

# Konzernabschluss



Konzernbilanz zum 30. September 2013	22
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. September 2013	24
Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. September 2013	25
Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. September 2013	26
Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. September 2013	28

## Konzernbilanz zum 30. September 2013

Aktiva in TEUR	30.9.2013	31.12.2012 <sup>1</sup>
Festverzinsliche Wertpapiere – Dauerbestand	2.722.328	3.605.956
Festverzinsliche Wertpapiere – Darlehen und Forderungen	3.269.105	3.415.187
Festverzinsliche Wertpapiere – dispositiver Bestand	22.338.853	21.782.072
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	42.097	147.413
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – dispositiver Bestand	30.501	29.246
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	66.146	60.835
Immobilien und Immobilienfonds	976.733	647.961
Anteile an assoziierten Unternehmen	140.190	133.017
Sonstige Kapitalanlagen	1.021.023	970.798
Kurzfristige Anlagen	629.824	509.718
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	587.588	572.188
<b>Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management</b>	<b>31.824.388</b>	<b>31.874.391</b>
Depotforderungen	14.652.894	14.627.847
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	79.244	123.258
<b>Kapitalanlagen</b>	<b>46.556.526</b>	<b>46.625.496</b>
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.504.167	1.538.215
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	514.412	507.257
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	183.910	138.373
Anteile der Rückversicherer an den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	5.612	2.611
Abgegrenzte Abschlusskosten	1.726.618	1.841.279
Abrechnungsforderungen	3.159.494	3.065.664
Geschäfts- oder Firmenwert	57.410	59.099
Aktive latente Steuern	583.068	620.456
Sonstige Vermögenswerte	558.832	402.655
Abgegrenzte Zinsen und Mieten	5.064	4.238
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	11.226	6.333
<b>Summe Aktiva</b>	<b>54.866.339</b>	<b>54.811.676</b>

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

<b>Passiva</b> in TEUR	<b>30.9.2013</b>	<b>31.12.2012<sup>1</sup></b>
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	22.002.385	21.610.698
Deckungsrückstellung	10.690.490	10.974.570
Rückstellung für Prämienüberträge	2.548.567	2.339.809
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	266.212	214.219
Depotverbindlichkeiten	859.887	821.060
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	5.851.166	5.797.884
Abrechnungsverbindlichkeiten	1.062.739	1.121.409
Pensionsrückstellungen	124.435	126.156
Steuerverbindlichkeiten	165.446	237.552
Passive latente Steuern	1.890.694	1.960.073
Andere Verbindlichkeiten	559.800	493.311
Darlehen und nachrangiges Kapital	2.451.184	2.400.791
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>48.473.005</b>	<b>48.097.532</b>
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	120.597	120.597
Nominalwert: 120.597 Bedingtes Kapital: 60.299		
Kapitalrücklagen	724.562	724.562
<b>Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklage</b>	<b>845.159</b>	<b>845.159</b>
Kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile		
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste aus Kapitalanlagen	588.332	987.918
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung	-165.373	-16.225
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	-9.455	-9.455
Kumulierte übrige, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderungen	-28.918	-51.628
<b>Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile</b>	<b>384.586</b>	<b>910.610</b>
Gewinnrücklagen	4.526.751	4.276.703
<b>Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE</b>	<b>5.756.496</b>	<b>6.032.472</b>
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	636.838	681.672
<b>Eigenkapital</b>	<b>6.393.334</b>	<b>6.714.144</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>54.866.339</b>	<b>54.811.676</b>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. September 2013

in TEUR	1.7.–30.9.2013	1.1.–30.9.2013	1.7.–30.9.2012 <sup>1</sup>	1.1.–30.9.2012 <sup>1</sup>
Gebuchte Bruttoprämie	3.311.242	10.537.904	3.407.522	10.295.966
Gebuchte Rückversicherungsprämie	448.697	1.173.087	360.552	1.064.313
Veränderung der Bruttoprämienüberträge	46.063	-299.645	68.069	-385.037
Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttoprämienüberträgen	17.146	52.101	19.144	112.353
<b>Verdiente Prämie für eigene Rechnung</b>	<b>2.925.754</b>	<b>9.117.273</b>	<b>3.134.183</b>	<b>8.958.969</b>
Ordentliche Kapitalanlageerträge	277.474	781.075	290.026	821.984
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	3.572	9.812	1.866	5.315
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	12.915	97.413	82.552	150.546
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen	18.727	-18.796	58.085	61.030
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	5.228	13.393	3.449	15.469
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	23.324	70.526	21.050	62.208
<b>Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen</b>	<b>284.136</b>	<b>785.585</b>	<b>408.030</b>	<b>961.198</b>
Depotzinserträge/-aufwendungen	80.081	267.630	91.281	247.564
<b>Kapitalanlageergebnis</b>	<b>364.217</b>	<b>1.053.215</b>	<b>499.311</b>	<b>1.208.762</b>
Sonstige versicherungstechnische Erträge	1.600	2.436	134	951
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.291.571</b>	<b>10.172.924</b>	<b>3.633.628</b>	<b>10.168.682</b>
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.226.173	6.800.868	2.289.276	6.558.039
Veränderung der Deckungsrückstellung	-6.197	45.270	135.059	273.291
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	659.568	2.050.707	676.189	1.942.220
Sonstige Abschlusskosten	1.730	3.620	2.050	9.541
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen	1.536	8.246	852	2.825
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	87.728	259.726	70.592	226.948
<b>Versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung</b>	<b>2.970.538</b>	<b>9.168.437</b>	<b>3.174.018</b>	<b>9.012.864</b>
Übriges Ergebnis	-30.060	-42.860	-40.026	-139.045
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>290.973</b>	<b>961.627</b>	<b>419.584</b>	<b>1.016.773</b>
Zinsen auf Hybridkapital	31.947	94.988	25.556	76.159
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>259.026</b>	<b>866.639</b>	<b>394.028</b>	<b>940.614</b>
Steueraufwand	52.039	217.411	90.174	215.093
<b>Ergebnis</b>	<b>206.987</b>	<b>649.228</b>	<b>303.854</b>	<b>725.521</b>
davon				
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	1.523	36.049	38.351	54.724
<b>Konzernergebnis</b>	<b>205.464</b>	<b>613.179</b>	<b>265.503</b>	<b>670.797</b>
<b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	1,70	5,08	2,20	5,56
Verwässertes Ergebnis je Aktie	1,70	5,08	2,20	5,56

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

# Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. September 2013

in TEUR	1.7.– 30.9.2013	1.1.– 30.9.2013	1.7.– 30.9.2012 <sup>1</sup>	1.1.– 30.9.2012 <sup>1</sup>
<b>Ergebnis</b>	<b>206.987</b>	<b>649.228</b>	<b>303.854</b>	<b>725.521</b>
<b>Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar</b>				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	3.089	5.552	-8.326	-24.991
Steuerertrag/-aufwand	-986	-1.771	2.661	7.986
	<b>2.103</b>	<b>3.781</b>	<b>-5.665</b>	<b>-17.005</b>
<b>Nicht reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	3.089	5.552	-8.326	-24.991
Steuerertrag/-aufwand	-986	-1.771	2.661	7.986
	<b>2.103</b>	<b>3.781</b>	<b>-5.665</b>	<b>-17.005</b>
<b>In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar</b>				
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	24.841	-489.009	415.223	859.923
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-8.683	-83.197	-68.990	-87.973
Steuerertrag/-aufwand	-997	156.352	-94.186	-208.614
	<b>15.161</b>	<b>-415.854</b>	<b>252.047</b>	<b>563.336</b>
<b>Währungsumrechnung</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-76.767	-170.935	-48.477	44.980
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-	-5.507	-	-
Steuerertrag/-aufwand	12.139	25.083	4.760	-5.503
	<b>-64.628</b>	<b>-151.359</b>	<b>-43.717</b>	<b>39.477</b>
<b>Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	14	-13	-	-
	<b>14</b>	<b>-13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Veränderungen aus Sicherungsgeschäften</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-	-	-12.656	-13.890
Steuerertrag/-aufwand	-	-	4.041	4.435
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8.615</b>	<b>-9.455</b>
<b>Übrige Veränderungen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	2.716	27.332	-4.305	-20.173
Steuerertrag/-aufwand	-774	-8.055	1.293	6.089
	<b>1.942</b>	<b>19.277</b>	<b>-3.012</b>	<b>-14.084</b>
<b>Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-49.196	-632.625	349.785	870.840
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-8.683	-88.704	-68.990	-87.973
Steuerertrag/-aufwand	10.368	173.380	-84.092	-203.593
	<b>-47.511</b>	<b>-547.949</b>	<b>196.703</b>	<b>579.274</b>
<b>Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-46.107	-627.073	341.459	845.849
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-8.683	-88.704	-68.990	-87.973
Steuerertrag/-aufwand	9.382	171.609	-81.431	-195.607
	<b>-45.408</b>	<b>-544.168</b>	<b>191.038</b>	<b>562.269</b>
<b>Gesamterfolg</b>	<b>161.579</b>	<b>105.060</b>	<b>494.892</b>	<b>1.287.790</b>
davon				
auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	517	17.905	48.020	83.458
auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend	161.062	87.155	446.872	1.204.332

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

## Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. September 2013

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)	
			nicht realisierte Gewinne/Verluste	Währungs- umrechnung
<b>Stand 1.1.2012</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>453.115</b>	<b>11.559</b>
Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus	-	-	-10	-139
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Kapitalrückzahlungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	532.147	40.129
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
<b>Stand 30.9.2012</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>985.252</b>	<b>51.549</b>
<b>Stand 1.1.2013</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>987.918</b>	<b>-16.225</b>
Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus	-	-	-	-
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Kapitalrückzahlungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	-399.586	-149.148
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
<b>Stand 30.9.2013</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>588.332</b>	<b>-165.373</b>

Die Konzern-Eigenkapitalentwicklung des Vorjahres wurde aufgrund der Effekte aus der Anwendung von IAS 19R rückwirkend gemäß IAS 8 angepasst (vgl. Erläuterungen zur Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in Kapitel 2 des Anhangs).

Fortsetzung: Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)		Gewinn- rücklagen	Auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallendes Eigenkapital	Nicht beherrschende Gesellschafter	Eigenkapital
Sicherungs- geschäfte	Sonstige				
-	<b>-22.712</b>	<b>3.680.397</b>	<b>4.967.518</b>	<b>635.642</b>	<b>5.603.160</b>
-	-	-263	-412	431	19
-	-	-12.716	-12.716	1.026	-11.690
-	-	-	-	1.210	1.210
-	-	-	-	-6.373	-6.373
-	-	-363	-363	-	-363
-9.455	-29.286	-	533.535	28.734	562.269
-	-	670.797	670.797	54.724	725.521
-	-	-253.254	-253.254	-68.627	-321.881
<b>-9.455</b>	<b>-51.998</b>	<b>4.084.598</b>	<b>5.905.105</b>	<b>646.767</b>	<b>6.551.872</b>
<b>-9.455</b>	<b>-51.628</b>	<b>4.276.703</b>	<b>6.032.472</b>	<b>681.672</b>	<b>6.714.144</b>
-	-	-1.345	-1.345	1.425	80
-	-	-	-	-14.265	-14.265
-	-	-	-	119	119
-	-	-	-	-2.046	-2.046
-	-	5	5	-	5
-	22.710	-	-526.024	-18.144	-544.168
-	-	613.179	613.179	36.049	649.228
-	-	-361.791	-361.791	-47.972	-409.763
<b>-9.455</b>	<b>-28.918</b>	<b>4.526.751</b>	<b>5.756.496</b>	<b>636.838</b>	<b>6.393.334</b>

# Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. September 2013

in TEUR	1.1. – 30.9.2013	1.1. – 30.9.2012 <sup>1</sup>
<b>I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Ergebnis	649.228	725.521
Abschreibungen/Zuschreibungen	21.701	42.654
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-97.413	-150.546
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Kapitalanlagen	18.796	-61.030
Realisierte Gewinne/Verluste aus der Entkonsolidierung	-6.661	–
Ertrag aus der Vereinnahmung eines negativen Geschäfts- oder Firmenwerts	-176	–
Amortisationen	71.857	58.091
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten	-168.622	-666.533
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	163.211	585.313
Veränderung der Rückstellungen für Prämienüberträge	247.264	272.869
Veränderung der Steuerforderungen/-verbindlichkeiten	-6.552	44.712
Veränderung der Deckungsrückstellung	-98.205	208.950
Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.041.278	1.190.300
Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	42.863	27.391
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	62.488	15.322
Veränderung der Abrechnungssalden	-275.908	-139.931
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	10.792	-9.109
<b>Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.675.941</b>	<b>2.143.974</b>

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)



in TEUR	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012
<b>II. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
Festverzinsliche Wertpapiere – Dauerbestand		
Fällige Papiere	883.773	366.096
Käufe	-46.980	–
Festverzinsliche Wertpapiere – Darlehen und Forderungen		
Fällige Papiere, Verkäufe	390.717	275.276
Käufe	-254.586	-151.309
Festverzinsliche Wertpapiere – dispositiver Bestand		
Fällige Papiere, Verkäufe	6.091.855	6.490.177
Käufe	-7.876.488	-8.998.113
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Fällige Papiere, Verkäufe	74.639	39.985
Käufe	-11.548	-29.604
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – dispositiver Bestand		
Verkäufe	9.715	1.889
Käufe	-9.247	-3.935
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Verkäufe	44	492
Käufe	-325	–
Andere Kapitalanlagen		
Verkäufe	93.553	143.923
Käufe	-120.456	-124.059
Verbundene Unternehmen und Beteiligungen		
Verkäufe	9.178	23
Käufe	-2.787	-3.996
Immobilien und Immobilienfonds		
Verkäufe	35.039	217.424
Käufe	-371.855	-220.904
Kurzfristige Kapitalanlagen		
Veränderung	-144.281	345.191
Übrige Veränderungen	-23.142	-32.439
<b>Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.273.182</b>	<b>-1.683.883</b>

in TEUR	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012
<b>III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlung aus Kapitalmaßnahmen	119	6.324
Auszahlung aus Kapitalmaßnahmen	-3.985	-6.932
Strukturveränderung ohne Kontrollverlust	80	19
Gezahlte Dividende	-409.763	-321.881
Aufnahme langfristiger Verbindlichkeiten	50.954	51.202
Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten	-28	-113.728
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	5	-363
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-362.618</b>	<b>-385.359</b>
<b>IV. Währungskursdifferenzen</b>	<b>-20.908</b>	<b>5.601</b>
<b>Flüssige Mittel am Anfang der Periode</b>	<b>572.188</b>	<b>506.963</b>
<b>Summe der Kapitalzu- und abflüsse (Summe I+II+III+IV)</b>	<b>19.233</b>	<b>80.333</b>
<b>Veränderungen des Konsolidierungskreises</b>	<b>-3.833</b>	<b>-</b>
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>587.588</b>	<b>587.296</b>
<b>Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung<sup>1</sup></b>		
Ertragsteuerzahlungen (per Saldo)	-216.956	-162.620
Erhaltene Dividende <sup>2</sup>	42.413	54.509
Erhaltene Zinsen	1.083.589	951.716
Gezahlte Zinsen	-151.111	-143.312

<sup>1</sup> Seit dem Jahresabschluss 2012 wurden die ergänzenden Angaben zur Kapitalflussrechnung um die erhaltenen Dividendenzahlungen sowie eine Aufteilung der erhaltenen bzw. gezahlten Zinszahlungen erweitert. In diesem Zusammenhang wurden die entsprechenden Vorjahreswerte neu ermittelt. Die Ertragsteuerzahlungen sowie erhaltene Zahlungen aus Dividenden und Zinsen sind vollständig im Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit enthalten. Die gezahlten Zinsen entfallen mit 118.878 TEUR (107.942 TEUR) auf den Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit sowie mit 32.233 TEUR (35.370 TEUR) auf den Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit.

<sup>2</sup> Inklusive dividendenähnliche Gewinnbeteiligungen aus Investmentfonds

# Konzern-Anhang

## Zwischenbericht 3/2013

---

<b>Erläuterungen</b>	<b>32</b>
1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze	32
2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	32
3. Konsolidierungskreis und -grundsätze	37
4. Konzern-Segmentberichterstattung	41
5. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz	46
6. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung	54
7. Sonstige Angaben	56

# Erläuterungen

## 1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze

Mit der Eintragung in das Handelsregister des Amtsgerichts Hannover ist die Umwandlung der Hannover Rückversicherung AG in die Rechtsform einer Europäischen Aktiengesellschaft, Societas Europaea (SE), am 19. März 2013 wirksam geworden. Das Unternehmen trägt damit die Firma Hannover Rück SE mit Sitz in der Karl-Wiechert-Allee 50, 30625 Hannover, Deutschland.

Die Hannover Rück SE und ihre Tochtergesellschaften (zusammen der „Hannover Rück-Konzern“ oder „Hannover Rück“) werden zu 50,22 % von der Talanx AG gehalten und in deren Konzernabschluss einbezogen. Die Talanx AG gehört mehrheitlich dem HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V. a. G. (HDI). Für die Hannover Rück ergibt sich die Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses und -lageberichts aus § 290 HGB. Ferner ist der HDI nach §§ 341 i ff. HGB ebenfalls verpflichtet, einen Konzernabschluss aufzustellen, in den die Abschlüsse der Hannover Rück SE und deren Tochterunternehmen einbezogen werden.

Der Konzernabschluss der Hannover Rück wurde entsprechend den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (International Financial Reporting Standards „IFRS“), wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt. Das bezieht sich auch auf alle in diesem Bericht dargestellten Vorperiodenangaben. Seit dem Jahr 2002 werden die vom International Accounting Standards Board (IASB) erlassenen Standards als IFRS bezeichnet; die Vorschriften aus früheren Jahren tragen weiterhin den Namen

„International Accounting Standards (IAS)“. In unseren Erläuterungen zitieren wir entsprechend; soweit sich die Erläuterungen nicht explizit auf einen ganz bestimmten Standard beziehen, wird die Bezeichnung IFRS gebraucht.

Bei der Aufstellung des Konzernquartalsabschlusses, bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamterfolgsrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalentwicklung und ausgewählten erläuternden Anhangangaben, greifen wir gemäß IAS 34 in höherem Maß auf Schätzungen und Annahmen zurück als bei der Jahresfinanzberichterstattung. Dies kann sich auf Bilanzposten, Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sowie auf die sonstigen finanziellen Verpflichtungen auswirken. Die Schätzungen erfolgen grundsätzlich auf Basis realistischer Prämissen, jedoch sind sie naturgemäß mit Unsicherheiten behaftet, die sich entsprechend im Ergebnis niederschlagen können. Schäden aus Naturkatastrophen und andere Großschäden belasten das Ergebnis der Berichtsperiode, in der sie eintreten. Daneben können auch Nachmeldungen für große Schadenergebnisse zu erheblichen Schwankungen der einzelnen Quartalsergebnisse führen. Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Kapitalanlagen werden in dem Quartal bilanziert, in dem die Anlagen veräußert werden.

Der vorliegende Konzernquartalsabschluss wurde durch den Vorstand am 22. Oktober 2013 aufgestellt und damit zur Veröffentlichung freigegeben.

## 2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Quartalsabschlüsse der konsolidierten Gesellschaften wurden zum Stichtag 30. September 2013 aufgestellt.

Der Konzernquartalsfinanzbericht wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 „Interim Financial Reporting“ erstellt. In der Berichtsperiode wurden demnach dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt wie in dem vorausgegangenen Konzernjahresabschluss, über in begründeten

Einzelfällen gemäß IAS 8 vorgenommene Änderungen berichten wir gesondert im Abschnitt „Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“. Zu näheren Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verweisen wir auf den Konzernjahresfinanzbericht des Vorjahres.

Alle vom IASB bis zum 30. September 2013 verabschiedeten Vorschriften, deren Anwendung für den Berichtszeitraum bindend ist, haben wir in dem Konzernabschluss berücksichtigt.

## Neue bzw. erstmalig angewandte Rechnungslegungsstandards

Der im Mai 2011 veröffentlichte IFRS 13 „Fair Value Measurement“ ist verpflichtend für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, prospektiv anzuwenden. Der Standard schafft einheitliche und konsistente Vorschriften zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value), die bislang in unterschiedlichen Standards enthalten waren. Dabei wird der beizulegende Zeitwert durchgehend als Veräußerungspreis (Exit Price) definiert, dessen Ermittlung soweit wie möglich auf beobachtbaren Marktparametern basieren soll. Zusätzlich werden umfangreiche erläuternde

und quantitative Angabepflichten aufgenommen, die insbesondere die Qualität der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts beschreiben sollen. Die Hannover Rück hat IFRS 13 beginnend mit dem 1. Januar 2013 erstmals angewendet. Die Erstanwendung führte zu keiner wesentlichen Änderung der Wertansätze im Konzernabschluss. Zu den neuen Angaben verweisen wir insgesamt auf unsere Erläuterungen im Abschnitt „Angaben zu Zeitwerten und Zeitwerthierarchie“ am Ende des Kapitels 5.1 „Selbstverwaltete Kapitalanlagen“.

## Noch nicht in Kraft getretene oder angewandte Standards und Änderungen von Standards

Im Juni 2013 hat das IASB „Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting“ (Amendments to IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“) verabschiedet. Nach dieser Änderung bleiben Derivate trotz einer Novation weiterhin als Sicherungsinstrumente in fortbestehenden Sicherungsbeziehungen designiert. Die Änderungen, die bisher noch nicht durch die EU übernommen wurden, sind erstmals verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. Die Hannover Rück prüft derzeit die Auswirkungen dieser Änderungen.

In diesem Zusammenhang ersetzen IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ und IFRS 11 „Joint Arrangements“ die bisherigen Regelungen zu Konzernabschlüssen und Zweckgesellschaften (IAS 27 „Consolidated and Separate Financial Statements“ und SIC-12 „Consolidation – Special Purpose Entities“) sowie die Regelungen zur Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen (IAS 31 „Interests in Joint Ventures“ und SIC-13 „Jointly Controlled Entities – Non-monetary Contributions by Venturers“).

Im Mai 2013 hat das IASB „Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets (Amendments to IAS 36 „Impairment of Assets“)“ herausgegeben und ursprünglich zu weit gefasste Folgeänderungen, die aus IFRS 13 „Fair Value Measurement“ resultierten, korrigiert. Damit wurde klargestellt, dass die Angabe des erzielbaren Betrags nur für wertgeminderte Vermögenswerte einschließlich der Geschäfts- und Firmenwerte zu erfolgen hat. Zusätzlich wurden Angabepflichten über die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert und den für die Wertbestimmung verwendeten Abzinsungssatz eingeführt. Die Änderungen, die bisher noch nicht durch die EU übernommen wurden, sind erstmals verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. Die Hannover Rück prüft derzeit die Auswirkungen dieser Änderungen.

Die wesentliche Neuerung des IFRS 10 besteht darin, dass nunmehr der Beherrschungsansatz als einheitliches Prinzip zur Prüfung der Konsolidierungspflicht definiert wird, unabhängig davon, ob die Beherrschung gesellschaftsrechtlich, vertraglich oder wirtschaftlich begründet wird.

Im Dezember 2011 hat das IASB „Amendments to IAS 32 – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities“ herausgegeben. Während die Vorschriften zur Aufrechnung von Finanzinstrumenten unverändert bleiben, werden in den Anwendungsleitlinien des Standards Klarstellungen hinsichtlich der Kriterien „gegenwärtiger Zeitpunkt“ und „Gleichzeitigkeit“ aufgenommen. Die Änderungen sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, verpflichtend anzuwenden und wurden im Dezember 2012 von der EU übernommen.

Gemäß IFRS 11 wird eine quotalen Einbeziehung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen zukünftig nicht mehr zulässig sein. Vielmehr sind Anteile an Gemeinschaftsunternehmen zwingend nach der At-Equity-Methode einzubeziehen.

Im Mai 2011 hat das IASB fünf neue bzw. überarbeitete Standards herausgegeben, die die Konsolidierung, die Bilanzierung von Beteiligungen an assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen sowie damit in Beziehung stehende Anhangangaben neu regeln.

Darüber hinaus wurden die bisher in den Standards IAS 27 und IAS 31 enthaltenen Angabepflichten in dem Standard IFRS 12 „Disclosure of Interests in Other Entities“ zusammengefasst und neu gestaltet. Mit dem Ziel, dem Abschlussadressaten das Wesen der Beteiligung an anderen Unternehmen sowie die Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu verdeutlichen, sind im Vergleich zu den bisherigen Regelungen zum Teil deutlich erweiterte Angabepflichten vorgesehen.

Die überarbeitete Fassung des IAS 27 beinhaltet zukünftig ausschließlich Regelungen zur Bilanzierung von Anteilen an Tochter-, assoziierten und Gemeinschaftsunternehmen im separaten Abschluss des Mutterunternehmens. Dabei wurden im Vergleich zum bisherigen Wortlaut des Standards nur geringfügige Änderungen vorgenommen.

In der Neufassung des IAS 28 „Investments in Associates and Joint Ventures“ wird der Inhalt der Regelungen zur Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen um Regelungen zur Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen erweitert. In beiden Fällen wird die Anwendung der At-Equity-Methode einheitlich vorgeschrieben.

Im Juni 2012 hat das IASB ergänzend die Änderungen „Consolidated Financial Statements, Joint Arrangements and Disclosure of Interests in Other Entities: Transition Guidance – Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12“ veröffentlicht. Dadurch wird klargestellt, dass IFRS 10 ab dem 1. Januar 2013 anzuwenden ist, falls das Geschäftsjahr mit dem Kalenderjahr zusammenfällt. Die Angabe angepasster Vergleichszahlen wird auf die bei Erstanwendung unmittelbar vorangegangene Vergleichsperiode beschränkt und rückwirkende Anpassungen für Tochterunternehmen, die im Vergleichszeitraum veröffentlicht wurden, sind nicht vorzunehmen. Zudem sind bei der Erstanwendung des IFRS 12 keine vergleichenden Informationen zu nicht konsolidierten Zweckgesellschaften darzustellen. Diese Änderungen sind am 4. April 2013 durch die EU übernommen worden.

Im Oktober 2012 hat das IASB die Ergänzung „Investment Entities – Changes to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27“ herausgegeben. Sofern das Mutterunternehmen die Definition einer Investmentgesellschaft erfüllt, wird eine Ausnahme in Bezug auf die Konsolidierung von Tochterunternehmen unter IFRS 10 gewährt. Solche Mutterunternehmen bewerten ihre Investitionen in bestimmte Tochtergesellschaften erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert nach IFRS 9 „Financial Instruments“ oder IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“. Diese Ergänzungen sind bisher nicht durch die EU übernommen worden.

Die Vorschriften der IFRS 10, 11 und 12 sowie die geänderten IAS 27 und 28 sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, anzuwenden. Der Regelungsausschuss für Rechnungslegung (RAR; bzw. „Accounting Regulatory Committee, ARC“) hat im Juni 2012 entschieden, dass innerhalb der EU die genannten Standards erst ein Jahr später, zum 1. Januar 2014, verpflichtend anzuwenden sein sollen. Die neuen Standards IFRS 10, 11, 12 sowie die geänderten IAS 27 und 28 sind im Dezember 2012 von der EU übernommen worden.

Im November 2009 hat das IASB den IFRS 9 „Financial Instruments“ zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten herausgegeben. IFRS 9 ist der erste Teil eines dreiphasigen Projekts, welches den IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ durch einen neuen Standard ersetzen wird. Mit IFRS 9 werden neue Vorschriften für die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten eingeführt. Die Vorschriften des IFRS 9 wurden im Oktober 2010 im Hinblick auf finanzielle Verbindlichkeiten, für die die Fair-Value-Option gewählt wird, ergänzt. Im Dezember 2011 hat das IASB „Mandatory Effective Date and Transition Disclosures (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)“ veröffentlicht, wodurch der verpflichtende Zeitpunkt des Inkrafttretens von IFRS 9 auf Berichtsperioden verschoben wird, die am oder nach dem 1. Januar 2015 beginnen. Außerdem werden Erleichterungen in Bezug auf die Anpassung früherer Perioden und die entsprechenden Angaben nach IFRS 7 gewährt. Weder IFRS 9 noch die genannten Folgeänderungen sind bisher durch die EU übernommen worden.

## Wesentliche Umrechnungskurse

Die in Landeswährung aufgestellten Gewinn- und Verlustrechnungen der Einzelgesellschaften werden zu Durchschnittskursen in Euro umgerechnet und in den Konzernabschluss übernommen. Die Umrechnung der Fremdwährungspositionen in

den Bilanzposten der Einzelgesellschaften sowie die Übernahme dieser Posten in den Konzernabschluss erfolgt zu den Devisenmittelkursen des Bilanzstichtags.

### Wesentliche Umrechnungskurse

1 EUR entspricht:	30.9.2013	31.12.2012	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012
	Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag		Durchschnittskurs	
AUD	1,4489	1,2690	1,3512	1,2435
BHD	0,5089	0,4970	0,4969	0,4860
CAD	1,3919	1,3119	1,3501	1,2897
CNY	8,2628	8,2148	8,1309	8,1496
GBP	0,8365	0,8180	0,8505	0,8142
HKD	10,4665	10,2186	10,2243	10,0024
KRW	1.450,5059	1.407,2395	1.453,8469	1.464,1497
MYR	4,3977	4,0364	4,1460	3,9874
SEK	8,6562	8,5742	8,6043	8,7250
USD	1,3498	1,3182	1,3180	1,2892
ZAR	13,6178	11,2069	12,5182	10,3437

## Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Mit Wirkung zum dritten Quartal 2013 hat die Hannover Rück die Ermittlungslogik für die Amortisation von inflationsindexierten Staatsanleihen mit dem Ziel, die saisonalitätsbedingten Schwankungen der zugrundeliegenden Inflationsindizes zu glätten, angepasst. Dabei handelt es sich um die Änderung einer rechnungslegungsbezogenen Schätzung, die gemäß IAS 8 „Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors“ prospektiv im Berichtszeitraum ohne Anpassung der Vergleichsangaben für Vorjahre vorzunehmen ist. Unter Beibehaltung der bis zum 30. Juni 2013 verwendeten Parameter und Verfahren hätte sich im Berichtszeitraum ein um 4,2 Mio. EUR niedrigerer Amortisationsbetrag ergeben. Zu den jeweiligen Jahresenden werden sich zukünftig keine unterschiedlichen Amortisationsbeträge ergeben, da die Anpassung der Parameter lediglich eine unterjährige Glättung darstellt, die sich nur zu den jeweiligen Quartalsenden auswirkt.

Im Juni 2011 hat das IASB Änderungen an dem IAS 1 „Presentation of Financial Statements“ veröffentlicht. Gemäß dem überarbeiteten IAS 1 sind Positionen des sonstigen Gesamtergebnisses zukünftig danach zu gruppieren, ob sie erfolgswirksam durch die Gewinn- und Verlustrechnung aufgelöst werden können oder dauerhaft im sonstigen Gesamtergebnis verbleiben. Für beide Gruppen sind entsprechende Zwischensummen zu bilden. Sofern Posten des sonstigen Gesamtergebnisses vor Steuern dargestellt werden, sind entsprechende Steuerposten für jede Gruppe des sonstigen Gesamtergebnisses getrennt auszuweisen. Die Änderungen sind im Juni 2012 durch die EU übernommen worden und sind für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen, retrospektiv anzuwenden. Die Hannover Rück hat den geänderten IAS 1 beginnend mit dem 1. Januar 2013 erstmals angewendet, die Konzern-Gesamterfolgsrechnung neu gegliedert und den zu Vergleichszwecken angegebenen Ausweis des Vorjahreszeitraums im Einklang mit IAS 8 „Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors“ entsprechend angepasst. Durch die Änderungen ergaben sich keine Auswirkungen auf die Wertansätze im Konzernabschluss bzw. das Konzernergebnis.

Zum 1. Januar 2013 hat die Hannover Rück den überarbeiteten IAS 19 „Employee Benefits“ (IAS 19R), der vom IASB im Juni 2011 veröffentlicht worden ist, erstmalig angewendet. Der Standard ist verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Die Änderung wurde im Juni 2012 von der EU in europäisches Recht übernommen. Entsprechend den Übergangsvorschriften erfolgte die Anwendung des Standards retrospektiv im Einklang mit IAS 8 „Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors“.

Die bisherige Anwendung der Korridor-Methode im Rahmen der Bilanzierung von leistungsorientierten Pensionsplänen führte dazu, dass versicherungsmathematische Gewinne und Verluste nur insoweit erfasst wurden, wie sie bestimmte Größenkriterien überschritten. Zudem wurde der zu erfassende Anteil über mehrere Jahre verteilt. Eine außerbilanzielle Erfassung von Teilbeträgen der Pensionsverpflichtung ergab sich ebenso aus den bislang geltenden Regelungen zu rückwirkenden Planänderungen, die zu einer Erhöhung der bestehenden Verpflichtung und damit zu einem nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand führten. Dieser nachzuverrechnende Dienstzeitaufwand war nur insoweit sofort zu berücksichtigen, als die zusätzlichen Anwartschaften bereits unverfallbar waren. Die darüber hinausgehenden Beträge wurden pro rata erfasst, bis die resultierenden Anwartschaften unverfallbar wurden.

Entsprechend der Neuregelung des IAS 19R sind sowohl sämtliche versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste im sonstigen Ergebnis als auch nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand im Periodenergebnis sofort und vollständig zu erfassen. Darüber hinaus ist die Rendite auf Planvermögen künftig aus der Höhe des Diskontierungszinssatzes, der der Bewertung der Pensionsverpflichtung zugrunde liegt, abzuleiten. Da die Finanzierung von Pensionszusagen im Hannover Rück-Konzern nur zu einem geringen Anteil über Planvermögen erfolgt, ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf das Konzernergebnis. Des Weiteren führte die Anwendung des überarbeiteten IAS 19 zu einer geringfügigen Anpassung der Bilanzierung aus deutschen Altersteilzeitverpflichtungen.

Die Auswirkungen aus der rückwirkenden Anwendung des IAS 19R auf die Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2012 und die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2012 sowie auf den Vorjahresvergleichszeitraum 2012 stellen sich wie folgt dar:

<b>Konzernbilanz zum 1. Januar 2012</b>			
in TEUR	1.1.2012 wie ausgewiesen	Anpassungen	1.1.2012
<b>Aktiva</b>			
Aktive latente Steuern	682.888	306	683.194
<b>Passiva</b>			
Pensionsrückstellungen	88.299	6.951	95.250
Passive latente Steuern	1.723.265	-1.304	1.721.961
Andere Verbindlichkeiten	443.671	-1.846	441.825
Verbindlichkeiten	44.260.297	3.802	44.264.099
Rücklage gemäß IAS 19R	-	-4.159	-4.159
Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile	446.121	-4.159	441.962
Gewinnrücklagen	3.679.351	1.046	3.680.397
Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE	4.970.631	-3.113	4.967.518
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	636.024	-382	635.642
<b>Eigenkapital</b>	<b>5.606.655</b>	<b>-3.495</b>	<b>5.603.160</b>
<b>Konzernbilanz zum 31. Dezember 2012</b>			
in TEUR	31.12.2012 wie ausgewiesen	Anpassungen	31.12.2012
<b>Aktiva</b>			
Aktive latente Steuern	620.493	-37	620.456
<b>Passiva</b>			
Pensionsrückstellungen	86.464	39.692	126.156
Passive latente Steuern	1.972.373	-12.300	1.960.073
Andere Verbindlichkeiten	494.604	-1.293	493.311
Verbindlichkeiten	48.071.433	26.099	48.097.532
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung	-16.216	-9	-16.225
Rücklage gemäß IAS 19R	-	-24.417	-24.417
Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile	935.036	-24.426	910.610
Gewinnrücklagen	4.275.613	1.090	4.276.703
Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE	6.055.808	-23.336	6.032.472
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	684.472	-2.800	681.672
<b>Eigenkapital</b>	<b>6.740.280</b>	<b>-26.136</b>	<b>6.714.144</b>



In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahreszeitraums waren aus der rückwirkenden Anwendung des IAS 19R die folgenden Anpassungen vorzunehmen:

<b>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</b>			
in TEUR	1.1.–30.9.2012 wie ausgewiesen	Anpassungen	1.1.–30.9.2012
Übriges Ergebnis	-139.065	20	-139.045
Operatives Ergebnis (EBIT)	1.016.753	20	1.016.773
Ergebnis vor Steuern	940.594	20	940.614
Steueraufwand	215.097	-4	215.093
Ergebnis	725.497	24	725.521
davon			
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	54.735	-11	54.724
<b>Konzernergebnis</b>	<b>670.762</b>	<b>35</b>	<b>670.797</b>
Ergebnis je Aktie (in EUR)			
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	5,56	–	5,56
Verwässertes Ergebnis je Aktie	5,56	–	5,56

### 3. Konsolidierungskreis und -grundsätze

#### Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach den Vorschriften des IAS 27 „Consolidated and Separate Financial Statements“. Tochtergesellschaften werden konsolidiert, sobald die Hannover Rück über eine Stimmrechtsmehrheit oder eine faktische Kontrollmöglichkeit verfügt. Das gilt analog für Zweckgesellschaften, über deren Konsolidierung wir im Folgenden separat berichten.

Der Kapitalkonsolidierung liegt die Erwerbsmethode zugrunde. Im Rahmen der Acquisition-Method werden die Anschaffungskosten, bemessen zum Zeitwert der hingegebenen Gegenleistung der Muttergesellschaft am Erwerbstichtag, mit dem anteiligen Eigenkapital der Tochtergesellschaft verrechnet, das sich zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss nach der Neubewertung sämtlicher Vermögenswerte und Schulden zum Zeitwert ergibt. Nach Aktivierung aller erworbenen immateriellen Vermögenswerte, die gemäß IFRS 3 „Business Combinations“ getrennt von einem Geschäfts- oder Firmenwert zu bilanzieren sind, wird der Unterschiedsbetrag zwischen dem neu bewerteten Eigenkapital der Tochtergesellschaft und dem Kaufpreis als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Gemäß IFRS 3 werden Geschäfts- oder Firmenwerte nicht planmäßig, sondern nach jährlichen Werthaltigkeitsprüfungen („Impairment Tests“) gegebenenfalls außerplanmäßig abgeschrieben. Negative sowie geringfügige Geschäfts- oder Firmenwerte werden im Jahr der Entstehung erfolgswirksam berücksichtigt. Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb werden als Aufwand erfasst.

Gesellschaften, auf die die Hannover Rück einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, werden als assoziierte Unternehmen im Allgemeinen nach der At-Equity-Methode mit dem auf den Konzern entfallenden Eigenkapitalanteil konsolidiert. Ein maßgeblicher Einfluss wird vermutet, wenn eine Gesellschaft des Hannover Rück-Konzerns direkt oder indirekt mindestens 20 %, aber nicht mehr als 50 % der Stimmrechte hält. Erträge aus Anteilen an assoziierten Unternehmen werden gesondert in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

Anteile am Eigenkapital, die nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehen, werden nach IAS 1 „Presentation of Financial Statements“ gesondert innerhalb des Konzerneigenkapitals ausgewiesen. Das nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehende Ergebnis ist Bestandteil des Überschusses und ist im Anschluss an diesen gesondert als „davon“-Vermerk auszuweisen. Es beträgt zum 30. September 2013 36,0 Mio. EUR (54,7 Mio. EUR).

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012.

### **Konsolidierung konzerninterner Geschäftsvorfälle**

Die Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den im Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden gegeneinander aufgerechnet. Erträge und Aufwendungen aus konzerninternen Geschäftsvorfällen werden ebenfalls eliminiert.

### **Konsolidierung von Zweckgesellschaften**

Geschäftsbeziehungen mit Zweckgesellschaften sind nach SIC-12 „Consolidation – Special Purpose Entities“ hinsichtlich ihrer Konsequenzen für die Konsolidierung zu untersuchen. In Fällen, in denen die IFRS derzeit keine spezifischen

### **Retrozessionen und Insurance-Linked-Securities (ILS)**

Die Hannover Rück zeichnet im Rahmen ihrer erweiterten Insurance-Linked-Securities (ILS)-Aktivitäten sogenannte besicherte Frontingverträge, bei denen von Zedenten übernommene Risiken unter Nutzung von Zweckgesellschaften an konzernfremde institutionelle Investoren abgegeben werden. Die Zielsetzung dieser Transaktionen ist der direkte Transfer von Kundengeschäft. Bei diesen Strukturen besteht aufgrund des fehlenden kontrollierenden Einflusses über die jeweils involvierten Zweckgesellschaften seitens Hannover Rück keine Konsolidierungspflicht.

### **Verbriefung von Rückversicherungsrisiken**

Die Verbriefung von Rückversicherungsrisiken wird im Wesentlichen unter Verwendung von Zweckgesellschaften strukturiert.

Im Vorjahr hat die Hannover Rück eine Katastrophenanleihe (Cat-Bond) emittiert, um Spitzenrisiken bei Naturkatastrophen durch europäische Sturmereignisse in den Kapitalmarkt zu transferieren. Der Cat-Bond in Höhe von nominal 100,0 Mio. EUR hat eine Laufzeit bis zum 31. März 2016 und wurde von Eurus III Ltd. bei institutionellen Investoren aus Europa, Nordamerika und Asien platziert. Eurus III Ltd. ist eine Zweckgesellschaft mit Sitz in Hamilton/Bermuda, die im August 2012 als Special Purpose Insurer unter dem Bermuda Insurance Act 1978 registriert worden ist. Die im Rahmen der Transaktion mit der Zweckgesellschaft abgeschlossenen Retrozessionen bieten der Hannover Rück SE, der E+S Rückversicherung AG und der Hannover Re (Bermuda) Ltd. Schutz gegen die erwähnten Katastrophenrisiken. Da die Hannover Rück keinen kontrollierenden Einfluss über Eurus III Ltd. ausübt, besteht keine Konsolidierungspflicht für die Zweckgesellschaft.

Transaktionen zwischen einer Veräußerungsgruppe und den fortgeführten Geschäftsbereichen des Konzerns werden in Übereinstimmung mit IAS 27 „Consolidated and Separate Financial Statements“ gleichfalls eliminiert.

Regelungen enthalten, stützt sich die Hannover Rück unter Anwendung von IAS 8 „Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors“ bei der Analyse auch auf die relevanten US GAAP-Vorschriften.

Im Zusammenhang mit dem Verkauf der operativen Gesellschaften des Teilkonzerns Clarendon Insurance Group, Inc. (CIGI), Wilmington, an die Enstar Group Ltd., Hamilton/Bermuda, wurde mit Wirkung zum 12. Juli 2011 ein Teilportfeuille der CIGI an eine Zweckgesellschaft retrozediert. Die Retrozession hat eine Laufzeit bis zur endgültigen Abwicklung der zugrunde liegenden Verpflichtungen. Da die Hannover Rück nicht der Hauptnutznießer der Zweckgesellschaft ist und weder mittelbare noch unmittelbare Kontrolle über diese ausübt, besteht keine Konsolidierungspflicht für diese Zweckgesellschaft.

Im Rahmen ihrer „K“-Transaktionen hat sich die Hannover Rück Zeichnungskapazität für Katastrophenrisiken am Kapitalmarkt beschafft. Bei der „K-Zession“, die bei nordamerikanischen, europäischen und asiatischen Investoren platziert wurde, handelt es sich um eine quotale Abgabe auf das weltweite Naturkatastrophengeschäft sowie Luftfahrt- und Transportrisiken. Das Volumen dieser Verbriefung beträgt zum Bilanzstichtag umgerechnet 243,7 Mio. EUR (268,0 Mio. EUR). Die Transaktion hat eine unbefristete Laufzeit und kann von den Investoren jährlich gekündigt werden. Für die Transaktion wird Kaith Re Ltd., eine auf Bermuda ansässige Zweckgesellschaft, genutzt.

Darüber hinaus nutzt die Hannover Rück die Zweckgesellschaft Kaith Re Ltd. für diverse Retrozessionen ihrer traditionellen Deckungen an institutionelle Investoren. Gemäß SIC-12 wird Kaith Re Ltd. in den Konzernabschluss einbezogen.

### Übernommenes Personen-Rückversicherungsgeschäft

Einige Transaktionen im Segment Personen-Rückversicherung erfolgen unter Einbeziehung von zedierenden Zweckgesellschaften als Vertragspartner, die von konzernfremden Parteien gegründet worden sind und von denen Konzerngesellschaften der Hannover Rück-Gruppe bestimmte versicherungstechnische und/oder finanzielle Risiken übernehmen. Die Transaktionen dienen beispielsweise der Übertragung extremer Sterblichkeitsrisiken oberhalb eines vertraglich definierten Selbstbehalts oder der Übertragung von Langlebighkeitsrisiken. Da die Hannover Rück aus ihren Geschäftsbeziehungen mit diesen Zweckgesellschaften weder

### Kapitalanlagen

Im Rahmen des Kapitalanlagemanagements beteiligt sich die Hannover Rück seit dem Jahr 1988 an einer Vielzahl von Zweckgesellschaften, im Wesentlichen Fonds, die ihrerseits bestimmte Formen von Eigen- und Fremdkapitalanlagegeschäft tätigen. Im Ergebnis unserer Analyse der Geschäftsbeziehungen mit diesen Gesellschaften kamen wir zu dem Schluss, dass der Konzern in keiner dieser Transaktionen einen kontrollierenden Einfluss ausübt und daher keiner Konsolidierungsnotwendigkeit unterliegt.

Die Hannover Rück beteiligt sich im Wesentlichen über die Gesellschaften Hannover Insurance-Linked Securities GmbH & Co. KG (HILS) und Leine Investment SICAV-SIF durch die Investition in Katastrophenanleihen an einer Reihe von

### Unternehmenserwerbe und Neugründungen

Im August 2013 hat die Hannover Rück SE mit einem weiteren Investor eine Vereinbarung über den Erwerb einer Finanzbeteiligung an einer auf den indirekten Erwerb der Heidelberger Lebensversicherung AG, Heidelberg, von einem der Lloyds Banking Group, London, zugehörigen Veräußerer gerichteten Gesellschaft getroffen. Der Vollzug des Erwerbs der Heidelberger Leben bedarf noch der aufsichtsbehördlichen Genehmigung.

Im Juli 2013 hat die HR GLL Central Europe GmbH & KG, München, alle Anteile an der Investec GLL Ireland S.à.r.l., Luxemburg, von der Investec GLL SGO REF Holding Alpha S.à.r.l., Luxemburg, erworben und die Firma der Gesellschaft in HR GLL Europe Holding S.à.r.l., Luxemburg, geändert. Die Gesellschaft wird mit Wirkung zum dritten Quartal 2013 erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen. Der Zweck der Gesellschaft, bei der es sich zum Kaufzeitpunkt um eine inaktive Mantelgesellschaft handelte, ist der Erwerb, die Finanzierung, das Halten und der Austausch oder der Verkauf von Wertpapieren anderer Gesellschaften. Die Gesellschaft kann den anderen Gesellschaften Schuldtitel in jeglicher Form

die Mehrheit der ökonomischen Risiken oder des Nutzens zieht noch einen kontrollierenden Einfluss ausüben kann, besteht für die Hannover Rück keine Konsolidierungspflicht.

In Abhängigkeit von der Klassifikation der Verträge gemäß IFRS 4 oder IAS 39 werden die Transaktionen entweder in der rückversicherungstechnischen Rechnung oder als derivative Finanzinstrumente oder als finanzielle Garantien bilanziert. Wir verweisen ergänzend auf unsere Ausführungen im Kapitel 7.1 „Derivative Finanzinstrumente und finanzielle Garantien“.

Zweckgesellschaften zur Verbriefung dieser Katastrophenrisiken. Während die HILS ihren Bestand weiter verwaltet, wird das Neugeschäft in diesem Bereich von den im Vorjahr gegründeten Leine Investment-Gesellschaften mit Sitz in Luxemburg gezeichnet. Die Leine Investment General Partner S.à.r.l. ist die geschäftsführende Gesellschafterin der Vermögensverwaltungsgesellschaft Leine Investment SICAV-SIF, deren Zweck im Aufbau, Halten und Verwalten eines Portefeuilles von an Versicherungsrisiken gebundenen Wertpapieren (Insurance-Linked Securities, Katastrophenanleihen), auch für konzernfremde Investoren, besteht. Auch bei diesen Transaktionen besteht aufgrund des fehlenden kontrollierenden Einflusses seitens der Hannover Rück keine Konsolidierungspflicht der beteiligten Zweckgesellschaften.

ausstellen, ihre Mittel für den Ankauf, den Verkauf, die Entwicklung, die Verwaltung und die Verpachtung von Immobilien in Luxemburg oder im Ausland nutzen sowie alle sonstigen kommerziellen, industriellen und finanziellen auf Mobilien und Immobilien bezogenen Transaktionen durchführen. Es wurden keine Eventualverbindlichkeiten, bedingten Leistungen und separaten Transaktionen im Sinne von IFRS 3 identifiziert. Im Januar 2013 wurde die HR GLL Central Europe Holding GmbH mit Sitz in München gegründet und mit Wirkung zum ersten Quartal 2013 erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anteile an der Gesellschaft werden zu 100 % von der HR GLL Central Europe GmbH & KG, München, gehalten. Der Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, die Verwaltung, die Vermietung, die Verpachtung und die Veräußerung von in Europa gelegenen gewerblichen Immobilien oder grundstücksgleichen Rechten sowie die Gründung und der Erwerb von Tochtergesellschaften in Form von Immobiliengesellschaften, die diese Immobilien erwerben und halten. Beide Holding-Gesellschaften haben ihre Investitionstätigkeit in Immobilienobjektgesellschaften begonnen.

In dem zu 95,1 % gehaltenen US-amerikanischen Teilkonzern Hannover Re Real Estate Holdings, Inc. wurden über die Tochtergesellschaft GLL HRE Core Properties, LP, Wilmington, 100 % der Anteile an den Objektgesellschaften Broadway 101 LLC, Tempe, und River Terrace Parking LLC, New York City, zu einem Kaufpreis von umgerechnet 59,3 Mio. EUR erworben. Der Geschäftszweck der Gesellschaften ist das Halten und Verwalten jeweils einer Immobilie. In Zusammenhang mit dem Erwerb wurden weder immaterielle Vermögenswerte noch ein Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Es wurden keine Eventualverbindlichkeiten, bedingten Leistungen und separaten Transaktionen im Sinne von IFRS 3 identifiziert.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2013 wurde die Glencar Underwriting Managers, Inc. mit Sitz in Chicago, USA (Glencar), aufgrund der zu verzeichnenden Ausweitung des Geschäftsvolumens erstmalig konsolidiert. Der Geschäftszweck der Gesellschaft besteht darin, Spezialgeschäft sowie Schaden- und Unfall-Programmgeschäft im US-amerikanischen Markt mit einem Schwerpunkt auf kleinen bis mittelgroßen Programmen zu zeichnen. Im zweiten Quartal 2011 beteiligte

### **Unternehmensveräußerungen und Abgänge**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2013 hat die Hannover Rück durch die vertraglich vereinbarte Rückübertragung ihres stimmberechtigten Anteils (Management Share) an der Secquaero ILS Fund Ltd., Georgetown, Grand Cayman an den konzernfremden Investmentmanager die Kontrolle über die Gesellschaft und ihre Beteiligungen aufgegeben. Die Gesellschaft wird daher seit diesem Zeitpunkt nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen, sondern als Beteiligung zum

### **Weitere gesellschaftsrechtliche Veränderungen**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2013 hat die Hannover Rück das gesamte Geschäft ihrer Tochtergesellschaft Hannover Life Reassurance (UK) Ltd., Virginia Water, im Weg eines sogenannten Part-VII-Transfers auf eine neu gegründete Niederlassung der Hannover Rück SE mit gleichem Firmensitz übertragen. Diese Niederlassung trägt die Firma Hannover Re UK Life Branch und wurde am 3. Dezember 2012 unter dem Companies Act 2006 registriert. Die Hannover Life

sich die Funis GmbH & Co. KG, eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Hannover Rück SE, mit einer Kapitaleinlage von 98.000 USD (das entsprach 49,0 % des Stammkapitals) an der Glencar. Im Verlauf des dritten Quartals 2011 wurden Vorzugsaktien in Höhe von rund 2,3 Mio. USD erworben, die in Höhe von 1,6 Mio. USD stimmberechtigte, kündbare Eigenkapitalinstrumente darstellen und damit nach IAS 32 als Fremdkapital auszuweisen waren. Die verbleibenden Vorzugsaktien in Höhe von rund 0,7 Mio. USD sind als stimmrechtlose, unkündbare Eigenkapitalinstrumente ausgestattet und werden gemäß IAS 32 als Eigenkapital ausgewiesen. Da die Hannover Rück über die Stimmrechtsmehrheit an der Glencar verfügt, besteht die Möglichkeit, Kontrolle über die Gesellschaft auszuüben. Aus Wesentlichkeitsgründen wurde die Glencar bis zum vierten Quartal 2012 als Beteiligung geführt. Zum Erstkonsolidierungszeitpunkt und zum Bilanzstichtag hielt die Funis Anteile am Stammkapital in Höhe von 49,0 %. Der passivische Unterschiedsbetrag aus der Erstkonsolidierung in Höhe von 0,2 Mio. EUR wurde erfolgswirksam vereinnahmt.

Nettovermögenswert (Net Asset Value) weitergeführt und unter den sonstigen Kapitalanlagen bilanziert. Aus der Ausbuchung der Vermögenswerte und Schulden sowie der Einbuchung der Beteiligung zum Nettovermögenswert wurde im sonstigen Ergebnis ein Ertrag in Höhe von 1,2 Mio. EUR ausgewiesen. Darüber hinaus wurden kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile aus der Währungsumrechnung in Höhe von 5,5 Mio. EUR realisiert.

Reassurance (UK) Ltd. wurde am 8. Januar 2013 aus dem Commercial Register gestrichen und im ersten Quartal 2013 liquidiert. Da es sich bei dieser konzerninternen Umstrukturierung um eine Transaktion zwischen Gesellschaften unter gemeinsamer Beherrschung handelt, resultiert aus der Transaktion weder ein Geschäfts- oder Firmenwert noch eine Auswirkung auf das Konzernergebnis.

## 4. Konzern-Segmentberichterstattung

Die dargestellten Segmentinformationen basieren auf den gleichen Grundsätzen wie diejenigen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012. Sie folgen der Systematik des internen Berichtswesens, anhand dessen der Gesamtvorstand regelmäßig die Leistung der Segmente beurteilt und über die Allokation von Ressourcen zu den Segmenten entscheidet. Die Spalte Konsolidierung enthält neben der Eliminierung von segmentübergreifenden Geschäftsvorfällen insbesondere auch Gesellschaften, deren Geschäftstätigkeit nicht eindeutig der Schaden-Rückversicherung oder der Personen-Rückversicherung zugeordnet werden kann. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um die Service- bzw. Finanzierungsgesellschaften des Konzerns. Da die zur Steuerung der Segmente herangezogenen Ergebnisgrößen der Systematik des Konzernabschlusses entsprechen, geben wir keine separate Überleitungsrechnung der Segmentergebnisse auf das Konzernergebnis an. Sowohl die seit dem ersten Quartal 2013 erstmals konsolidierten Gesellschaften Glencar Underwriting Managers, Inc., Chicago, HR GLL Europe Holding S.à.r.l., Luxemburg, und HR GLL Central Europe Holding GmbH, München als auch die Secquaero ILS Fund Ltd., die seit dem ersten Quartal 2013 nicht mehr in den Konzernabschluss einzu beziehen war, sind dem Segment Schaden-Rückversicherung zuzuordnen. Im Übrigen verweisen wir auf die entsprechenden Ausführungen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012.

<b>Aufteilung der Aktiva</b>	<b>Schaden-Rückversicherung</b>	
in TEUR	<b>30.9.2013</b>	31.12.2012 <sup>1</sup>
<b>Aktiva</b>		
Dauerbestand	2.400.927	3.213.397
Darlehen und Forderungen	3.169.812	3.313.608
Dispositiver Bestand	16.213.687	15.572.034
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	25.799	113.030
Übrige Kapitalanlagen	2.042.055	1.679.251
Kurzfristige Anlagen	341.159	325.302
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	455.867	407.336
<b>Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management</b>	<b>24.649.306</b>	<b>24.623.958</b>
Depotforderungen	844.420	925.312
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	2.050	25.803
<b>Kapitalanlagen</b>	<b>25.495.776</b>	<b>25.575.073</b>
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.239.911	1.288.664
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	–	–
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	182.556	135.999
Anteil der Rückversicherer an den übrigen Rückstellungen	405	1.103
Abgegrenzte Abschlusskosten	484.950	476.592
Abrechnungsforderungen	2.043.128	1.691.435
Übrige Segmentaktiva	1.413.436	1.288.719
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	11.226	6.333
<b>Summe Aktiva</b>	<b>30.871.388</b>	<b>30.463.918</b>

#### **Aufteilung der Verbindlichkeiten**

in TEUR		
<b>Passiva</b>		
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	19.088.251	18.595.088
Deckungsrückstellung	–	–
Rückstellung für Prämienüberträge	2.436.225	2.253.544
Rückstellungen für Gewinnanteile	139.197	141.114
Depotverbindlichkeiten	436.499	432.884
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	85.317	84.523
Abrechnungsverbindlichkeiten	768.914	702.224
Langfristige Verbindlichkeiten	214.317	167.774
Übrige Segmentpassiva	1.870.652	1.868.048
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>25.039.372</b>	<b>24.245.199</b>

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
30.9.2013	31.12.2012 <sup>1</sup>	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2013	31.12.2012 <sup>1</sup>
198.814	199.319	122.587	193.240	2.722.328	3.605.956
73.338	75.424	25.955	26.155	3.269.105	3.415.187
5.753.027	5.805.682	402.640	433.602	22.369.354	21.811.318
62.650	75.731	19.794	19.487	108.243	208.248
94.463	75.055	1.428	-2.530	2.137.946	1.751.776
219.424	183.866	69.241	550	629.824	509.718
128.685	161.258	3.036	3.594	587.588	572.188
<b>6.530.401</b>	<b>6.576.335</b>	<b>644.681</b>	<b>674.098</b>	<b>31.824.388</b>	<b>31.874.391</b>
13.808.474	13.702.535	-	-	14.652.894	14.627.847
77.194	97.455	-	-	79.244	123.258
<b>20.416.069</b>	<b>20.376.325</b>	<b>644.681</b>	<b>674.098</b>	<b>46.556.526</b>	<b>46.625.496</b>
266.120	251.161	-1.864	-1.610	1.504.167	1.538.215
514.412	507.257	-	-	514.412	507.257
1.533	2.620	-179	-246	183.910	138.373
5.207	1.508	-	-	5.612	2.611
1.241.662	1.364.675	6	12	1.726.618	1.841.279
1.116.973	1.375.992	-607	-1.763	3.159.494	3.065.664
584.468	503.325	-793.530	-705.596	1.204.374	1.086.448
-	-	-	-	11.226	6.333
<b>24.146.444</b>	<b>24.382.863</b>	<b>-151.493</b>	<b>-35.105</b>	<b>54.866.339</b>	<b>54.811.676</b>
2.915.999	3.017.220	-1.865	-1.610	22.002.385	21.610.698
10.690.591	10.974.804	-101	-234	10.690.490	10.974.570
112.342	86.265	-	-	2.548.567	2.339.809
127.015	73.105	-	-	266.212	214.219
423.388	388.176	-	-	859.887	821.060
5.765.849	5.713.361	-	-	5.851.166	5.797.884
294.431	421.214	-606	-2.029	1.062.739	1.121.409
-	4.552	2.236.867	2.228.465	2.451.184	2.400.791
1.656.517	1.626.756	-786.794	-677.712	2.740.375	2.817.092
<b>21.986.132</b>	<b>22.305.453</b>	<b>1.447.501</b>	<b>1.546.880</b>	<b>48.473.005</b>	<b>48.097.532</b>

<b>Aufteilung der Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Schaden-Rückversicherung</b>	
in TEUR	<b>1.1. – 30.9.2013</b>	1.1. – 30.9.2012 <sup>1</sup>
Gebuchte Bruttoprämie	5.956.438	5.897.028
davon		
aus Versicherungsgeschäften mit anderen Segmenten	–	212
aus Versicherungsgeschäften mit externen Dritten	5.956.438	5.896.816
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	5.093.209	5.017.501
Kapitalanlageergebnis	577.987	702.128
davon		
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen	-26.128	12.043
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	13.340	12.660
Depotzinserträge/-aufwendungen	10.784	8.305
Aufwendungen für Versicherungsfälle	3.540.004	3.580.989
Veränderung der Deckungsrückstellung	–	–
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile, Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten und sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	1.166.653	1.143.813
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	143.120	122.958
Übriges Ergebnis	-16.806	-105.830
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>804.613</b>	<b>766.039</b>
Zinsen auf Hybridkapital	–	–
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>804.613</b>	<b>766.039</b>
Steueraufwand	233.795	189.674
<b>Ergebnis</b>	<b>570.818</b>	<b>576.365</b>
davon		
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	36.423	51.614
<b>Konzernergebnis</b>	<b>534.395</b>	<b>524.751</b>

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8



Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012 <sup>1</sup>	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012 <sup>1</sup>
4.581.613	4.399.287	-147	-349	10.537.904	10.295.966
147	137	-147	-349	–	–
4.581.466	4.399.150	–	–	10.537.904	10.295.966
4.023.679	3.941.470	385	-2	9.117.273	8.958.969
460.543	487.159	14.685	19.475	1.053.215	1.208.762
6.785	46.499	547	2.488	-18.796	61.030
53	2.809	–	–	13.393	15.469
256.846	239.259	–	–	267.630	247.564
3.260.867	2.977.576	-3	-526	6.800.868	6.558.039
45.137	273.294	133	-3	45.270	273.291
893.479	817.910	5	-8.088	2.060.137	1.953.635
116.419	105.965	187	-1.975	259.726	226.948
-24.876	-20.591	-1.178	-12.624	-42.860	-139.045
<b>143.444</b>	<b>233.293</b>	<b>13.570</b>	<b>17.441</b>	<b>961.627</b>	<b>1.016.773</b>
–	–	94.988	76.159	94.988	76.159
<b>143.444</b>	<b>233.293</b>	<b>-81.418</b>	<b>-58.718</b>	<b>866.639</b>	<b>940.614</b>
7.841	41.617	-24.225	-16.198	217.411	215.093
<b>135.603</b>	<b>191.676</b>	<b>-57.193</b>	<b>-42.520</b>	<b>649.228</b>	<b>725.521</b>
-374	3.110	–	–	36.049	54.724
<b>135.977</b>	<b>188.566</b>	<b>-57.193</b>	<b>-42.520</b>	<b>613.179</b>	<b>670.797</b>

## 5. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz

### 5.1 Selbstverwaltete Kapitalanlagen

Die Klassifikation und Bewertung der Kapitalanlagen erfolgt gemäß IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“. Die Hannover Rück klassifiziert Kapitalanlagen in die Kategorien Dauerbestand, Darlehen und Forderungen, ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente sowie dispositiver Bestand. Die Zuordnung und Bewertung der Kapitalanlagen orientiert sich an der jeweiligen Anlageintention.

Ferner umfassen die selbstverwalteten Kapitalanlagen Anteile an assoziierten Unternehmen, Immobilien und Immobilienfonds (beinhaltet auch: Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken; sogenannter „fremdgenutzter Grundbesitz“), sonstige Kapitalanlagen, kurzfristige Anlagen, laufende Guthaben bei Kreditinstituten, sowie Schecks und Kassenbestand.

In der Konzernbilanz werden Immobilien, für die eine Veräußerungsabsicht gemäß IFRS 5 besteht, separat ausgewiesen. Verkaufsabsichten begründen sich durch individuelle Immobilienmarkt- und Objektgegebenheiten in Abwägung aktueller und künftiger Chancen- bzw. Risikoprofile. In der Berichtsperiode wurde eine Immobilie in die zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte umgegliedert. Zum Zeitpunkt der Umgliederung belief sich der Bruttobuchwert der Immobilie auf 12,0 Mio. EUR (14,4 Mio. EUR) und die kumulierten Abschreibungen auf 0,8 Mio. EUR (8,0 Mio. EUR). Aus der Bewertung von Immobilien zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten resultierte keine außerplanmäßige Wertminderung.

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012.

Die folgende Tabelle zeigt die geografische Herkunft der selbstverwalteten Kapitalanlagen.

Kapitalanlagen		
in TEUR	30.9.2013	31.12.2012
<b>Geografische Herkunft</b>		
Deutschland	6.449.336	6.779.027
Großbritannien	2.275.563	2.955.807
Frankreich	1.679.381	1.819.918
Übrige	7.196.813	6.348.984
<b>Europa</b>	<b>17.601.093</b>	<b>17.903.736</b>
USA	8.426.057	8.065.355
Übrige	1.271.253	1.162.038
<b>Nordamerika</b>	<b>9.697.310</b>	<b>9.227.393</b>
Asien	1.324.933	1.301.702
Australien	2.021.162	2.245.320
<b>Australasien</b>	<b>3.346.095</b>	<b>3.547.022</b>
Afrika	335.255	417.557
Übrige	844.635	778.683
<b>Gesamt</b>	<b>31.824.388</b>	<b>31.874.391</b>

## Restlaufzeiten der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere

in TEUR	30.9.2013		31.12.2012	
	Fortgeführte Anschaffungskosten <sup>1</sup>	Marktwert	Fortgeführte Anschaffungskosten <sup>1</sup>	Marktwert
<b>Dauerbestand</b>				
innerhalb eines Jahres	455.171	460.493	908.601	916.267
zwischen einem und zwei Jahren	1.000.711	1.049.919	606.525	629.138
zwischen zwei und drei Jahren	699.886	747.628	1.089.354	1.171.603
zwischen drei und vier Jahren	184.842	198.155	532.996	577.930
zwischen vier und fünf Jahren	70.614	72.754	150.735	162.378
zwischen fünf und zehn Jahren	308.719	333.483	315.208	350.218
nach mehr als zehn Jahren	2.385	2.934	2.537	3.198
<b>Gesamt</b>	<b>2.722.328</b>	<b>2.865.366</b>	<b>3.605.956</b>	<b>3.810.732</b>
<b>Darlehen und Forderungen</b>				
innerhalb eines Jahres	238.706	240.282	207.861	216.965
zwischen einem und zwei Jahren	258.276	267.622	408.386	423.503
zwischen zwei und drei Jahren	367.321	393.212	311.764	330.670
zwischen drei und vier Jahren	352.761	377.082	382.075	417.721
zwischen vier und fünf Jahren	80.115	84.272	285.438	312.267
zwischen fünf und zehn Jahren	1.138.954	1.225.224	1.033.273	1.156.510
nach mehr als zehn Jahren	832.972	918.379	786.390	922.804
<b>Gesamt</b>	<b>3.269.105</b>	<b>3.506.073</b>	<b>3.415.187</b>	<b>3.780.440</b>
<b>Dispositiver Bestand</b>				
innerhalb eines Jahres <sup>2</sup>	3.320.347	3.330.846	2.379.998	2.387.173
zwischen einem und zwei Jahren	2.694.840	2.742.302	2.758.881	2.797.560
zwischen zwei und drei Jahren	2.146.663	2.226.842	2.525.881	2.616.092
zwischen drei und vier Jahren	2.076.730	2.132.959	1.775.135	1.862.419
zwischen vier und fünf Jahren	2.579.093	2.616.983	2.436.644	2.549.947
zwischen fünf und zehn Jahren	7.494.320	7.669.169	7.132.799	7.617.225
nach mehr als zehn Jahren	2.712.102	2.837.164	2.709.969	3.033.562
<b>Gesamt</b>	<b>23.024.095</b>	<b>23.556.265</b>	<b>21.719.307</b>	<b>22.863.978</b>
<b>Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente</b>				
innerhalb eines Jahres	9.215	9.215	69.544	69.544
zwischen einem und zwei Jahren	5.801	5.801	15.626	15.626
zwischen zwei und drei Jahren	2.227	2.227	17.619	17.619
zwischen drei und vier Jahren	5.060	5.060	14.823	14.823
zwischen vier und fünf Jahren	1.852	1.852	4.936	4.936
zwischen fünf und zehn Jahren	–	–	7.276	7.276
nach mehr als zehn Jahren	17.942	17.942	17.589	17.589
<b>Gesamt</b>	<b>42.097</b>	<b>42.097</b>	<b>147.413</b>	<b>147.413</b>

<sup>1</sup> Inklusive abgegrenzter Zinsen

<sup>2</sup> Inklusive kurzfristiger Anlagen und flüssiger Mittel

**Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen  
aus dem Dauerbestand der Kapitalanlagen sowie dessen Marktwerte**

in TEUR	30.9.2013				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
<b>Dauerbestand</b>					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitglieds- staaten	390.031	19.800	–	7.074	416.905
Schuldtitel der US-Regierung	507.985	16.380	–	4.793	529.158
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	52.095	389	5	608	53.087
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	531.337	26.548	–	7.147	565.032
Schuldtitel von Unternehmen	230.320	11.468	1.792	3.719	243.715
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	967.793	70.250	–	19.426	1.057.469
<b>Gesamt</b>	<b>2.679.561</b>	<b>144.835</b>	<b>1.797</b>	<b>42.767</b>	<b>2.865.366</b>

**Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen  
aus dem Dauerbestand der Kapitalanlagen sowie dessen Marktwerte**

in TEUR	31.12.2012				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
<b>Dauerbestand</b>					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitglieds- staaten	393.836	28.425	–	7.097	429.358
Schuldtitel der US-Regierung	819.013	27.592	–	6.208	852.813
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	56.054	611	42	160	56.783
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	650.493	39.766	–	9.744	700.003
Schuldtitel von Unternehmen	449.024	18.863	872	9.172	476.187
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	1.181.346	90.836	403	23.809	1.295.588
<b>Gesamt</b>	<b>3.549.766</b>	<b>206.093</b>	<b>1.317</b>	<b>56.190</b>	<b>3.810.732</b>

**Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen  
aus Darlehen und Forderungen sowie deren Marktwerte**

in TEUR	30.9.2013				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
<b>Darlehen und Forderungen</b>					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.857.246	153.050	4.188	29.014	2.035.122
Schuldtitel von Unternehmen	367.926	16.963	3.258	6.723	388.354
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	991.672	77.474	3.073	16.524	1.082.597
<b>Gesamt</b>	<b>3.216.844</b>	<b>247.487</b>	<b>10.519</b>	<b>52.261</b>	<b>3.506.073</b>

**Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen aus Darlehen und Forderungen sowie deren Marktwerte**

in TEUR	31.12.2012				
	Fortgeführte Anschaffungskosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
<b>Darlehen und Forderungen</b>					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	10.271	590	–	204	11.065
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	2.005.258	238.045	58	30.095	2.273.340
Schuldtitel von Unternehmen	330.248	23.476	15	4.981	358.690
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	1.018.651	103.215	–	15.479	1.137.345
<b>Gesamt</b>	<b>3.364.428</b>	<b>365.326</b>	<b>73</b>	<b>50.759</b>	<b>3.780.440</b>

**Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen aus dem dispositiven Bestand sowie dessen Marktwerte**

in TEUR	30.9.2013				
	Fortgeführte Anschaffungskosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
<b>Dispositiver Bestand</b>					
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	1.777.295	43.321	14.514	17.941	1.824.043
Schuldtitel der US-Regierung	1.745.025	21.672	10.665	3.445	1.759.477
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	1.495.461	7.965	31.593	10.786	1.482.619
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	4.166.295	137.506	22.261	48.834	4.330.374
Schuldtitel von Unternehmen	9.490.216	321.501	104.709	131.591	9.838.599
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.773.520	183.206	17.217	32.956	2.972.465
Investmentfonds	113.318	18.421	463	–	131.276
	<b>21.561.130</b>	<b>733.592</b>	<b>201.422</b>	<b>245.553</b>	<b>22.338.853</b>
<b>Dividententitel</b>					
Aktien	12.816	4.208	24	–	17.000
Investmentfonds	10.289	3.212	–	–	13.501
	<b>23.105</b>	<b>7.420</b>	<b>24</b>	<b>–</b>	<b>30.501</b>
Kurzfristige Anlagen	628.061	–	–	1.763	629.824
<b>Gesamt</b>	<b>22.212.296</b>	<b>741.012</b>	<b>201.446</b>	<b>247.316</b>	<b>22.999.178</b>

**Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen  
aus dem dispositiven Bestand sowie dessen Marktwerte**

in TEUR	31.12.2012				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
<b>Dispositiver Bestand</b>					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	1.837.251	80.205	2.625	17.715	1.932.546
Schuldtitel der US-Regierung	1.220.030	41.560	2.463	4.164	1.263.291
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	1.634.844	22.801	1.933	16.842	1.672.554
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	4.199.653	245.014	2.779	53.405	4.495.293
Schuldtitel von Unternehmen	8.568.646	559.256	11.301	133.424	9.250.025
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.733.081	197.507	9.499	35.536	2.956.625
Investmentfonds	182.864	28.874	–	–	211.738
	<b>20.376.369</b>	<b>1.175.217</b>	<b>30.600</b>	<b>261.086</b>	<b>21.782.072</b>
Dividendentitel					
Aktien	12.206	3.945	1	–	16.150
Investmentfonds	10.931	2.165	–	–	13.096
	<b>23.137</b>	<b>6.110</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>29.246</b>
Kurzfristige Anlagen	505.151	54	–	4.513	509.718
<b>Gesamt</b>	<b>20.904.657</b>	<b>1.181.381</b>	<b>30.601</b>	<b>265.599</b>	<b>22.321.036</b>

**Marktwerte vor und nach abgegrenzten Zinsen sowie abgegrenzte Zinsen  
aus den ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten**

in TEUR	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2013	31.12.2012	30.9.2013	31.12.2012
	Marktwerte vor abgegrenzten Zinsen		Abgegrenzte Zinsen		Marktwert	
<b>Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente</b>						
Festverzinsliche Wertpapiere						
Schuldtitel von Unternehmen	24.115	54.474	402	13.305	24.517	67.779
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	17.527	79.634	53	–	17.580	79.634
	<b>41.642</b>	<b>134.108</b>	<b>455</b>	<b>13.305</b>	<b>42.097</b>	<b>147.413</b>
Sonstige Finanzinstrumente						
Derivate	66.146	60.835	–	–	66.146	60.835
	<b>66.146</b>	<b>60.835</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>66.146</b>	<b>60.835</b>
<b>Gesamt</b>	<b>107.788</b>	<b>194.943</b>	<b>455</b>	<b>13.305</b>	<b>108.243</b>	<b>208.248</b>

## Angaben zu Zeitwerten und Zeitwerthierarchie

Der Bestimmung des Zeitwerts bzw. Marktwerts aktivischer und passivischer Finanzinstrumente legen wir die im Folgenden dargestellten Verfahren und Modelle zugrunde. Für Finanzinstrumente entspricht der Zeitwert grundsätzlich dem Betrag, den die Hannover Rück erhalten bzw. zahlen würde, wenn sie die Finanzinstrumente am Bilanzstichtag veräußern bzw. begleichen würde. Sofern Marktpreise an Märkten für Finanzinstrumente quotiert werden, wird deren Geldkurs verwendet. Ansonsten werden die beizulegenden Zeitwerte auf Basis der am Bilanzstichtag bestehenden Marktkonditionen von Finanzinstrumenten gleicher Bonitäts-, Laufzeit- und Renditecharakteristik ermittelt oder mittels anerkannter

finanzmathematischer Modelle berechnet. Die Hannover Rück verwendet hierzu mehrere Bewertungsmodelle. Einzelheiten sind in der folgenden Tabelle aufgeführt.

Die für die Koordination und Dokumentation der Bewertung verantwortlichen operativen Einheiten sind von den operativen Einheiten, die die Kapitalanlagerisiken eingehen, organisatorisch getrennt. Alle relevanten Bewertungsprozesse und Bewertungsmethoden sind dokumentiert. Entscheidungen über grundsätzliche Bewertungsfragen trifft ein monatlich tagendes Bewertungskomitee.

<b>Bewertungsmodelle</b>			
Finanzinstrument	Preismethode	Parameter	Preismodell
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>			
Nicht notierte Rentenpapiere (Plain Vanilla), Zinsswaps	Theoretischer Kurs	Zinsstrukturkurve	Barwertmethode
Nicht notierte strukturierte Rentenpapiere	Theoretischer Kurs	Zinsstrukturkurve, Volatilitätsflächen	Hull-White, Black-Karasinski, Libor-Market-Modell u. a.
Nicht notierte Rentenfonds	Theoretischer Kurs	Geprüfte Nettovermögenswerte (NAV)	Nettovermögenswert-Methode
ABS/MBS ohne Marktquotierungen	Theoretischer Kurs	Vorauszahlungsgeschwindigkeit, eingetretene Verluste, Ausfallwahrscheinlichkeiten, Verwertungsraten	Future-Cashflow-Verfahren, Liquidierungsverfahren
CDOs/CLOs Genussscheine	Theoretischer Kurs	Risikoprämien, Ausfallraten, Verwertungsraten, Tilgungen	Barwertmethode
<b>Aktien</b>			
Nicht notierte Aktien	Theoretischer Kurs	Anschaffungskosten, Zahlungsströme, EBIT-Multiples, ggf. Buchwert	Nettovermögenswert-Methode
<b>Übrige Kapitalanlagen</b>			
Private Equity	Theoretischer Kurs	Anschaffungskosten, Zahlungsströme, EBIT-Multiples, Börsenwerte	Nettovermögenswert-Methode
<b>Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet</b>			
Devisentermingeschäfte	Theoretischer Kurs	Zinsstrukturkurven, Spot- und Forwardrates	Zinsparitätsmodell
OTC-Aktienoptionen, OTC-Aktienindexoptionen	Theoretischer Kurs	Notierung des zugrunde liegenden Aktientitels, implizite Volatilitäten, Geldmarktzinssatz, Dividendenrendite	Black-Scholes
Derivate im Zusammenhang mit der Versicherungstechnik	Theoretischer Kurs	Marktwerte, aktuarielle Parameter, Zinsstrukturkurve	Barwertmethode
Inflation Swaps	Theoretischer Kurs	Inflation-Swaps-Raten, historische Index-Fixings, Zinsstrukturkurven, Saisonalitätseffekte	Barwertmethode

## Zeitwerthierarchie

Für die Angaben nach IFRS 7 „Financial Instruments: Disclosures“ sind die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Finanzinstrumente einer dreistufigen Zeitwerthierarchie zuzuordnen. Diese Hierarchie spiegelt Merkmale der für die Bewertung verwendeten Preisinformationen bzw. Eingangsparameter wider und ist wie folgt gegliedert:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten notierte (nicht angepasste) Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Stufe 2: Für die Bewertung herangezogene Eingangsparameter, die auf beobachtbaren Marktdaten basieren und nicht

der Stufe 1 zuzuordnen sind. Diese Stufe beinhaltet insbesondere Preise für vergleichbare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Preise an Märkten, die nicht als aktiv einzuschätzen sind, sowie von solchen Preisen oder Marktdaten abgeleitete Parameter.

- Stufe 3: Für die Bewertung herangezogene Eingangsparameter, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Nachfolgende Tabelle zeigt die Aufteilung der zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente hinsichtlich der dreistufigen Zeitwerthierarchie.

### Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	30.9.2013			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	7.589.799	14.786.428	4.723	22.380.950
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	30.493	–	8	30.501
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	40.779	25.367	–	66.146
Übrige Kapitalanlagen	28.371	36.104	1.119.315	1.183.790
Kurzfristige Kapitalanlagen	615.037	14.787	–	629.824
<b>Aktive Finanzinstrumente zum Zeitwert bewertet</b>	<b>8.304.479</b>	<b>14.862.686</b>	<b>1.124.046</b>	<b>24.291.211</b>
Andere Verbindlichkeiten	–	42.200	52.438	94.638
<b>Passive Finanzinstrumente zum Zeitwert bewertet</b>	<b>–</b>	<b>42.200</b>	<b>52.438</b>	<b>94.638</b>

Die Einstufung der Finanzinstrumente hinsichtlich der Zeitwerthierarchie wird regelmäßig überprüft. In der Berichtsperiode waren Finanzinstrumente mit einem Zeitwert von 148,5 Mio. EUR nicht mehr der Stufe 1, sondern der Stufe 2 zuzuordnen. Die Umgliederung war infolge der gesunkenen Liquidität der Instrumente vorzunehmen. Finanzinstrumente mit einem Zeitwert von 82,2 Mio. EUR, die zuvor als Instrumente der Stufe 2 ausgewiesen worden sind, wurden in der aktuellen Berichtsperiode der Stufe 1 zugeordnet. Die Umgliederungen betrafen ausschließlich festverzinsliche Wertpapiere des dispositiven Bestands. Die angegebenen Umgliederungsbeträge beziehen sich auf den bilanzierten Buchwert der Investments zum Periodenanfang.

Die nachfolgende Übersicht zeigt eine Überleitung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten der Stufe 3 vom Anfang der Berichtsperiode zu den Zeitwerten zum Bilanzstichtag.



## Entwicklung der Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR	1.1. – 30.9.2013			
	Festverzinsliche Wertpapiere	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Übrige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
<b>Anfangsbestand zum 1.1. Gj.</b>	<b>27.329</b>	<b>8</b>	<b>1.061.953</b>	<b>54.812</b>
Währungsumrechnung zum 1.1. Gj.	-469	–	-15.711	–
<b>Bilanzwert nach Währungsumrechnung</b>	<b>26.860</b>	<b>8</b>	<b>1.046.242</b>	<b>54.812</b>
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-7.276	–	-8.973	–
Erträge und Aufwendungen				
in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	1.071	–	-3.774	1.079
direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	30.066	–
Zugänge	–	–	159.257	-2.565
Abgänge	16.522	–	102.061	-407
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.9. Gj.	590	–	-1.442	-1.295
<b>Endbestand zum 30.9. Gj.</b>	<b>4.723</b>	<b>8</b>	<b>1.119.315</b>	<b>52.438</b>

Die Erträge und Aufwendungen, die in der Berichtsperiode im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten der Stufe 3 in der

Gewinn- und Verlustrechnung erfasst wurden, setzen sich wie folgt zusammen.

### Erträge und Aufwendungen aus Stufe-3-Finanzinstrumenten

in TEUR	1.1. – 30.9.2013		
	Festverzinsliche Wertpapiere	Übrige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
<b>Insgesamt im Geschäftsjahr</b>			
Unrealisierte Gewinne und Verluste	1.071	-297	-1.079
Abschreibungen, Wertminderungen, und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-3.477	–
<b>Davon entfallen auf zum 30.9. Gj. im Bestand befindliche Finanzinstrumente</b>			
Unrealisierte Gewinne und Verluste	1.071	-297	-1.079
Abschreibungen, Wertminderungen, und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-3.477	–

Sofern zur Bewertung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 Modelle verwendet werden, bei denen die Anwendung vernünftiger alternativer Eingangsparameter zu einer wesentlichen Änderung des Zeitwerts führt, verlangt der Standard IFRS 7 „Financial Instruments: Disclosures“ eine Offenlegung der Auswirkungen dieser alternativen Annahmen. Von den aktivischen Finanzinstrumenten der Stufe 3 mit Zeitwerten zum Bilanzstichtag von insgesamt 1.124,0 Mio. EUR

(1.089,3 Mio. EUR) bewertet die Hannover Rück Finanzinstrumente mit einem Volumen von 1.065,9 Mio. EUR (990,4 Mio. EUR) unter Verwendung der Nettovermögenswertmethode, bei der alternative Eingangsparameter im Sinne des Standards nicht sinnvoll zu ermitteln sind. Für die verbleibenden Finanzinstrumente der Stufe 3 mit einem Volumen von 58,1 Mio. EUR (98,9 Mio. EUR) sind die Auswirkungen alternativer Eingangsparameter und Annahmen unwesentlich.

## 5.2 Eigenkapitalentwicklung, nicht beherrschende Gesellschafter und eigene Anteile

Das Eigenkapital wird nach IAS 1 „Presentation of Financial Statements“ und in Anwendung von IAS 32 „Financial Instruments: Disclosure and Presentation“ in Verbindung mit IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ als eigenständiger Bestandteil des Abschlusses dargestellt.

Die Eigenkapitalveränderung beinhaltet neben dem sich aus der Gewinn- und Verlustrechnung ergebenden Ergebnis auch die erfolgsneutral erfassten Wertveränderungen der Vermögens- und Schuldposten.

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital der Hannover Rück SE) beträgt 120.597.134,00 EUR und ist in 120.597.134 stimm- und dividendenberechtigte, auf den Namen lautende nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Die Aktien sind voll eingezahlt. Jede Aktie gewährt ein gleichrangiges Stimmrecht und einen gleichrangigen Dividendenanspruch.

Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der Tochtergesellschaften belaufen sich zum Bilanzstichtag auf 636,8 Mio. EUR (681,7 Mio. EUR). Sie entfallen mit 616,6 Mio. EUR (648,2 Mio. EUR) im Wesentlichen auf die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der E+S Rückversicherung AG.

Es besteht ein genehmigtes Kapital bis zu 60.299 TEUR, das bis zum 3. Mai 2015 befristet ist. Es besteht die Möglichkeit, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht der Aktionäre auszuschließen. Die Ausgabe neuer, auf den Namen lautender Stückaktien kann einmal oder mehrmals gegen Bar- oder Sacheinlage erfolgen. Zur Begebung von Belegschaftsaktien können davon bis zu 1.000 TEUR verwendet werden.

Weiterhin besteht ein bedingtes Kapital bis zu 60.299 TEUR. Es dient der Gewährung von Aktien für Inhaber von Wandel- und Optionsanleihen sowie von Genussrechten oder Gewinnschuldverschreibungen mit Wandel- und Optionsrechten und ist befristet bis zum 2. Mai 2016.

Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrats ermächtigt, eigene Aktien bis zu 10 % des derzeitigen Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung ist befristet bis zum 3. Mai 2015.

Die Hauptversammlung der Hannover Rück SE hat am 7. Mai 2013 beschlossen, für das Geschäftsjahr 2012 eine Dividende in Höhe von 2,60 EUR und einen Bonus in Höhe von 0,40 EUR je Aktie, insgesamt 361,8 Mio. EUR (253,3 Mio. EUR) auszuschütten.

Nach IAS 1 sind eigene Anteile im Eigenkapital offen abzusetzen. Im Rahmen des diesjährigen Mitarbeiterbeteiligungsprogramms hat die Hannover Rück SE im Verlauf des zweiten Quartals 2013 insgesamt 18.750 (23.160) eigene Aktien erworben und diese an die berechtigten Mitarbeiter zu vergünstigten Konditionen abgegeben. Für diese Aktien gilt eine Sperrfrist bis zum 31. Mai 2017. Aus dieser Transaktion resultierte ein Aufwand in Höhe von 0,4 Mio. EUR, der im Personalaufwand erfasst wurde sowie eine erfolgsneutrale Erhöhung der Gewinnrücklagen in geringfügiger Höhe. Die Gesellschaft war zum 30. September 2013 nicht mehr im Besitz eigener Aktien.

Die erfolgsneutrale Verminderung der übrigen Rücklagen aus Währungsumrechnung entfällt mit 42,8 Mio. EUR auf die Umrechnung von langfristigen Darlehen oder unbefristeten Ausleihungen an ausländische Konzerngesellschaften bzw. Niederlassungen.

## 6. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

### 6.1 Gebuchte Bruttoprämie

#### Gebuchte Bruttoprämie

in TEUR	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012
<b>Geografische Herkunft</b>		
Deutschland	1.016.424	920.023
Großbritannien	1.932.126	1.937.106
Frankreich	435.323	439.767
Übrige	1.326.571	1.424.967
<b>Europa</b>	<b>4.710.444</b>	<b>4.721.863</b>
USA	2.512.056	2.375.213
Übrige	537.546	487.866
<b>Nordamerika</b>	<b>3.049.602</b>	<b>2.863.079</b>
Asien	1.230.796	1.116.902
Australien	594.549	602.630
<b>Australasien</b>	<b>1.825.345</b>	<b>1.719.532</b>
Afrika	339.428	387.554
Übrige	613.085	603.938
<b>Gesamt</b>	<b>10.537.904</b>	<b>10.295.966</b>

## 6.2 Ergebnis der Kapitalanlagen

### Ergebnis der Kapitalanlagen

in TEUR	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012
Erträge aus Grundstücken	47.174	35.549
Dividenden	1.936	1.779
Zinserträge	732.203	775.718
Sonstige Kapitalanlageerträge/-aufwendungen	-238	8.938
<b>Ordentliche Kapitalanlageerträge</b>	<b>781.075</b>	<b>821.984</b>
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	9.812	5.315
Zuschreibungen	261	858
Realisierte Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	121.462	183.959
Realisierte Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	24.049	33.413
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen	-18.796	61.030
Abschreibungen auf Grundstücke	10.056	7.981
Abschreibungen auf Dividendentitel	3	2.205
Abschreibungen auf festverzinsliche Wertpapiere	–	338
Abschreibungen auf Beteiligungen und sonstige Kapitalanlagen	3.595	5.803
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	70.526	62.208
<b>Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen</b>	<b>785.585</b>	<b>961.198</b>
Depotzinserträge	350.188	326.192
Depotzinsaufwendungen	82.558	78.628
<b>Kapitalanlageergebnis</b>	<b>1.053.215</b>	<b>1.208.762</b>

Von den außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von 3,6 Mio. EUR (8,5 Mio. EUR) entfallen in der Berichtsperiode 3,5 Mio. EUR (5,3 Mio. EUR) auf den Bereich alternativer Anlagen und hierbei ausschließlich auf privates Beteiligungskapital. Aktien oder Aktienfonds, deren Zeitwert signifikant, d. h. um mindestens 20 %, oder dauerhaft, d. h. für mindestens neun Monate, unter die Anschaffungskosten gesunken war, waren nicht als wertgemindert zu betrachten (2,2 Mio. EUR).

Abschreibungen auf strukturierte festverzinsliche Wertpapiere oder übrige festverzinsliche Wertpapiere mussten ebenfalls nicht vorgenommen werden (0,3 Mio. EUR). Demgegenüber standen Zuschreibungen auf in Vorperioden abgeschriebene Kapitalanlagen in Höhe von 0,3 Mio. EUR (0,9 Mio. EUR). Zum Bilanzstichtag befanden sich keine überfälligen, nicht wertberichtigten Kapitalanlagen im Bestand, da überfällige Wertpapiere sofort abgeschrieben werden.

### Zinserträge aus Kapitalanlagen

in TEUR	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012
Festverzinsliche Wertpapiere – Dauerbestand	85.816	110.320
Festverzinsliche Wertpapiere – Darlehen und Forderungen	90.329	90.779
Festverzinsliche Wertpapiere – dispositiver Bestand	540.594	548.134
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	736	2.678
Sonstige	14.728	23.807
<b>Gesamt</b>	<b>732.203</b>	<b>775.718</b>

## 7. Sonstige Angaben

### 7.1 Derivative Finanzinstrumente und finanzielle Garantien

Im Bestand der Hannover Rück befanden sich zum Bilanzstichtag derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften, die überwiegend zur Absicherung von Zahlungsströmen aus Rückversicherungsverträgen abgeschlossen wurden. Die hieraus resultierenden Verpflichtungen in Höhe von 7,3 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 16,8 Mio. EUR) haben wir unter den anderen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte mit positiven Marktwerten in Höhe von 11,9 Mio. EUR (31. Dezember 2012: keine) sind unter den sonstigen, ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen.

Zur Absicherung von Zinsrisiken aus Darlehen im Rahmen der Finanzierung von Immobilien hält die Hannover Rück

derivative Finanzinstrumente, die zu einem Ausweis von anderen Verbindlichkeiten von 1,4 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 3,9 Mio. EUR) führen.

Zur Absicherung von Inflationsrisiken innerhalb der Schadenreserven hält die Hannover Rück derivative Finanzinstrumente. Aus diesen Transaktionen resultiert ein Ausweis von sonstigen, ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 3,5 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 13,1 Mio. EUR) sowie anderen Verbindlichkeiten in Höhe von 22,6 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 4,9 Mio. EUR).

Die saldierten Marktwertänderungen der genannten Instrumente belasteten das Ergebnis der Berichtsperiode um 18,9 Mio. EUR (30. September 2012: 8,7 Mio. EUR).

### Derivative Finanzinstrumente im Zusammenhang mit der Rückversicherung

Bestimmte Rückversicherungsverträge weisen Merkmale auf, die die Anwendung der Vorschriften des IFRS 4 zu eingebetteten Derivaten erfordern. Nach diesen Vorschriften sind in Rückversicherungsverträgen eingebettete Derivate unter den in IFRS 4 und IAS 39 genannten Voraussetzungen von dem zugrunde liegenden Versicherungsvertrag zu trennen und gemäß IAS 39 separat zum Zeitwert zu bilanzieren. Schwankungen im Zeitwert der derivativen Komponenten sind in den Folgeperioden ergebniswirksam zu erfassen.

Auf dieser Grundlage weist die Hannover Rück aktivisch unter den ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten zum 30. September 2013 im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehende Derivate in Höhe von 50,8 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 47,7 Mio. EUR) aus, die vom Grundgeschäft getrennt und zum Zeitwert bewertet wurden.

Darüber hinaus sind im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehende Derivate zum Bilanzstichtag in Höhe von 63,2 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 60,9 Mio. EUR) passivisch unter den anderen Verbindlichkeiten auszuweisen.

Davon entfallen 52,4 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 54,8 Mio. EUR) auf eine Reihe von Transaktionen des Geschäftsfelds Personen-Rückversicherung, die als derivative Finanzinstrumente zu klassifizieren sind. Bei diesen Transaktionen bieten Gesellschaften der Hannover Rück ihren Vertragspartnern Deckung für Risiken aus möglichen, zukünftigen Zahlungsverpflichtungen aus Sicherungsinstrumenten. Die Zahlungsverpflichtungen resultieren aus vertraglich definierten Ereignissen und beziehen sich auf die Entwicklung einer

unterliegenden Gruppe von Erstversicherungsverträgen mit statutarischen Reservierungsanforderungen. Die Verträge sind als freistehende Kreditderivate gemäß IAS 39 einzuordnen und zu bilanzieren. Aus diesen Instrumenten ergab sich eine Ergebnisbelastung in Höhe von 1,1 Mio. EUR (30. September 2012: keine).

Von den aktivisch ausgewiesenen Derivaten entfielen zum Bilanzstichtag Zeitwerte in Höhe von 43,9 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 39,8 Mio. EUR) auf die in „Modified coinsurance“- und „Coinsurance funds withheld“ (ModCo)-Rückversicherungsverträge eingebetteten Derivate.

Im Rahmen der Bilanzierung von ModCo-Rückversicherungsverträgen, bei denen Wertpapierdepots von den Zedenten gehalten und Zahlungen auf Basis des Ertrags bestimmter Wertpapiere des Zedenten geleistet werden, sind die Zinsrisikoelemente klar und eng mit den unterliegenden Rückversicherungsvereinbarungen verknüpft. Folglich resultieren eingebettete Derivate ausschließlich aus dem Kreditrisiko des zugrunde gelegten Wertpapierportefeuilles. Die Hannover Rück ermittelt die Marktwerte der in die ModCo-Verträge eingebetteten Derivate unter Verwendung der zum Bewertungsstichtag verfügbaren Marktinformationen auf Basis einer Credit-Spread-Methode, bei der das Derivat zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses einen Wert von Null aufweist und im Zeitablauf aufgrund der Veränderungen der Credit Spreads der Wertpapiere schwankt.

Es ergab sich ein Ergebnis aus den ModCo-Derivaten zum 30. September 2013 in Höhe von 5,2 Mio. EUR vor Steuern (30. September 2012: 45,8 Mio. EUR).

## Finanzielle Garantien

Im Segment Personen-Rückversicherung wurden zum Zweck der Finanzierung statutarischer Rückstellungen (sogenannte Triple-X- bzw. AXXX-Reserven) US-amerikanischer Zedenten strukturierte Transaktionen abgeschlossen. Die Strukturen erforderten jeweils den Einbezug einer Zweckgesellschaft. Die Zweckgesellschaften tragen von den Zedenten verbrieft, extreme Sterblichkeitsrisiken oberhalb eines vertraglich definierten Selbstbehalts und übertragen diese Risiken mittels eines fixen/variablen Swaps auf eine Konzerngesellschaft der Hannover Rück-Gruppe. Die Summe der vertraglich vereinbarten Kapazitäten der Transaktionen beträgt umgerechnet 1.111,3 Mio. EUR (1.137,9 Mio. EUR), mit Stand zum Bilanzstichtag wurden davon umgerechnet 843,1 Mio. EUR (848,1 Mio. EUR) gezeichnet. Die von der Hannover Rück SE garantierten variablen Zahlungen an die Zweckgesellschaften decken deren Leistungsverpflichtungen. Über Entschädigungsvereinbarungen werden die aus den Swaps im Leistungsfall resultierenden Zahlungen von den Muttergesellschaften der Zedenten rückvergütet.

## 7.2 Transaktionen mit nahestehenden Personen und Unternehmen

Nach IAS 24 „Related Party Disclosures“ werden Konzerngesellschaften einer gemeinsamen Muttergesellschaft, assoziierte Unternehmen, juristische Personen unter Einfluss des Managements und das Management des Unternehmens als nahestehende Unternehmen oder Personen definiert. Geschäftsvorfälle zwischen der Hannover Rück SE und ihren Tochterunternehmen, die als nahestehende Unternehmen anzusehen sind, wurden durch die Konsolidierung eliminiert und werden daher im Konzernanhang nicht erläutert. In der Berichtsperiode bestanden die folgenden wesentlichen Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen oder Personen.

Der HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V.a.G. (HDI) hält über die Talanx AG eine Mehrheitsbeteiligung in unveränderter Höhe von 50,22 % an der Hannover Rück SE.

Seit dem Geschäftsjahr 1997 wird bei allen Neuzeichnungen und Verlängerungen der deutsche Markt von der E+S Rückversicherung AG und der ausländische Markt von der Hannover Rück SE bearbeitet. Durch interne Retrozession bleibt die prozentuale Aufteilung des Geschäfts, die für die vorher bestehende Zeichnungsgemeinschaft galt, zwischen diesen Gesellschaften im Wesentlichen erhalten.

Die Talanx Asset Management GmbH erbringt im vertraglich vereinbarten Rahmen Dienstleistungen zur Vermögensanlage und Vermögensverwaltung für die Hannover Rück SE sowie einige ihrer Tochtergesellschaften. Vermögenswerte in einem Spezialfond werden durch die Ampega Investment GmbH verwaltet. Die Talanx Immobilien Management GmbH erbringt für die Hannover Rück Dienstleistungen im Rahmen mehrerer Verwaltungsverträge.

Nach IAS 39 sind diese Transaktionen als Finanzgarantien zum Zeitwert zu bilanzieren. Die Hannover Rück legt hierbei die Nettomethode zugrunde, nach der der Barwert der vereinbarten fixen Swap-Prämien mit dem Barwert der Garantieverbindlichkeit saldiert wird. Infolgedessen betrug der Zeitwert bei Erstansatz null. Der Ansatz des Höchstwerts aus dem fortgeführten Zugangswert bzw. dem nach IAS 37 als Rückstellung zu passivierenden Betrag erfolgt zu dem Zeitpunkt, an dem die Inanspruchnahme als wahrscheinlich einzustufen ist. Dies war zum Bilanzstichtag nicht der Fall. Die Rückvergütungsansprüche aus den Entschädigungsvereinbarungen sind in diesem Fall getrennt von und bis zur Höhe der Rückstellung zu aktivieren.

Gesellschaften der Talanx-Gruppe gewährten dem Hannover Rück-Konzern Versicherungsschutz u. a. in den Bereichen Betriebshaftpflicht-, Gebäude-, Gruppenunfall- und Dienstreisekaskoversicherung. Darüber hinaus erbrachten Abteilungen der Talanx AG für uns Dienstleistungen in den Bereichen Steuern und allgemeine Verwaltung. Alle Geschäfte erfolgten zu marktüblichen Konditionen.

Die Hannover Rück-Gruppe bietet dem HDI-Konzern Rückversicherungsschutz. Insoweit besteht im versicherungstechnischen Geschäft eine Vielzahl von Geschäftsbeziehungen mit nicht von der Hannover Rück-Gruppe zu konsolidierenden, nahestehenden Unternehmen im In- und Ausland. Dies beinhaltet sowohl übernommenes als auch abgegebenes Geschäft zu marktüblichen Konditionen.

Die Talanx Reinsurance Broker AG räumt der Hannover Rück SE und der E+S Rückversicherung AG eine vorrangige Position als Rückversicherer von Zedenten der Talanx-Gruppe ein. Ferner können sich die Hannover Rück SE und die E+S Rückversicherung AG an den Schutzdeckungen auf den Selbstbehalt der Gruppenzedenten beteiligen und sich ebenfalls schützen lassen. Unter bestimmten Voraussetzungen besteht für die Hannover Rück SE und die E+S Rückversicherung AG die Verpflichtung, von der Talanx Reinsurance Broker AG nicht platzierte Rückversicherungsanteile der Gruppenzedenten zu übernehmen.

Die Rückversicherungsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen in der Berichtsperiode werden in der folgenden Tabelle summiert dargestellt.

## Übernommenes und abgegebenes Geschäft im In- und Ausland

in TEUR	30.9.2013		30.9.2012	
	Prämie	Versicherungs- technisches Ergebnis	Prämie	Versicherungs- technisches Ergebnis
<b>Übernommenes Geschäft</b>				
Schaden-Rückversicherung	378.276	49.381	332.398	24.124
Personen-Rückversicherung	139.535	16.739	156.945	11.673
	517.811	66.120	489.343	35.797
<b>Abgegebenes Geschäft</b>				
Schaden-Rückversicherung	-13.126	-7.057	-14.687	9.037
Personen-Rückversicherung	-40.849	-7.825	-37.223	-7.245
	-53.975	-14.882	-51.910	1.792
<b>Gesamt</b>	<b>463.836</b>	<b>51.238</b>	<b>437.433</b>	<b>37.589</b>

Die Konzerngesellschaften E+S Rückversicherung AG, Hannover Finance (Luxembourg) S. A., Hannover Re (Ireland) Plc. und Hannover Re (Bermuda) Ltd. investierten in Vorjahren in Höhe von insgesamt 150,0 Mio. EUR in eine Inhaberschuldverschreibung der Talanx AG mit Fälligkeit zum 8. Juli 2013 und einem Kupon in Höhe von 5,43 %. Die Talanx AG hat diese Inhaberschuldverschreibung im ersten Quartal 2013 zurückgenommen. Aus der Rücknahme resultierten für die Hannover Rück-Gruppe realisierte Gewinne aus dem Abgang von

Kapitalanlagen in Höhe von 2,8 Mio. EUR vor Steuern. Im Zuge einer Neuemission der Talanx AG haben sich die Konzerngesellschaften Hannover Rück SE und E+S Rückversicherung AG mit einem Nominalbetrag von 47,0 Mio. EUR an der mit einem Kupon in Höhe von 3,125 % begebenen Inhaberschuldverschreibung beteiligt. Der Bilanzwert des Papiers wird unter den festverzinslichen Wertpapieren des Dauerbestands mit einem Betrag von 47,9 Mio. EUR inklusive abgegrenzter Zinsen von 0,9 Mio. EUR ausgewiesen.

### 7.3 Mitarbeiter

Die in den Abschluss des Hannover Rück-Konzerns einbezogenen Unternehmen beschäftigten in der Berichtsperiode durchschnittlich 2.365 (im Jahr 2012 durchschnittlich: 2.263) Mitarbeiter.

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 2.406 (2.312) Mitarbeiter für den Hannover Rück-Konzern tätig, davon 1.203 (1.164) Personen im Inland und 1.203 (1.148) Personen für die konsolidierten Konzerngesellschaften im Ausland.

### 7.4 Ergebnis je Aktie

#### Berechnung des Ergebnisses je Aktie

	1.1.–30.9.2013	1.1.–30.9.2012 <sup>1</sup>
Konzernergebnis in TEUR	613.179	670.797
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien	120.596.134	120.596.791
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	5,08	5,56
Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	5,08	5,56

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8

Das Ergebnis je Aktie ergibt sich aus der Division des den Aktionären der Hannover Rück SE zustehenden Ergebnisses durch die gewichtete durchschnittliche Zahl der innerhalb der Berichtsperiode im Umlauf befindlichen Aktien.

Weder in der Berichts- noch in der Vorperiode lagen verwässernde Effekte vor.

Aufgrund des diesjährigen Mitarbeiterbeteiligungsprogramms hat die Hannover Rück SE im Verlauf des zweiten Quartals 2013 eigene Aktien erworben und an die berechtigten Mitarbeiter veräußert. Im gewogenen Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 18.750 (23.160) eigene Aktien zeitanteilig für den Zeitraum vom 13. bis 15. Mai 2013 nicht enthalten. Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf unsere Ausführungen in Kapitel „5.2 Eigenkapitalentwicklung, nicht beherrschende Gesellschafter und eigene Anteile“.



Andere außerordentliche Ergebnisbestandteile, die bei der Berechnung des Ergebnisses je Aktie gesondert hätten berücksichtigt oder ausgewiesen werden müssen, lagen nicht vor.

## 7.5 Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

Die Hannover Rück SE hat über ihre Tochtergesellschaft Hannover Finance (Luxembourg) S. A. vier nachrangige Schuldverschreibungen am europäischen Kapitalmarkt platziert. Sowohl die im Jahr 2004 begebene Anleihe, deren Anleihevolumen 750,0 Mio. EUR beträgt, als auch die Anleihen aus den Geschäftsjahren 2005, 2010 und 2012 über jeweils 500,0 Mio. EUR hat die Hannover Rück SE durch eine nachrangige Garantie abgesichert. Der Marktwert der oben genannten Anleihen beträgt zum 30. September 2013 2.383,5 Mio. EUR (31. Dezember 2012: 2.476,4 Mio. EUR).

Die Garantien der Hannover Rück SE für die nachrangigen Schuldverschreibungen greifen ein, soweit fällige Zahlungen aus den Anleihen seitens der Emittentin nicht geleistet werden. Die Garantien decken die jeweiligen Bondvolumina sowie die bis zu den Rückzahlungszeitpunkten fälligen Zinsen ab. Da die Zinsen aus den Anleihen teilweise von den jeweils zu den Zinszahlungszeitpunkten geltenden Zinshöhen am Kapitalmarkt abhängig sind (Floating Rate), sind die maximalen, undiskontierten Beträge einer möglichen Inanspruchnahme nicht hinreichend genau schätzbar. Im Hinblick auf die Garantieleistungen hat die Hannover Rück SE keine Rückgriffsrechte außerhalb des Konzerns.

Zur Besicherung der versicherungstechnischen Verbindlichkeiten gegenüber unseren US-amerikanischen Zedenten haben wir in den USA zwei Treuhandkonten (Master Trust bzw. Supplemental Trust) gestellt. Zum Bilanzstichtag beliefen sie sich auf 2.821,1 Mio. EUR (2.855,7 Mio. EUR) bzw. 18,2 Mio. EUR (11,9 Mio. EUR). Die in den Treuhandkonten gehaltenen Wertpapiere werden als Kapitalanlagen des dispositiven Bestands ausgewiesen. Zusätzlich haben wir im Rahmen von sogenannten Single Trust Funds unseren Zedenten weitere Sicherheiten in Höhe von 652,0 Mio. EUR (549,3 Mio. EUR) eingeräumt.

Im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit halten wir außerhalb der USA in verschiedenen Sperrdepots und Treuhandkonten Sicherheiten vor, die sich, bezogen auf die wesentlichen Gesellschaften des Konzerns, zum Bilanzstichtag auf 2.451,8 Mio. EUR (2.314,4 Mio. EUR) beliefen.

Die in den Sperrdepots und Treuhandkonten gehaltenen Wertpapiere werden überwiegend im dispositiven Bestand der Kapitalanlagen ausgewiesen.

Durch die Ausgabe von Aktien oder Bezugsrechten aus dem genehmigten oder dem bedingten Kapital könnte das Ergebnis je Aktie zukünftig potenziell verwässert werden.

Zur Besicherung versicherungstechnischer Verbindlichkeiten haben für uns verschiedene Kreditinstitute Bürgschaften in Form von Letters of Credit gestellt. Der Gesamtbetrag belief sich zum Bilanzstichtag auf 3.098,6 Mio. EUR (3.343,0 Mio. EUR).

Außerdem halten wir zur Sicherheitenstellung unter bestehenden Derivatgeschäften eigene Kapitalanlagen mit einem Buchwert in Höhe von 54,8 Mio. EUR in Sperrdepots vor (67,3 Mio. EUR). Wir haben für bestehende Derivatgeschäfte Sicherheiten mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 10,0 Mio. EUR (9,5 Mio. EUR) erhalten.

Für Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Beteiligungen an Immobiliengesellschaften und Immobilientransaktionen wurden gegenüber verschiedenen Kreditinstituten die im Rahmen dieser Transaktionen üblichen Sicherheiten gestellt, deren Höhe zum Bilanzstichtag 483,0 Mio. EUR (288,3 Mio. EUR) betrug.

Bei den Sonderinvestments bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen seitens des Konzerns in Höhe von 639,0 Mio. EUR (575,9 Mio. EUR). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um noch nicht erfüllte Einzahlungsverpflichtungen aus Beteiligungszusagen an Private-Equity-Funds und Venture-Capital-Gesellschaften.

Die Anwendung steuerlicher Vorschriften kann zum Zeitpunkt der Bilanzierung der Steuerpositionen ungeklärt sein. Bei der Berechnung von Steuererstattungsansprüchen und Steuerverbindlichkeiten haben wir die nach unserer Auffassung wahrscheinlichste Anwendung zugrunde gelegt. Die Finanzverwaltung kann jedoch zu abweichenden Auffassungen gelangen, aus denen sich zukünftig zusätzliche steuerliche Verbindlichkeiten ergeben.

Im Rahmen ihrer regulären Geschäftstätigkeit geht die Hannover Rück SE Eventualverpflichtungen ein. Eine Reihe von Rückversicherungsverträgen von Konzerngesellschaften mit fremden Dritten enthält Patronatserklärungen, Garantien oder Novationsvereinbarungen, nach denen die Hannover Rück SE bei Eintritt bestimmter Konstellationen für die Verbindlichkeiten der jeweiligen Tochtergesellschaft garantiert bzw. in die Rechte und Pflichten der Tochtergesellschaft unter den Verträgen eintritt.