

Konzernabschluss



Konzernbilanz zum 30. Juni 2014	28
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2014	30
Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2014	31
Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2014	32
Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2014	34
Konzern-Anhang zum 30. Juni 2014	37

Konzernbilanz zum 30. Juni 2014

Aktiva in TEUR	30.6.2014	31.12.2013
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	2.287.751	2.666.787
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.999.477	3.209.100
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	23.284.846	22.409.892
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	50.420	36.061
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	31.676	28.980
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	61.331	70.082
Immobilien und Immobilienfonds	1.185.163	1.094.563
Anteile an assoziierten Unternehmen	147.476	144.489
Sonstige Kapitalanlagen	1.152.255	1.023.214
Kurzfristige Anlagen	495.262	549.138
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	686.998	642.936
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	32.382.655	31.875.242
Depotforderungen	14.680.127	14.267.831
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	78.245	75.541
Kapitalanlagen	47.141.027	46.218.614
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.281.913	1.403.804
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	480.706	344.154
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	170.364	139.039
Anteile der Rückversicherer an den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	3.338	6.893
Abgegrenzte Abschlusskosten	1.765.409	1.672.398
Abrechnungsforderungen	3.502.112	2.945.685
Geschäfts- oder Firmenwert	57.704	57.070
Aktive latente Steuern	393.291	508.841
Sonstige Vermögenswerte	634.368	603.627
Abgegrenzte Zinsen und Mieten	5.212	4.193
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	–	11.226
Summe Aktiva	55.435.444	53.915.544

Passiva in TEUR	30.6.2014	31.12.2013
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	22.509.650	21.666.932
Deckungsrückstellung	11.012.178	10.631.451
Rückstellung für Prämienüberträge	2.824.926	2.405.497
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	263.648	269.571
Depotverbindlichkeiten	677.558	648.026
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	5.548.267	5.569.932
Abrechnungsverbindlichkeiten	1.013.174	1.071.654
Pensionsrückstellungen	137.197	116.412
Steuerverbindlichkeiten	202.127	222.795
Passive latente Steuern	1.826.094	1.712.392
Andere Verbindlichkeiten	570.359	605.895
Darlehen und nachrangiges Kapital	1.777.648	2.464.960
Verbindlichkeiten	48.362.826	47.385.517
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	120.597	120.597
Nominalwert: 120.597		
Bedingtes Kapital: 60.299		
Kapitalrücklagen	724.562	724.562
Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklage	845.159	845.159
Kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile		
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste aus Kapitalanlagen	910.856	533.745
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung	-169.905	-246.279
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	-9.060	-9.455
Kumulierte übrige, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderungen	-28.017	-16.452
Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile	703.874	261.559
Gewinnrücklagen	4.862.639	4.781.718
Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE	6.411.672	5.888.436
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	660.946	641.591
Eigenkapital	7.072.618	6.530.027
Summe Passiva	55.435.444	53.915.544

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2014

in TEUR	1.4.–30.6.2014	1.1.–30.6.2014	1.4.–30.6.2013 ¹	1.1.–30.6.2013 ¹
Gebuchte Bruttoprämie	3.440.453	7.064.892	3.468.787	7.226.662
Gebuchte Rückversicherungsprämie	444.088	866.059	343.469	724.390
Veränderung der Bruttoprämienüberträge	-63.707	-387.466	-7.227	-345.708
Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttoprämienüberträgen	-6.034	27.993	-7.433	34.955
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	2.926.624	5.839.360	3.110.658	6.191.519
Ordentliche Kapitalanlageerträge	248.737	490.143	257.494	503.601
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	1.385	4.307	5.150	6.240
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	34.393	88.498	49.726	84.498
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	2.550	9.997	-40.834	-37.523
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	4.795	10.336	5.072	8.165
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	22.246	50.049	25.935	47.202
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	260.024	532.560	240.529	501.449
Depotzinserträge/-aufwendungen	86.330	174.945	93.726	187.549
Kapitalanlageergebnis	346.354	707.505	334.255	688.998
Sonstige versicherungstechnische Erträge	1.223	1.611	131	836
Erträge insgesamt	3.274.201	6.548.476	3.445.044	6.881.353
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.230.315	4.409.101	2.296.319	4.552.300
Veränderung der Deckungsrückstellung	-35.122	14.697	-27.676	51.467
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	626.324	1.210.300	766.662	1.391.139
Sonstige Abschlusskosten	1.043	2.384	1.042	1.890
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen	1.227	4.133	5.343	6.710
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	92.094	185.871	83.639	171.998
Versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	2.915.881	5.826.486	3.125.329	6.175.504
Übriges Ergebnis	-24.257	-38.304	6.793	-12.800
Operatives Ergebnis (EBIT)	334.063	683.686	326.508	693.049
Zinsen auf Hybridkapital	21.053	48.847	31.662	63.041
Ergebnis vor Steuern	313.010	634.839	294.846	630.008
Steueraufwand	93.325	155.655	85.451	171.992
Ergebnis	219.685	479.184	209.395	458.016
davon				
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	8.217	34.762	17.127	34.526
Konzernergebnis	211.468	444.422	192.268	423.490
Ergebnis je Aktie (in EUR)				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	1,75	3,69	1,59	3,51
Verwässertes Ergebnis je Aktie	1,75	3,69	1,59	3,51

¹ Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2014

in TEUR	1.4.– 30.6.2014	1.1.– 30.6.2014	1.4.– 30.6.2013 ¹	1.1.– 30.6.2013 ¹
Ergebnis	219.685	479.184	209.395	458.016
Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-6.197	-18.950	2.482	2.463
Steuerertrag/-aufwand	1.976	6.049	-790	-785
	-4.221	-12.901	1.692	1.678
Nicht reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-6.197	-18.950	2.482	2.463
Steuerertrag/-aufwand	1.976	6.049	-790	-785
	-4.221	-12.901	1.692	1.678
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	326.003	622.985	-522.965	-513.850
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-30.017	-65.074	-44.690	-74.514
Steuerertrag/-aufwand	-84.108	-155.665	151.539	157.349
	211.878	402.246	-416.116	-431.015
Währungsumrechnung				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	73.995	86.631	-155.081	-92.608
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	–	50	–	-5.507
Steuerertrag/-aufwand	-8.659	-9.829	23.398	12.944
	65.336	76.852	-131.683	-85.171
Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	9	23	-27	-27
	9	23	-27	-27
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	76	580	–	–
Steuerertrag/-aufwand	-24	-185	–	–
	52	395	–	–
Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	400.083	710.219	-678.073	-606.485
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-30.017	-65.024	-44.690	-80.021
Steuerertrag/-aufwand	-92.791	-165.679	174.937	170.293
	277.275	479.516	-547.826	-516.213
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	393.886	691.269	-675.591	-604.022
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-30.017	-65.024	-44.690	-80.021
Steuerertrag/-aufwand	-90.815	-159.630	174.147	169.508
	273.054	466.615	-546.134	-514.535
Gesamterfolg	492.739	945.799	-336.739	-56.519
davon				
auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	21.398	60.021	-2.172	17.388
auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend	471.341	885.778	-334.567	-73.907

¹ Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2014

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)	
			nicht realisierte Gewinne/Verluste	Währungs- umrechnung
Stand 1.1.2013	120.597	724.562	987.918	-16.119
Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus	-	-	-	-
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Kapitalrückzahlungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen ¹	-	-	-413.943	-84.960
Ergebnis ¹	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
Stand 30.6.2013	120.597	724.562	573.975	-101.079
Stand 1.1.2014	120.597	724.562	533.745	-246.279
Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus	-	-	959	-
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Kapitalrückzahlungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	376.152	76.374
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
Stand 30.6.2014	120.597	724.562	910.856	-169.905

¹ Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. 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				
-9.455	-24.417	4.249.386	6.032.472	681.672	6.714.144
-	-	-1.384	-1.384	1.433	49
-	-	-	-	-14.265	-14.265
-	-	-	-	101	101
-	-	-	-	-1.869	-1.869
-	-	5	5	-	5
-	1.506	-	-497.397	-17.138	-514.535
-	-	423.490	423.490	34.526	458.016
-	-	-361.791	-361.791	-47.988	-409.779
-9.455	-22.911	4.309.706	5.595.395	636.472	6.231.867
-9.455	-16.452	4.781.718	5.888.436	641.591	6.530.027
-	-	-1.697	-738	738	-
-	-	-	-	-1.387	-1.387
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-13	-13	-	-13
395	-11.565	-	441.356	25.259	466.615
-	-	444.422	444.422	34.762	479.184
-	-	-361.791	-361.791	-40.017	-401.808
-9.060	-28.017	4.862.639	6.411.672	660.946	7.072.618

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2014

in TEUR	1.1. – 30.6.2014	1.1. – 30.6.2013 ¹
I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis	479.184	458.016
Abschreibungen/Zuschreibungen	18.835	13.853
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-88.498	-84.498
Veränderung der Zeitwerte aus Finanzinstrumenten	-9.997	37.523
Ergebniseffekt aus Entkonsolidierung	-2.602	-6.661
Ertrag aus der Vereinnahmung eines negativen Geschäfts- oder Firmenwerts	–	-176
Amortisationen	35.662	50.932
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten	-123.085	-330.084
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	-114.012	278.183
Veränderung der Rückstellungen für Prämienüberträge	359.726	310.452
Veränderung der Steuerforderungen/-verbindlichkeiten	70.703	2.359
Veränderung der Deckungsrückstellung	13.124	19.791
Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	717.593	857.828
Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	-63.890	11.876
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	-4.060	65.429
Veränderung der Abrechnungssalden	-576.961	-590.801
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-52.327	-67.286
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	659.395	1.026.736

¹ Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

in TEUR	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013
II. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten		
Fällige Papiere	387.412	606.052
Käufe	-241	-46.980
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen		
Fällige Papiere, Verkäufe	232.579	274.428
Käufe	–	-209.591
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Fällige Papiere, Verkäufe	5.965.672	4.623.546
Käufe	-6.011.660	-5.621.862
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Fällige Papiere, Verkäufe	9.636	75.404
Käufe	-24.147	-11.515
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Verkäufe	9.809	7.566
Käufe	-8.397	-7.499
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Verkäufe	19.609	–
Käufe	-6.005	-458
Andere Kapitalanlagen		
Verkäufe	66.795	64.847
Käufe	-105.334	-74.949
Verbundene Unternehmen und Beteiligungen		
Verkäufe	–	–
Käufe	-33.759	-58
Immobilien und Immobilienfonds		
Verkäufe	31.075	23.988
Käufe	-103.610	-280.614
Kurzfristige Kapitalanlagen		
Veränderung	64.241	-121.664
Übrige Veränderungen	-20.724	-14.700
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit	472.951	-714.059

in TEUR	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013
III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlung aus Kapitalmaßnahmen	1.325	101
Auszahlung aus Kapitalmaßnahmen	-4.587	-3.072
Strukturveränderung ohne Kontrollverlust	–	49
Gezahlte Dividende	-401.808	-409.779
Aufnahme langfristiger Verbindlichkeiten	59.543	50.950
Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten	-750.957	-31
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-13	5
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit	-1.096.497	-361.777
IV. Währungskursdifferenzen	12.272	-11.720
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	642.936	572.188
Summe der Kapitalzu- und abflüsse (Summe I+II+III+IV)	48.121	-60.820
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-4.059	-3.833
Flüssige Mittel am Ende der Periode	686.998	507.535
Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung¹		
Ertragsteuerzahlungen (per Saldo)	-58.259	-169.840
Erhaltene Dividende ²	9.909	16.737
Erhaltene Zinsen	587.741	711.212
Gezahlte Zinsen	-93.896	-94.648

¹ Die Ertragsteuerzahlungen sowie erhaltene Zahlungen aus Dividenden und Zinsen sind vollständig im Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit enthalten. Die gezahlten Zinsen entfallen mit 21.840 TEUR (21.360 TEUR) auf den Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit sowie mit 72.056 TEUR (73.288 TEUR) auf den Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit.

² Inklusiv dividendenähnliche Gewinnbeteiligungen aus Investmentfonds

Konzern-Anhang zum 30. Juni 2014



Erläuterungen	38
1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze	38
2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	38
3. Konsolidierungskreis und -grundsätze	43
4. Konzern-Segmentberichterstattung	46
5. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz	50
6. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung	61
7. Sonstige Angaben	62

Erläuterungen

1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze

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. Die Hannover Rück SE ist eine Europäische Aktiengesellschaft, Societas Europaea (SE), mit Sitz in der Karl-Wiechert-Allee 50, 30625 Hannover, Deutschland.

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. Da Rückversicherungsverträge im Einklang mit IFRS 4 „Insurance Contracts“ nach den einschlägigen Bestimmungen der „United States Generally Accepted Accounting

Principles (US GAAP)“ bilanziert werden, wie sie zum Zeitpunkt der Erstanwendung des IFRS 4 am 1. Januar 2005 anzuwenden waren, zitieren wir einzelne versicherungsspezifische Regelungen der US GAAP unter Verwendung der zu diesem Zeitpunkt gültigen Bezeichnung „Statement of Financial Accounting Standard (SFAS)“.

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 Schadenereignisse 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 21. Juli 2014 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. Juni 2014 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. Juni 2014 verabschiedeten Vorschriften, deren Anwendung für den Berichtszeitraum bindend ist, haben wir in dem Konzernabschluss berücksichtigt.

Neue bzw. erstmalig angewandte Rechnungslegungsstandards

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 im Dezember 2013 durch die EU übernommen wurden, sind erstmals verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. Durch die Änderungen ergaben sich weder Auswirkungen auf die Wertansätze im Konzernabschluss noch auf das Konzernergebnis.

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. Durch die Änderungen ergaben sich weder Auswirkungen auf die Wertansätze im Konzernabschluss noch auf das Konzernergebnis.

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.

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“). 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. 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.

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.

Im Jahr 2012 wurden weitere Ergänzungen der Standards vorgenommen. Im Juni 2012 hat das IASB 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 die Angabe angepasster Vergleichszahlen auf die bei Erstanwendung unmittelbar vorangegangene Vergleichsperiode beschränkt. Ferner sind rückwirkende Anpassungen für Tochterunternehmen, die im Vergleichszeitraum veräußert wurden, nicht vorzunehmen. Zudem sind bei der Erstanwendung des IFRS 12 keine vergleichenden Informationen zu nicht konsolidierten Zweckgesellschaften darzustellen. Diese Änderungen sind im 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. Da das Mutterunternehmen der Hannover Rück-Gruppe die Definition einer Investmentgesellschaft nicht erfüllt, sind diese Änderungen, die im November 2013 durch die EU übernommen worden sind, für die Hannover Rück nicht relevant.

Die überarbeitete Fassung des IAS 27 beinhaltet 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 ist die Anwendung der At-Equity-Methode einheitlich vorgeschrieben.

Die Vorschriften der IFRS 10, 11 und 12 sowie die geänderten IAS 27 und 28 waren für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, anzuwenden. Der Regelungsausschuss für Rechnungslegung (RAR; bzw. Accounting Regulatory Committee, ARC) hat jedoch im Juni 2012 entschieden, dass innerhalb der EU die genannten Standards erst ein Jahr später, für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, verpflichtend anzuwenden sind. Die neuen Vorschriften, insbesondere zu den Angabepflichten, sind mit Ausnahme der Regelungen zu Investmentgesellschaften nicht in IAS 34 „Interim Financial Reporting“ ergänzt worden. Die Standards IFRS 10, 11, 12 und die geänderten IAS 27 und 28 sowie die im Jahr 2012 veröffentlichten Ergänzungen sind insgesamt durch die EU übernommen worden. Aus der Erstanwendung der neuen bzw. überarbeiteten Standards zur Konsolidierung ergaben sich für die Hannover Rück keine Änderungen ihres Konzernkonsolidierungskreis.

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

Im Mai 2014 hat das IASB den IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ veröffentlicht. Der Standard regelt, wann und in welcher Höhe Erlöse zu erfassen sind und welche Angaben dazu erforderlich werden. IFRS 15 bietet dafür ein fünfstufiges Gesamtmodell, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist. Finanzinstrumente und andere vertragliche Rechte oder Pflichten, die nach separaten Standards zu bilanzieren sind sowie (Rück-)Versicherungsverträge im Anwendungsbereich von IFRS 4 sind ausdrücklich vom Geltungsbereich des Standards ausgenommen. Der Standard ist auf Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen, wurde aber bisher nicht von der EU übernommen. Die Hannover Rück erwartet keine wesentlichen Auswirkungen aus den neuen Regelungen.

Ebenfalls im Mai 2014 hat das IASB eine Reihe bestehender Standards geändert.

Mit den „Amendments to IAS 16 and IAS 38: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation“ wird klargestellt, welche Methoden für die Abschreibung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten verwendet werden können. Die neuen Leitlinien treten für Berichtsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen, wurden aber bisher nicht von der EU übernommen.

Die „Amendments to IFRS 11: Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations“ verdeutlichen die Bilanzierung des Erwerbs von Anteilen an einer gemeinsamen Geschäftstätigkeit, sofern diese einen Geschäftsbetrieb im Sinn von IFRS 11 darstellt. Diese Änderungen treten für Berichtsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen, wurden aber bisher nicht von der EU übernommen.

Im Januar 2014 hat das IASB den IFRS 14 „Regulatory Deferral Accounts“ herausgegeben. Mit dem Standard wird erstmalig IFRS anwendenden Unternehmen mit Einschränkungen gestattet, regulatorische Abgrenzungsposten, die nach den vorher angewandten Rechnungslegungsgrundsätzen erfasst worden sind, sowohl im ersten IFRS-Abschluss als auch in den Folgeabschlüssen weiterhin zu bilanzieren. Regulatorische Abgrenzungsposten und deren Veränderungen sind in der Bilanz, in der Gewinn- und Verlustrechnung und in der Gesamterfolgsrechnung separat auszuweisen und durch bestimmte Anhangangaben zu erläutern. IFRS 14 ist in Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen, wurde aber bisher nicht von der EU übernommen.

Im Dezember 2013 hat das IASB die „Annual Improvements to IFRSs 2010 – 2012 Cycle“ und die „Annual Improvements to IFRSs 2011 – 2013 Cycle“ herausgegeben. Die jährlichen Verbesserungen betreffen kleinere Änderungen und Klarstellungen an den folgenden Standards: IFRS 2 „Share-based Payment“, IFRS 3 „Business Combinations“, IFRS 8 „Operating

Segments“, IFRS 13 „Fair Value Measurement“, IAS 16 „Property, Plant and Equipment“, IAS 24 „Related Party Disclosures“, IAS 38 „Intangible Assets“, sowie IFRS 1 „First-time Adoption of International Financial Reporting Standards“ und IAS 40 „Investment Property“. Beide Verbesserungen sind für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen, anzuwenden, wurden aber bisher nicht von der EU übernommen. Die Hannover Rück prüft derzeit die Auswirkungen dieser Änderungen.

Im November 2013 hat das IASB „Defined Benefit Plans: Employee Contributions (Amendments to IAS 19)“ veröffentlicht und damit die Vorschriften in Bezug auf Beiträge von Arbeitnehmern oder dritten Parteien, die mit der Dienstzeit verknüpft sind, geändert. Die Änderungen sollen eine Erleichterung in der Hinsicht bieten, dass es Unternehmen gestattet ist, Beiträge in der Periode abzuziehen, in der die Dienstzeit erbracht wird. Die Änderungen sind für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen, anzuwenden, wurden aber bisher nicht von der EU übernommen. Die Hannover Rück prüft derzeit die Auswirkungen dieser Änderungen.

Im Mai 2013 hat das IASB die IFRIC 21 „Levies“ herausgegeben. Die Interpretation beinhaltet Regelungen zur Bilanzierung von Zahlungsverpflichtungen an die öffentliche Hand, die keine Abgaben gemäß IAS 12 „Income Taxes“ darstellen. IFRIC 21 ist für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, anzuwenden und wurde am 13. Juni 2014 von der EU übernommen. Die Hannover Rück prüft derzeit die Auswirkungen dieser Änderungen.

Im November 2009 hat das IASB den IFRS 9 „Financial Instruments“ ursprünglich herausgegeben, im Oktober 2010 in ergänzter Fassung erneut veröffentlicht und im November 2013 geändert. Im Rahmen eines umfassenden Projekts, das den IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ durch einen neuen Standard ersetzen wird, enthält die gegenwärtige Fassung des IFRS 9 neue Vorschriften für die Klassifizierung, den Ansatz, die Bewertung und die Ausbuchung von Finanzinstrumenten sowie für die allgemeine Sicherungsbilanzierung. Das ursprünglich in dem Projekt enthaltene Macro Hedge Accounting, bei dem ein Risikomanagement berücksichtigt wird, das Risikopositionen fortwährend und auf Portfeuilleebene beurteilt, wurde aus der allgemeinen Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen ausgenommen und wird vom IASB außerhalb von IFRS 9 weitergeführt. Zu den noch ausstehenden Neuregelungen zur Erfassung von Wertminderungen hat das IASB im März 2013 den Standardentwurf ED/2013/3 „Finanzinstrumente: Erwartete Kreditausfälle“ veröffentlicht, der bei endgültiger Verabschiedung als eigener Abschnitt in IFRS 9 aufgenommen wird. Nach aktuellem Zeitplan des IASB erwarten wir die Veröffentlichung des endgültigen und vollständigen IFRS 9 im dritten Quartal 2014. Aufgrund der zum jetzigen Zeitpunkt noch

andauernden Beratungen hat das IASB im Februar 2014 vorläufig beschlossen, den Zeitpunkt für die verpflichtende Erstanwendung von IFRS 9 für Geschäftsjahre, die am oder nach

dem 1. Januar 2018 beginnen, festzulegen. 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:	30.6.2014	31.12.2013	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013
	Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag		Durchschnittskurs	
AUD	1,4532	1,5513	1,5071	1,3019
BHD	0,5146	0,5190	0,5170	0,4944
CAD	1,4587	1,4751	1,5000	1,3358
CNY	8,4694	8,3445	8,4507	8,1166
GBP	0,8012	0,8357	0,8213	0,8489
HKD	10,5843	10,6752	10,6378	10,1750
KRW	1.380,2195	1.452,2507	1.433,9958	1.447,2435
MYR	4,3847	4,5351	4,4731	4,0580
SEK	9,1807	8,9114	8,9883	8,5597
USD	1,3656	1,3766	1,3714	1,3114
ZAR	14,4770	14,4390	14,6357	12,1184

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 2,9 Mio. EUR höherer 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.

Für bestimmte Verträge aus dem Bereich der Personen-Rückversicherung wurde ein Wahlrecht bei der Bilanzierung des zinsinduzierten Anteils der Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle (Schadenrückstellung) bei verschiedenen Konzerngesellschaften unterschiedlich ausgeübt. So erfolgte der Ausweis dieser Position teilweise in der Gewinn- und Verlustrechnung, teilweise wurde sie direkt im Eigenkapital erfasst. Den Regelungen des Standards IAS 8 „Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors“ folgend haben wir im vierten Quartal des Jahres 2013 einen konzerneinheitlichen Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung hergestellt und nach IAS 8.41 die Vergleichszahlen entsprechend angepasst.

In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung des Vorperiodenzeitraums waren aus der rückwirkenden Anwendung der genannten Änderungen die folgenden Anpassungen vorzunehmen:

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	1.1.–30.6.2013 wie ausgewiesen	Anpassungen	1.1.–30.6.2013
in TEUR			
Aufwendungen für Versicherungsfälle	4.574.695	-22.395	4.552.300
Operatives Ergebnis (EBIT)	670.654	22.395	693.049
Ergebnis vor Steuern	607.613	22.395	630.008
Steueraufwand	165.372	6.620	171.992
Ergebnis	442.241	15.775	458.016
davon			
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	34.526	–	34.526
Konzernergebnis	407.715	15.775	423.490
Ergebnis je Aktie (in EUR)			
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	3,38	0,13	3,51
Verwässertes Ergebnis je Aktie	3,38	0,13	3,51

In der Konzern-Gesamterfolgsrechnung des Vorperiodenzeitraums waren aus der rückwirkenden Anwendung der genannten Änderungen die folgenden Anpassungen vorzunehmen:

Konzern-Gesamterfolgsrechnung	1.1.–30.6.2013 wie ausgewiesen	Anpassungen	1.1.–30.6.2013
in TEUR			
Ergebnis	442.241	15.775	458.016
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar			
Währungsumrechnung			
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-94.168	1.560	-92.608
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-5.507	–	-5.507
Steuerertrag/-aufwand	12.944	–	12.944
	-86.731	1.560	-85.171
Übrige Veränderungen			
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	24.616	-24.616	–
Steuerertrag/-aufwand	-7.281	7.281	–
	17.335	-17.335	–
Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen			
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-583.429	-23.056	-606.485
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-80.021	–	-80.021
Steuerertrag/-aufwand	163.012	7.281	170.293
	-500.438	-15.775	-516.213
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen			
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-580.966	-23.056	-604.022
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-80.021	–	-80.021
Steuerertrag/-aufwand	162.227	7.281	169.508
	-498.760	-15.775	-514.535
Gesamterfolg	-56.519	–	-56.519
davon			
auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	17.388	–	17.388
auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend	-73.907	–	-73.907

3. Konsolidierungskreis und -grundsätze

Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach den Vorschriften des IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ auf der Grundlage eines einheitlichen Konsolidierungsmodells für alle Unternehmen, das Beherrschung unabhängig davon definiert, ob sie aufgrund von gesellschaftsrechtlichen, vertraglichen oder wirtschaftlichen Gegebenheiten entsteht. Konzernunternehmen werden ab dem Zeitpunkt konsolidiert, an dem die Hannover Rück die Beherrschung über sie erlangt. Beherrschung liegt vor, wenn die Hannover Rück direkt oder indirekt die Entscheidungsmacht aufgrund von Stimmrechten oder anderen Rechten über ein Konzernunternehmen hat, an positiven und negativen variablen Rückflüssen aus dem Konzernunternehmen partizipiert und diese Rückflüsse durch ihre Entscheidungsmacht beeinflussen kann. Diese Merkmale müssen kumulativ erfüllt sein. Konzernunternehmen werden so lange konsolidiert, bis der Hannover Rück-Konzern die Beherrschung über sie verliert. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der Konzernunternehmen werden, soweit erforderlich, angepasst, um eine einheitliche Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Hannover Rück-Konzerns sicherzustellen. Der Kapitalkonsolidierung liegt die Erwerbsmethode zugrunde. Im Rahmen der Acquisition Method werden die Anschaffungskosten, bemessen zum Zeitwert der hingegebenen Gegenleistung der Muttergesellschaft am Erwerbsstichtag, 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.

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 strukturierter Unternehmen

Geschäftsbeziehungen mit strukturierten Unternehmen sind nach IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ hinsichtlich ihrer Konsequenzen für die Konsolidierung zu untersuchen. Einige Konzernunternehmen der Hannover

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. Evidenzen für einen maßgeblichen Einfluss auf ein assoziiertes Unternehmen leiten wir auch aus der Zugehörigkeit zu einem Leitungsgremium des Unternehmens, der Teilnahme an den Entscheidungsprozessen, z. B. über Dividenden oder sonstige Ausschüttungen, dem Vorliegen wesentlicher Geschäftsvorfälle mit dem Unternehmen, der Möglichkeit zum Austausch von Führungspersonal oder der Bereitstellung von für das Unternehmen wesentlichen fachlichen Informationen ab. 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 wird im Anschluss an diesen gesondert als „davon“-Vermerk ausgewiesen. Es beträgt zum 30. Juni 2014 34,8 Mio. EUR (34,5 Mio. EUR).

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013.

Transaktionen zwischen einer Veräußerungsgruppe und den fortgeführten Geschäftsbereichen des Konzerns werden in Übereinstimmung mit IFRS 10 gleichfalls eliminiert.

Rück-Gruppe gehen im Rahmen ihrer operativen Aktivitäten Geschäftsbeziehungen mit Zweckgesellschaften ein, die nach diesen neuen Regelungen zu analysieren und bilanziell zu behandeln sind.

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 strukturierten Unternehmen an konzernfremde institutionelle Investoren abgegeben werden. Die Zielsetzung der Transaktionen ist der direkte Transfer von Kundengeschäft. Bei diesen Transaktionen besteht aufgrund des fehlenden kontrollierenden Einflusses über die jeweils involvierten strukturierten Unternehmen seitens Hannover Rück keine Konsolidierungspflicht.

Verbriefung von Rückversicherungsrisiken

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

Im Jahr 2012 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.

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 Langlebigkeitsrisiken. Da die Hannover Rück aus ihren Geschäftsbeziehungen mit diesen strukturierten Unternehmen weder einen Einfluss auf deren relevante Aktivitäten nehmen kann noch eine Mehrheit der positiven oder negativen variablen Rückflüsse erhält bzw. diese beeinflussen kann, übt sie keinen kontrollierenden Einfluss auf die strukturierten Unternehmen aus. Folglich besteht für die Hannover Rück keine Konsolidierungspflicht.

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 Teilportefeuille der CIGI an eine Zweckgesellschaft retrozediert. Die Retrozession hat eine Laufzeit bis zur endgültigen Abwicklung der zugrunde liegenden Verpflichtungen. Da die Hannover Rück weder durch Einflussnahme auf die relevanten Aktivitäten der Zweckgesellschaft noch durch die Beeinflussung schwankender Renditen Kontrolle über diese ausüben kann, 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 234,5 Mio. EUR (238,9 Mio. EUR). Die Transaktion hat eine unbefristete Laufzeit und kann von den Investoren jährlich gekündigt werden. Für einen Teil dieser Transaktion wird Kaith Re Ltd., einem auf Bermuda ansässigen strukturierten Unternehmen, zu Transformierzwecken genutzt.

Darüber hinaus nutzt die Hannover Rück die Zweckgesellschaft Kaith Re Ltd. für diverse Retrozessionen ihrer traditionellen Deckungen an institutionelle Investoren. Gemäß IFRS 10 wird Kaith Re Ltd. in den Konzernabschluss einbezogen.

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“.

Kapitalanlagen

Im Rahmen des Kapitalanlagemanagements beteiligt sich die Hannover Rück seit dem Jahr 1988 an einer Vielzahl von strukturierten Unternehmen, 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 über die im September 2012 gegründete Gesellschaft Leine Investment SICAV-SIF mit Sitz in Luxemburg durch die Investition in Katastrophenanleihen

an einer Reihe von strukturierten Unternehmen zur Verbriefung dieser Katastrophenrisiken. 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 strukturierten Unternehmen.

Wesentliche Unternehmenserwerbe und Neugründungen

Mit Wirkung zum 3. März 2014 hat die Hannover Rück die Gesellschaft Hannover Life Reassurance Company of America (Bermuda) Ltd. mit Sitz in Hamilton, Bermuda gegründet. Die Anteile an der Gesellschaft werden in Höhe von 100 % von der Hannover Life Reassurance Company of America, Orlando gehalten. Geschäftszweck der Gesellschaft ist die Übernahme von Lebensversicherungsrisiken im Wege der Rückversicherung sowie unter der Nutzung von Kapitalmarktinstrumenten und deren Transfer zu anderen Konzerngesellschaften. Die Gesellschaft hat ihren Geschäftsbetrieb im ersten Quartal 2014 aufgenommen und wird seit diesem Zeitpunkt voll in den Konzernabschluss der Hannover Rück einbezogen.

Im August 2013 hat die Hannover Rück SE mit einem weiteren Investor eine Vereinbarung zu einer Finanzbeteiligung an einer Gesellschaft getroffen, deren Geschäftszweck der indirekte Erwerb der Heidelberger Lebensversicherung AG, Heidelberg, ist. Nachdem die aufsichtsrechtlichen Genehmigungen mittlerweile erfolgt sind, wurde der Kauf mit Wirkung zum 31. März 2014 vollzogen. Seit diesem Zeitpunkt werden die Anteile an der Gesellschaft im Konzernabschluss als Beteiligung, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen.

Wesentliche Unternehmensveräußerungen und Abgänge

Mit Wirkung zum 24. März 2014 hat die Funis GmbH & Co. KG („Funis“) die von ihr gehaltenen stimmberechtigten, kündbaren Vorzugsaktien der Glencar Underwriting Managers Inc., Chicago, USA („Glencar“) zurückgezahlt und damit die Stimmrechtsmehrheit an der Gesellschaft abgegeben. Im Zug dieser Transaktion war vertragsgemäß auch eine Änderung der Zusammensetzung des Vorstands der Glencar vorzunehmen, nach der die Hannover Rück nicht mehr mehrheitlich in diesem Gremium vertreten ist. Da die Hannover Rück somit nicht mehr über die Möglichkeit verfügt, Kontrolle über die Glencar auszuüben, jedoch nach wie vor einen maßgeblichen

Einfluss auf die Gesellschaft ausüben kann, wurde die Glencar zum Ende des ersten Quartals 2014 entkonsolidiert und nach der At-Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Aus der Ausbuchung der Vermögenswerte und Schulden sowie dem Ansatz der Beteiligung zum beizulegenden Zeitwert resultierte ein Ertrag in Höhe von 2,7 Mio. EUR, der im sonstigen Ergebnis ausgewiesen wurde. Darüber hinaus wurden kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile aus der Währungsumrechnung in Höhe von -0,1 Mio. EUR realisiert.

Weitere gesellschaftsrechtliche Veränderungen

Gemäß Kaufvertrag vom 3. Februar 2014 hat die Hannover Rück SE 15 % der bisher durch die E+S Rückversicherung AG, Hannover, gehaltenen Anteile an der Hannover Re Euro RE Holdings GmbH, Hannover, übernommen. Die Auswirkungen aus der Änderung der Beteiligungsquote wurden im Konzernabschluss gemäß IFRS 10 als Eigenkapitaltransaktion

erfasst. Da es sich hierbei um eine konzerninterne Transaktion zwischen Gesellschaften unter gemeinsamer Beherrschung handelt, resultiert aus diesem Erwerbsvorgang weder ein Geschäfts- oder Firmenwert noch eine Auswirkung auf das Konzernergebnis.

4. Konzern-Segmentberichterstattung

Aufteilung der Aktiva	Schaden-Rückversicherung	
in TEUR	30.6.2014	31.12.2013
Aktiva		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	1.972.757	2.351.409
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.929.813	3.111.351
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	16.909.624	16.227.978
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	31.676	28.980
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	39.012	18.157
Übrige Kapitalanlagen	2.363.605	2.155.774
Kurzfristige Anlagen	278.676	267.682
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	477.748	430.552
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	25.002.911	24.591.883
Depotforderungen	941.982	888.118
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	–	1.717
Kapitalanlagen	25.944.893	25.481.718
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.010.970	1.168.791
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	–	–
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	168.955	137.670
Anteil der Rückversicherer an den übrigen Rückstellungen	529	439
Abgegrenzte Abschlusskosten	576.757	491.354
Abrechnungsforderungen	2.267.337	1.702.357
Übrige Segmentaktiva	1.556.562	1.508.210
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	–	11.226
Summe Aktiva	31.526.003	30.501.765
Aufteilung der Verbindlichkeiten		
in TEUR		
Passiva		
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	19.473.256	18.847.749
Deckungsrückstellung	–	–
Rückstellung für Prämienüberträge	2.703.114	2.297.054
Rückstellungen für Gewinnanteile	126.402	129.343
Depotverbindlichkeiten	393.076	429.168
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	7.397	11.098
Abrechnungsverbindlichkeiten	643.753	674.469
Langfristige Verbindlichkeiten	286.758	227.130
Übrige Segmentpassiva	1.897.127	1.822.435
Summe Verbindlichkeiten	25.530.883	24.438.446

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013
196.493	197.857	118.501	117.521	2.287.751	2.666.787
69.664	71.714	–	26.035	2.999.477	3.209.100
6.093.942	5.768.474	281.280	413.440	23.284.846	22.409.892
–	–	–	–	31.676	28.980
59.124	68.706	13.615	19.280	111.751	106.143
119.177	105.232	2.112	1.260	2.484.894	2.262.266
216.024	190.898	562	90.558	495.262	549.138
202.649	208.641	6.601	3.743	686.998	642.936
6.957.073	6.611.522	422.671	671.837	32.382.655	31.875.242
13.738.145	13.379.713	–	–	14.680.127	14.267.831
78.245	73.824	–	–	78.245	75.541
20.773.463	20.065.059	422.671	671.837	47.141.027	46.218.614
272.464	236.532	-1.521	-1.519	1.281.913	1.403.804
480.706	344.154	–	–	480.706	344.154
1.600	1.434	-191	-65	170.364	139.039
2.809	6.454	–	–	3.338	6.893
1.188.651	1.181.040	1	4	1.765.409	1.672.398
1.235.064	1.243.469	-289	-141	3.502.112	2.945.685
613.042	551.240	-1.079.029	-885.719	1.090.575	1.173.731
–	–	–	–	–	11.226
24.567.799	23.629.382	-658.358	-215.603	55.435.444	53.915.544
3.037.915	2.820.702	-1.521	-1.519	22.509.650	21.666.932
11.012.240	10.631.512	-62	-61	11.012.178	10.631.451
121.812	108.443	–	–	2.824.926	2.405.497
137.246	140.228	–	–	263.648	269.571
284.482	218.858	–	–	677.558	648.026
5.540.870	5.558.834	–	–	5.548.267	5.569.932
369.617	397.326	-196	-141	1.013.174	1.071.654
–	–	1.490.890	2.237.830	1.777.648	2.464.960
1.919.839	1.690.822	-1.081.189	-855.763	2.735.777	2.657.494
22.424.021	21.566.725	407.922	1.380.346	48.362.826	47.385.517

Aufteilung der Gewinn- und Verlustrechnung	Schaden-Rückversicherung	
in TEUR	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013
Gebuchte Bruttoprämie	4.078.141	4.097.077
davon		
Aus Versicherungsgeschäften mit anderen Segmenten	–	–
Aus Versicherungsgeschäften mit externen Dritten	4.078.141	4.097.077
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	3.370.248	3.403.903
Kapitalanlageergebnis	398.849	363.113
davon		
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	3.238	-39.120
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	10.226	8.150
Depotzinserträge/-aufwendungen	9.460	7.920
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.332.410	2.335.942
Veränderung der Deckungsrückstellung	–	–
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile, Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten und sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	782.667	790.993
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	96.839	93.393
Übriges Ergebnis	-36.212	2.411
Operatives Ergebnis (EBIT)	520.969	549.099
Zinsen auf Hybridkapital	–	–
Ergebnis vor Steuern	520.969	549.099
Steueraufwand	148.475	153.987
Ergebnis	372.494	395.112
davon		
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	24.549	32.999
Konzernergebnis	347.945	362.113

¹ Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

Die dargestellten Segmentinformationen basieren auf den gleichen Grundsätzen wie diejenigen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013. 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. Im Übrigen verweisen wir auf die entsprechenden Ausführungen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013.

Sowohl die seit dem ersten Quartal 2014 erstmals konsolidierte Hannover Life Reassurance Company of America (Bermuda) Ltd. als auch die Finanzbeteiligung an der genannten Erwerbengesellschaft sind dem Segment Personen-Rückversicherung zuzuordnen. Die seit dem ersten Quartal 2014 als assoziiertes Unternehmen nach der At-Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogene Glencar Underwriting Managers Inc. ist dem Segment Schaden-Rückversicherung zuzuordnen.

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013 ¹	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013 ¹
2.986.851	3.129.683	-100	-98	7.064.892	7.226.662
100	98	-100	-98	–	–
2.986.751	3.129.585	–	–	7.064.892	7.226.662
2.468.950	2.787.340	162	276	5.839.360	6.191.519
299.526	315.637	9.130	10.248	707.505	688.998
6.641	1.394	118	203	9.997	-37.523
110	15	–	–	10.336	8.165
165.485	179.629	–	–	174.945	187.549
2.076.702	2.216.362	-11	-4	4.409.101	4.552.300
14.698	51.361	-1	106	14.697	51.467
432.539	607.924	–	-14	1.215.206	1.398.903
88.879	77.782	153	823	185.871	171.998
-876	-15.736	-1.216	525	-38.304	-12.800
154.782	133.812	7.935	10.138	683.686	693.049
–	–	48.847	63.041	48.847	63.041
154.782	133.812	-40.912	-52.903	634.839	630.008
29.158	32.668	-21.978	-14.663	155.655	171.992
125.624	101.144	-18.934	-38.240	479.184	458.016
10.213	1.527	–	–	34.762	34.526
115.411	99.617	-18.934	-38.240	444.422	423.490

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 der bis zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinstrumente, Kredite und Forderungen, ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente sowie zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente. 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.

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013.

Die folgende Tabelle zeigt die geografische Herkunft der selbstverwalteten Kapitalanlagen.

Kapitalanlagen

in TEUR	30.6.2014	31.12.2013
Geografische Herkunft		
Deutschland	5.738.597	6.125.564
Großbritannien	2.484.681	2.396.053
Frankreich	1.604.856	1.644.587
Übrige	7.102.561	7.377.339
Europa	16.930.695	17.543.543
USA	8.896.998	8.478.865
Übrige	1.395.510	1.300.371
Nordamerika	10.292.508	9.779.236
Asien	1.581.082	1.275.917
Australien	2.290.575	2.081.609
Australasien	3.871.657	3.357.526
Afrika	325.516	321.665
Übrige	962.279	873.272
Gesamt	32.382.655	31.875.242

Restlaufzeiten der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere

in TEUR	30.6.2014		31.12.2013	
	Fortgeführte Anschaffungskosten ¹	Marktwert	Fortgeführte Anschaffungskosten ¹	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten				
innerhalb eines Jahres	678.313	692.948	587.925	594.854
zwischen einem und zwei Jahren	933.466	973.431	1.062.548	1.114.378
zwischen zwei und drei Jahren	296.590	319.519	513.930	546.127
zwischen drei und vier Jahren	61.253	63.952	140.576	148.806
zwischen vier und fünf Jahren	54.394	56.792	95.480	98.983
zwischen fünf und zehn Jahren	262.528	296.058	264.473	286.236
nach mehr als zehn Jahren	1.207	1.470	1.855	2.255
Gesamt	2.287.751	2.404.170	2.666.787	2.791.639
Kredite und Forderungen				
innerhalb eines Jahres	219.510	221.318	237.228	240.952
zwischen einem und zwei Jahren	204.158	211.553	220.144	228.825
zwischen zwei und drei Jahren	523.840	557.600	376.062	399.698
zwischen drei und vier Jahren	49.620	53.410	280.019	298.656
zwischen vier und fünf Jahren	154.995	166.490	141.240	149.437
zwischen fünf und zehn Jahren	1.103.412	1.234.318	1.106.317	1.184.496
nach mehr als zehn Jahren	743.942	872.398	848.090	923.723
Gesamt	2.999.477	3.317.087	3.209.100	3.425.787
Zur Veräußerung verfügbar				
innerhalb eines Jahres ²	3.168.916	3.180.059	3.095.796	3.103.923
zwischen einem und zwei Jahren	2.640.743	2.689.242	2.789.025	2.838.390
zwischen zwei und drei Jahren	2.482.978	2.548.848	1.848.794	1.899.960
zwischen drei und vier Jahren	2.565.701	2.639.347	2.318.986	2.384.389
zwischen vier und fünf Jahren	2.601.701	2.667.941	2.700.046	2.728.465
zwischen fünf und zehn Jahren	7.266.628	7.684.093	7.765.540	7.896.895
nach mehr als zehn Jahren	2.809.167	3.057.576	2.657.402	2.749.944
Gesamt	23.535.834	24.467.106	23.175.589	23.601.966
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente				
innerhalb eines Jahres	4.764	4.764	8.339	8.339
zwischen einem und zwei Jahren	2.147	2.147	4.337	4.337
zwischen zwei und drei Jahren	11.311	11.311	2.182	2.182
zwischen drei und vier Jahren	19.322	19.322	5.991	5.991
zwischen vier und fünf Jahren	38	38	–	–
zwischen fünf und zehn Jahren	139	139	–	–
nach mehr als zehn Jahren	12.699	12.699	15.212	15.212
Gesamt	50.420	50.420	36.061	36.061

¹ Inklusive abgegrenzter Zinsen

² Inklusive kurzfristiger Anlagen und flüssiger Mittel

Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen aus dem bis zur Endfälligkeit zu haltenden Bestand der Kapitalanlagen sowie dessen Marktwerte

in TEUR	30.6.2014				
	Fortgeführte Anschaffungskosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	393.133	13.422	–	7.883	414.438
Schuldtitel der US-Regierung	357.223	7.421	–	2.019	366.663
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	28.462	305	–	90	28.857
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	423.530	19.848	90	5.623	448.911
Schuldtitel von Unternehmen	230.408	10.915	226	3.941	245.038
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	820.637	64.824	–	14.802	900.263
Gesamt	2.253.393	116.735	316	34.358	2.404.170

Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen aus dem bis zur Endfälligkeit zu haltenden Bestand der Kapitalanlagen sowie dessen Marktwerte

in TEUR	31.12.2013				
	Fortgeführte Anschaffungskosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	389.642	16.775	–	7.078	413.495
Schuldtitel der US-Regierung	497.681	12.436	–	3.622	513.739
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	48.922	406	–	142	49.470
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	518.178	23.185	–	8.015	549.378
Schuldtitel von Unternehmen	229.775	10.142	1.653	3.142	241.406
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	941.355	63.561	–	19.235	1.024.151
Gesamt	2.625.553	126.505	1.653	41.234	2.791.639

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

in TEUR	30.6.2014				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.700.464	204.793	–	27.895	1.933.152
Schuldtitel von Unternehmen	368.342	18.182	755	6.398	392.167
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	876.377	95.390	–	20.001	991.768
Gesamt	2.945.183	318.365	755	54.294	3.317.087

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

in TEUR	31.12.2013				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.822.223	145.725	4.554	29.970	1.993.364
Schuldtitel von Unternehmen	373.987	14.667	5.492	5.501	388.663
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	962.407	71.141	4.800	15.012	1.043.760
Gesamt	3.158.617	231.533	14.846	50.483	3.425.787

**Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen
aus dem zur Veräußerung verfügbaren Bestand sowie dessen Marktwerte**

in TEUR	30.6.2014				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	1.747.504	87.883	2.780	19.510	1.852.117
Schuldtitel der US-Regierung	2.104.905	23.355	6.024	4.729	2.126.965
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	1.646.225	13.211	14.719	15.118	1.659.835
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	3.815.097	189.354	6.226	37.915	4.036.140
Schuldtitel von Unternehmen	10.114.646	469.786	30.705	131.765	10.685.492
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.618.811	197.032	6.921	25.756	2.834.678
Investmentfonds	71.593	18.099	73	–	89.619
	22.118.781	998.720	67.448	234.793	23.284.846
Dividendentitel					
Aktien	12.203	7.646	1	–	19.848
Investmentfonds	8.011	3.817	–	–	11.828
	20.214	11.463	1	–	31.676
Kurzfristige Anlagen	492.922	–	–	2.340	495.262
Gesamt	22.631.917	1.010.183	67.449	237.133	23.811.784

Fortgeführte Anschaffungskosten, stille Reserven und abgegrenzte Zinsen aus dem zur Veräußerung verfügbaren Bestand sowie dessen Marktwerte

in TEUR	31.12.2013				
	Fortgeführte Anschaffungskosten	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Abgegrenzte Zinsen	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	1.888.024	40.708	19.518	18.075	1.927.289
Schuldtitel der US-Regierung	1.707.269	15.141	20.175	5.397	1.707.632
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	1.521.815	5.776	34.698	10.484	1.503.377
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	3.803.818	117.838	24.549	45.377	3.942.484
Schuldtitel von Unternehmen	10.042.461	295.414	112.472	136.357	10.361.760
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.695.036	167.867	18.132	35.628	2.880.399
Investmentfonds	73.774	14.114	937	–	86.951
	21.732.197	656.858	230.481	251.318	22.409.892
Dividententitel					
Aktien	12.588	4.682	1	–	17.269
Investmentfonds	8.452	3.259	–	–	11.711
	21.040	7.941	1	–	28.980
Kurzfristige Anlagen	546.999	–	–	2.139	549.138
Gesamt	22.300.236	664.799	230.482	253.457	22.988.010

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

in TEUR	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013
	Marktwerte vor abgegrenzten Zinsen		Abgegrenzte Zinsen		Marktwert	
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente						
Festverzinsliche Wertpapiere						
Schuldtitel von Unternehmen	14.552	23.863	123	596	14.675	24.459
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	35.561	11.547	184	55	35.745	11.602
	50.113	35.410	307	651	50.420	36.061
Sonstige Finanzinstrumente						
Derivate	61.331	70.082	–	–	61.331	70.082
	61.331	70.082	–	–	61.331	70.082
Gesamt	111.444	105.492	307	651	111.751	106.143

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.

Bewertungsmodelle		
Finanzinstrument	Parameter	Preismodell
Festverzinsliche Wertpapiere		
Nicht notierte Rentenzertifikate (Plain Vanilla), Zinsswaps	Zinsstrukturkurve	Barwertmethode
Nicht notierte strukturierte Rentenzertifikate	Zinsstrukturkurve, Volatilitätsflächen	Hull-White, Black-Karasinski, Libor-Market-Modell u. a.
Nicht notierte ABS/MBS, CDO/CLO	Risikoprämien, Ausfallraten, Vorauszahlungsgeschwindigkeit und Verwertungsraten	Barwertmethode
Übrige Kapitalanlagen		
Nicht notierte Aktien und Beteiligungen	Anschaffungskosten, Zahlungsströme, EBIT-Multiples, ggf. Buchwert	Ertragswertverfahren, DCF-Methode, Multiple-Ansätze
Private-Equity-Fonds, Private-Equity-Immobilienfonds	Geprüfte Nettovermögenswerte (NAV)	Nettovermögenswert-Methode
Nicht notierte Renten-, Aktien- und Immobilienfonds	Geprüfte Nettovermögenswerte (NAV)	Nettovermögenswert-Methode
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Devisentermingeschäfte	Zinsstrukturkurven, Spot- und Forwardrates	Zinsparitätsmodell
Inflation Swaps	Inflations-Swaps-Raten (Consumer Price Index), historische Index-Fixings, Zinsstrukturkurve	Barwertmethode mit Saisonalitätskorrektur
OTC-Aktioptionen, OTC-Aktienindexoptionen	Notierung des zugrunde liegenden Aktientitels, implizite Volatilitäten, Geldmarktzinssatz, Dividendenrendite	Black-Scholes
Derivate im Zusammenhang mit der Versicherungstechnik	Marktwerte, aktuarielle Parameter, Zinsstrukturkurve	Barwertmethode

Zeitwerthierarchie

Für die Angaben nach IFRS 13 „Fair Value Measurement“ sind Finanzinstrumente einer dreistufigen Zeitwerthierarchie zuzuordnen.

Die Zeitwerthierarchie spiegelt Merkmale der für die Bewertung verwendeten Preisinformationen bzw. Eingangsparameter wider und ist wie folgt gegliedert:

- Stufe 1: Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die mittels direkt auf aktiven und liquiden Märkten notierten (nicht angepassten) Preisen bewertet werden
- Stufe 2: Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die mittels beobachtbarer Marktdaten bewertet werden und nicht der Stufe 1 zuzuordnen sind. Die Bewertung beruht dabei insbesondere auf Preisen für gleichartige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, auf Preisen an Märkten, die nicht als aktiv einzuschätzen sind, sowie auf von solchen Preisen oder Marktdaten abgeleiteten Parameter

- Stufe 3: Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht oder nur teilweise mittels am Markt beobachtbarer Parameter bewertet werden können. Bei diesen Instrumenten werden im Wesentlichen Bewertungsmodelle und -methoden zur Bewertung herangezogen

Werden für die Bewertung eines Finanzinstruments Eingangsparameter unterschiedlicher Stufen herangezogen, ist die Stufe des niedrigsten Eingangsparameters maßgeblich, der für die Bewertung wesentlich ist.

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.

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

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	2014			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	25.000	23.309.801	465	23.335.266
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	31.668	–	8	31.676
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	–	61.331	–	61.331
Übrige Kapitalanlagen	–	39.981	1.311.928	1.351.909
Kurzfristige Kapitalanlagen	495.262	–	–	495.262
Sonstige Vermögenswerte	–	866	–	866
Aktivische Finanzinstrumente	551.930	23.411.979	1.312.401	25.276.310
Andere Verbindlichkeiten	–	47.374	76.108	123.482
Passivische Finanzinstrumente	–	47.374	76.108	123.482

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	2013			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	26.035	22.414.739	5.179	22.445.953
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	28.972	–	8	28.980
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	–	70.082	–	70.082
Übrige Kapitalanlagen	–	36.306	1.199.851	1.236.157
Kurzfristige Kapitalanlagen	549.138	–	–	549.138
Aktivische Finanzinstrumente	604.145	22.521.127	1.205.038	24.330.310
Andere Verbindlichkeiten	–	50.157	68.827	118.984
Passivische Finanzinstrumente	–	50.157	68.827	118.984

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

Entwicklung der zum Zeitwert bewerteten Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR	1.1. – 30.6.2014			
	Festverzinsliche Wertpapiere	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Übrige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Bilanzwert zum 1.1. Gj.	5.179	8	1.199.851	68.827
Währungsumrechnung zum 1.1. Gj.	62	–	5.561	–
Bilanzwert nach Währungsumrechnung	5.241	8	1.205.412	68.827
Erträge und Aufwendungen				
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	–	–	2.107	-1.212
Direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	45.515	–
Käufe	–	–	131.520	7.910
Verkäufe	586	–	73.576	–
Rückzahlungen/Rückführungen	4.118	–	–	–
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	-72	–	950	583
Endbestand zum 30.6. Gj.	465	8	1.311.928	76.108

Entwicklung der zum Zeitwert bewerteten Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR	1.1. – 30.6.2013			
	Festverzinsliche Wertpapiere	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Übrige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Bilanzwert zum 1.1. Gj.	27.329	8	1.061.953	54.812
Währungsumrechnung zum 1.1. Gj.	164	–	5.504	–
Bilanzwert nach Währungsumrechnung	27.493	8	1.067.457	54.812
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-7.276	–	-8.973	–
Erträge und Aufwendungen				
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	1.155	–	-1.930	236
Direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	13.359	–
Käufe	–	–	97.190	5
Verkäufe/Rückzahlungen/Rückführungen	16.522	–	65.578	–
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	5	–	592	444
Endbestand zum 30.6. Gj.	4.855	8	1.102.117	55.497

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 zum Zeitwert bewerteten Stufe-3-Finanzinstrumenten

in TEUR	1.1. – 30.6.2014		
	Festverzinsliche Wertpapiere	Übrige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Insgesamt im Geschäftsjahr			
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	–	3.442	1.212
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-1.335	–
Davon entfallen auf zum 30.6. Gj. im Bestand befindliche Finanzinstrumente			
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	–	3.442	1.212
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-1.335	–

Erträge und Aufwendungen aus zum Zeitwert bewerteten Stufe-3-Finanzinstrumenten

in TEUR	1.1. – 30.6.2013		
	Festverzinsliche Wertpapiere	Übrige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Insgesamt im Geschäftsjahr			
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	1.155	359	-236
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-2.289	–
Davon entfallen auf zum 30.6. Gj. im Bestand befindliche Finanzinstrumente			
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	1.155	359	-236
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-2.289	–

Sofern zur Bewertung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 Modelle verwendet werden, bei denen die Anwendung alternativer Eingangsparameter zu einer wesentlichen Änderung des beizulegenden Zeitwerts führt, verlangt der Standard IFRS 13 eine Offenlegung der Auswirkungen dieser alternativen Annahmen. Von den aktivischen Finanzinstrumenten der Stufe 3 mit beizulegenden Zeitwerten zum Bilanzstichtag von insgesamt 1.312,4 Mio. EUR (1.205,0 Mio. EUR) bewertet die Hannover Rück Finanzinstrumente mit einem Volumen von 1.207,4 Mio. EUR (1.109,7 Mio. EUR) unter Verwendung der Nettovermögenswert-Methode, bei der alternative Eingangsparameter im Sinne des Standards nicht sinnvoll zu ermitteln sind. Bei den verbleibenden aktivischen

Finanzinstrumenten der Stufe 3 mit einem Volumen von 105,0 Mio. EUR (95,3 Mio. EUR) handelt es sich weit überwiegend um angekaufte Lebensversicherungspolice, deren Bewertung auf versicherungstechnischen Parametern basiert. Unter den anderen Verbindlichkeiten der Stufe 3 wurden im Geschäftsjahr derivative Finanzinstrumente, die im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehen, ausgewiesen. Die Wertentwicklung steht in Abhängigkeit vom Risikoverlauf einer unterliegenden Gruppe von Erstversicherungsverträgen mit statuarischen Reservierungsanforderungen. Aus der Anwendung alternativer Eingangsparameter und Annahmen ergibt sich keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss.

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 660,9 Mio. EUR (641,6 Mio. EUR). Sie entfallen mit 640,8 Mio. EUR (620,3 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.

Die Hauptversammlung der Hannover Rück SE hat am 7. Mai 2014 beschlossen, für das Geschäftsjahr 2013 eine Dividende in Höhe von 3,00 EUR je Aktie, insgesamt 361,8 Mio. EUR (361,8 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 2014 insgesamt 21.608 (18.750) eigene Aktien erworben und diese an die berechtigten Mitarbeiter zu vergünstigten Konditionen abgegeben. Für diese Aktien gilt eine Sperrfrist bis zum 31. Mai 2018. Aus dieser Transaktion resultierte ein Aufwand in Höhe von 0,4 Mio. EUR (0,4 Mio. EUR), der im Personalaufwand erfasst wurde sowie eine erfolgsneutrale Erhöhung der Gewinnrücklagen in geringfügiger Höhe. Die Gesellschaft war zum 30. Juni 2014 nicht mehr im Besitz eigener Aktien.

Der erfolgsneutrale Anstieg der übrigen Rücklagen aus Währungsumrechnung entfällt mit 18,2 Mio. EUR (29,2 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. – 30.6.2014	1.1. – 30.6.2013
Geografische Herkunft		
Deutschland	757.249	759.808
Großbritannien	1.230.916	1.270.731
Frankreich	303.827	371.115
Übrige	830.339	921.778
Europa	3.122.331	3.323.432
USA	1.553.486	1.723.533
Übrige	332.908	340.843
Nordamerika	1.886.394	2.064.376
Asien	1.081.378	781.171
Australien	468.944	400.576
Australasien	1.550.322	1.181.747
Afrika	134.257	242.996
Übrige	371.588	414.111
Gesamt	7.064.892	7.226.662

6.2 Ergebnis der Kapitalanlagen

Ergebnis der Kapitalanlagen

in TEUR	1.1. – 30.6.2014	1.1. – 30.6.2013
Erträge aus Grundstücken	40.899	31.312
Dividenden	1.974	1.538
Zinserträge	462.744	491.521
Sonstige Kapitalanlageerträge/-aufwendungen	-15.474	-20.770
Ordentliche Kapitalanlageerträge	490.143	503.601
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	4.307	6.240
Zuschreibungen	–	261
Realisierte Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	99.847	95.740
Realisierte Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	11.349	11.242
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	9.997	-37.523
Abschreibungen auf Grundstücke	9.001	6.134
Abschreibungen auf Dividendentitel	–	3
Abschreibungen auf Beteiligungen und sonstige Kapitalanlagen	1.335	2.289
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	50.049	47.202
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	532.560	501.449
Depotzinserträge	238.385	255.391
Depotzinsaufwendungen	63.440	67.842
Kapitalanlageergebnis	707.505	688.998

Die außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von 1,3 Mio. EUR (2,3 Mio. EUR) entfallen ausschließlich auf den Bereich alternativer Anlagen und hierbei auf privates Beteiligungskapital. Aktien oder Aktienfonds waren in der Berichtsperiode und in der Vorjahresvergleichsperiode nicht als wertgemindert zu betrachten, da deren beizulegende Zeitwerte weder signifikant (mindestens 20 %) noch dauerhaft (mindestens neun Monate) unter die Anschaffungskosten gesunken

waren. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere mussten ebenfalls keine Abschreibungen vorgenommen werden. Den Abschreibungen standen keine Zuschreibungen auf in Vorperioden abgeschriebene Kapitalanlagen (0,3 Mio. EUR) gegenüber. Zum Bilanzstichtag befanden sich keine überfälligen, nicht wertberichtigten Kapitalanlagen im Bestand, da überfällige Wertpapiere sofort abgeschrieben werden.

Zinserträge aus Kapitalanlagen

in TEUR	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.06.2013
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	43.862	59.515
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	54.083	60.304
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	357.803	360.554
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	420	513
Sonstige	6.576	10.635
Gesamt	462.744	491.521

7. Sonstige Angaben

7.1 Derivative Finanzinstrumente und finanzielle Garantien

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 3,4 Mio. EUR (31. Dezember 2013: 1,4 Mio. EUR) führen.

Im Bestand der Hannover Rück befanden sich zum Bilanzstichtag derivative Finanzinstrumente in Form von Devisentermingeschäften, die zur Absicherung von Währungsrisiken abgeschlossen wurden. Aus diesen Transaktionen resultiert ein Ausweis von anderen Verbindlichkeiten in Höhe von 6,9 Mio. EUR (5,5 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 4,1 Mio. EUR (16,7 Mio. EUR).

Darüber hinaus hält die Hannover Rück derivative Finanzinstrumente zur Absicherung von Inflationsrisiken innerhalb der Schadenreserven. Aus diesen Transaktionen resultiert ein Ausweis von anderen Verbindlichkeiten in Höhe von 27,4 Mio. EUR (34,1 Mio. EUR) und von sonstigen

ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 0,0 Mio. EUR (1,4 Mio. EUR).

Zur Absicherung von Kursänderungsrisiken im Zusammenhang mit den im Rahmen des Share-Award-Plans gewährten Aktienwert-Beteiligungsrechten hat die Hannover Rück im ersten Quartal 2014 Sicherungsinstrumente in Form sogenannter Equity-Swaps erworben. Der Marktwert dieser Instrumente betrug zum Bilanzstichtag 0,9 Mio. EUR (Keine) und wurde unter den sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen. Aus der Absicherung resultiert eine erfolgsneutrale Veränderung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 0,4 Mio. EUR, ineffektive Bestandteile der Sicherungsbeziehung wurden in geringfügiger Höhe im sonstigen Kapitalaufwand erfasst.

Die saldierten Marktwertänderungen der genannten Instrumente verbesserten das Ergebnis der Berichtsperiode um 1,0 Mio. EUR (30. Juni 2013: 34,0 Mio. EUR Ergebnisbelastung).

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. Juni 2014 im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehende Derivate in Höhe von 57,0 Mio. EUR (31. Dezember 2013: 52,1 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 85,6 Mio. EUR (31. Dezember 2013: 78,0 Mio. EUR) passivisch unter den anderen Verbindlichkeiten auszuweisen.

Davon entfallen 76,1 Mio. EUR (31. Dezember 2013: 68,8 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 Ergebnisverbesserung in Höhe von 1,2 Mio. EUR (30. Juni 2013: 0,2 Mio. EUR Ergebnisbelastung).

Von den aktivisch ausgewiesenen Derivaten entfielen zum Bilanzstichtag Zeitwerte in Höhe von 50,2 Mio. EUR

Finanzielle Garantien

Im Segment Personen-Rückversicherung wurden zum Zweck der Finanzierung statutarischer Rückstellungen (sogenannte Triple-X- bzw. AXXX-Reserven) aus dem US-amerikanischen Geschäft einiger unserer 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 2.287,6 Mio. EUR (1.372,2 Mio. EUR), mit Stand zum Bilanzstichtag wurden davon umgerechnet 1.332,2 Mio. EUR (892,1 Mio. EUR) gezeichnet. Die von Gesellschaften der Hannover Rück-Gruppe garantierten variablen Zahlungen an die Zweckgesellschaften decken deren Leistungsverpflichtungen. Bei

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.

(31. Dezember 2013: 45,3 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 eine Ergebnisverbesserung aus den ModCo-Derivaten zum 30. Juni 2014 in Höhe von 4,6 Mio. EUR vor Steuern (30. Juni 2013: 0,8 Mio. EUR).

einem Teil der Transaktionen werden die aus den Swaps im Leistungsfall resultierenden Zahlungen über Entschädigungsvereinbarungen von den Muttergesellschaften der Zedenten rückvergütet. Die Rückvergütungsansprüche aus den Entschädigungsvereinbarungen sind in diesem Fall getrennt von und bis zur Höhe der Rückstellung zu aktivieren.

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.

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.

Die zuständigen Gremien der Hannover Rück SE und ihrer Tochtergesellschaft E+S Rückversicherung AG haben im November 2013 beschlossen, die Geschäftsbeziehung zwischen den beiden Gesellschaften mit Wirkung zum 1. Januar 2014 neu zu ordnen. Der Geschäftsaustausch im Rahmen der Zeichnungsgemeinschaft wird mit Beginn des Jahres 2014 aufgegeben. Im Schaden-Rückversicherungsgeschäft wird jedoch eine Retrozession der Hannover Rück SE an die E+S

Rückversicherung AG aufrechterhalten. Die exklusive Zuständigkeit der E+S Rückversicherung AG für das deutsche und der Hannover Rück SE für das internationale Geschäft bleiben bestehen.

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 Spezialfonds werden durch die Ampega Investment GmbH verwaltet. Die Talanx Immobilien Management GmbH erbringt für die Hannover Rück Dienstleistungen im Rahmen mehrerer Verwaltungsverträge.

Gesellschaften der Talanx-Gruppe gewähren dem Hannover Rück-Konzern Versicherungsschutz u. a. in den Bereichen Betriebshaftpflicht-, Gebäude-, Gruppenunfall- und Dienstreiseversicherung. Darüber hinaus erbrachten Abteilungen der Talanx AG für uns Dienstleistungen in den Bereichen Steuern und allgemeine Verwaltung.

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	1.1.–30.6.2014		1.1.–30.6.2013	
	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis
Übernommenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	254.481	40.396	283.491	51.699
Personen-Rückversicherung	75.717	13.186	94.481	11.557
	330.198	53.582	377.972	63.256
Abgegebenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	-5.714	-2.484	-3.681	178
Personen-Rückversicherung	-27.569	-2.634	-27.291	-4.962
	-33.283	-5.118	-30.972	-4.784
Gesamt	296.915	48.464	347.000	58.472

Im Zuge einer Wertpapieremission der Talanx AG haben sich die Konzerngesellschaften Hannover Rück SE und E+S Rückversicherung AG im Vorjahr mit einem Nominalbetrag von 47,0 Mio. EUR an der mit einem Kupon in Höhe von 3,125 % begebenen Inhaberschuldverschreibung beteiligt. Der Bilanz-

wert des Papiers in Höhe von 47,5 Mio. EUR (48,3 Mio. EUR) einschließlich abgegrenzter Zinsen von 0,6 Mio. EUR (1,3 Mio. EUR) wird unter den festverzinslichen Wertpapieren der bis zur Endfälligkeit zu haltenden Kapitalanlagen ausgewiesen.

7.3 Mitarbeiter

Die in den Abschluss des Hannover Rück-Konzerns einbezogenen Unternehmen beschäftigten in der Berichtsperiode durchschnittlich 2.443 (im Jahr 2013 durchschnittlich: 2.376) Mitarbeiter.

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 2.468 (2.419) Mitarbeiter für den Hannover Rück-Konzern tätig, davon 1.256 (1.219) Personen im Inland und 1.212 (1.200) Personen für die konsolidierten Konzerngesellschaften im Ausland.

7.4 Ergebnis je Aktie

Berechnung des Ergebnisses je Aktie

	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2013 ¹
Konzernergebnis in TEUR	444.422	423.490
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien	120.596.774	120.596.821
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	3,69	3,51
Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	3,69	3,51

¹ Angepasst gemäß IAS 8 (vgl. Kapitel 2 des Anhangs)

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 2014 eigene Aktien erworben und an die berechtigten Mitarbeiter veräußert. Im gewogenen Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 21.608 (18.750) eigene Aktien zeitanteilig für den

Zeitraum der Haltedauer 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.

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

7.5 Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

Die Hannover Rück hat zum Bilanzstichtag über ihre Tochtergesellschaft Hannover Finance (Luxembourg) S.A. drei (vier) nachrangige Schuldverschreibungen am europäischen Kapitalmarkt platziert. Die im Jahr 2004 begebene Anleihe über 750,0 Mio. EUR wurde mit Wirkung zum ersten ordentlichen Rückzahlungstermin in Höhe des gesamten Nominalbetrags von der Emittentin gekündigt und am 26. Februar 2014 zurückgezahlt. 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. Juni 2014 1.687,2 Mio. EUR (31. Dezember 2013: 2.424,9 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 2.782,1 Mio. EUR (2.748,1 Mio. EUR) bzw. 21,7 Mio. EUR (21,5 Mio. EUR). Die in den Treuhandkonten gehaltenen Wertpapiere werden als zur Veräußerung verfügbare Kapitalanlagen ausgewiesen. Zusätzlich haben wir im Rahmen von sogenannten Single Trust Funds unseren Zedenten weitere Sicherheiten in Höhe von 543,9 Mio. EUR (565,6 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 2.579,0 Mio. EUR (2.514,4 Mio. EUR) beliefen.

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

Zur Besicherung versicherungstechnischer Verbindlichkeiten haben für uns verschiedene Kreditinstitute Bürgschaften in Form von Letters of Credit gestellt. Der Gesamtbeitrag belief sich zum Bilanzstichtag auf 2.776,9 Mio. EUR (2.895,1 Mio. EUR).

Außerdem halten wir zur Sicherheitenstellung unter bestehenden Derivatgeschäften eigene Kapitalanlagen mit einem Buchwert in Höhe von 49,2 Mio. EUR in Sperrdepots vor (53,8 Mio. EUR). Wir haben für bestehende Derivatgeschäfte Sicherheiten mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 1,6 Mio. EUR (18,6 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 580,3 Mio. EUR (459,9 Mio. EUR) betrug.

Bei den Sonderinvestments bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen seitens des Konzerns in Höhe von 618,0 Mio. EUR (598,5 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.

7.6 Ereignisse nach Ablauf des Quartals

Am 17. Juli 2014 ist über ukrainisch-russischem Grenzgebiet östlich von Donezk, Ukraine, das Passagierflugzeug Flug MH 17 der Malaysia Airlines, das sich auf dem Weg von Amsterdam nach Kuala Lumpur befand, abgestürzt. Darüber hinaus gehen wir von weiteren Schäden durch die kriegerischen Auseinandersetzungen am Flughafen Tripolis, Libyen, aus. Aus diesen Ereignissen erwartet die Hannover Rück im dritten Quartal eine signifikante Großschadenbelastung, die jedoch nach aktuellen Erkenntnissen durch den im ersten Halbjahr nicht verbrauchten Teil des Großschadenbudgets komfortabel abgedeckt sein sollte.

Mit Pressemitteilung vom 2. Juli 2014 informierte die Hannover Rück über den Abschluss einer neuen Transaktion im Rahmen ihrer erweiterten Insurance-Linked Securities (ILS)-Aktivitäten mit Wirkung zum 1. Juli 2014. Die Hannover Rück SE hat über die Alamo Re Ltd., einen sog. Special Purpose Insurer mit Sitz auf den Bermudas, definierte Sturmrisiken in die Kapitalmärkte transferiert. Die übernommenen Risiken sind auf den Bundesstaat Texas begrenzt. Die Höhe des von institutionellen Investoren bereitgestellten Kapitals beläuft sich auf 400,0 Mio. USD. Die Laufzeit dieser Katastrophenanleihe beträgt circa drei Jahre.

Hannover, den 6. August 2014

Der Vorstand

Wallin

Althoff

Arrago

Chèvre

Gräber

Dr. Miller

Dr. Pickel

Vogel