

OS AA01

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



Companies House

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

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

TUESDAY



A15 *A7ADLNSQ* #280
17/07/2018
COMPANIES HOUSE

Part 1 Corporate company name

Corporate name of
overseas company ①

ERGO Lebensversicherung AG

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'**.

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

Name of organisation or body ❶

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.**

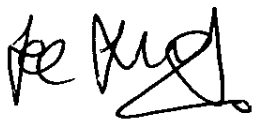
☐ **Yes.**

Part 3**Signature**

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

Signature

Signature

X**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 AG				
trading as	Ellipse				
Address	5th Floor				
	15 Bermondsey Square				
	London				
Post town					
County/Region	London				
Postcode	S	E	1	3	U
Country	United Kingdom				
DX					
Telephone	020 3003 6208				



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

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



Important information

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



Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:

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

Scotland:

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

Northern Ireland:

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



Further information

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

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

Geschäftsbericht 2017

ERGO Lebensversicherung AG

Jahresabschluss

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2017

Aktivseite

	€	€	€	€	Vorgahr €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten				156	231
B. Kapitalanlagen					
I. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken			634.842.992		655.498.498
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unter- nehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unterneh- men	202.610.340				204.048.080
2. Ausleihungen an verbundene Unter- nehmen	1.216.485.114				1.221.453.254
3. Beteiligungen	61.196.303				62.213.656
			1.480.291.757		1.487.714.990
III. Sonstige Kapitalanlagen					
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Invest- mentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9.127.493.875				8.465.659.493
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.020.237.117				4.989.073.143
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Ren- tenschuldforderungen	3.855.087.772				3.663.923.345
4. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	12.988.886.240				13.945.928.302
b) Schuldscheinforderungen und Dar- lehen	5.147.208.110				5.003.927.039
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	106.375.237				123.657.766
d) übrige Ausleihungen	4.464.187				5.798.746
		18.246.933.774			19.079.311.853
5. Einlagen bei Kreditinstituten	253.500.000				471.800.000
6. Andere Kapitalanlagen	77.906.923				72.168.341
		37.581.159.461			36.741.936.176
IV. Depotforderungen aus dem in Rückde- ckung übernommenen Versicherungs- geschäft			91.984.206		1.305.144.120
davon an verbundene Unternehmen	91.984.206	(1.305.144.120) €			
				39.788.278.415	40.190.293.784
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungs- police				1.496.098.238	329.344.441

	€	€	€	€	Vorjahr €
D Forderungen					
I Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	117.020.690				86.710.545
b) noch nicht fällige Ansprüche	140.827.670				155.385.265
		257.848.360			242.095.810
2. Versicherungsvermittler		1.547.365			4.848.251
			259.395.725		246.944.061
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			143.496.077		28.905.936
davon an:					
verbundene Unternehmen					
143.496.077 (28.905.936) €					
III. Sonstige Forderungen			194.949.119		184.175.682
davon an:					
verbundene Unternehmen					
17.182.082 (4.474.247) €					
				597.840.920	460.025.680
E Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte			716.739		705.412
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			216.245.363		12.987.918
III. Andere Vermögensgegenstände			190.024.214		182.079.882
				406.986.316	195.773.212
F Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			467.753.857		499.953.340
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			219.158.411		244.192.877
				686.912.268	744.146.217
Summe der Aktiva				12.976.115.313	12.913.553.666

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		540.016.626		535.016.626
III Gewinnrücklagen				
1. gesetzliche Rücklage	28			28
2. andere Gewinnrücklagen	140.814.359			140.814.359
		140.814.387		140.814.387
IV Jahresüberschuß		-		-
			738.362.010	738.362.010
B Versicherungstechnische Rückstellungen				
I Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	148.387.671			171.224.679
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungs- geschäft	10.241.800			8.430.824
		138.145.871		162.793.854
II Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	36.826.700.828			37.179.170.309
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungs- geschäft	1.046.714.793			82.195.512
		35.779.986.036		37.096.974.797
III Rückstellung für noch nicht abgewinkelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	293.769.246			278.530.703
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungs- geschäft	5.104.501			4.549.472
		288.664.745		273.981.231
IV Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
Bruttobetrag		1.767.368.981		1.839.473.276
			37.974.165.633	39.373.223.158
C Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit die Anlagen nicht von den Versicherungsnehmern getragen werden				
I Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	1.496.252.167			1.324.531.089
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungs- geschäft	32.387.527			25.155.482
		1.463.864.640		1.299.375.607
II Übrige versicherungstechnische Rückstellungen				
Bruttobetrag		32.233.598		29.968.834
			1.496.095.238	1.329.344.441
D Andere Rückstellungen				
I Steuerrückstellungen		30.587		19.172
II Sonstige Rückstellungen		19.030.725		24.057.936
			19.001.312	24.077.107

	€	€	€	Vorjahr €
F Deckungsverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft			1.039.197.529	75.814.668
davon gegenüber: verbundenen Unternehmen	1.036.054.467	(72.790.668) €		
= Andere Verbindlichkeiten				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber:				
1. Versicherungsnehmern	1.026.664.492			1.035.011.543
2. Versicherungsvermittlern	9.741.335			36.545.365
davon gegenüber: verbundenen Unternehmen	9.102.972	(35.695.104) €		
			1.036.405.827	1.071.556.908
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft			7.074.165	2.683.282
davon gegenüber: verbundenen Unternehmen	7.049.687	(2.661.282) €		
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			15.542.645	6.540.899
IV. Sonstige Verbindlichkeiten			636.900.639	289.544.076
davon:				
aus Steuern	378.274	(463.610) €		
im Rahmen der sozialen Sicherheit	-	(20.746) €		
gegenüber verbundenen Unternehmen	276.169.753	(92.540.445) €		
			1.695.923.276	1.370.325.164
C Rechnungsabgrenzungsposten			8.308.315	8.437.017
Summe der Passiva			42.976.116.313	42.919.583.656

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 unter Beachtung der auf Grund des § 88 Abs. 3 VAG erlassenen Rechtsverordnungen berechnet worden ist, für den Altbestand im Sinne des § 336 VAG und des Artikels 16 § 2 Satz 2 des Dritten Durchführungsgesetzes/EWG zum VAG ist die Deckungsrückstellung nach dem zuletzt am 10. Januar 2018 genehmigten Geschäftsplan*) berechnet worden.

*) sowie unter Berücksichtigung der bis zum 13. Februar 2018 zur Genehmigung eingereichten Änderungen von Geschäftsplanen

Hamburg, 19. Februar 2018

Tanja Neitzel

Bestätigung des Treuhänders

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

Hamburg, 19. Februar 2018

Dr. Harald Frommholz

Jahresabschluss

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

	€	€	€	Vorjahr €
I. Versicherungstechnische Rechnung				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	2.458.478.172			2.537.818.650
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	216.282.081			314.527.099
		2.242.196.091		2.223.291.551
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	22.576.965			7.057.096
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	-2.070.789			-831.318
		24.647.755		7.888.414
			2.266.843.845	2.231.179.966
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung			30.240.192	39.279.096
3. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus Beteiligungen		16.520.183		17.639.974
davon:				
aus verbundenen Unternehmen				
15.009.973 (16.422.920) €				
b) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
davon:				
aus verbundenen Unternehmen				
43.027.844 (86.236.202) €				
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	68.842.134			64.440.245
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	1.197.440.534			1.350.504.541
		1.266.282.668		1.414.944.786
c) Erträge aus Zuschreibungen		12.225.529		9.517.439
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		961.238.950		733.913.283
			2.256.267.330	2.176.015.482
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen			166.332.542	174.303.660
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung			226.648.591	28.647.628
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	3.104.342.332			3.354.507.302
bb) Anteil der Rückversicherer	188.908.758			275.965.323
		2.915.433.574		3.078.541.979
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	16.736.347			9.595.643
bb) Anteil der Rückversicherer	718.488			541.118
		16.017.859		9.054.525
			2.931.451.433	3.087.596.504
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen				
a) Deckungsrückstellung				
aa) Bruttobetrag		-1.013.376.961		-432.718.996
bb) Anteil der Rückversicherer		-163.108.108		-22.800.297
			850.298.853	409.918.699
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung für eigene Rechnung			221.777.974	245.912.801

	€	€	€	Vorgahr €
9 Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Abschlussaufwendungen	212.698.684			262.873.976
b) Verwaltungsaufwendungen	126.349.313			117.178.618
		339.047.998		380.052.593
c) davon ab: Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		9.110.652		9.698.270
			329.937.316	370.354.324
10 Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		105.299.002		117.554.303
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		29.028.285		36.472.836
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		23.527.837		11.493.620
			157.855.124	165.520.759
11 Nichtrealisierte Verluste aus Kapitalanlagen			76.798.588	155.856.930
12 Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			80.568.511	107.988.890
13 Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			296.674.672	107.176.925
II Nichtversicherungstechnische Rechnung				
1. Sonstige Erträge		81.762.101		47.986.926
2. Sonstige Aufwendungen		192.853.949		156.382.046
			-111.091.848	-108.395.120
3 Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			185.582.824	-1.218.194
4. Außerordentliche Aufwendungen			3.367.918	3.367.917
5. Außerordentliches Ergebnis			-3.367.918	-3.367.917
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		45.682.496		-12.395.561
davon: Organschaftsumlage 49.400.958 (- 9.305.100) €				
7 Sonstige Steuern		2.758.652		2.809.450
davon: Organschaftsumlage 5.643 (3.398) €				
			48.441.148	-9.586.112
8 Auf Grund einer Gewinnergänzung eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			133.713.750	5.000.000
9 Körperschaftsteuerrückgang				

Jahresabschluss

Anhang

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Allgemeines

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 plan- und außerplanmäßige Abschreibungen. 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 5 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-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen, Zeropapiere, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie die übrigen Ausleihungen haben wir zu Anschaffungskosten bewertet. Differenzbeträge zwischen den Anschaffungskosten und dem Rückzahlungsbetrag haben wir jährlich unter Anwendung der kapitalmarktabhängigen 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 6 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 beziehungsweise Rücknahmepreis 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 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 beizulegenden Zeitwert 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-Aktionsoptionen 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 2017, 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 Zinsstruktur-Kurven bewertet.
- Aktien, Anteile an Investmentvermögen, Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche sowie nicht festverzinsliche Wertpapiere haben wir mit dem Börsenkurswert beziehungsweise Rücknahmepreis zum Bilanzstichtag bewertet. Die Vermögensverwaltungsgesellschaften haben wir mit dem Börsenkurswert zum letzten Handelstag des Jahres der von ihnen gehaltenen Wertpapiere bewertet.
- Hypotheken, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen sowie stille

Beteiligungen und nicht borsenfähige 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 Börsenkurs oder alternativ mit marktkonformen Bewertungsmethoden bewertet.
- Bestand aus dem Cash Pooling zum Buchwert.
- Genussscheine bewerten wir mit Börsenkurswerten 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 handelsrechtlich zulässige Abschreibungen gemindert.

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

Übrige Aktiva

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

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 Mindestrückkaufwert auf. Diese Auffüllungsbeiträge aktivierten wir als Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern.

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

- Tarifeinführung vor 1995: 35 ‰ der Versicherungssumme 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 rechnungsmäßigen 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 Deckungsrückstellungsverordnung (DeckRV) lag bei 2,21 %. 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 Albestand 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 Verbandssterbetafel 67, einem Rechnungszins von 3 % und einem Zillmersatz von 35 ‰ der Versicherungssumme (ca. 4%),
- mit der Sterbetafel 1987, einem Rechnungszins von 3,5 % und einem Zillmersatz von 35 ‰ der Versicherungssumme (ca. 15 %).

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. 3 %).
- mit der Sterbetafel 1994 R, einem Rechnungszins von 4,0 % und einem Zillmersatz von 35 % einer Jahresrente (ca. 2 %).

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 Heiratstafel 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. Sie betrug zum Ende des Geschäftsjahres 1.016,9 Mio. € (Vorjahr: 717,7 Mio. €).

Die Zinsverstärkung errechneten wir mit einem Rechnungszins von 2,21 % für die Versicherungen, die zu dem im Jahr 2010 von der Victoria Lebensversicherung AG übertragenen Kollektivbestand gehören. Für die übrigen Versicherungen des Altbestandes kam ein Rechnungszins von 2,11 % zur Anwendung.

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 in der Anlage zum Anhang: Überschussbeteiligung dargestellt. Die Gewinnverbände entsprechen den Risikoklassen.

Der Anteil der Deckungsrückstellung des Neubestandes an der Gesamtdeckungsrückstellung beträgt ca. 68 %. 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. 4 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 1994 R, einem Rechnungszins von 3,25 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 12 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 1994 R einem Rechnungszins von 2,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 4 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 1994 R einem Rechnungszins von 2,25 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 3 %),
- mit der Sterbetafel EL 2004 R, einem Rechnungszins von 2,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 3 %),
- mit der Sterbetafel EL 2004 R, einem Rechnungszins von 2,25 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 4 %),
- mit der Sterbetafel EL 2004 R, einem Rechnungszins von 1,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 2 %)
- mit der DAV-Sterbetafel 2004 R, einem Rechnungszins von 2,75 % und einem Zillmersatz von 40 ‰ der Beitragssumme (ca. 1 %),
- mit der DAV-Sterbetafel 2004 R, einem Rechnungszins von 2,25 % 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 UK2010-02T (aktualisierte Ableitung aus der TM92 und der TF92)
- Sterbetafel UK2009-10R (aktualisierte Ableitung aus der IL TUK0507)
- 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
- Sterbetafel ERL2014IA_15404
- 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
- Invaliditätstafeln ERL2014II_15115
- Invaliditätstafeln ERL2014II_15117
- 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
- Invalidensterbetafel ERL2014IT_15306
- Invalidenreaktivierungstafel HM 1996 RI
- Invalidenreaktivierungstafel DAV 1997 RI
- Invalidenreaktivierungstafel DAV 1998 RE
- Invalidenreaktivierungstafel HM 2001 RIUS
- Invalidenreaktivierungstafel HM 2006 RIUS

- Invalidenreaktivierungstafel EL 2010 RIUS
- Invalidenreaktivierungstafel ERL2014IR_15207
- Verbandstafeln 1992 für den Pflegefall
- DAV 2008 P für den Pflegefall
- HML2008P für den Pflegefall
- ERL2010PIIX_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 %, 1,25 % und 0,9%. 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 Höchstrechnungszinssatz 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 Kündigung ihrer Versicherung oder die Kapitalabfindung bei Rentenübergang sind mögliche Optionen unserer Kunden. Wir haben diese Optionen bei der Berechnung der Zinszusatzreserve wiederum berücksichtigt. Dabei haben wir die Erläuterung der BaFin zur Berechnung der Zinszusatzreserve vom 5. Oktober 2016 beachtet. Wir stellen die Zinszusatzreserve weiterhin in der gesetzlich vorgeschriebenen und benötigten Höhe. Die Zinszusatzreserve betrug zum Ende des Geschäftsjahres 1.926,9 Mio. € (Vorjahr: 1.321,3 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.

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

Rückstellung für Beitragsrückerstattung

Der innerhalb der Rückstellung für Beitragsrückerstattung für die Schlussüberschussanteile zu bildende Schlussüberschussanteilsfonds errechneten wir nach den handelsrechtlichen Vorschriften. Wir haben die Berechnung einzelvertraglich gemäß den Regelungen in § 28 RechVersV vorgenommen. Der verwendete Zinsfuß beträgt 1,6 % für den Neubestand und 3,6 % für den Altbestand. Für diesen Altbestand haben wir die entsprechende Genehmigung bei der BaFin beantragt.

Der Zinsfuß beträgt einheitlich 1,6 % 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 abgewinkelte 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 Barwerte des Erfüllungsbetrages der Rückstellungen für die Aufbewahrung von Geschäftsunterlagen unter den sonstigen Aufwendungen ausgewiesen (Nettomethode). Die entsprechenden Abzinsungssätze lagen per 30. November 2017 zwischen 1,36 % und 2,45 % 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 1,58 % 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 2,81 % und einem Gehaltstrend von 2,50 % - 2,90 %.

Die ERGO Group 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 2015 bis 2017 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 Passiva

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

Latente Steuern

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

Fremdwährungsumrechnung

Fremdwährungsbeträge wurden mit dem Devisenkassamittelkurs zum 31. Dezember 2017 umgerechnet.

Bilanzierungstätigkeit

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

Jahresabschluss

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Aktivseite

Entwicklung der Aktivposten A., B.I., B.II. und B.III. im Geschäftsjahr 2017

Aktivposten		Bilanzwerte Vorjahr Tsd. €
A	Immaterielle Vermögensgegenstände	
	entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0
B I	Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	655.498
B II	Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	
	1. Anteile an verbundenen Unternehmen	204.048
	2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1.221.453
	3. Beteiligungen	62.214
	4. Summe B II.	1.487.715
B III	Sonstige Kapitalanlagen	
	1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	8.465.659
	2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.989.073
	3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	3.663.923
	4. Sonstige Ausleihungen	
	a) Namensschuldverschreibungen	13.945.928
	b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	5.003.927
	c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	123.658
	d) übrige Ausleihungen	5.799
	5. Einlagen bei Kreditinstituten	471.800
	6. Andere Kapitalanlagen	72.168
	7. Summe B III.	36.741.936
Insgesamt:		38.885.150

Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	Zuschreibungen	Abschreibungen	Bilanzwerte Geschäftsjahr
Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €	Tsd €
-	-	-	-	0	0
3.535	-	4.060	-	20.131	634.843
35.518	-	36.884	-	71	202.610
-	-	4.968	-	-	1.216.485
1.175	-	1.915	-	277	61.196
36.692	-	43.767	-	348	1.480.292
1.212.300	-	554.203	12.226	8.487	9.127.494
2.242.013	-	1.210.849	-	-	6.020.237
406.049	-	214.822	-	62	3.855.088
622.116	-	1.579.158	-	-	12.988.886
2.351.852	-42	2.208.529	-	-	5.147.208
7	-	17.289	-	-	106.375
-	42	1.377	-	-	4.464
-	-	218.300	-	-	253.500
5.739	-	-	-	-	77.907
6.840.075	-	6.004.527	12.226	8.550	37.581.159
6.880.302	-	6.052.355	12.226	29.028	39.696.294

B. Kapitalanlagen

II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

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

Firma und Sitz	% Anteil am Kapital unmittelbar	%-Anteil am Kapital mittelbar	Eigen- kapital ¹ in €	Jahres- ergebnis ² in €
Inland				
CAPITAL PLAZA Holding GmbH, Düsseldorf	10,00		71.718	-8.172
ERGO Infrastructure Investment Leben GmbH, Düsseldorf	100,00		22.853	-2.147
ERGO Leben Asien Verwaltungs GmbH, München	100,00		30.238	941
ERGO Private Capital Leben GmbH & Co. KG, Düsseldorf	72,00		85.937.731	7.563.657
ERGO Private Capital Zweite GmbH & Co. KG, Düsseldorf	72,00		22.286.189	1.226.417
Fernkälte Geschäftsstadt Nord Gesellschaft bür- gerlichen Rechts, Hamburg	37,13		2.036.511	-
Gebäude Service Gesellschaft Überseering 35 mbH, Hamburg	100,00		170.021	145.021
GIG City Nord GmbH, Hamburg	20,00		73.890	12.413
Protektor Lebensversicherungs-AG, Berlin	5,95		105.412.000	12.512.000
RP Vilbeler Fondsgesellschaft mbH i. L., Frank- furt a.M. ¹⁾	10,00		2.529.397	1.750.891
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	20,00		1.159.326	1.133.862
VICTORIA Asien Immobilienbeteiligungs GmbH & Co. KG, München	100,00		10.748.946	1.004.884
Victoria US Property Investment GmbH, Düssel- dorf	25,00		99.833	-7.906
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Düsseldorf	95,10		61.614.105	3.714.105
Ausland³⁾				
ERGO China Life Insurance Co., Ltd., Jinan, Shandong Province	30,00		17.072.788	-27.006.355
ERGO PRO S.r.l., Verona		100,00	-17.095	-84.123
ERGO Pro Sp. z o.o., Warschau	100,00		999.180	197.796
Hamburg-Mannheimer ForsikringService A/S, Kopenhagen	100,00		16.405	-74.455
VFG Vorsorge-Finanzierungsconsulting GmbH, Wien	75,00		433.970	-149.776

1) Keine Geschäftstätigkeit in 2017. Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss 2012. Die Gesellschaft befindet sich in Liquidation.

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

3) Die Angaben beziehen sich auf den letzten verfügbaren Jahresabschluss.

Zeitwerte der Kapitalanlagen

(die Bewertungsmethoden sind im Anhang unter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden beschrieben)

	Bilanzwert Tsd €	Zeitwert Tsd €	Bewertungs- differenz Tsd €
I Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten <u>einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken</u>	634.843	1.092.049	457.206
II Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen	1.480.292	1.813.180	332.888
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	202.610	235.922	33.312
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1.216.485	1.470.324	253.839
3. Beteiligungen	61.196	106.933	45.737
III Sonstige Kapitalanlagen	37.853.901	43.753.085	5.899.184
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	9.127.494	9.645.537	518.043
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.020.237	6.464.890	444.653
3. Hypotheken-, Grundschuld- und Rentenschuldforderungen	3.855.088	4.320.578	465.490
4. Sonstige Ausleihungen	18.519.675	22.987.645	4.467.970
a) Namensschuldverschreibungen ¹⁾	13.199.413	16.255.286	3.055.873
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen ²⁾	5.209.423	6.621.519	1.412.097
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	106.375	106.375	-
d) übrige Ausleihungen	4.464	4.464	-
5. Einlagen bei Kreditinstituten	253.500	253.500	-
6. Andere Kapitalanlagen	77.907	80.935	3.028
IV Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft	91.984	91.984	-
Insgesamt	40.061.020	46.750.298	6.689.278

¹⁾ unter Berücksichtigung von Agio/Disagio

²⁾ unter Berücksichtigung von Zinsforderungen

Die Gesamtsumme der fortgeführten Anschaffungskosten der in die Überschussbeteiligung einzubeziehenden Kapitalanlagen beträgt 38.152.958 Tsd. €, die Gesamtsumme des beizulegenden Zeitwerts selbiger Kapitalanlagen beträgt 44.523.633 Tsd. €. Es ergibt sich daraus ein Saldo von 6.370.675 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 16.053.176 Tsd. € und einem Bilanzwert von 15.092.359 Tsd. € enthalten.

Anteile an Investmentvermögen

Die Gesellschaft hält am 31. Dezember 2017 bei mehreren inländischen und ausländischen Investmentfonds Anteile von mehr als 10 %.

	Buchwert	Marktwert	Differenz	im Geschäftsjahr erhaltene Aus- schüttung
	Tsd €	Isd €	Tsd €	Tsd €
Aktienfonds				
MEAG Euro 1	494.840	494.840	-	1.408
Rentenfonds				
MEAG Anglo Celtic Fund	523.301	523.301	-	6.154
MEAG Euro 2	470.273	494.898	24.626	5.422
MEAG HMR 1	3.029.404	3.371.295	341.892	77.111
MEAG HMR 2	1.030.584	1.054.393	23.808	56.244
MEAG Kapital 5	673.264	714.755	41.491	11.355
MEAG Pension Rent	4.642	5.201	559	72
MEAG Pension Safe	5.978	5.978	-	38
MEAG SAG 1	239.701	240.388	687	2.705
DB Platinum IV - Institutional Fixed Income I4D	102.000	102.586	586	-
DB Platinum IV - Institutional Fixed Income I6D	200.000	194.957	-5.043	-
MEAG VermögensAnlage Komfort Tranche A	6.572	8.512	1.940	-
MEAG VermögensAnlage Return 3 Tranche A	3.086	4.275	1.190	-
MEAG VermögensAnlage Return 3 Tranche I	8.000	8.594	594	-
MEAG FlexConcept - EuroBond	395.120	395.120	-	8.000
MEAG Multi Life	1.034.450	1.052.819	18.369	19.190
DB Platinum IV - Institutional Fixed Income I7D	150.000	134.236	-15.764	-
Immobilienfonds				
ERGO Trust Logistikfonds Nr. 1	21.647	22.182	535	1.658
MEAG European Prime Opportunities	164.989	164.989	-	5.530
MEAG German Prime Opportunities (GPO)	297.994	350.845	52.850	8.271
MEAG German SuperStores	69.896	74.675	4.779	5.922
MEAG Property Fund III	115.513	128.421	12.908	1.562
Insgesamt	9.041.254	9.547.262	506.008	210.641

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 Tsd. €	Zeitwert Tsd. €	Bewertungs- differenz Tsd. €
Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.831.315	1.780.600	-50.716
Andere Kapitalanlagen	20.595	19.805	-790
Insgesamt	1.851.911	1.800.404	-51.506

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

verschreibungen 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	10.001	10.001	635.783
Receiver Swaps			149.273	818.067
		10.001	159.273	1.453.850
Vorkäufe				
Darlehen (Infrastruktur)		-	-2.820	79.379
Darlehen		-	68	9.700
Devisentermingeschäfte				
USD-Termingeschäft			967	78.700
Insgesamt		10.000	157.458	1.621.629

Der Saldo aus Erträgen und Aufwendungen aus derivativen Finanzinstrumenten beträgt 28.657 Tsd. €.

Bewertungseinheiten

Am Bilanzstichtag bestanden die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Mikrosicherungsbeziehungen.

Grundergeschäft	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: 94.502 Tsd. USD Laufzeit bis 2031	Devisentermingeschäft Nominalvolumen: 94.502 Tsd. USD abgesichertes Risikovolumen: 967 Tsd. € Laufzeit bis 2031	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: 31.12.2017 Tsd. €	Zahl der Anteil- einheiten
AktivRente Individual	32.882	260.696
Allianz Pegasus Fonds	426.161	4.219.000
BGF Global Allocation A2 Inv.	6	124
BHF Flexible Allocation FT Inv.	11	149
BlackRock Global Funds - Emerging Markets A2 EUR Inv.	36	1.187
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2 Inv.	187	6.509
BlackRock Global Funds - Euro-Markets Fund A2 Inv.	27	915
BlackRock Global Funds - European Focus Fund A2 EUR Inv.	18	751
Blackrock Global Funds - European Special Situations Fund Inv.	72	1.706
BlackRock Global Funds - World Gold A2 EUR Inv.	452	17.899
BlackRock Global Funds - World Mining A2 EUR Inv.	182	5.345
BLACKROCK GLOBAL FUNDS NEW ENERGY FUND - A2 EUR ACC Inv.	1	110
Carmignac Emergents A EUR Acc Inv.	170	179
Carmignac Investissement A EUR acc Inv.	1.012	839
Carmignac Patrimoine A EUR Acc Inv.	2.250	3.463
Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc Inv.	107	347
Carmignac Profil Réactif 50 A EUR Acc Inv.	21	112
Carmignac Sécurité A EUR Acc Inv.	481	275
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC Inv.	10	446
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF DR 1C Inv.	3.063	24.240
Deutsche Invest I Top Euroland LC Inv.	235	1.177
DJE - Dividende Substanz P EUR Inv.	0	1
DWS Akkumula LC Inv.	9	8
DWS Aktien Strategie Deutschland LC Inv.	1.042	2.447
DWS Deutschland LC Inv.	3123	12.618
DWS Flex Pension II 2026	196	1.365
DWS Flex Pension II 2027	162	1.135
DWS Flex Pension II 2028	439	3.032
DWS Flex Pension II 2029	102	770
DWS Flex Pension II 2030	254	1.911
DWS Flex Pension II 2031	90	672
DWS Flex Pension II 2032	1.212	9.020
DWS Funds Global Protect 80 Inv.	360	2.335
DWS Global Growth Inv.	223	2.025
DWS Osteuropa Inv.	64	110
DWS Top Dividende LD Inv.	2.981	25.023
DWS Vermögensbildungsfonds I LD Inv.	400	2.622
DWS Zukunftsressourcen Inv.	174	2.349
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen Inv.	105	2.007
ERGO Vermögensmanagement Flexibel Inv.	157	2.985
ERGO Vermögensmanagement Robust Inv.	319	6.189

Bezeichnung der Fonds	Bilanzwert am 31.12.2017 Tsd. €	Zahl der Anteil- einheiten
Ethna Aktiv A Inv.	220	1.686
Fidelity Funds - America Fund A-Acc-EUR Inv.	2	63
Fidelity Funds - Asia Focus Fund A-Acc-EUR Inv.	234	8.841
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A-Acc-EUR Inv.	161	4.253
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-DIST-EUR Inv.	1	71
Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund A-Acc-EUR Inv.	227	14.654
Fidelity Funds - European Growth Fund A-Acc-EUR Inv.	383	29.752
Fidelity Funds - Germany Fund A-DIST-EUR Inv.	1	22
Fidelity Funds - Global Focus Fund A-DIST-EUR Inv.	105	1.756
Fidelity Funds - Global Opportunities Fund A-Acc-EUR Inv.	50	2.624
Flexkonzept - Basis Inv.	39.903	797.734
Flexkonzept - Wachstum Inv.	16.742	253.786
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R Inv.	16	116
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R Inv.	844	3.524
Fondszertifikat Eco	16.743	122.012
Fondszertifikat Europa	27.293	205.133
Fondszertifikat Global	1.991	11.297
Fondszertifikat Strategie	2.315	19.285
Franklin European Growth Fund Aacc EUR Inv.	273	16.243
Franklin US Opportunities Fund A(acc)EUR Inv.	150	11.889
HA PRIME VALUES INCOME - R EUR A Inv.	0	1
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF Inv.	1.240	27.513
ISHARES EURO STOXX 50 - B UCITS ETF ACC Inv.	820	7.731
ISHARES SuP 500 - B UCITS ETF ACC Inv.	864	4.033
JPMorg.I.-Global Balanced Fund Namens-Ant.A (acc.) EO o.N. Inv.	73	39
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund A (acc) - EUR Inv.	8	407
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa E Inv.	49	2.620
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund A (acc) - EU Inv.	48	2.538
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund D (acc) - EUR Inv.	45	620
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund A (acc) - EUR (hed Inv.	26	318
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (div) - E Inv.	1	3
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fun Inv.	6	29
M G Asian Fund Euro A Acc Inv.	184	4582
M G European Corporate Bond Fund Euro A Acc Inv.	91	4.991
M G Global Select Fund Euro A Acc Inv.	76	2.825
M G Optimal Income Fund Euro A-H Acc Inv.	560	27.583
M&G Global Dividend Euro A Acc Inv.	48	1.877
M&G Global Themes Fund Euro A Acc Inv.	55	1.666
Magellan C Inv.	68	2.682
MEAG Dividende	869	15.512
MEAG Dividende A Inv.	107	1.912
MEAG Euro Nachhaltigkeit	15.533	166.486
MEAG EuroBalance	15.916	286.307
MEAG EuroBalance Inv.	3.087	55.536
MEAG EuroErtrag	16.688	243.414
MEAG EuroErtrag Inv.	11.128	162.316
MEAG EuroFlex	1.863	40.731
MEAG EuroFlex Inv.	3.700	80.883
MEAG EuroInvest	163.173	1.841.894
MEAG EuroInvest (DHP)	15.028	112.313
MEAG EuroInvest A Inv.	132	1.493

Bezeichnung der Fonds	Bilanzwert am 31.12.2017 Tsd. €	Zahl der Anteil- einheiten
MEAG EuroKapital	20.183	430.258
MEAG EuroRent	5.115	167.198
MEAG EuroRent Inv.	23	759
MEAG FairReturn	5.036	87.512
MEAG FairReturn A Inv.	10.736	186.551
MEAG GlobalBalance DF	34.640	578.104
MEAG GlobalBalance DF Inv.	689	11.502
MEAG GlobalChance DF	421.435	7.394.892
MEAG GlobalChance DF Inv.	846	14.788
MEAG Nachhaltigkeit A Inv.	963	10.325
MEAG PensionInvest	1.513	10.710
MEAG PensionRent	1	12
MEAG ProInvest	23751	130.262
MEAG ProInvest Inv.	8.521	46.732
MEAG RealReturn	276	5.369
Multi Opportunities III Inv.	466	2.041
Multi Opportunities Inv.	143	943
PensionProtect 2019	35	532
PensionProtect 2021	153	2.418
PensionProtect 2022	399	7.577
PensionProtect 2023	34	637
PensionProtect 2024	2	33
Pictet-Water P EUR Inv.	1	3
Pioneer Fonds - Global Ecology	13.797	96.490
Pioneer Fonds - Global Select	5.345	33.769
Pioneer Fondsstrategie	5.962	44.124
Pioneer FS Balanced A EUR ND Inv.	2	28
Pioneer Fund Solutions - Conservative A EUR ND Inv.	42	5.188
Pioneer Funds - Global Ecology A EUR Inv.	305	1.158
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth A EUR ND Inv.	134	629
Pioneer Funds - U.S. Research Value A EUR ND Inv.	40	264
Pioneer Investments German Equity A ND Inv.	189	851
Schroder International Selection Fund - Global Climate Cha Inv.	1	50
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield A Inv.	1	6
SCHRODER ISF GREATER CHINA - A EUR ACC Inv.	19	358
SPAIS Lebenszyklusindex 2047	24.940	238.512
Swisscanto LU Portfolio Fund Green Invest Balanced EUR Inv.	1	6
Templeton Asian Growth Fund A(acc)EUR Inv.	95	2.899
Templeton Global Bond Fund A acc EUR Inv.	362	14.812
Templeton Global Total Return Fund A(acc)EUR Inv.	385	15.271
Templeton Growth Euro Fund AaccEUR Inv.	580	33.182
Threadneedle (Lux) Global Focus AU Inv.	116	2.442
Threadneedle American Fund Retail Accumulation EUR Inv.	142	43.884
Threadneedle American Smaller Companies Fund Retail Accumu Inv.	375	105.403
Threadneedle European Select Fund Retail Accumulation EUR Inv.	1	184
Threadneedle European Smaller Companies Fund Retail Accumu Inv.	6	647
Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund Retail Ac Inv.	45	34.433
Threadneedle Pan European Fund Retail Accumulation EUR Inv.	64	32.933
Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund Retail Ac Inv.	492	169.609
UBS (Lux) Equity Fund - Global Sustainable (USD) (EUR) P-d Inv.	4	29
Barguthaben	1.443	
Insgesamt	1.427.785	

Darüber hinaus beinhaltet diese Position in Höhe von 68.312 Tsd. € Fondsanteile im Rahmen des fremdgeführten Konsortialgeschäfts.

Aus der Gewinnzuteilung 2017 wurden 838 Tsd. € zur Anlage im Januar 2018 reserviert.

D. Forderungen

Gebundene Aktivwerte

Am 31. Dezember 2017 bestanden Verpfändungen bei den Sonstigen Forderungen in Höhe von 3.067 (3.075) Tsd. €.

E. Sonstige Vermögensgegenstände

III. Andere Vermögensgegenstände

In diesem Posten werden ausschließlich vorausgezahlte Versicherungsleistungen ausgewiesen.

F. Rechnungsabgrenzungsposten

II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten

Hier wird das Agio auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von 218.821 Tsd. € ausgewiesen.

Anhang

Erläuterungen der Bilanz: Passivseite

A. Eigenkapital

I. Eingefordertes Kapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt am Bilanzstichtag 102.258.376,24 € und ist eingeteilt in 200.000 auf den Namen lautende Stuckaktien. Das Grundkapital ist mit 62.530.997,07 € entsprechend zu 61,15 % eingezahlt.

II. Kapitalrücklage

Der im Geschäftsjahr 2016 an die ERGO Group AG abgeführte Gewinn in Höhe von 5.000 Tsd. € wurde im Jahr 2017 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	1.839.473
Entnahme für:	
Einmalbeiträge für Bonussummen	30.240
Anlage in Fondsanteile	1.111
gezahlte bzw. verrechnete Überschussanteile	254.544
Zuführung zu den verzinslich angesammelten Überschussanteilen	8.987
Summe der Entnahmen	294.882
Zuweisung aus dem Überschuss des Geschäftsjahres	222.778
Stand am Ende des Geschäftsjahres	1.767.369

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

Die für 2018 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	212.365
b) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Schlussüberschussanteile und Schlusszahlungen	26.046
c) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge für die Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven	66.272
d) auf bereits festgelegte, aber noch nicht zugeteilte Beträge zur Beteiligung an Bewertungsreserven (ohne c)	4.802
e) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung von Gewinnrenten zurückgestellt wird (ohne a)	53.686
f) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung von Schlussüberschussanteilen und Schlusszahlungen zurückgestellt wird (ohne b und e)	165.272
g) auf den Teil des Schlussüberschussanteilfonds, der für die Finanzierung der Mindestbeteiligung an Bewertungsreserven zurückgestellt wird (ohne c)	326.327
h) auf den ungebundenen Teil (ohne a bis g)	912.598

D. Andere Rückstellungen

II. Sonstige Rückstellungen

Die Position enthält im Wesentlichen Rückstellungen für:

	Tsd. €
Ausstehende Rechnungen	4.265
Strukturelle Änderungen	3.952
Aufbewahrung Geschäftsunterlagen	2.553
Gebäudeinstandhaltung	1.431
Vorruhestandsleistungen und Altersteilzeit	851

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 930.906 Tsd. €.

G. Rechnungsabgrenzungsposten

Hier wird das Disagio auf Namensschuldverschreibungen in Höhe von 8.295 Tsd. € ausgewiesen.

Anhang

Erläuterungen der Gewinn- und Verlustrechnung

Versicherungstechnische Rechnung

1. a) Gebuchte Bruttobeiträge

Beiträge nach Art. der Versicherung	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:		
Einzelversicherungen	1.501.459	1.599.111
Kollektivversicherungen	964.232	836.044
Insgesamt	2.465.691	2.435.155
Beiträge nach Zahlungsweise		
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:		
Laufende Beiträge	2.006.442	2.069.951
Einmalbeiträge	459.249	365.204
Insgesamt	2.465.691	2.435.155
Beiträge nach Art. der Gewinnbeteiligung		
selbst abgeschlossenes Versicherungsgeschäft:		
ohne Gewinnbeteiligung	55.546	51.144
mit Gewinnbeteiligung	2.160.183	2.139.666
Kapitalanlagerisiko wird von den Versicherungsnehmern getragen	249.963	244.345
Insgesamt	2.465.691	2.435.155
in Rückdeckung übernommenes Versicherungsgeschäft	-7.213	102.664

10. Aufwendungen für Kapitalanlagen

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 5 und 6 i.V.m. § 277 Abs. 3 Satz 1 HGB wurden in Höhe von 6.987 Tsd. € vorgenommen. Einzelheiten zu den Abschreibungen zeigt die Übersicht im Anhang unter den Erläuterungen der Aktivseite der Bilanz.

II. Nichtversicherungstechnische Rechnung

1. Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge betreffen in Höhe von 114 Tsd. € Erträge aus der Währungsumrechnung, in Höhe von 2.038 Tsd. € die Auflösung von Rückstellungen und in Höhe von 8.842 Tsd. € Erträge aus der Verrechnung von gruppenintern abgebildeten Rückstellungen.

Die Erhöhung der Erträge aus Dienstleistungen steht in Zusammenhang mit der Erhöhung der entsprechenden Aufwendungen. Im Rahmen der ERGO Group weiten Dienstleistungsverrechnung hat die ERGO Leben eine zentrale Rolle für das Ressort Leben Klassik übernommen. Diese organisatorische Änderung ist Teil der Umstrukturierung im Geschäftsfeld Lebensversicherung.

2. Sonstige Aufwendungen

In den sonstigen Aufwendungen sind Aufwendungen aus der Währungsumrechnung in Höhe von 371 Tsd. € und Aufwendungen aus Zinsen (§ 233a AO), Aufzinsung der Stornoreserve, der Altersteilzeit-, Vorruhestands-, Jubiläumsrückstellung und der Rückstellung für strukturelle Veränderungen in Höhe von 2.262 Tsd. € enthalten.

4. Außerordentliche Aufwendungen

Die Ausübung des Wahlrechtes des Art. 67 Abs.1 EG-HGB, die erforderliche Zuführung zu den Pensionsrückstellungen bei der ERGO Group AG, mit der die Gesellschaft einen Schuldbeitritt vereinbart hat, auf maximal 15 Jahre zu verteilen, führt zu einem außerordentlichen Aufwand in Höhe von 3.368 Tsd. €. Der verbleibende Teil der Initialdifferenz beträgt 16.436 Tsd. €.

Anhang

Sonstige Angaben

Garantievereinbarung

Die ERGO Group AG übernahm 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 Group AG hat mit unserer Gesellschaft den Schuldbeitritt zu Pensionszusagen vereinbart. Sie bilanziert die dafür von uns erhaltenen Deckungsmittel sowie die Pensionsrückstellungen und erfüllt im Außenverhältnis sämtliche Pensionsverpflichtungen. Daraus bestanden am 31. Dezember 2017 gesamtschuldnerische Haftungen von 87.595 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 § 221 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 54.352 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 489.170 Tsd. €. Verpflichtungen treffen die ERGO Leben nur, wenn Lebensversicherungsunternehmen oder Pensionskassen wegen drohender Insolvenz unter den Schutz der Protektor gestellt wurden. Dabei würde 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. Darüber hinaus könnten sich Einzahlungsverpflichtungen aus den Solvency II Anforderungen bei Protektor ergeben.
- Aus dem Beteiligungsbereich bestanden Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 107.846 Tsd. €, davon gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 51.077 Tsd. € und davon gegenüber assoziierten Unternehmen in Höhe von 53.781 Tsd. €.
- Darüber hinaus bestanden Verpflichtungen in Höhe von 732 Tsd. € aus Dienstleistungsverträgen, in Höhe von 177 Tsd. € aus Zuschüssen an Werbegemeinschaften, in Höhe von 169 Tsd. € aus Festsetzungsbescheiden, in Höhe von 90.665 Tsd. € aus Infrastruktur-Projekten, in Höhe von 9.131 Tsd. € aus Bestellungen von Dienstleistungen und in Höhe

von 417.612 Tsd. € aus abgeschlossenen Darlehensverträgen.

- Die Gesellschaft ist Mitglied der Versorgungsausgleichskasse Pensionskasse VVaG. Entsprechend ihrer Quote hat sie sich verpflichtet, auf Anforderung des Vereins zusätzliche Gründungsstockmittel zur Verfügung zu stellen, wenn dies zur Erfüllung der Solvabilitätsanforderungen des Vereins erforderlich ist. Das Risiko einer Inanspruchnahme wird als gering eingestuft.
- Zum 1. April 2014 hat ERGO die Vertriebe in der Vertriebsgesellschaft ERGO Beratung und Vertrieb AG zusammengeführt. Wir haften für Verpflichtungen aus den Arbeitsverhältnissen, die vor dem Teilbetriebsübergang fällig wurden, mit als Gesamtschuldner. Des Weiteren haften wir für diejenigen Forderungen der betroffenen Mitarbeiter, die vor der Ausgliederung begründet wurden. Das Risiko einer Inanspruchnahme sehen wir als gering an.
- Die Gesellschaft hat für vormals ausschließlich in ihrem Auftrag und aktuell im Auftrag der ERGO Beratung und Vertrieb AG tätige Versicherungsvermittler die uneingeschränkte Haftung aus der Vermittlung von Versicherungsprodukten übernommen. In diesem Zusammenhang besteht das Risiko

einer Inanspruchnahme durch den Kunden. Die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sehen wir hier ebenfalls als gering an. Für den Fall der Inanspruchnahme besteht grundsätzlich eine Regressmöglichkeit, und zwar entweder bei dem Vermittler bzw. dessen Vermögensschadenhaftpflichtversicherung oder bei der ERGO Gesellschaft, deren Produkte vermittelt wurden.

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 147.635 (-4.691) Tsd. €. Davon entfielen 147.005 (-5.286) Tsd. € auf das selbst abgeschlossene Geschäft und 630 (595) Tsd. € auf das übernommene Geschäft.

Mitarbeiterbezogene Angaben

Eigene Mitarbeiter beschäftigt die ERGO Leben nicht mehr.

Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	2017 Tsd. €	2016 Tsd. €
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	26.728	16.322
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	-	168
3. Löhne und Gehälter	730	1.493
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	135	164
5. Aufwendungen für Altersversorgung	6.112	3.071
6. Aufwendungen insgesamt	33.706	21.219

Gesamtbezüge des Aufsichtsrats und des Vorstands

Für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2017 wurden den Mitgliedern des Vorstands Bezüge in Höhe von 796 Tsd. € gewährt. Aufwendungen für den Aufsichtsrat sind nicht entstanden. Ehemalige Vorstandsmitglieder und ihre Hinterbliebenen erhielten von der Gesellschaft 1.595 Tsd. €. Für laufende Pensionen und Anwartschaften für diesen Personenkreis hat die ERGO Group AG Pensionsrückstellungen in Höhe von 6.420 Tsd. € bilan-

ziert. Daneben besteht aus der Ausübung des Wahlrechtes nach Art. 67 Abs. 1 EGHGB ein noch nicht bilanzierter Betrag in Höhe von 591 Tsd. €. Für beide Beträge haftet unsere Gesellschaft mit.

Abschlussprüferhonorar

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

Zusätzliche Angaben

	2017 Tsd €	2016 Tsd €
1. Beitragssumme des Neugeschäfts	3.742.656	3.865.912
2. Nettoergebnis aus Kapitalanlagen – ohne FLV	2.079.574	1.991.031
3. Laufendes Ergebnis aus Kapitalanlagen im Sinne der Durchschnittsverzinsung – ohne FLV	1.138.377	1.275.830
4. Zuführung zur RfB für die fondsgebundene Lebensversicherung	-	1.885
5. Direktgutschrift		
a) für Bonussummen und Auffüllung der Deckungsrückstellung	3.765	5.360
b) für verzinsliche Ansammlung	-	-
c) für ausgezahlte bzw. verrechnete Überschussanteile	-	-
d) für Fondsanteile	-	-
Summe	3.765	5.360

Gemäß § 11 der Verordnung über die Mindestbeitragsrückerstattung in der Lebensversicherung werden wir auf der Internetseite www.ergo.de/Kundenueberschuesse im Laufe des Jahres Informationen über die Höhe

und die Entstehung der Überschüsse veröffentlichen. Auch über die Beteiligung der Versicherten an den Erträgen wird an dieser Stelle informiert werden.

Gesellschaftsorgane

Aufsichtsrat

Dr. Clemens Muth
Mitglied des Vorstands der ERGO Group AG,
Vorsitzender

Dr. Achim Kassow, seit 1. Februar 2017
Vorsitzender des Vorstands der ERGO Deutschland AG,
stellv. Vorsitzender, seit 7. Februar 2017

Dr. Ulf Mainzer, bis 31. Januar 2017
Mitglied des Vorstands der ERGO Group AG

Andree Moschner
Mitglied des Vorstands der ERGO Group AG,
stellv. Vorsitzender, bis 31. Januar 2017

Vorstand

Dr. Dr. Michael Hauser
Vorsitzender

Joachim Fensch, seit 1. Januar 2018

Dr. Maximilian Happacher

Dr. Christoph Jurecka, bis 31. Dezember 2017

Silke Lautenschlager, bis 31. Dezember 2017

Dr. Siegfried Nobel, seit 1. Januar 2018

Stephan Schinnenburg, bis 18. Januar 2018

Frank Wittholt, seit 16. September 2017

Gruppenzugehörigkeit

Die ERGO Lebensversicherung AG mit Sitz am Übersee-
ring 45, 22297 Hamburg, wird beim Amtsgericht Ham-
burg unter der Handelsregisternummer HRB 63329 ge-
führt.

Die ERGO Group AG, Düsseldorf, ist alleinige Aktionärin
der ERGO Lebensversicherung AG. Die Mitteilung ent-
sprechend § 20 Abs. 4 AktG liegt vor.

Der Jahresabschluss unserer Gesellschaft wird in den
nach den internationalen Rechnungslegungsvorschrif-

ten IFRS aufgestellten Konzernabschluss der Münche-
ner Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München
(Munich Re), München zum 31. Dezember 2017 einbe-
zogen (gleichzeitig kleinster und größter Konsolidie-
rungskreis). Somit liegen die Voraussetzungen zur Be-
freiung der Gesellschaft von der Konzernrechnungsle-
gungspflicht vor.

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

Hamburg, 19. Februar 2018

Der Vorstand



Dr. Dr. Michael Fauser



Joachim Fensch



Dr. Maximilian Happacher



Dr. Siegfried Nobel



Frank Wittholt

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft,
Hamburg

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburg, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2017 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2017 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der Deckungsrückstellung

Hinsichtlich der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze verweisen wir auf die Erläuterungen im Abschnitt Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Anhang der Gesellschaft. Risikoangaben sind im Lagebericht im Abschnitt Versicherungstechnische Risiken des Risikoberichts enthalten.

Das Risiko für den Abschluss

Die Brutto-Deckungsrückstellungen betragen TEUR 36.826.701. Hiervon werden TEUR 1.046.715 an Rückversicherer abgegeben, sodass netto ein Rückstellungsbetrag von TEUR 35.779.986 in der Bilanz ausgewiesen wird. Dies entspricht 83,3 % der Bilanzsumme.

Die Deckungsrückstellung ergibt sich grundsätzlich als Summe der einzelvertraglich ermittelten Deckungsrückstellungen. Die Berechnung der Deckungsrückstellung erfolgt prospektiv, sie entspricht dem Barwert der zukünftigen Leistungen abzüglich dem Barwert der zukünftigen Beiträge. Die einzelnen Deckungsrückstellungen werden tarifabhängig aus einer Vielzahl von maschinellen und manuellen Berechnungsschritten ermittelt.

Dabei sind aufsichtsrechtliche und handelsrechtliche Vorschriften zu beachten. Dazu gehören insbesondere Regelungen zu biometrischen Größen, Kostenannahmen sowie Zinsannahmen einschließlich der Regelungen zur Zinsverstärkung (Zinszusatzreserve bzw. zinsinduzierte Reservestärkung). Die Verwendung dieser Annahmen ist teilweise ermessensbehaftet.

Darüber hinaus sind die Auswirkungen der Urteile des Europäischen Gerichtshofs, des Bundesgerichtshof und anderer Gerichte insbesondere zum Widerspruchsrecht und zu den Rückkaufswerten auf die Deckungsrückstellung zu berücksichtigen.

Ein weiteres Risiko liegt in den komplexen Anforderungen an die Bestandsführungssysteme, die vor dem Hintergrund der umfangreichen Berechnungen, der Vielzahl von Lebensversicherungstarifen, der langen Laufzeit der Vertragsbeziehungen mit unterschiedlichen Vertragszuständen zu Fehlern führen können, die Auswirkungen auf die Höhe der Deckungsrückstellung haben.

Das Risiko einer über- oder unterbewerteten einzelvertraglichen Deckungsrückstellung besteht insoweit in einer inkonsistenten, nicht korrekten Verwendung der Berechnungsparameter sowie in fehlerhaften, der Berechnung zugrundeliegenden Datensätzen

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Bei der Prüfung der Deckungsrückstellung haben wir als Teil des Prüfungsteams eigene Aktuare eingesetzt und im Wesentlichen folgende Prüfungshandlungen durchgeführt:

- Wir haben geprüft, ob die in den Bestandsführungssystemen erfassten Versicherungsverträge vollständig in die Deckungsrückstellung eingeflossen

sind. Hierbei stützen wir uns auf die von der Gesellschaft eingerichteten Kontrollen, und prüfen, ob sie von ihrer Funktionsweise geeignet sind und durchgeführt werden. Dabei prüfen wir im Rahmen von Abstimmungen zwischen den Bestandsführungssystemen, Statistiksystemen und dem Hauptbuch, ob die Verfahren zur Übertragung der Werte fehlerfrei arbeiten.

- Zur Sicherstellung der Genauigkeit der einzelvertraglichen Deckungsrückstellungen haben wir für einen wechselnden Teilbestand (im Geschäftsjahr rd. 10 % des Bestandes) die Deckungsrückstellungen mit eigenen EDV-Programmen berechnet und mit den von der Gesellschaft ermittelten Werten verglichen.
- Hinsichtlich der innerhalb der Deckungsrückstellung zu bildenden Zinszusatzreserve für den Neubestand haben wir die von der Gesellschaft getroffenen Annahmen zu den jeweils angesetzten Storno- und Kapitalabfindungswahrscheinlichkeiten auf ihre Angemessenheit überprüft.
- Wir haben geprüft, ob die von der BaFin genehmigten Geschäftspläne für den Altbestand angewendet wurden. Diese beinhalten auch die zinsinduzierten Reservestärkungen.
- Wir haben geprüft, ob die von der Deutschen Aktuar Vereinigung als allgemeingültig herausgegebenen Tafeln bzw. die individuell angepassten Tafeln sachgerecht angewendet wurden. Dabei haben wir uns mithilfe der internen Gewinnzerlegung davon überzeugt, dass keine dauerhaft negativen Risikoergebnisse vorgelegen haben.
- Außerdem gleichen wir die Entwicklungen der einzelnen Teilbestände der Deckungsrückstellung mit eigenen Fortschreibungen der Deckungsrückstellungen ab, die wir sowohl in einer Zeitreihe als auch für das aktuelle Geschäftsjahr insgesamt ermittelt haben.
- Für die zusätzlichen Rückstellungen für die oben dargestellten Risiken in Bezug auf Gerichtsurteile und Bestandsführungssysteme haben wir den Prozess der Bewertung gewürdigt, sowie die Ermittlung der Rückstellung und deren korrekte Übernahme ins Hauptbuch nachvollzogen.
- Ergänzend werten wir den Bericht des Verantwortlichen Aktuars aus; insbesondere überzeugen wir uns davon, dass der Bericht keine Aussagen enthält, die

im Widerspruch zu unseren Prüfungsergebnissen stehen.

Unsere Schlussfolgerungen

Die Bewertung der Deckungsrückstellung ist nach Maßgabe der handelsrechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften angemessen. Die Berechnungsparameter sind insgesamt angemessen und wurden ausgewogen verwendet.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Geschäftsbericht, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses und Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Versicherungsunternehmen geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei

von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden in der Aufsichtsratssitzung vom 24. April 2017 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 11. Januar 2018 vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit 2003 als Abschlussprüfer der ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburg, tätig.

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

Wir haben folgende Leistungen, die nicht im Jahresabschluss oder im Lagebericht angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für das geprüfte Unternehmen bzw. für die von diesem beherrschten Unternehmen erbracht:

Neben dem Jahresabschluss der ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft haben wir die Solvabilitätsübersicht gemäß § 35 VAG geprüft sowie eine prüferische Durchsicht des Berichtspakets für Zwecke des Halbjahresfinanzberichts der Munich Re durchgeführt. Ferner haben wir die Prüfung der Meldung an den Sicherungsfonds für die Lebensversicherer (Protektor) gem. § 7 Abs. 5 SichLVFinV durchgeführt und qualitätssichernd bei der Implementierung von regulatorischen Anforderungen unterstützt.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Die für die Prüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Christine Voß.

Hamburg, den 23. März 2018

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

gez. Voß

Wirtschaftsprüferin

gez. Bock

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 2017 sowie den Lagebericht geprüft und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Nach unserer eigenen Überprüfung haben wir diese Unterlagen sowie den Bericht des Abschlussprüfers in der Bilanzsitzung des Aufsichtsrats, an der auch der Abschlussprüfer teilgenommen hat, abschließend erörtert. Wir hatten keine Einwendungen zu erheben. Insbesondere sind uns keine Risiken bekannt geworden, denen im Jahresabschluss nicht ausreichend Rechnung getragen worden ist. Wir billigen den Jahresabschluss für das Jahr 2017, der damit festgestellt ist.

Auch die Verantwortliche Aktuarin hat an der Bilanzsitzung teilgenommen und uns die wesentlichen Ergebnisse ihres Erläuterungsberichts zur versicherungsmathematischen Bestätigung vorgestellt. Einwendungen

oder zusätzliche Anmerkungen haben wir auch insoweit nicht zu erheben.

Herr Dr. Ulf Mainzer ist mit Ablauf des 31. Januar 2017 aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. Herr Dr. Achim Kassow ist ab dem 1. Februar 2017 neu in den Aufsichtsrat eingerückt und seit dem 7. Februar 2017 Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender.

Einvernehmlich aus dem Vorstand unserer Gesellschaft ausgeschieden sind Frau Silke Lautenschläger und Herr Dr. Christoph Jurecka mit Ablauf des 31. Dezembers 2017.

Den ausgeschiedenen Mitgliedern des Aufsichtsrats und des Vorstands gilt unser Dank.

Nach Erweiterung des Aufsichtsrats auf vier Mitglieder durch Satzungsänderung mit Wirkung ab dem 28. März 2018 ist Herr Dr. Christoph Jurecka mit Wirkung ebenfalls ab dem 28. März 2018 neu in den Aufsichtsrat eingerückt.

Herr Stephan Schinnenburg ist mit Ablauf des 18. Januar 2018 aus dem Vorstand ausgeschieden.

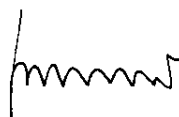
Neu zu Mitgliedern des Vorstands wurden mit Wirkung ab dem 16. September 2017 Herr Frank Wittholt und mit Wirkung ab dem 1. Januar 2018 die Herren Joachim Fensch und Dr. Siegfried Nobel bestellt.

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

Düsseldorf, den 10. April 2018
Der Aufsichtsrat



Dr. Clemens Muth
Vorsitzender des Aufsichtsrats



Dr. Achim Kassow
Stellv. Vorsitzender



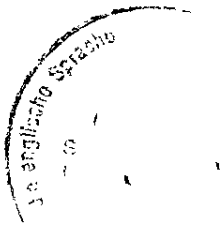
Dr. Christoph Jurecka



Andree Moschner



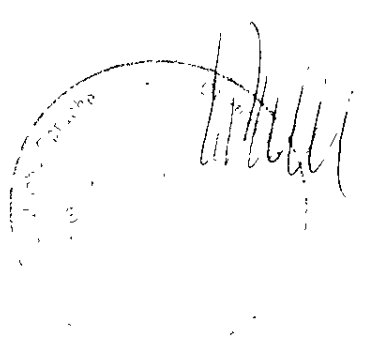
**Certified translation from German into English of the annual financial statement
2017 of ERGO Lebensversicherung AG. This translated document consists of a total
of 38 pages numbered consecutively at the beginning of each page and all pages
bear the stamp and initials of the certifying translator.**



Business Report 2017

ERGO Lebensversicherung AG

Annual General Meeting on 10 April 2018

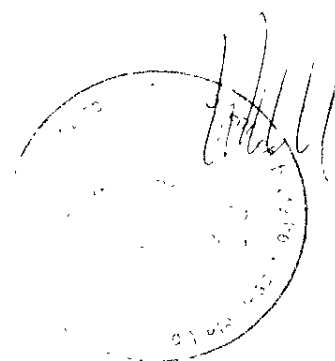


Annual financial statements

Annual balance sheet on 31 December 2017

Assets

	€	€	€	€	Previous year €
A. Intangible assets					
Concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licences thereto				156	231
B. Capital investments					
I. Land and leasehold rights and buildings, including buildings on third-party land			634,842,992		655,498,498
II. Capital investments in affiliated companies and participating interests					
1. Shares in affiliated companies	202,610,340				204,048,080
2. Loans to affiliated companies	1,216,485,114				1,221,453,254
3. Participating interests	61,196,303				62,213,656
			1,480,291,757		1,487,714,990
III. Other capital investments					
1. Stock, shares in investment funds and other non-fixed-interest securities	9,127,493,875				8,465,659,493
2. Bearer bonds and other fixed-interest securities	6,020,237,117				4,989,073,143
3. Mortgage, land charge and annuity charge receivables	3,855,087,772				3,663,923,345
4. Other loans					
a) Registered bonds	12,988,886,240				13,945,928,302
b) Promissory notes and loans	5,147,208,110				5,003,927,039
c) Loans and advance payments on insurance policies	106,375,237				123,657,766
d) Other loans	4,464,187				5,798,746
	18,246,933,774				19,079,311,853
5. Deposits in banks	253,500,000				471,800,000
6. Other capital investments	77,906,923				72,168,341
			37,581,159,461		36,741,936,176
IV. Deposits retained from accepted reinsurance business			91,984,206		1,305,144,120
of which due from: affiliated companies					
(1,305,144,120)					
91,984,206	€				
				39,788,278,415	40,190,293,784
C. Capital investments on the account and at the risk of holders of life insurance policies				1,496,098,238	1,329,344,441

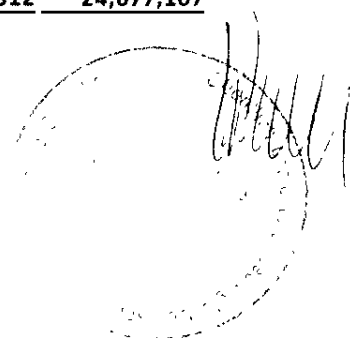


	€	€	€	€	Previous year €
D. Accounts receivable					
I. Accounts receivable from direct insurance business due from:					
1. policyholders					
a) claims due	117,020,690				86,710,545
b) claims not yet due	140,827,670				155,385,265
		257,848,360			242,095,810
2. Insurance brokers		1,547,365			4,848,251
			259,395,725		246,944,061
II. Settlement accounts receivable from reinsurance business			143,496,077		28,905,936
of which due from:					
affiliated companies					
143,496,077 (28,905,936) €					
III. Other accounts receivable			194,949,119		184,175,682
of which due from:					
affiliated companies					
17,182,082 (4,474,247) €					
				597,840,920	460,025,680
E. Other assets					
I. Tangible assets and inventories			716,739		705,412
II. Cash in banks and cheques and cash on hand			216,245,363		12,987,918
III. Other assets			190,024,214		182,079,882
				406,986,316	195,773,212
F. Prepaid expenses and deferred charges					
I. Accrued interest and rent			467,753,857		499,953,340
II. Other prepaid expenses			219,158,411		244,192,877
				686,912,268	744,146,217
Total assets				42,976,116,313	42,919,583,566

Handwritten signature and circular stamp, likely an official seal or signature of a representative.

Equity and liabilities

	€	€	€	Previous year €
A. Equity				
I. Called-up capital				
Subscribed capital	102,258,376			102,258,376
minus outstanding capital contributions not called-up	39,727,379			39,727,379
		62,530,997		62,530,997
II. Capital reserves		540,016,626		535,016,626
III. Revenue reserves				
1. Legal reserves	28			28
2. Other revenue reserves	140,814,359			140,814,359
		140,814,387		140,814,387
IV. Net income		-		-
			743,362,010	738,362,010
B. Underwriting reserves				
I. Unearned premiums				
1. Gross amount	148,387,671			171,224,679
2. minus:				
Share for ceded reinsurance business	10,241,800			8,430,824
		138,145,871		162,793,854
II. Actuarial reserves				
1. Gross amount	36,826,700,828			37,179,170,309
2. minus:				
Share for ceded reinsurance business	1,046,714,793			82,195,512
		35,779,986,036		37,096,974,797
III. Reserves for outstanding claims				
1. Gross amount	293,769,246			278,530,703
2. minus:				
Share for ceded reinsurance business	5,104,501			4,549,472
		288,664,745		273,981,231
IV. Provisions for profit-related and profit-unrelated premium refunds				
Gross amount		1,767,368,981		1,839,473,276
			37,974,165,633	39,373,223,158
C. Underwriting reserves in the life insurance business, provided the investment risk is borne by the policyholders				
I. Actuarial reserves				
1. Gross amount	1,496,252,167			1,324,531,089
2. minus:				
Share for ceded reinsurance business	32,387,527			25,155,482
		1,463,864,640		1,299,375,607
II. Other underwriting reserves				
Gross amount		32,233,598		29,968,834
			1,496,098,238	1,329,344,441
D. Other provisions				
I. Provisions for taxation		30,587		19,172
II. Other provisions		19,030,725		24,057,936
			19,061,312	24,077,107



	€	€	€	Previous year €
E. Deposits retained from ceded reinsurance business			1,039,197,529	75,814,668
of which due to: affiliated companies	1,036,054,467	(72,790,668) €		
F. Other accounts payable				
I. Accounts payable from direct insurance business due to				
1. Policyholders	1,026,664,492			1,035,011,543
2. Insurance brokers	9,741,335			36,545,365
of which due to: affiliated companies	9,102,972	(35,695,104) €		
			1,036,405,827	1,071,556,908
II. Settlement accounts payable from reinsurance business			7,074,165	2,683,282
of which due to: affiliated companies	7,049,687	(2,661,282) €		
III. Accounts payable due to banks			15,542,645	6,540,899
IV. Other accounts payable			636,900,639	289,544,076
of which:				
from taxes	378,274	(463,610) €		
from social security	-	(20,746) €		
due to affiliated companies	276,169,753	(92,540,445) €		
			1,695,923,276	1,370,325,164
G. Deferred income			8,308,315	8,437,017
Total liabilities			42,976,116,313	42,919,583,566

Confirmation by the appointed actuary

I hereby confirm that the actuarial reserves recorded in the balance sheet under items B.II. and C.I. of the Liabilities were calculated taking into account sections 341f of the Commercial Code and the ordinance issued based on section 88, paragraph 3 of the Insurance Supervision Act; the actuarial reserve for the old portfolio as defined in section 336 of the Insurance Supervision Act and article 16, section 2, clause 2 of the Third Implementing Act / EEC of the Insurance Supervision Act was calculated in accordance with the business plan *) as approved most recently on 10 January 2018.

*) as well as taking into account the changed business plan as submitted on 13 February 2018 for approval

Hamburg, 19 February 2018

Tanja Neitzel

Confirmation by the Trustee

I hereby confirm in accordance with section 128, paragraph 5 of the Insurance Supervision Act that the investments specified in the list of assets are invested and properly secured in accordance with legal and regulatory requirements.

Hamburg, 19 February 2018

Dr. Harald Frommholz

Annual financial statements

Profit and loss statement for the period
from 1 January to 31 December 2017

	€	€	€	Previous year €
I. Technical account				
1. Earned premiums for own account				
a) Gross premiums written	2,458,478,172			2,537,818,650
b) Ceded reinsurance premiums	216,282,081			314,527,099
		2,242,196,091		2,223,291,551
c) Changes in gross unearned premiums	22,576,965			7,057,096
d) Change in the reinsurers' share in the gross unearned premiums	-2,070,789			-831,318
		24,647,755		7,888,414
		2,266,843,845		2,231,179,966
2. Contributions from the gross provisions for premium refunds			30,240,192	39,279,096
3. Returns on capital investments				
a) Returns on participations		16,520,183		17,639,974
of which:				
from affiliated companies				
15,009,973 (16,422,920) €				
b) Returns on other capital investments				
of which:				
from affiliated companies				
43,027,844 (86,236,202) €				
aa) Return on land and leasehold rights and buildings, including buildings on third-party land	68,842,134			64,440,245
bb) Returns on other capital investments	1,197,440,534			1,350,504,541
		1,266,282,668		1,414,944,786
c) Returns on write-ups		12,225,529		9,517,439
d) Profits from the disposal of capital investments		961,238,950		733,913,283
		2,256,267,330		2,176,015,482
4. Unrealised gains from capital investments			166,332,542	174,303,660
5. Other underwriting earnings for own account			226,648,591	28,647,628
6. Expenses for claims for own account				
a) Payments for claims				
aa) Gross amount	3,104,342,332			3,354,507,302
bb) Reinsurers' share	188,908,758			275,965,323
		2,915,433,574		3,078,541,979
b) Change in the reserves for outstanding claims				
aa) Gross amount	16,736,347			9,595,643
bb) Reinsurers' share	718,488			541,118
		16,017,859		9,054,525
		2,931,451,433		3,087,596,504
7. Change to other net underwriting reserves				
a) Actuarial reserves				
aa) Gross amount	-1,013,376,961			-432,718,996
bb) Reinsurers' share	-163,108,108			-22,800,297
		-850,268,853		-409,918,699
8. Expenses for profit-related and profit-unrelated premium refunds for own account			222,777,974	245,012,801

	€	€	€	Previous year €
9. Expenses for insurance business for own account				
a) Acquisition expenses	212,698,684			262,873,976
b) Administration expenses	126,349,313			117,178,618
		339,047,998		380,052,593
c) minus:				
Received commissions and profit shares from ceded reinsurance business		9,110,652		9,698,270
			329,937,346	370,354,324
10. Expenses in respect of capital investments				
a) Expenses for the management of capital investments, interest expenses and other expenses in respect of capital investments	105,299,002			117,554,303
b) Depreciation of capital investments	29,028,285			36,472,836
c) Losses from the disposal of capital investments		23,527,837		11,493,620
			157,855,124	165,520,759
11. Unrealised losses from capital investments			76,798,588	155,856,930
12. Other underwriting expenses for own account			80,568,511	107,988,890
13. Underwriting result for own account			296,674,672	107,176,925
II. Non-technical account				
1. Other income		81,762,101		47,986,926
2. Other expenses		192,853,949		156,382,046
			-111,091,848	-108,395,120
3. Profit or loss from operating activities			185,582,824	-1,218,194
4. Extraordinary expenses			3,367,918	3,367,917
5. Extraordinary result			-3,367,918	-3,367,917
6. Taxes on income		45,682,496		-12,395,561
of which:				
Affiliation allocation				
49,400,958	(-9,305,100) €			
7. Other taxes		2,758,652		2,809,450
of which:				
Affiliation allocation				
5,643	(3,398) €			
			48,441,148	-9,586,112
8. Profits transferred based on a profit pool, a profit transfer agreement or a partial profit transfer agreement			133,773,759	5,000,000
9. Net income for the year			-	-



Handwritten signature and circular stamp, likely a company seal or official stamp, located in the bottom right corner of the page.

Annual financial statements

Notes

Accounting policies

General information

All numbers and totals are rounded off in accordance with standard commercial practice.

Intangible assets

Intangible assets are recognised at acquisition and/or production cost and reduced by scheduled straight-line depreciation, based on their expected useful life.

Capital investments

We stated the land, leasehold rights and buildings at acquisition and/or production costs, reduced by scheduled and unscheduled depreciation. Write-ups in accordance with section 253, paragraph 5, clause 1 of the German Commercial Code were stated up to acquisition costs at the most, provided the reason for the lower valuation from past financial years ceased to apply.

Shares in affiliated companies and participating interests were valued at acquisition costs and/or their lower fair value. Depreciations were executed in accordance with section 253, paragraph 3, clause 5 of the German Commercial Code. Write-ups in accordance with section 253, paragraph 5, clause 1 of the German Commercial Code were stated up to acquisition costs at the most, provided the reason for the lower valuation from past financial years ceased to apply.

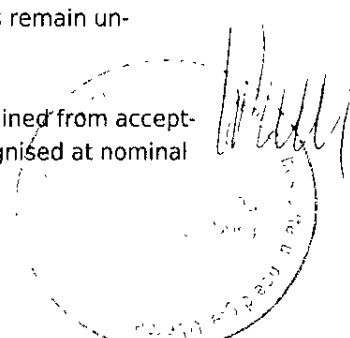
Loans to affiliated companies, mortgage, land charge and annuity charge receivables, zero securities, promissory notes and loans as well as other loans were recognised at acquisition costs. Differences between acquisition costs and the repayment amount were amortised on an annual basis applying the capital-market-dependent effective interest method. At final maturity, balance sheet values correspond to nominal values. However, registered bonds are recorded at nominal value. We spread agio and disagio amounts over the term of the registered bonds through accruals and deferrals. The moderate lower of cost or market principle was employed for depreciations in accordance with section 341b, paragraph 1 of the Commercial Code in conjunction with section 253, paragraph 3, clause 6 of the Commercial Code. We established sufficient value adjustments.

Stock, shares in investment funds, other non-fixed interest securities, bearer bonds and other fixed-interest securities were recognised at acquisition costs. They are valued at a lower market price and/or repurchase price or a corresponding yield rate, provided the securities held as fixed assets are subject to permanent impairment and the securities held as current assets are subject to temporary impairment. We used the option afforded by section 341b, paragraph 2 of the Commercial Code, permitting the valuation of the securities earmarked for permanent investment in accordance with the regulations applicable to fixed assets. We recognised write-ups in accordance with section 253, paragraph 5, clause 1 of the Commercial Code up to acquisition costs at the most or at fair value.

As a rule, derivatives were valued at acquisition costs or their lower fair value on the balance sheet date. Excess liabilities are taken into account by establishing a provision for anticipated loss. The market values on the balance sheet date were used to determine the fair values. Unless market prices are available, the fair value is determined in accordance with valuation methods consistent with market practice. Forward stock transactions, total return swaps, interest swaps and forward exchange transactions are valued in accordance with the present value method. The Black Scholes option pricing formula was employed for the valuation of OTC stock options and swaptions. Accrued expenses and income were offset against each other. Generally, swaps were entered in the balance sheet as a valuation unit together with the underlying capital investments.

The net hedge presentation method was used for the valuation units. Within the valuation units, the underlying transaction and the hedging transaction are offset and the balance sheet values remain unchanged.

Deposits in banks and deposits retained from accepted reinsurance business were recognised at nominal values.



Other capital investments were recorded at acquisition costs, reduced by depreciations in accordance with section 341b of the Commercial Code in conjunction with section 253, paragraph 3 of the Commercial Code employing the moderate lower of cost or market principle. Deposits in the cash pool were recognised at nominal value.

The capital investments on account and at the risk of holders of life insurance policies were recognised at fair value.

Determination of fair value

We determined the fair value of capital investments as follows:

- We disclosed land and shares in real estate companies at the earning rate of the land in accordance with the Regulation on the Determination of Value. Land for which construction projects have not been finalised was shown at production or acquisition costs. To the extent no valuation unit was established, each piece of land was valued as of 31 December 2017.
- Shares in affiliated companies and participating interests were recognised at market rates as of the balance sheet date in accordance with an earnings rate method, either in accordance with the so-called equity method or at acquisition costs, provided the acquisition occurred in the short term.
- We recorded loans to affiliated companies on the basis of adequate spreads and yield curves, provided they were subject to a fixed interest rate.
- Stock, shares in investment funds, bearer bonds and other fixed-interest and non-fixed interest securities were recognised at their market rate and/or their repurchase price on the balance sheet date. We valued the asset management companies at the market rate of the securities they held on the last trading day of the year.
- Mortgages, registered bonds, promissory notes and loans as well as dormant participating interests and non-negotiable participation certificates were recognised on the basis of adequate yield curves.
- We discount the expected cashflows of unquoted bonds. The discount rate was determined on the basis of the yield curve and risk-adjusted surcharges. Based on the euro swap curve, spreads are charged depending on 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 tradable bonds, we basically acquired the market prices from an index provider that combines various price sources.
- Derivatives were recorded at market price or alternatively in accordance with valuation methods consistent with market practice.
- Stock from the cash pooling was recorded at book value.
- We record participation certificates at market rates or based on reference rates and/or using the present value method, taking into account spreads.
- The fair value of all other capital investments not listed individually corresponds to their book value.

Accounts receivable

As a general rule, accounts receivable are recognised at their nominal value, if applicable reduced by repayments made and less individual value adjustments.

There is a general credit risk for accounts receivable due from policyholders, insurance agents and lessees, accounted for by general allowances.

Other assets

The items in tangible assets and inventories are recognised at acquisition or production costs. We reduced them by depreciations admissible in accordance with commercial law.

Low-value assets are capitalised in a compound item in accordance with section 6, paragraph 2a of the Income Tax Act and depreciated on a straight-line basis for 5 years.

Remaining assets

The assets not individually listed are recorded at nominal value unless reduced by admissible value adjustments.

Unearned premiums

Unearned premiums for direct business were determined individually on the basis of the anniversary of each insurance policy, taking into account the relevant tax regulations. Unearned premiums for accepted reinsurance business were calculated on the basis of the settlement of the previous insurer.

Actuarial reserves

We established actuarial reserves for direct insurance business in accordance with commercial and regulatory law. Future costs were taken into account implicitly. The parts of the actuarial reserves for which the customer bears the investment risks were calculated based on individual policies using the retrospective method. The share units available were recognised at fair value on the balance sheet date. Otherwise, the prospective method was employed.

The non-recurring acquisition expenses for insurance policies subject to contributions were taken into account by zillmerisation. Actuarial reserves were replenished to the minimum redemption value in accordance with accounting principles. We capitalised these replenishment amounts as accounts receivable due from policyholders.

In essence, we applied the following zillmerisation rates to individual endowment and pension schemes:

- Tariff introduced before 1995: 35% of the amount insured and/or of the annuity
- Tariff introduced 1995 – 2014: 40% of the aggregate premium
- Tariff introduced in 2015 and thereafter: 25% of the aggregate premium

We applied lower rates to account for collective and other sub-portfolios where a deviating cost situation applies.

For single-premium insurance schemes, insurance policies in accordance with the Retirement Savings Act and fund insurance contracts, the amounts to cover actuarial acquisition costs were withdrawn directly from the premiums.

We made the calculation on an individual contract basis, taking into account the anniversaries. Only for a smaller portfolio did we use an average anniversary derived from the portfolio composition.

The reference interest rate as defined in section 5, paragraph 4 of the Actuarial Reserve Ordinance amounted to 2.21%. We calculated it in accordance with section 5, paragraph 3 of the Ordinance.

Actuarial reserves for accepted reinsurance business were calculated on the basis of the settlement of the previous insurer.

We calculated the actuarial reserves for the **old portfolio** as defined in the Ordinance on Minimum Premi-

um Refund in Life Insurance in accordance with the applicable business plans. We took into account modifications to the business plans applied for but not yet approved. The actuarial bases used are listed below; the amount in parenthesis is the share of the actuarial reserves calculated in this manner in the total actuarial reserves.

Whole life insurance:

- the association mortality table 67, an actuarial interest rate of 3% and a zillmerisation rate of 35% of the amount insured (approx. 4%),
- the mortality table 1987, an actuarial interest rate of 3.5% and a zillmerisation rate of 35% of the amount insured (approx. 15%).

Pension insurance:

- the general German mortality table 1949/51, an actuarial interest rate of 3% and a zillmerisation rate of 12 monthly premiums, no more than 50% of an annuity (approx. 6%),
- the mortality table 1987 R, an actuarial interest rate of 3.5% and a zillmerisation rate of 35% of one annuity (approx. 3%).
- the mortality table 1994 R, an actuarial interest rate of 4.0% and a zillmerisation rate of 35% of one annuity (approx. 2%).

For pension and annuity schemes, we calculate the actuarial reserves in accordance with the publications "Subsequent provision for pension schemes with obsolete actuarial bases" in VerBAV 11/95 [Publications of the Federal Supervisory Office for the Insurance Industry] and "Revaluation of the Actuarial Reserves of Life Insurance Companies for Pension Insurance Policies" in VerBaFin 1/2005 [Publications of the Federal Authority for Financial Services Supervision]. For this purpose, we also analysed mortality probabilities from the mortality tables of the German Association of Actuaries "DAV 2004 R Bestand" and "DAV 2004 R B20" in addition to the actuarial tariff bases. We applied the individual tariff interest rate to our calculations. We took into account lapse and lump-sum settlement rates in accordance with VerBaFin 1/2005 in our calculations based on the DAV 2004 R Bestand and DAV 2004 R B20 tables.

For pension and annuity policies, the premium calculation of which is based on mortality tables prior to the DAV 1994 R table, we also used mortality rates from this very table "DAV 1994 R". Since the 2015 financial year, in this case – upon agreement with regulatory authorities – we have applied an interest rate of 4% to

the period of time a pension was drawn. In other cases, we used the applicable tariff interest rate. The actuarial reserves for individual contracts resulted from the weighted average from the accumulated lapse and lump-sum settlement rates of the reserves established on the basis of the DAV 1994 R table as well as from the reserves established on the basis of the DAV 2004 R Bestand and DAV 2004 R B20 tables.

We make sure in all our calculations that the actuarial reserves for the individual contract comprise at least the actuarial tariff reserves in each case. We applied for the approval of the corresponding modification to the business plan.

We took into account obligatory and optional additional benefits on the following actuarial bases:

- marriage probabilities with the marriage table 60/62,
- occupational disability probabilities with the association tables 1990 and an actuarial interest rate of 3% and 3.5%.

Occupational disability insurance for self-employed persons:

- Occupational disability probabilities with the association tables 1990 and an actuarial interest rate of 3% and 3.5%.

Nursing care insurance for self-employed persons:

- Nursing case probabilities with the association tables 1992 for nursing cases and an actuarial interest rate of 3.5%.

From an actuarial point of view, we provided sufficient additional actuarial reserves for occupational disability insurance, nursing care insurance and industrial life insurance for men as approved by BaFin, which take into account the observed changes to the development of these types of risks.

We established actuarial reserves in accordance with the approved business plans for profit shares allocated to policyholders in accordance with the bonus system.

We effected an interest increase in the form of actuarial reserves increased accordingly for all insurance policies contained in the old portfolio with an actuarial interest rate above the reference interest rate as defined in the Actuarial Reserve Ordinance. At the end of the financial year, it amounted to EUR 1,016.9 million (previous year: EUR 717.7 million).

We calculated the increased interest using an actuarial interest rate of 2.21% for insurance policies that were part of the collective portfolio transferred from Victoria Lebensversicherung AG in 2010. An actuarial interest rate of 2.11% was applied to the other insurance policies in the old portfolio.

We applied for the approval of the corresponding business plan.

The **new portfolio** as defined in the Ordinance on Minimum Premium Refund in Life Insurance is subdivided in risk categories. We included an overall overview of the risk categories in the Appendix to the Notes: Surplus sharing. Profit series correspond with the risk categories.

The share of the actuarial reserves of the new portfolio in the total actuarial reserves amounts to approx. 68 %. The actuarial bases used for the majority of the new portfolio are listed below; the amount in parenthesis is the share of the actuarial reserves calculated in this manner in the total actuarial reserves.

Whole life insurance:

- the DAV mortality table 1994 T, an actuarial interest rate of 4% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 8%),
- the DAV mortality table 1994 T, an actuarial interest rate of 3.25% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 3%),
- the DAV mortality table 1994 T, an actuarial interest rate of 2.75% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 2%).

Pension insurance:

- the DAV mortality table 1994 R, an actuarial interest rate of 4% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 4%),
- the DAV mortality table 1994 R, an actuarial interest rate of 3.25% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 12%),
- the DAV mortality table 1994 R, an actuarial interest rate of 2.75% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 4%),
- the DAV mortality table 1994 R, an actuarial interest rate of 2.25% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 3%),
- the mortality table EL 2004 R, an actuarial interest rate of 2.75% and a zillmerisation rate of 40‰ of the aggregate premium (approx. 3%),

- the mortality table EL 2004 R, an actuarial interest rate of 2.25% and a zillmerisation rate of 40% of the aggregate premium (approx. 4%),
- the mortality table EL 2004 R, an actuarial interest rate of 1.75% and a zillmerisation rate of 40% of the aggregate premium (approx. 2%),
- the DAV mortality table 2004 R, an actuarial interest rate of 2.75% and a zillmerisation rate of 40% of the aggregate premium (approx. 1.%),
- the DAV mortality table 2004 R, an actuarial interest rate of 2.25% and a zillmerisation rate of 40% of the aggregate premium (approx. 2%).

Furthermore, we calculated the actuarial reserves for the new portfolio using the following actuarial bases:

- the mortality table HM 1994 TUS
- the mortality table HM-DANV 1995 T for men
- the mortality tables DAV 1994 T-HM for smokers and non-smokers
- the mortality table HM-OVG 1995 T
- the mortality tables DK 1996 T-HM
- the mortality table UK2010-02T (updated derivation from TM92 and TF92)
- the mortality table UK2009-10R (updated derivation from IL TUK0507)
- the mortality tables 1986
- the association mortality table 1967
- the mortality table DAV 2004 R-K1, -K2, -K3, -K4
- the mortality table EL04R-K1, -K2, -K3, -K4
- the mortality table EL 2004 R
- the mortality table HM 2004 RU
- the mortality table EL 2004 RU
- the mortality table HM 2004 HV
- the mortality table ERL2005T1QX for smokers and non-smokers
- the mortality table HM 2004 RUS
- the mortality table HM 2006 RUS
- the mortality table HM 2006 TUS
- the mortality table HML 2007 T
- the mortality table HML 2007 T - R
- the mortality table HML 2007 T for smokers and non-smokers
- the mortality table HML 2007 TKL
- the mortality table HVL 2007 T
- the mortality table HVL 2007 T - R
- the mortality table HVL 2007 T for smokers and non-smokers
- the mortality table DANV07 T
- the mortality table DAV 2007 R
- the mortality table DAV 2008 T
- the mortality table VIC 2008 RUS
- the mortality table ERL09T_STGB
- the mortality table HML 2009 RUS
- the mortality table EL 2009 RUS

- the mortality table EL 2010 TUS
- the mortality table ERL2010P1QA
- the mortality table for care recipients ERL2010P1QI_16307
- the mortality table MR2012T
- the mortality table EL2012R_Sel
- the mortality table MR2014T
- the mortality table ERL2014IA_15404
- the association tables 1990 for occupational disability
- the association tables 1990 for disability
- the disability tables DK 1997 I - HM
- the disability tables DAV 1997 I, -RI and -TI
- the disability tables DAV 1998 E
- the disability tables DAV 2001 EM
- the disability tables HM 2001 EMUS
- the disability tables HM 2006 EMUS
- the disability tables ERL 2009 IX
- the disability tables ERL 2010 EMUS
- the disability tables ERL2014II_15115
- the disability tables ERL2014II_15117
- the association mortality tables 1990 for occupationally disabled persons
- the disabled mortality table HM 1996 TI
- the disabled mortality table Heubeck-Fischer
- the disabled mortality table DAV 1997 TI
- the disabled mortality table DAV 1997 TE
- the disabled mortality table HM 1997 TIUS
- the disabled mortality table HM 2006 TIUS
- the disabled mortality table EL 2010 TIUS
- the disabled mortality table ERL2014IT_15306
- the disabled rehabilitation table HM 1996 RI
- the disabled rehabilitation table DAV 1997 RI
- the disabled rehabilitation table DAV 1998 RE
- the disabled rehabilitation table HM 2001 RIUS
- the disabled rehabilitation table HM 2006 RIUS
- the disabled rehabilitation table EL 2010 RIUS
- the disabled rehabilitation table ERL2014IR_15207
- the association tables 1992 for nursing care cases
- DAV 2008 P for nursing care cases
- HML2008P for nursing care cases
- ERL2010P1IX_16109 for nursing care cases
- the association mortality tables 1992 for care recipients

The main actuarial interest rates in the new portfolio are: 4%, 3.5%, 3.25%, 2.75%, 2.25%, 1.75%, 1.25% and 0.9%. We determined approx. 99% of the actuarial reserves for direct business using these interest rates. We used the following rates, relating to the aggregate premium, for insurance policies for which zillmerisation may be applied to account for the non-recurring acquisition expenses: 40%, 35%, 30%, 25%, 15%, 10% and 7.5%.

A handwritten signature in blue ink is visible in the bottom right corner. Below it is a circular blue ink stamp, likely an official seal or verification mark.

We modified mortality, disability and nursing care risks for individual sub-portfolios. Should the tables valid at the time the contract was concluded not contain sufficient collateral anymore, we provided additional actuarial reserves, and adequately took into account the observed changes in the risk development.

We took into account the increased life expectancy for pension and annuity insurance business. For this purpose, we added the appropriate amounts to the actuarial reserves determined using the actuarial bases for the calculation of premiums. We calculated these additional actuarial reserves on the basis of changed probabilities. We interpolated the mortality rates between the mortality tables for pension insurance "DAV 2004 R Bestand" and "DAV 2004 R B20". Moreover, we used lapse and lump-sum settlement rates based on observations of our insurance portfolio. We used the actuarial tariff interest rate to calculate additional actuarial reserves.

Furthermore, we created actuarial reserves in the required amount for tariffs with actuarial interest rates or zillmerisation rates in excess of the maximum actuarial interest rate or maximum zillmerisation rate effective at the time the insurance contracts were concluded.

We calculated the actuarial reserves for the assigned bonus amounts using the bases stated above.

We evaluated and assessed impacts on ongoing processes in a timely manner.

We created an additional interest reserve within the actuarial reserves for insurance policies with actuarial interest rates in excess of the reference interest rate in accordance with the Actuarial Reserve Ordinance. Our customers have the option to terminate their insurance policy or to select the lump-sum settlement at the time of annuity transition. We took these options into account in the calculation of the additional interest curve. We also took into account the BaFin Comments on the calculation of the additional interest reserve of 5 October 2016. We will continue to provide the additional interest reserve in the statutory and required amount. At the end of the financial year, the additional interest reserve amounted to EUR 1,926.9 million (previous year: EUR 1,321.3 million).

Provisions for outstanding claims

Provisions for outstanding claims and repurchases take into account the individual benefits to be expected for all claims that were asserted before the time the portfolio was approved. We established an

IBNR (incurred but not reported) provision for all claims not asserted by this time in accordance with section 341g, paragraphs 1 and 2 of the Commercial Code and with section 26, paragraph 1 of the Insurance Accounting Ordinance. The item also includes provisions for claim settlement costs.

Potential claims from the decisions issued by the German Federal Court of Justice on 7 May 2014 and 17 December 2014 were given due consideration in the calculation of the provisions.

Reserves for accepted reinsurance business were calculated on the basis of the settlement of the previous insurer.

Reserves for premium refunds

We calculated the final surplus share fund to be established within the reserves for premium refunds for final surplus shares in accordance with commercial law. We did the calculation on an individual contract basis in accordance with the provisions contained in section 28 of the Insurance Accounting Ordinance. We used an interest rate of 1.6% for the new portfolio and of 3.6% for the old portfolio. We applied for the required BaFin approval for this old portfolio.

The standard interest rate for insurance policies that were part of the collective portfolio transferred from Victoria Lebensversicherung AG in 2010 is 1.6%. We applied for the required BaFin approval for this old portfolio.

The mortality and lapse rates applied are based on observations of our portfolio. Lapse rates that were not explicitly taken into account were calculated implicitly with an addition of up to 2% to the actuarial interest rate. Final surpluses and final payments declared due were weighted using the ratio between the expired insurance term and/or deferment period and the entire term and were discounted on the balance sheet date. We based final surpluses and final payments not declared due on the value reached.

We took into account the minimum amount (basic share) to be established for the share in valuation reserves in the calculation of the final surplus share fund.

Reinsurers' shares

The reinsurers' shares – for direct business and for the accepted reinsurance business – in the balance sheet items unearned premiums, actuarial reserves, provisions for outstanding claims, other underwriting reserves and underwriting reserves for life insurance,

provided the investment risk is borne by the policyholders, were calculated in accordance with the provisions contained in the reinsurance contracts.

Syndicate business

We calculated the items for syndicate contracts for which we did not have the balance sheet information from the leading insurer by employing appropriate assessment procedures.

Other provisions

We recognised provisions with a term exceeding one year in accordance with section 253, paragraph 2 of the Commercial Code at their settlement value and discounted them.

With regard to the recognition of long-term provisions as liabilities, the profit and loss statement shows the calculated present values of the settlement amounts of the provisions for the preservation of business records under other expenses (net method). As of 30 November 2017, the relevant discount rates ranged from 1.36% to 2.45% and corresponded to the average market interest rate of the past seven years for assumed residual terms of up to ten years, as published by the German Central Bank.

We record the provisions for early retirement in the amount of the present value of the expected benefit obligations. The calculation was based on an actuarial interest rate of 1.58% and a salary trend of 2.0%.

We employed the project unit credit method to calculate the provisions for anniversaries, using the actuarial guideline tables 2005 G by Prof. Dr. Heubeck, an interest rate of 2.81% and a salary trend of 2.50% – 2.90%.

ERGO Group AG agreed on the assumption of debt for pension commitments and recognises the covering funds it receives from us as well as provisions for pensions and fulfils all pension obligations vis-à-vis third parties. The company made use of the option granted in article 67, paragraph 1 of the Introductory Law of the German Commercial Code of dividing the addition to provisions for pensions among a total of 15 years. Shares in medium-term incentive plans were granted from 2015 to 2017. Provisions were established at fair value.

Provisions with a term up to one year were recognised at the required settlement amount in accordance with sound commercial practice pursuant to section 253, paragraph 1 of the Commercial Code.

Other liabilities

Liabilities not individually stated were disclosed at their nominal value if known, otherwise at expected settlement amounts.

Deferred taxes

An excise and corporation tax affiliation is in place with ERGO Group AG. The controlling company, ERGO Group AG, recognised deferred tax assets in the financial year, making use of the option provided for in section 274, paragraph 1, clause 2 of the Commercial Code.

Foreign currency conversion

Amounts in foreign currency were converted using the average spot exchange rate on 31 December 2017.

Consistency of accounting methods

Unless stated otherwise, we continued to use the accounting principles applied in the previous financial statements.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. The signature appears to be 'H. Müller'.

Annual financial statements

Notes

Information regarding the balance sheet: Assets

Development of asset items A, B.I., B.II. and B.III. in the 2017 financial year

Assets	Balance sheet values previous year k€
A. Intangible assets	
Concessions, industrial property rights and similar rights and values as well as licences thereto	0
B. I. Land and leasehold rights and buildings, including buildings on third-party land	655,498
B. II. Capital investments in affiliated companies and participating interests	
1. Shares in affiliated companies	204,048
2. Loans to affiliated companies	1,221,453
3. Participating interests	62,214
4. Total B.II.	1,487,715
B. III. Other capital investments	
1. Stock, shares in investment funds and other non-fixed-interest securities	8,465,659
2. Bearer bonds and other fixed-interest securities	4,989,073
3. Mortgage, land charge and annuity charge receivables	3,663,923
4. Other loans	
a) Registered bonds	13,945,928
b) Promissory notes and loans	5,003,927
c) Loans and advance payments on insurance policies	123,658
d) Other loans	5,799
5. Deposits in banks	471,800
6. Other capital investments	72,168
7. Total B.III.	36,741,936
Total	38,885,150



Additions	Transfers	Disposals	Write-ups	Depreciations / amortisations	Balance sheet values financial year
k€	k€	k€	k€	k€	k€
-	-	-	-	0	0
3,535	-	4,060	-	20,131	634,843
35,518	-	36,884	-	71	202,610
-	-	4,968	-	-	1,216,485
1,175	-	1,915	-	277	61,196
36,692	-	43,767	-	348	1,480,292
1,212,300	-	554,203	12,226	8,487	9,127,494
2,242,013	-	1,210,849	-	-	6,020,237
406,049	-	214,822	-	62	3,855,088
622,116	-	1,579,158	-	-	12,988,886
2,351,852	-42	2,208,529	-	-	5,147,208
7	-	17,289	-	-	106,375
-	42	1,377	-	-	4,464
-	-	218,300	-	-	253,500
5,739	-	-	-	-	77,907
6,840,075	-	6,004,527	12,226	8,550	37,581,159
6,880,302	-	6,052,355	12,226	29,028	39,696,294

A handwritten signature is written over a circular stamp. The stamp contains the text "ERGO LEBENSVERSICHERUNG AG" around the perimeter and "17.03.2018" in the center.

B. Capital investments

II. Capital investments in affiliated companies and participating interests

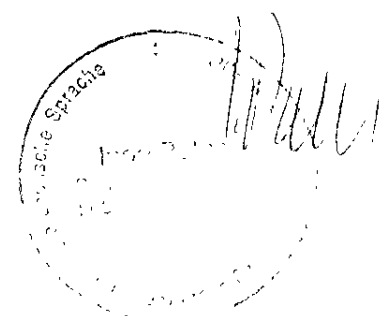
List of shareholdings in accordance with section 285, no. 11 and 11a of the Commercial Code

Name and registered office	% share in the capital direct	% share in the capital indirect	Owners equity ³⁾ in €	Annual result ³⁾ in €
Germany				
CAPITAL PLAZA Holding GmbH, Düsseldorf	10.00		71,718	-8,172
ERGO Infrastructure Investment Leben GmbH, Düsseldorf	100.00		22,853	-2,147
ERGO Leben Asien Verwaltungs GmbH, Munich	100.00		30,238	941
ERGO Private Capital Leben GmbH & Co. KG, Düsseldorf	72.00		85,937,731	7,563,657
ERGO Private Capital Zweite GmbH & Co. KG, Düsseldorf	72.00		22,286,189	1,226,417
Fernkälte Geschäftsstadt Nord Gesellschaft bürgerlichen Rechts, Hamburg	37.13		2,036,511	-
Gebäude Service Gesellschaft Überseering 35 mbH, Hamburg	100.00		170,021	145,021
GIG City Nord GmbH, Hamburg	20.00		73,890	12,413
Protektor Lebensversicherungs-AG, Berlin	5.95		105,412,000	12,512,000
RP Vilbeler Fondsgesellschaft mbH i. L., Frankfurt a.M. ¹⁾	10.00		2,529,397	1,750,891
VHDK Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	20.00		1,159,326	1,133,862
VICTORIA Asien Immobilienbeteiligungs GmbH & Co. KG, Munich	100.00		10,748,946	1,004,884
Victoria US Property Investment GmbH, Düsseldorf	25.00		99,833	-7,906
Victoria Vierter Bauabschnitt GmbH & Co. KG, Düsseldorf	95.10		61,614,105	3,714,105
Abroad²⁾				
ERGO China Life Insurance Co., Ltd., Jinan, Shandong Province	30.00		17,072,788	-27,006,355
ERGO PRO S.r.l., Verona		100.00	-17,095	-84,123
ERGO Pro Sp. z o.o., Warsaw	100.00		999,180	197,796
Hamburg-Mannheimer ForsikringService A/S, Copenhagen	100.00		16,405	-74,455
VFG Vorsorge-Finanzierungsconsulting GmbH, Vienna	75.00		433,970	-149,776

1) No business activities in 2017. The disclosures refer to the last available financial statements 2012. The company is in liquidation.

2) 2 Amounts in foreign currency included in the results were converted based on the annual average rate and the equity at the year-end rate.

3) The disclosures refer to the last available annual financial statements.



Fair value of the capital investments

(valuation methods are described in "Accounting policies" in the Notes)

	Balance sheet value k€	Fair value k€	Valuation difference k€
I. Land and leasehold rights and buildings, including buildings on third-party land	634,843	1,092,049	457,206
II. Capital investments in affiliated companies and participating interests	1,480,292	1,813,180	332,888
1. Shares in affiliated companies	202,610	235,922	33,312
2. Loans to affiliated companies	1,216,485	1,470,324	253,839
3. Participating interests	61,196	106,933	45,737
III. Other capital investments	37,853,901	43,753,085	5,899,184
1. Stock, shares in investment funds and other non-fixed-interest securities	9,127,494	9,645,537	518,043
2. Bearer bonds and other fixed-interest securities	6,020,237	6,464,890	444,653
3. Mortgage, land charge and annuity charge receivables	3,855,088	4,320,578	465,490
4. Other loans	18,519,675	22,987,645	4,467,970
a) Registered bonds ¹⁾	13,199,413	16,255,286	3,055,873
b) Promissory notes and loans ²⁾	5,209,423	6,621,519	1,412,097
c) Loans and advance payments on insurance policies	106,375	106,375	-
d) Other loans	4,464	4,464	-
5. Deposits in banks	253,500	253,500	-
6. Other capital investments	77,907	80,935	3,028
IV. Deposits retained from accepted reinsurance business	91,984	91,984	-
Total ^{1), 2)}	40,061,020	46,750,298	6,689,278

¹⁾ taking into account agio / disagio

²⁾ taking into account interest receivables

The total amortised costs of the capital investments to be included in the surplus sharing amounts to kEUR 38,152,958, the total fair value of these capital investments amounts to kEUR 44,523,633. The resulting balance amounts to kEUR 6,370,675. The shares of the values to be included in the surplus sharing are recalculated every month.

The disclosures above include securities used for permanent investment with a fair value of kEUR 16,053,176 and a balance sheet value of kEUR 15,092,359.

Shares in investment funds

As of 31 December 2017, the company holds shares of more than 10% in several domestic and foreign investment funds.

	Book value	Market value	Difference	Distributions received in the financial year
	k€	k€	k€	k€
Equity funds				
MEAG Euro 1	494,840	494,840	-	1,408
Pension funds				
MEAG Anglo Celtic Fund	523,301	523,301	-	6,154
MEAG Euro 2	470,273	494,898	24,626	5,422
MEAG HMR 1	3,029,404	3,371,295	341,892	77,111
MEAG HMR 2	1,030,584	1,054,393	23,808	56,244
MEAG Kapital 5	673,264	714,755	41,491	11,355
MEAG Pension Rent	4,642	5,201	559	72
MEAG Pension Safe	5,978	5,978	-	38
MEAG SAG 1	239,701	240,388	687	2,705
DB Platinum IV - Institutional Fixed Income I4D	102,000	102,586	586	-
DB Platinum IV - Institutional Fixed Income I6D	200,000	194,957	-5,043	-
MEAG VermögensAnlage Komfort Tranche A	6,572	8,512	1,940	-
MEAG VermögensAnlage Return 3 Tranche A	3,086	4,275	1,190	-
MEAG VermögensAnlage Return 3 Tranche I	8,000	8,594	594	-
MEAG FlexConcept - EuroBond	395,120	395,120	-	8,000
MEAG Multi Life	1,034,450	1,052,819	18,369	19,190
DB Platinum IV - Institutional Fixed Income I7D	150,000	134,236	-15,764	-
Real estate funds				
ERGO Trust Logistikfonds Nr. 1	21,647	22,182	535	1,658
MEAG European Prime Opportunities	164,989	164,989	-	5,530
MEAG German Prime Opportunities (GPO)	297,994	350,845	52,850	8,271
MEAG German SuperStores	69,896	74,675	4,779	5,922
MEAG Property Fund III	115,513	128,421	12,908	1,562
Total	9,041,254	9,547,262	506,008	210,641

Based on the moderate lower of cost or market principle, no depreciations for temporary impairment were made for fund shares. The impairment is only tempo-

rary because the book value corresponds to a permanent fair value based on the opinion of a majority of independent external analysts (MEAG process).

A handwritten signature is written over a circular stamp. The stamp contains the text 'ERGO' at the top and 'LEBENSVERSICHERUNG AG' at the bottom, with some illegible text in the center.

Depreciations of financial instruments not carried out

No non-scheduled depreciations were carried out for impairments that were only temporary. This refers to

the following financial instruments attributable to financial assets in the direct portfolio:

	Balance sheet value k€	Fair value k€	Valuation difference k€
Bearer bonds and other fixed-interest securities	1,831,315	1,780,600	-50,716
Other capital investments	20,595	19,805	-790
Total	1,851,911	1,800,404	-51,506

Based on the moderate lower of cost or market principle, no depreciations for temporary impairment were made for bearer bonds. The impairment for bearer bonds is only temporary because the book value corresponds to a permanent fair value based on the opin-

ion of a majority of independent external analysts (MEAG process).

Derivative financial instruments

Type	Balance sheet item	Balance sheet value k€	Fair value k€	Nominal value k€
Swaps/Swaptions				
Swaptions Long	Stock, shares in investment funds and other non-fixed-interest securities	10,001	10,001	635,783
Receiver Swaps		10,001	149,273	818,067
			159,273	1,453,850
Pre-emption				
Loans (infrastructure)		-	-2,820	79,379
Loans		-	68	9,700
Forward exchange transactions				
USD forward transaction			967	78,700
Total		10,001	157,488	1,621,629

The balance of income and expenses from derivative financial instruments amounts to kEUR 28,657.

Valuation units

The micro-hedging relationships listed in the table below were in place on the balance sheet date.

Underlying transaction	Hedging transaction/ Amount of hedged risk	Type of risk	Method of measuring effectiveness
Loans Nominal volume: kEUR 818,067 Terms end in 2023	Receiver Swaps Nominal volume: kEUR 818,067 hedged risk volume: kEUR 0 Terms end in 2023	Interest rate risk	Dollar offset
USD account receivable (other) Nominal volume: kUSD 94,502 Term ends in 2031	Forward exchange transaction Nominal volume: kUSD 94,502 hedged risk volume: kEUR 967 Term ends in 2031	Foreign exchange risk	Critical term match method Dollar offset

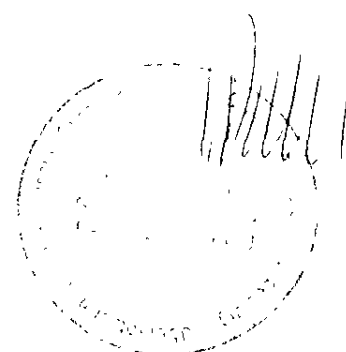
C. Capital investments on the account and at the risk of holders of life insurance policies

Capital investments of the unit-linked life insurance are as follows:

Name of funds	Balance sheet value on 31 Dec. 2017 k €	Number of share units
AktivRente Individual	32,882	260,696
Allianz Pegasus Fonds	426,161	4,219,000
BGF Global Allocation A2 Inv.	6	124
BHF Flexible Allocation FT Inv.	11	149
BlackRock Global Funds - Emerging Markets A2 EUR Inv.	36	1,187
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund A2 Inv.	187	6,509
BlackRock Global Funds - Euro-Markets Fund A2 Inv.	27	915
BlackRock Global Fund s- European Focus Fund A2 EUR Inv.	18	751
Blackrock Global Funds - European Special Situations Fund Inv.	72	1,706
BlackRock Global Funds - World Gold A2 EUR Inv.	452	17,899
BlackRock Global Funds - World Mining A2 EUR Inv.	182	5,345
BLACKROCK GLOBAL FUNDS NEW ENERGY FUND - A2 EUR ACC Inv.	1	110
Carmignac Emergents A EUR Acc Inv.	170	179
Carmignac Investissement A EUR acc Inv.	1,012	839
Carmignac Patrimoine A EUR Acc Inv.	2,250	3,463
Carmignac Portfolio Commodities A EUR acc Inv.	107	347
Carmignac Profil Réactif 50 A EUR Acc Inv.	21	112
Carmignac Sécurité A EUR Acc Inv.	481	275
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC Inv.	10	446
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF DR 1C Inv.	3,063	24,240
Deutsche Invest I Top Euroland LC Inv.	235	1,177
DJE - Dividende Substanz P EUR Inv.	0	1
DWS Akkumula LC Inv.	9	8
DWS Aktien Strategie Deutschland LC Inv.	1,042	2,447
DWS Deutschland LC Inv.	3,123	12,618
DWS Flex Pension II 2026	196	1,365
DWS Flex Pension II 2027	162	1,135
DWS Flex Pension II 2028	439	3,032
DWS Flex Pension II 2029	102	770
DWS Flex Pension II 2030	254	1,911
DWS Flex Pension II 2031	90	672
DWS Flex Pension II 2032	1,212	9,020
DWS Funds Global Protect 80 Inv.	360	2,335
DWS Global Growth Inv.	223	2,025
DWS Osteuropa Inv.	64	110
DWS Top Dividende LD Inv.	2,981	25,023
DWS Vermögensbildungsfonds I LD Inv.	400	2,622
DWS Zukunftsressourcen Inv.	174	2,349
ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen Inv.	105	2,007
ERGO Vermögensmanagement Flexibel Inv.	157	2,985
ERGO Vermögensmanagement Robust Inv.	319	6,189



Name of funds	Balance sheet value on 31 Dec. 2017 k €	Number of share units
Ethna Aktiv A Inv.	220	1,686
Fidelity Funds - America Fund A-Acc-EUR Inv.	2	63
Fidelity Funds - Asia Focus Fund A-Acc-EUR Inv.	234	8,841
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund A-Acc-EUR Inv.	161	4,253
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-DIST-EUR Inv.	1	71
Fidelity Funds - Euro Blue Chip Fund A-Acc-EUR Inv.	227	14,654
Fidelity Funds - European Growth Fund A-Acc-EUR Inv.	383	29,752
Fidelity Funds - Germany Fund A-DIST-EUR Inv.	1	22
Fidelity Funds - Global Focus Fund A-DIST-EUR Inv.	105	1,756
Fidelity Funds - Global Opportunities Fund A-Acc-EUR Inv.	50	2,624
Flexkonzept - Basis Inv.	39,903	797,734
Flexkonzept - Wachstum Inv.	16,742	253,786
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R Inv.	16	116
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R Inv.	844	3,524
Fondszertifikat Eco	16,743	122,012
Fondszertifikat Europa	27,293	205,133
Fondszertifikat Global	1,991	11,297
Fondszertifikat Strategie	2,315	19,285
Franklin European Growth Fund Aacc EUR Inv.	273	16,243
Franklin US Opportunities Fund A(acc)EUR Inv.	150	11,889
HA PRIME VALUES INCOME - R EUR A Inv.	0	1
ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF Inv.	1,240	27,513
ISHARES EURO STOXX 50 - B UCITS ETF ACC Inv.	820	7,731
ISHARES SuP 500 - B UCITS ETF ACC Inv.	864	4,033
JPMorg.I.-Global Balanced Fund Namens-Ant.A (acc.) EO o.N. Inv.	73	39
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund A (acc) - EUR Inv.	8	407
JPMorgan Funds - Emerging Europe, Middle East and Africa E Inv.	49	2,620
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund A (acc) - EU Inv.	48	2,538
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund D (acc) - EUR Inv.	45	620
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund A (acc) - EUR (hed Inv.	26	318
JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund A (div) - E Inv.	1	3
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fun Inv.	6	29
M G Asian Fund Euro A Acc Inv.	184	4,582
M G European Corporate Bond Fund Euro A Acc Inv.	91	4,991
M G Global Select Fund Euro A Acc Inv.	76	2,825
M G Optimal Income Fund Euro A-H Acc Inv.	560	27,583
M&G Global Dividend Euro A Acc Inv.	48	1,877
M&G Global Themes Fund Euro A Acc Inv.	55	1,666
Magellan C Inv.	68	2,682
MEAG Dividende	869	15,512
MEAG Dividende A Inv.	107	1,912
MEAG Euro Nachhaltigkeit	15,533	166,486
MEAG EuroBalance	15,916	286,307
MEAG EuroBalance Inv.	3,087	55,536
MEAG EuroErtrag	16,688	243,414
MEAG EuroErtrag Inv.	11,128	162,316
MEAG EuroFlex	1,863	40,731
MEAG EuroFlex Inv.	3,700	80,883
MEAG EuroInvest	163,173	1,841,894
MEAG EuroInvest (DHP)	15,028	112,313
MEAG EuroInvest A Inv.	132	1,493



Name of funds	Balance sheet value on 31 Dec. 2017 k €	Number of share units
MEAG EuroKapital	20,183	430,258
MEAG EuroRent	5,115	167,198
MEAG EuroRent Inv.	23	759
MEAG FairReturn	5,036	87,512
MEAG FairReturn A Inv.	10,736	186,551
MEAG GlobalBalance DF	34,640	578,104
MEAG GlobalBalance DF Inv.	689	11,502
MEAG GlobalChance DF	421,435	7,394,892
MEAG GlobalChance DF Inv.	846	14,788
MEAG Nachhaltigkeit A Inv.	963	10,325
MEAG PensionInvest	1,513	10,710
MEAG PensionRent	1	12
MEAG ProInvest	23,751	130,262
MEAG ProInvest Inv.	8,521	46,732
MEAG RealReturn	276	5,369
Multi Opportunities III Inv.	466	2,041
Multi Opportunities Inv.	143	943
PensionProtect 2019	35	532
PensionProtect 2021	153	2,418
PensionProtect 2022	399	7,577
PensionProtect 2023	34	637
PensionProtect 2024	2	33
Pictet-Water P EUR Inv.	1	3
Pioneer Fonds - Global Ecology	13,797	96,490
Pioneer Fonds - Global Select	5,345	33,769
Pioneer Fondsstrategie	5,962	44,124
Pioneer FS Balanced A EUR ND Inv.	2	28
Pioneer Fund Solutions - Conservative A EUR ND Inv.	42	5,188
Pioneer Funds - Global Ecology A EUR Inv.	305	1,158
Pioneer Funds - U.S. Fundamental Growth A EUR ND Inv.	134	629
Pioneer Funds - U.S. Research Value A EUR ND Inv.	40	264
Pioneer Investments German Equity A ND Inv.	189	851
Schroder International Selection Fund - Global Climate Cha Inv.	1	50
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield A Inv.	1	6
SCHRODER ISF GREATER CHINA - A EUR ACC Inv.	19	358
SPAIS Lebenszyklusindex 2047	24,940	238 512
Swisscanto LU Portfolio Fund Green Invest Balanced EUR Inv.	1	6
Templeton Asian Growth Fund A(acc)EUR Inv.	95	2,899
Templeton Global Bond Fund A acc EUR Inv.	362	14,812
Templeton Global Total Return Fund A(acc)EUR Inv.	385	15,271
Templeton Growth Euro Fund AaccEUR Inv.	580	33,182
Threadneedle (Lux) Global Focus AU Inv.	116	2,442
Threadneedle American Fund Retail Accumulation EUR Inv.	142	43,884
Threadneedle American Smaller Companies Fund Retail Accumu Inv.	375	105,403
Threadneedle European Select Fund Retail Accumulation EUR Inv.	1	184
Threadneedle European Smaller Companies Fund Retail Accumu Inv.	6	647
Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund Retail Ac Inv.	45	34,433
Threadneedle Pan European Fund Retail Accumulation EUR Inv.	64	32,933
Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund Retail Ac Inv.	492	169,609
UBS (Lux) Equity Fund - Global Sustainable (USD) (EUR) P-d Inv.	4	29
Cash on hand	1,443	
Total	1,427,785	

A handwritten signature is visible over a circular stamp. The stamp contains the text "ERGO" at the top and "2017" at the bottom, with some illegible text in the center. The signature appears to be "H. Müller".

Moreover, this item also contains fund shares amounting to kEUR 68,312 from externally managed syndicate business.

kEUR 838 from the distribution of profits 2017 were earmarked for investment in January 2018.

D. Accounts receivable

Tied-up assets

On 31 December 2017, pledges amounting to kEUR 3,067 (3,075) were recorded in other accounts receivable.

E. Other assets

III. Other assets

This item includes pre-paid insurance benefits only.

F. Prepaid expenses and deferred charges

II. Other prepaid expenses

This item shows the agio on registered bonds amounting to kEUR 218,821.



Notes

Information regarding the balance sheet: Equity and liabilities

A. Equity capital

I. Called-up capital

On the balance sheet date, the registered capital of the company amounts to EUR 102,258,376.24 and is divided into 200,000 no-par registered shares. The paid-in registered capital amounts to EUR 62,530,997.07, corresponding to 61.15%.

II. Capital reserves

Profits transfers to ERGO Group AG in the 2016 financial year amounting to kEUR 5,000 were returned in full in 2017 and transferred to capital reserves.

B. Underwriting reserves

IV. Provisions for profit-related and profit-unrelated premium refunds

During the year under review, the provisions developed as follows:

	k€
Amount at the end of the previous year	1,839,473
Withdrawal for:	
non-recurring premiums for bonus amounts	30,240
investments in funds	1,111
paid and/or offset surplus shares	254,544
addition to surplus shares accrued with interest	8,987
Total withdrawals	294,882
Allocation from the surplus of the financial year	222,778
Amount at the end of the financial year	1,767,369

The surplus sharing of policyholders are the contractual premium refunds.

The surplus sharing approved for 2018 is broken down in "Appendix to the Notes: Surplus sharing".

A handwritten signature in blue ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "ERGO Group AG" and "Leipzig, Germany".

Within the provisions for premium refunds, the following amounts are allotted to the following items:

	k€
a) already determined but not yet allocated current surplus shares	212,365
b) already determined but not yet allocated final surplus shares and final payments	26,046
c) already determined but not yet allocated amounts for minimum shares in valuation reserves	66,272
d) already determined but not yet allocated amounts for participating interest in valuation reserves (without c)	4,802
e) the part of the final surplus share fund reserved for financing profit annuities (without a)	53,686
f) the part of the final surplus share fund reserved for financing final surplus shares and final payments (without b and e)	165,272
g) the part of the final surplus share fund reserved for financing minimum shares in valuation reserves (without c)	326,327
h) the part not tied-up (without a to g)	912,598

D. Other provisions

II. Other provisions

The item mainly contains provisions for:

	k€
Outstanding invoices	4,265
Structural changes	3,952
Preservation business records	2,553
Building maintenance	1,431
Early retirement benefits and partial retirement	851

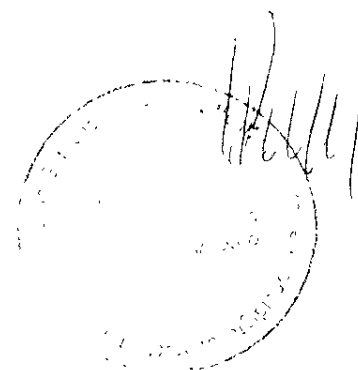
F. Other accounts payable

I.1. Accounts payable from direct insurance business due to policyholders

Accounts payable due to policyholders are mainly attributable to surplus shares accrued with interest amounting to kEUR 930,906.

G. Deferred income

This item shows the disagio on registered bonds amounting to kEUR 8,295.



Notes

Information regarding the profit and loss statement

Technical account

1. a) Gross premiums written

Premiums by type of insurance	2017 k€	2016 k€
Direct insurance business:		
Individual insurance policies	1,501,459	1,599,111
Collective insurance policies	964,232	836,044
Total	2,465,691	2,435,155
Premiums by type of payment		
Direct insurance business:		
Regular premiums	2,006,442	2,069,951
Non-recurring premiums	459,249	365,204
Total	2,465,691	2,435,155
Premiums by type of profit sharing		
Direct insurance business:		
non-participating	55,546	51,144
participating	2,160,183	2,139,666
The capital investment risk is borne by policy-holders	249,963	244,345
Total	2,465,691	2,435,155
Accepted reinsurance business	-7,213	102,664

10. Expenses in respect of capital investments

Non-scheduled depreciations amounting to kEUR 6,987 were carried out in accordance with section 253, paragraph 3, clauses 5 and 6 in conjunction with section 277, paragraph 3, clause 1 of the Commercial Code. Details on depreciations are included in the overview contained in the Notes: "Information regarding the balance sheet: Assets".

II. Non-technical account

1. Other income

Other income is comprised of income from currency conversion amounting to kEUR 114, retransfer of provisions amounting to kEUR 2,038 and income from the setoff of provisions disclosed within the group amounting to kEUR 8,842.

The increase in revenue from services is linked to the increase of the corresponding expenses. Within ERGO's group wide set-off of services, ERGO Leben assumed a central role for the Leben Klassik portfolio. The organisational change is part of the restructuring measures within the life insurance business segment.

2. Other expenses

Other expenses contain currency conversion expenses amounting to kEUR 371 and expenses for interest (section 233a of the German Fiscal Code), compounding the cancellation reserves, provisions for partial retirement, early retirement and anniversaries, as well as provisions for structural changes amounting to kEUR 2,262.

4. Extraordinary expenses

The exercise of the option in accordance with article 67, paragraph 1 of the Introductory Law of the German Commercial Code of dividing the addition to provisions for pensions of ERGO Group AG – which constitutes an assumption of debt for the company – among a total of 15 years, results in extraordinary expenses amounting to kEUR 3,368. The residual part of the initial difference amounts to kEUR 16,436.

Notes

Other information

Guarantee agreement

Effective 31 December 2015, ERGO Group AG assumed a guarantee for ERGO Leben to pay an additional amount of up to EUR 150 million to capital reserves in accordance with section 272, paragraph 2, no. 4 of the Commercial Code should of ERGO Leben's own funds not be sufficient to cover the solvability required under regulatory law.

Contingent liabilities and other financial obligations

- ERGO Group AG agreed the assumption of debt with our company regarding pension commitments. For this purpose, ERGO Group AG recognises the covering funds it receives from us as well as provisions for pensions and fulfils all pension obligations vis-à-vis third parties. This produced joint and several liabilities amounting to kEUR 87,595 on 31 December 2017. In the internal relationship between the parties, ERGO has the obligation to fulfil ERGO Leben's pension commitments vis-à-vis third parties. Therefore, the joint and several liability of ERGO Leben is only realised in case ERGO as the joint and several debtor is unable to pay benefits to beneficiaries. However, ERGO is a financial services holding company that – due to its capital strength – received very good ratings for a holding company from independent rating agencies (e.g. Fitch: AA-, S&P: A). We do not consider that there is a risk of a joint and several liability against this background.
- In accordance with section 221 et seqq. of the Insurance Supervision Act, the company is a member of the protection fund for life insurers. In accordance with the Protection Fund Financing Ordinance (Life), the protection fund levies annual contributions of no more than 0.2‰ of the total underwriting net reserves until a premium reserve stock of 1‰ of the total underwriting net reserves is established. This did not result in any future liabilities for the company. Furthermore, the protection fund is entitled to levy special contributions amounting to another 1‰ of the total underwriting net reserves; this constituted a liability of kEUR 54,352.
- Furthermore, the company agreed to provide the protection fund or, as an alternative, Protektor Lebensversicherungs-AG with financial means should

the resources of the protection fund not suffice in case of default. The commitment amounts to 1% of the underwriting net provisions, taking into account the contributions paid to the protection fund at that time. With the above payment obligations and contributions to the protection fund, the total liability on the balance sheet date amounted to kEUR 489,170. Liabilities only affect ERGO if life insurance companies or pension funds are placed under Protektor's protection due to imminent insolvency. In this case, the amount of the claim would depend on the amount of the portfolio to be transferred. Despite the long-term financial crisis of the past several years, *Protektor was not used in the past few years*. Furthermore, currently, no life insurance companies or pension funds are likely to be placed under Protektor's protection. Therefore, the occurrence of the risk that claims exceeding regular annual premiums are asserted against ERGO Leben by Protektor is considered unlikely. Moreover, Protektor may become subject to payment obligations in accordance with the requirements of Solvency II:

- Participations resulted in payment obligations amounting to kEUR 107,846, of which to affiliated companies amounting to kEUR 51,077 and to associated companies amounting to kEUR 53,781.
- In addition, the company had obligations amounting to kEUR 732 from service agreements, kEUR 177 from allowances to advertising associations, kEUR 169 from tax assessments, kEUR 90,665 from infrastructure projects, kEUR 9,131 from orders of services and kEUR 417,612 from loan agreements.
- The company is a member of Versorgungsausgleichskasse Pensionskasse VVaG. In accordance with its share, the company agreed to provide additional initial funds upon request of such association, provided this is required to fulfil such association's solvability requirements. The risk that this option will be used is classified as low.
- Effective 1 April 2014, ERGO merged sales activities into the sales company ERGO Beratung und Vertrieb AG. We are liable as the joint and several debtor for obligations from employment contracts that became due before the partial transfer of business. Furthermore, we are liable for the accounts receivable of affected employees that had

been established before the spin-off. The risk that this option will be used is classified as low.

- The company assumed unlimited liability arising from the brokerage of insurance products by insurance brokers formerly acting exclusively on the company's behalf and now acting on behalf of ERGO Beratung und Vertrieb AG. In this case, there is a risk the customers may use this option. However, we deem the probability that this option will be used to be low. In case the option is used, we have the possibility of recourse, either to the broker and/or the broker's pecuniary damage liability insurance or to the ERGO company whose products were brokered.

Information on ceded reinsurance business

The balance from the reinsurer premiums earned and the reinsurer shares in the gross expenses for claims, in the gross expenses for insurance operations and in the changes in the gross actuarial reserves amounted to kEUR 147,635 (-4,691). kEUR 147,005 (-5,286) thereof were attributable to direct business and kEUR 630 (595) to accepted business.

Employee-related information

ERGO Leben does not employ own staff anymore.

Commissions and other remuneration for insurance agents, personnel expenses

	2017 k€	2016 k€
1. All types of commissions of insurance brokers as defined in section 92 of the Commercial Code for direct insurance business	26,728	16,322
Other remuneration of insurance brokers as defined in section 92 of the Commercial Code	-	168
2. Wages and salaries	730	1,493
3. Social security and expenses for benefits	135	164
4. Expenses in respect of old-age pensions	6,112	3,071
5. Total expenses	33,706	21,219

Total remuneration of the supervisory board and the board of directors

The members of the board of directors were granted remuneration amounting to kEUR 796 for their service in the 2017 financial year. No expenses incurred for the supervisory board. The company paid kEUR 1,595 to former members of the board of directors and their surviving dependants. ERGO Group AG recognised provisions for pensions amounting to kEUR 6,420 for ongoing pensions and expectancies of this group of

people. Furthermore, a not yet recognised amount of kEUR 591 exists as a result of the exercise of the option in accordance with article 67, paragraph 1 of the Introductory Law of the Commercial Code. Our company is jointly liable for both amounts.

Auditor's fee

Information on the auditor's fee is included – with discharging effect – in the consolidated financial statements of Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Munich (Munich Re), Munich.

Additional information

	2017 KEUR	2016 KEUR
1. Aggregate premiums for new business	3,742,656	3,865,912
2. Net result from capital investments – without unit-linked life insurance	2,079,574	1,991,031
3. Current result from capital investments for purposes of average interest rates – without unit-linked life insurance	1,138,377	1,275,830
4. Addition to the premium reserves for unit-linked life insurance	-	1,885
5. Direct credit		
a) for bonus amounts and replenishment of the actuarial reserves	3,765	5,360
b) for the accrual of interest	-	-
c) for paid and/or set-off surplus shares	-	-
d) for fund shares	-	-
Total	3,765	5,360

In accordance with section 11 of the Ordinance on Minimum Premium Refund in Life Insurance, we will publish information on the amount and the occurrence

of the surpluses on the internet page www.ergo.de/kundenueberschusse throughout the year. Information on the policyholders' profit share will also be published here.

Executive bodies

Supervisory board

Dr. Clemens Muth

Member of the Board of Directors of ERGO Group AG,
Chairman

Dr. Achim Kassow, since 1 February 2017

Chairman of the Board of Directors of ERGO Deutschland AG,
Vice Chairman since 7 February 2017

Dr. Ulf Mainzer, until 31 January 2017

Member of the Board of Directors of ERGO Group AG,

Andree Moschner

Member of the Board of Directors of ERGO Group AG,
Vice Chairman until 31 January 2017

Board of directors

Dr. Dr. Michael Fauser

Chairman

Joachim Fensch, since 1 January 2018

Dr. Maximilian Happacher

Dr. Christoph Jurecka, until 31 December 2017

Silke Lautenschläger, until 31 December 2017

Dr. Siegfried Nobel, since 1 January 2018

Stephan Schinnenburg, until 18 January 2018

Frank Wittholt, since 16 September 2017



Group affiliation

ERGO Lebensversicherung AG based in Überseering 45, 22297 Hamburg, is registered in the Commercial Register of the Local Court Hamburg under HRB 63329.

ERGO Group AG Düsseldorf is the sole shareholder of ERGO Lebensversicherung AG. The notification in accordance with section 20, paragraph 4 of the Stock Corporation Act is available.

The annual financial statements for our company are included in the consolidated financial statements of

Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Munich (Munich Re), Munich prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as of 31 December 2017 (at the same time smallest and largest base of consolidation). Therefore, the requirements for the exemption of the company from the obligation to prepare consolidated financial statements apply.

The consolidated financial statements and management report of Munich Re are filed with and published in the Federal Gazette. They are also available on the Munich Re website.

Hamburg, 19 February 2018

The Board of Directors



Dr. Dr. Michael Fauser



Joachim Fensch



Dr. Maximilian Happacher



Dr. Siegfried Nobel



Frank Wittholt



Independent auditor's report

To ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft,
Hamburg

Statement on the audit of the annual financial statements and the management report

Audit opinions

We audited the annual financial statements of ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburg comprised of the balance sheet for the year ended on 31 December 2017 and the profit and loss statement for the financial year from 1 January to 31 December 2017 as well as the Notes, including the presentation of the accounting policies. Furthermore, we audited the management report of ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft for the financial year from 1 January to 31 December 2017.

In accordance with our assessment on the basis of the findings we gathered during our audit,

- the attached annual financial statements comply with German commercial law provisions applicable to insurance companies in all material aspects and, taking into account generally accepted German accounting principles, convey a true and fair picture of the company's assets and financial position for the year ended on 31 December 2017 and of the profit situation for the financial year from 1 January to 31 December 2017, and
- overall, the attached management report conveys a correct picture of the company's situation. In all material aspects, this management report is in line with the annual financial statements, fulfils German statutory requirements and properly portrays the opportunities and risks inherent in future developments.

In accordance with section 322, paragraph 3, clause 1 of the Commercial Code, we declare that our audit did not result in any objections regarding the correctness of the annual financial statements and the management report.

Basis for the audit opinions

We audited the annual financial statements and the management report in accordance with section 317 of the Commercial Code and the EU Audit Regulation (No. 537/2014), paying regard to the German generally

accepted accounting principles as laid down by the Institute of German Public Auditors (IDW). Our responsibility in accordance with these provisions and principles is described in detail in the section "Responsibility of the auditor for the audit of the annual financial statements and the management report" contained in our auditor's report. In accordance with European and German commercial and occupational law, we are an independent company and complied with our other German professional duties in line with these requirements. Furthermore, we declare in accordance with Article 10, paragraph 2, lit. f) of the EU Audit Regulation that we did not provide prohibited non-audit services in accordance with Article 5, paragraph 1 of the EU Audit Regulation. We believe that the audit evidence we gathered is sufficient and adequate to serve as a basis for our audit opinions regarding the annual financial statements and the management report.

Particularly significant audit facts in the audit of the annual financial statements

Particularly significant audit facts are matters that according to our best judgment are the most significant for our audit of the annual financial statements for the financial year from 1 January to 31 December 2017. These facts are taken into account in connection with our audit of the annual financial statements as a whole and in the formation of our audit opinion. We will not issue a separate audit opinion on these facts.

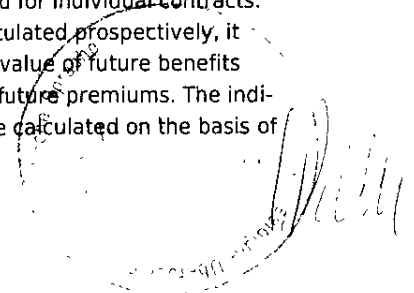
Evaluation of actuarial reserves

With regard to the applied accounting principles, reference is made to the statements in the section "Accounting policies" in the Notes. Risk information is contained in the management report, in the section "Underwriting risks" of the risk report.

The risk for the financial statements

Gross actuarial reserves amount to kEUR 36,826,701. kEUR 1,046,715 thereof are allocated to reinsurers, leaving a net reserve amount of kEUR 35,779,986 to be recognised in the balance sheet. That equals 83.3% of the balance sheet total.

As a rule, the actuarial reserves are the sum of the actuarial reserves calculated for individual contracts. The actuarial reserve is calculated prospectively, it corresponds to the present value of future benefits minus the present value of future premiums. The individual actuarial reserves are calculated on the basis of



a multitude of automatic and manual calculation steps, depending on the individual tariffs.

Provisions in accordance with regulatory and commercial law must be taken into account. These include but are not limited to provisions on biometric data, cost estimates and interest estimates, plus provisions on increased interest (additional interest reserve and/or interest-induced increase in reserves). The use of these estimates is partially discretionary.

Furthermore, the impact of judgements of the European Court of Justice, the Federal High Court of Justice and of other courts on the actuarial reserves, in particular on the right of revocation and repurchasing values, must be taken into account.

Another risk lies in the complex requirements for portfolio management systems, which, as a consequence of comprehensive calculations, of the multitude of life insurance tariffs, of the long terms of the contractual relationships with different policy statutes, may result in mistakes which may have an impact on the amount of the actuarial reserves.

The risk of overrated or underrated actuarial reserves for individual contracts lies in an inconsistent, incorrect use of the calculation parameters and the deficient data sets that form the basis of the calculation.

Our audit procedure

In auditing the actuarial reserves, we used own actuarial as part of the audit team and essentially executed the following audit activities:

- We audited whether the insurance policies recorded in the portfolio management systems were fully incorporated in the actuarial reserves. In this case, we rely on the controls established by the company and review whether they function adequately and whether they are actually employed. We review whether the procedures to transmit the values function properly by reconciling portfolio management systems, statistics systems and the general ledger.
- In order to ensure the accuracy of the actuarial reserves for individual contracts, we calculated the actuarial reserves for a varying partial portfolio (approx. 10% of the portfolio in the financial year) using our own computer programmes and compared them to the values calculated by the company.
- Regarding the additional interest reserve to be formed for the new portfolio within the actuarial reserves, we reviewed the estimates made by the

company with regard to the lapse and lump-sum settlement rates used as to their adequacy.

- We reviewed whether the business plans approved by BaFin for the old portfolio were implemented. They also include the interest-induced reserve increases
- We reviewed whether the generally applicable tables issued by the German Association of Actuaries and/or the individually adjusted tables were applied properly. On the basis of the internal breakdown of profit sources, we were convinced that no permanent negative risks existed.
- Moreover, we reconciled the developments of the individual partial portfolios of actuarial reserves with our own forward projections of the actuarial reserves, which we calculated both in a time series and for the current financial year as a whole.
- We took into account the evaluation process for additional reserves for the risks described above with regard to court decisions and portfolio management systems and reconstructed the calculation of the reserves and their correct entry in the general ledger.
- In addition, we analyse the report of the appointed actuary; We particularly make sure that the report does not contain any statements that contradict our audit results

Our conclusions

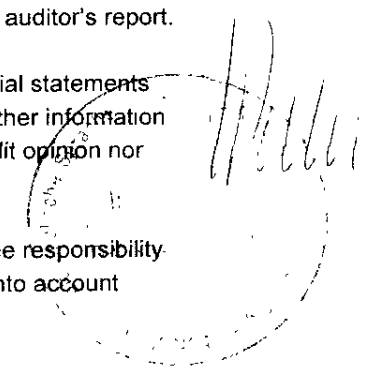
The evaluation of the actuarial reserves is adequate in accordance with commercial and regulatory law provisions. Overall, the calculation parameters are adequate and were applied in a well-balanced manner.

Other information

The legal representatives are responsible for other information. Other information comprises the business report except for the audited annual financial statements and management report and our auditor's report.

Our audit opinions on the annual financial statements and management report do not cover other information and accordingly, we neither give an audit opinion nor any other form of audit conclusion.

In connection with our audit, we have the responsibility to read the other information and take into account whether the other information



In connection with our audit, we have the responsibility to read the other information and take into account whether the other information

- contains material inconsistencies compared to the annual financial statements, the management report or our findings made during the audit, or
- seems otherwise falsely represented.

Responsibility of the legal representatives and of the supervisory board for the annual financial statements and the management report

The legal representatives are responsible for the preparation of the annual financial statements, which comply with German commercial law provisions applicable to insurance companies in all material aspects and, taking into account generally accepted German accounting principles, convey a true and fair picture of the company's assets, financial and profit situation. Furthermore, the legal representatives are responsible for internal controls which they determined to be necessary in line with generally accepted German accounting principles in order to facilitate the preparation of annual financial statements that are free from material - intentional or unintentional - misrepresentations.

In the preparation of the annual financial statements, the legal representatives are responsible for the assessment of the company's ability to continue business activities. Furthermore, they have the responsibility to state any relevant facts and circumstances in connection with the continuation of business activities. Moreover, they are responsible for doing the accounting on the basis of the going concern principle unless barred by actual or legal reasons.

Furthermore, the legal representatives have the responsibility to prepare the management report that is to convey a correct picture of the company's situation and be in line with the annual financial statements in all material respects, comply with German legal provisions and correctly represent the opportunities and risks of future developments. In addition, the legal representatives are responsible for the provisions and measures (systems) that they considered necessary to ensure the preparation of a management report in accordance with applicable German legal provisions and to be able to provide sufficient, adequate evidence for the statements made in the management report.

The supervisory board is responsible for the supervision of the accounting process of the company for the preparation of the annual financial statements and the management report.

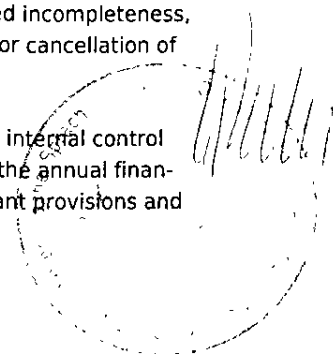
Responsibility of the auditor for the audit of the annual financial statements and the management report

Our objective is to determine with sufficient certainty that the annual financial statements as a whole are free from - intentional or unintentional - misrepresentations, that the management report conveys a correct picture of the company's situation and is in line with the annual financial statements and the findings gathered during the audit, complies with German legal provisions and correctly represents the opportunities and risks inherent to future developments and to issue an auditor's report that contains our audit opinions on the annual financial statements and the management report.

Sufficient certainty means a high degree of certainty, but no guarantee that an audit executed in accordance with section 317 of the Commercial Code and with the EU Audit Regulation, paying regard to the German generally accepted accounting principles as laid down by the Institute of German Public Auditors (IDW) always identifies a material misrepresentation. Misrepresentations may result from infringements or inaccuracies and are deemed to be material if one could reasonably expect that they - either individually or taken as a whole - influence economic decisions of recipients made on the basis of these annual financial statements and the management report.

We apply best judgment during the audit and retain a critical fundamental attitude. Furthermore,

- we identify and evaluate the risks of material - intentional or unintentional - misrepresentations in the annual financial statements and in the management report, plan and execute the audit activities as a reaction to these risks and gather audit evidence that are sufficient and adequate to serve as the basis for our audit opinions. The risk that material misrepresentations remain unidentified is higher for infringements than it is for inaccuracies, because infringements may contain fraudulent collaboration, falsifications, intended incompleteness, misleading representations and/or cancellation of internal controls.
- we gain an understanding of the internal control system relevant for the audit of the annual financial statements and of the relevant provisions and

A handwritten signature in dark ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text, possibly a date or reference number, and is partially obscured by the signature.

- we evaluate the adequacy of the accounting methods applied by the legal representatives and the tenability of the estimates and related disclosures made by the legal representatives.
- we draw conclusions on the adequacy of the accounting principle of going concern applied by the legal representatives and, based on the audit evidence acquired, on whether a material uncertainty exists in connection with the events or circumstances which may raise significant doubts as to the ability of the company to continue its business operations. Should we arrive at the conclusion that a material uncertainty exist, it is our obligation to point out the related disclosures in the annual financial statements in the auditor's report, or, should such disclosures be inadequate, to modify our audit opinion. We draw our conclusions on the basis of the audit evidence gathered until the date of our audit report. However, future events or circumstances may lead to the company being unable to continue its business operations.
- we assess the overall representation, the structure and the contents of the annual financial statements including the disclosures, and whether the annual financial statements present the underlying business transactions and events in such a manner as to convey a true and fair picture of the company's assets, financial and profit situation, taking into account generally accepted German accounting principles.
- we assess the conformity of the management report with the annual financial statements, with laws and the picture it conveyed of the company's situation.
- we execute the audit activities regarding the forward-looking statements presented in the management report by the legal representatives. Based on a sufficient number of adequate audit evidence, we particularly reconstruct the material estimates made by the legal representatives as the basis of the forward-looking statements and assess the proper derivation of the forward-looking statements from these assumptions. We shall not give an independent audit opinion on the forward-looking statements and the underlying assumptions. There is a significant inevitable risk that future events will deviate considerably from the forward-looking statements

We discuss the planned scope and time schedule of the audit, including significant audit findings and any defects in the internal control system detected during our audit with the persons responsible for monitoring

We give a statement to the persons responsible for monitoring that we complied with the relevant independence requirements and discuss with them all relationships and other circumstances, which may reasonably be expected to have an impact on our independence and the protective measures taken.

From the facts discussed with the persons responsible for monitoring, we determine those that were the most important in the audit of the annual financial statements for the current reporting period and therefore are the particularly important audit facts. We describe them in the auditor's report unless laws or other legal provisions prohibit the public disclosure of such facts.

Other legal and statutory requirements

Other disclosures in accordance with Article 10 of the EU Audit Regulation

We were appointed auditor in the supervisory board meeting of 24 April 2017. We were retained by the chairman of the supervisory board on 11 January 2018. We have been auditors for ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Hamburg without interruption since 2003.

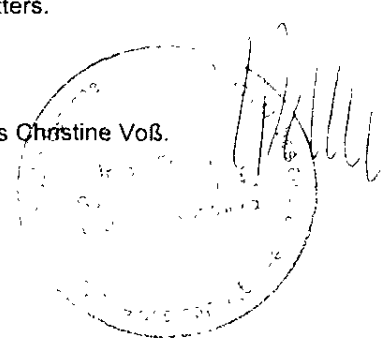
We declare that the audit opinions contained in the auditor's report are in line with the additional report to the supervisory board in accordance with Article 11 of the EU Audit Regulation (audit report).

We provided the following services not stated in the annual financial statements or the management report in addition to the audit for the audited company and/or for the companies controlled by the audited company.

In addition to the annual financial statements of ERGO Lebensversicherung Aktiengesellschaft, we audited the solvency overview in accordance with section 35 of the Insurance Supervision Act and performed an audit review of the reporting package for the six-month financial report of Munich Re. Furthermore, we audited the report to the protection fund for life insurers (Protector) in accordance with section 7, paragraph 5 of the Ordinance on the Financing of the Protection Fund for Life Insurers and supported the implementation of regulatory requirements in quality assurance matters.

Responsible auditor

The auditor responsible for this audit is Christine Voß.



ers (Protector) in accordance with section 7, paragraph 5 of the Ordinance on the Financing of the Protection Fund for Life Insurers and supported the implementation of regulatory requirements in quality assurance matters.

Responsible auditor

The auditor responsible for this audit is Christine Voß.

Hamburg, 23 March 2018

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

signed Voß

Auditor

signed Bock

Auditor

A circular stamp, likely an official seal, is partially visible. Overlaid on and around the stamp is a handwritten signature in dark ink, which appears to be 'H. Bock'.

Supervisory board report

We continually monitored the management activities of the board of directors and provided advisory support throughout the year under review. For this purpose, we received information from board of directors' reports on the business development of the company and on all important matters. Furthermore, the situation and the development of the company as well as fundamental management issues were comprehensively discussed in two meetings of the supervisory board and the board of directors.

Auditing measures in accordance with section 111, paragraph 2, clause 1 of the Stock Corporation Act were once again not required in the year under review.

The chartered accountants KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Munich, audited the annual financial statements for the year 2017 issued by the board of directors and the management report and provided an unqualified audit certificate.

Following our own review, we conclusively discussed these documents and the auditor's report at the accounts review meeting of the supervisory board, which the auditor attended. We had no objections. We particularly did not become aware of any risks that were not sufficiently taken into account in the annual financial statements. We approve the annual financial statements for 2017, which are thus adopted.

The competent actuary also attended the accounts review meeting and presented material results of her notes to the annual financial statements for actuarial

confirmation. We have no objections or additional remarks.

Dr. Ulf Mainzer retired from the supervisory board effective 31 January 2017 (end of day). Dr. Achim Kassow joined the supervisory board on 1 February 2017 and became Vice Chairman of the Supervisory Board on 7 February 2017.

Ms. Silke Lautenschlager and Dr. Christoph Jurecka left our company's board of directors effective 31 December 2017 (end of day) by mutual agreement.

We would like to thank the retired members of our supervisory board and board of directors.

After the size of the supervisory board increased to four members in accordance with a change in the articles of association effective 28 March 2018, Dr. Christoph Jurecka joined the supervisory board effective the same day.

Mr. Stephan Schinnenburg retired from the board of directors effective 18 January 2018 (end of day).

Effective 16 September 2017, Mr. Frank Wittholt was appointed new member of the board of directors and Mr. Joachim Fensch and Dr. Siegfried Nobel were appointed new members of the board of directors effective 1 January 2018.

We would like to thank the members of the board of directors for their service, their commitment and the success achieved in the year under review.

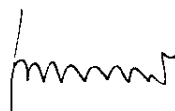
Dusseldorf, 10 April 2018
The Supervisory Board



Dr. Clemens Muth
Chairman of the Supervisory Board



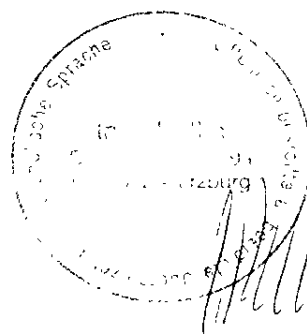
Dr. Christoph Jurecka



Dr. Achim Kassow
Vice Chairman



Andree Moschner



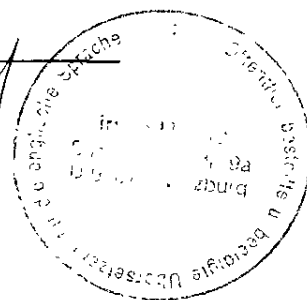
CERTIFIED TRANSLATION FROM THE GERMAN LANGUAGE

ATTESTATION CLAUSE
(BEGLAUBIGUNGSVERMERK)

I, Inge Poths, 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.

Würzburg, 28.05.2018


(Inge Poths)



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

11 June 2018

Date:

Signature:



Name in Print:

Dr. Dr. Michael Fauser

Function:

Chairman of the Board of ERGO Lebensversicherung AG