der liquiden Mittel an die ERGO Versicherungsgruppe AG übertragen bzw. von der ERGO Versicherungsgruppe AG erstattet.

Garantievereinbarung

Die ERGO Versicherungsgruppe Aktiengesellschaft übernimmt mit Wirkung zum 31. Dezember 2015 gegenüber der ERGO Leben die Garantie, für den Fall, dass die Eigenmittel der ERGO Leben zur Bedeckung der aufsichtsrechtlich geforderten Solvabilität nicht ausreichen, bis zu insgesamt 150 Mio. € als Zuzahlung in die Kapitalrücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB zu leisten.

Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

- Die ERGO Versicherungsgruppe 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 2015 gesamtschuldnerische Haftungen von 92.577 Tsd. €. Die ERGO ist im Innenverhältnis zur ERGO Leben verpflichtet, die Pensionsverpflichtungen der ERGO Leben im Außenverhältnis zu erfüllen. Dementsprechend realisiert sich die gesamtschuldnerische Haftung der ERGO Leben nur in dem Fall, dass die ERGO als Gesamtschuldner aus Unvermögen zur Leistung an die Berechtigten ausfällt. Bei der ERGO handelt es sich allerdings um eine Finanzdienstleistungsholding, die aufgrund eigener Kapitalstärke von unabhängigen Ratingagenturen jeweils mit – für eine Holdinggesellschaft – sehr guten Ratings bewertet wird (z. B. Fitch AA-, S&P A). Das Risiko einer gesamtschuldnerischen Haftung wird vor diesem Hintergrund nicht gesehen.
- Die Gesellschaft ist gemäß § 124 ff. VAG Mitglied des Sicherungsfonds für die Lebensversicherer. Der Sicherungsfonds erhebt auf der Grundlage der Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung (Leben) jährliche Beiträge von maximal 0,2 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen, bis ein Sicherungsvermögen von 1 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen aufgebaut ist. Zukünftige Verpflichtungen für die Gesellschaft bestanden hieraus keine. Der Sicherungsfonds kann darüber hinaus Sonderbeiträge in Höhe von weiteren 1 ‰ der Summe der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen erheben, dies entsprach einer Verpflichtung von 48.988 Tsd. €.

- Zusätzlich hat sich die Gesellschaft verpflichtet, dem Sicherungsfonds oder alternativ der Protektor Lebensversicherungs-AG finanzielle Mittel zur Verfügung zu stellen, sofern die Mittel des Sicherungsfonds bei einem Sanierungsfall nicht ausreichen. Die Verpflichtung beträgt 1 % der versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen unter Anrechnung der zu diesem Zeitpunkt bereits an den Sicherungsfonds geleisteten Beiträge. Unter Einschluss der oben genannten Einzahlungsverpflichtungen aus den Beitragszahlungen an den Sicherungsfonds betrug die Gesamtverpflichtung zum Bilanzstichtag 440 891 Tsd. €. Verpflichtungen treffen die ERGO Leben nur, wenn Lebensversicherungsunternehmen oder Pensionskassen wegen drohender Insolvenz unter den Schutz der Protektor gestellt wurden. Dabei wurde die Höhe der Inanspruchnahme vom Umfang des zu übertragenden Bestands abhängen. Trotz Durchlaufens einer mehrjährigen nachhaltigen Finanzmarktkrise ist eine entsprechende Inanspruchnahme der Protektor in den letzten Jahren nicht eingetreten. Zudem sind aktuell keine Lebensversicherungs- oder Pensionskassenunternehmen bekannt, die drohen, unter den Schutz der Protektor gestellt zu werden. Der Eintritt des Risikos einer über die turnusmäßigen Jahresbeiträge hinausgehenden Inanspruchnahme der ERGO Leben durch die Protektor wird vor diesem Hintergrund als unwahrscheinlich eingestuft.
- Aus dem Beteiligungsbereich bestanden Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 112 933 Tsd. €, davon gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 45 426 Tsd. €.
- Ferner bestanden Abnahmeverpflichtungen aus Multitranchen-Anleihen in Höhe von 425 000 Tsd. €.
- Darüber hinaus bestanden Verpflichtungen in Höhe von 1 234 Tsd. € aus Dienstleistungsverträgen, in Höhe von 126 Tsd. € aus Zuschüssen an Werbegemeinschaften, in Höhe von 133 Tsd. € aus Festsetzungsbescheiden, in Höhe von 9 728 Tsd. € aus einem Infrastruktur-Projekt und in Höhe von 468 547 Tsd. € aus abgeschlossenen Darlehensverträgen.
- Die Gesellschaft ist Mitglied der Versorgungsausgleichskasse Pensionskasse VVaG. Entsprechend ihrer Quote hat sie sich verpflichtet, auf Anforderung des Vereins zusätzliche Grundungsstockmittel zur Verfügung zu stellen, wenn dies zur Erfüllung der Solvabilitätsanforderungen des Vereins erforderlich ist.
- Zum 1. April 2014 hat ERGO die Vertriebe in der Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG zusammengeführt. Wir haften für Verpflichtungen aus den Arbeitsverhältnissen, die vor dem Teilbetriebsübergang fällig wurden, mit als Gesamtschuldner. Des Weiteren haften wir für diejenigen Forderungen der betroffenen Mitarbeiter, die vor der Ausgliederung begründet wurden.
- Die Gesellschaft hat für vormals ausschließlich in ihrem Auftrag und aktuell im Auftrag der ERGO Beratung und Vertrieb AG tätige Versicherungsvermittler die uneingeschränkte Haftung aus der Vermittlung von Versicherungsprodukten übernommen. In diesem Zusammenhang besteht das Risiko einer Inanspruchnahme durch den Kunden. Die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sehen wir als gering an. Für den Fall der Inanspruchnahme besteht grundsätzlich eine Regressmöglichkeit, und zwar entweder bei dem Vermittler bzw. dessen Vermögensschadenhaftpflichtversicherung oder bei der ERGO Gesellschaft, deren Produkte vermittelt wurden.

Erläuterungen zum in Rückdeckung gegebenen Lebensversicherungsgeschäft

Der Saldo aus den verdienten Beiträgen der Rückversicherer und den Anteilen der Rückversicherer an den Bruttoaufwendungen für Versicherungsfälle, an den Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb und an der Veränderung der Brutto-Deckungsrückstellung betrug –12 221 (2 312) Tsd. €.

Mitarbeiterbezogene Angaben

Eigene Mitarbeiter beschäftigt die ERGO Leben nicht mehr

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
1 Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	10 730	8 514
2 Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	5	643
3 Löhne und Gehälter	1 503	1 785
4 Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	543	778
5 Aufwendungen für Altersversorgung	3 636	4 685
6. Aufwendungen insgesamt	16 418	16 404

Gesamtbezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands

Für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2015 wurden den Mitgliedern des Vorstands Bezüge in Höhe von 1 707 Tsd. € gewährt. Aufwendungen für den Aufsichtsrat sind nicht entstanden. Ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen erhielten von der Gesellschaft 1 663 Tsd. €. Für laufende Pensionen und Anwartschaften für diesen Personenkreis hat die ERGO Versicherungsgruppe AG Pensionsrückstellungen in Höhe von 5 364 Tsd. € bilanziert. Daneben besteht aus der Ausübung des Wahlrechtes nach Art. 67

Abs. 1 EGHGB ein noch nicht bilanzierter Betrag in Höhe von 678 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

Zusätzliche Angaben

	2015 Tsd. €	2014 Tsd. €
1 Beitragssumme des Neugeschäfts	3 697 753	4 490 824
2 Nettoergebnis aus Kapitalanlagen – ohne FLV	1 822 399	1 719 550
3 Laufendes Ergebnis aus Kapitalanlagen im Sinne der Durchschnittsverzinsung – ohne FLV	1 254 491	1 332 808
4 Zuführung zur RfB für die fondsgebundene Lebensversicherung	5 987	4 327
5 Direktgutschrift		
a) für Bonussummen und Auffüllung der Deckungsrückstellung	7 220	11 441
b) für verzinsliche Ansammlung	–	–
c) für ausgezahlte bzw. verrechnete Überschussanteile	–	–
d) für Fondsanteile	–	–
Summe	7 220	11 441

Gemäß § 11 der Verordnung über die Mindestbeitragsrück-
erstattung in der Lebensversicherung werden wir im Laufe
des Jahres auf der Internetseite
www.ergo.de/Kundeneuerschuesse Informationen über

die Höhe und die Entstehung der Überschüsse veröffent-
lichen. Auch über die Beteiligung der Versicherten an den
Erträgen wird an dieser Stelle informiert werden

Gesellschaftsorgane

Aufsichtsrat

Dr. Markus Rieß, seit 16. September 2015
Vorsitzender des Vorstands der
ERGO Versicherungsgruppe AG,
Vorsitzender

Dr. Torsten Oletzky, bis 15. September 2015
Ehemaliger Vorsitzender des Vorstands der
ERGO Versicherungsgruppe AG,
Vorsitzender

Holger Schmelzer
Leiter der Abteilung
Vorstands- und Aufsichtsratsangelegenheiten der
ERGO Versicherungsgruppe AG,
stellv. Vorsitzender

Dr. Ingrid Witt
Referentin
Vorstands- und Aufsichtsratsangelegenheiten bei der
ERGO Versicherungsgruppe AG

Vorstand

Dr. Clemens Muth
Vorsitzender

Dr. Daniel von Borries, bis 31. März 2016

Dr. Christoph Jurecka

Silke Lautenschlager

Dr. Johannes Lorper

Frank Neuroth, bis 31. Dezember 2015

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

Firma und Sitz	Kapitalanteil unmittelbar	Kapitalanteil mittelbar	Eigenkapital ² in €	Ergebnis ² in €
Anteile an verbundenen Unternehmen Inland				
CAPITAL PLAZA Holding GmbH & Co. Singapur KG, Düsseldorf	20,00		13 471 038	7 570
ERGO Immobilien-GmbH 5 Hamburg-Mannheimer & Co. KG, Kreien	100,00		169 406 637	2 516 538
ERGO Immobilien-GmbH 7 Hamburg-Mannheimer & Co. KG, Kreien	100,00		1 000	–
ERGO Leben Asien Verwaltungs GmbH, München	100,00		28 419	845
ERGO Private Capital Leben GmbH & Co. KG, Düsseldorf	72,00		131 307 956	10 652 592
ERGO Private Capital Zweite GmbH & Co. KG, Düsseldorf	72,00		46 513 439	3 518 388
Gebäude Service Gesellschaft Überseering 35 mbH, Hamburg	100,00		155 179	130 179
IRIS Capital Fund II German Investors GmbH & Co. KG, Düsseldorf		70,00	19 725 188	–11 972
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	20,00		4 788 498	9 518 192
VICTORIA Asien Immobilienbeteiligungs GmbH & Co. KG, München	100,00		31 158 728	–9 239
Victoria US Property Investment GmbH, Düsseldorf	25,00		1 516 169	4 088 268
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Düsseldorf	95,10		62 212 849	4 312 849
Anteile an verbundenen Unternehmen Ausland¹				
ERGO PRO S r l, Verona		100,00	–223 449	–233 446
ERGO Pro Sp z o o, Warschau	100,00		781 711	300
ERGO Pro, spol s r o, Prag	100,00		593 479	–111 201
Hamburg-Mannheimer ForsikringService A/S, Kopenhagen	100,00		93 345	700
VFG Vorsorge-Finanzierungsconsulting GmbH, Wien	75,00		281 696	–766 314
Beteiligungen Inland				
Fernkalte Geschäftsstadt Nord Gesellschaft bürgerlichen Rechts, Hamburg	39,34		2 326 124	–
GIG City Nord GmbH, Hamburg	20,00		55 245	5 476
Hannover Finanz-Umwelt Beteiligungsgesellschaft mbH i. L., Hillerse	20,00		1	86 990
Beteiligungen Ausland¹				
ERGO China Life Insurance Co., Ltd., Jinan, Shandong Province	30,00		64 076 679	–10 999 176

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

2 Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss

Gruppenzugehörigkeit

Die ERGO Versicherungsgruppe AG, Düsseldorf, ist alleinige Aktionarin der ERGO Lebensversicherung AG. Die Mitteilung entsprechend § 20 Abs. 4 AktG liegt vor.

Der Jahresabschluss unserer Gesellschaft wird in den nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften IFRS aufgestellten Konzernabschluss der Münchener

Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München (Munich Re), München zum 31. Dezember 2015 einbezogen. Somit liegen die Voraussetzungen zur Befreiung der Gesellschaft von der Konzernrechnungslegungspflicht vor.

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

Hamburg, 25. Februar 2016

Der Vorstand



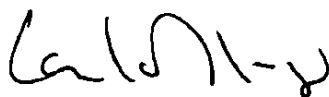
Dr. Clemens Muth



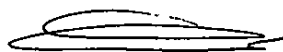
Dr. Daniel von Borries



Dr. Christoph Jurecka



Silke Lautenschlager



Dr. Johannes Lorper

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburg, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

München, den 23. März 2016

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Roland Hansen
Wirtschaftsprüfer

Frank Lilje
Wirtschaftsprüfer

Bericht des Aufsichtsrats



Wir haben im Berichtsjahr die Geschäftsführung des Vorstands laufend überwacht und beratend begleitet. Hierzu haben wir uns durch Berichte des Vorstands über die Geschäftsentwicklung der Gesellschaft und über alle wichtigen Angelegenheiten unterrichten lassen. Darüber hinaus wurden Lage und Entwicklung der Gesellschaft sowie grundlegende Fragen der Geschäftsführung in zwei Aufsichtsratssitzungen mit dem Vorstand eingehend besprochen.

Prüfungsmaßnahmen gemäß § 111 Abs. 2 S. 1 AktG waren auch im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht erforderlich.

Die KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, München, hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss für das Jahr 2015 sowie den Lagebericht geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Nach unserer eigenen Überprüfung haben wir diese Unterlagen sowie den Bericht des Abschlussprüfers in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats, an der auch der Abschlussprüfer teilgenommen hat, abschließend erörtert. Wir hatten keine Einwände zu erheben. Insbesondere sind uns keine Risiken bekannt geworden, denen im Jahresabschluss nicht ausreichend Rechnung getragen worden ist. Wir billigen den Jahresabschluss für das Jahr 2015, der damit festgestellt ist.

Auch der Verantwortliche Aktuar hat an der Bilanzsitzung teilgenommen und uns die wesentlichen Ergebnisse seines Erläuterungsberichts zur versicherungsmathematischen Bestätigung vorgestellt. Einwände oder zusätzliche Anmerkungen haben wir auch insoweit nicht zu erheben.

Herr Dr. Torsten Oletzky, der als Vorsitzender des Vorstands der ERGO Versicherungsgruppe AG den Vorsitz im Aufsichtsrat unserer Gesellschaft innehatte, ist mit Ablauf des 15. September 2015 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. An seine Stelle ist gemäß Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 26. August 2015 Herr Dr. Markus Rieß, seit dem 16. September 2015 Nachfolger von Herrn Dr. Oletzky als Vorstandsvorsitzender der ERGO Versicherungsgruppe AG, in den Aufsichtsrat eingerückt. Anschließend wurde Herr Dr. Rieß zum neuen Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt. Wir haben Herrn Dr. Oletzky, der den Vorsitz im Aufsichtsrat unserer Gesellschaft seit 2008 innehatte, für seinen Einsatz unseren besonderen Dank ausgesprochen.

Herr Neuroth ist mit Ablauf des 31. Dezember 2015 einvernehmlich aus dem Vorstand unserer Gesellschaft ausgeschieden. Wir danken Herrn Neuroth für seine geleisteten Dienste und sein Engagement.

Herr Dr. Daniel von Borries ist mit Ablauf des 31. März 2016 einvernehmlich aus dem Vorstand unserer Gesellschaft ausgeschieden. Wir danken Herrn Dr. von Borries sehr für seine geleisteten Dienste und sein hohes Engagement.

Wir danken dem Vorstand für seine Leistungen, seinen tatkräftigen Einsatz und die im Berichtsjahr erzielten Erfolge.

Düsseldorf, 8. April 2016

Der Aufsichtsrat



Dr. Markus Rieß
Vorsitzender des Aufsichtsrats