

Konzernabschluss



Konzernbilanz zum 30. Juni 2016	28
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2016	30
Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2016	31
Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2016	32
Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2016	34
Konzern-Anhang zum 30. Juni 2016	37

Konzernbilanz zum 30. Juni 2016

Aktiva in TEUR	30.6.2016	31.12.2015
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	652.150	1.007.665
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.819.395	2.869.865
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	30.195.423	29.616.448
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	101.229	108.982
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	829.202	452.108
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	41.435	39.602
Immobilien und Immobilienfonds	1.668.774	1.673.958
Anteile an assoziierten Unternehmen	115.781	128.008
Sonstige Kapitalanlagen	1.512.515	1.544.533
Kurzfristige Anlagen	813.178	1.113.130
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	1.004.942	792.604
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	39.754.024	39.346.903
Depotforderungen	12.710.089	13.801.845
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	209.666	188.604
Kapitalanlagen	52.673.779	53.337.352
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.513.226	1.395.281
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	997.168	1.367.173
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	209.382	164.023
Anteile der Rückversicherer an den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	3.044	8.687
Abgegrenzte Abschlusskosten	2.017.978	2.094.671
Abrechnungsforderungen	3.799.222	3.665.937
Geschäfts- oder Firmenwert	63.809	60.244
Aktive latente Steuern	357.208	433.500
Sonstige Vermögenswerte	673.994	680.543
Abgegrenzte Zinsen und Mieten	8.889	7.527
Summe Aktiva	62.317.699	63.214.938

Passiva in TEUR	30.6.2016	31.12.2015
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	26.846.594	26.556.388
Deckungsrückstellung	11.504.421	12.206.699
Rückstellung für Prämienüberträge	3.429.786	3.159.363
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	294.678	325.528
Depotverbindlichkeiten	581.262	1.265.035
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	4.250.780	4.682.484
Abrechnungsverbindlichkeiten	1.341.439	1.390.006
Pensionsrückstellungen	188.534	150.299
Steuerverbindlichkeiten	214.830	271.674
Passive latente Steuern	2.102.285	1.932.722
Andere Verbindlichkeiten	632.165	698.933
Darlehen und nachrangiges Kapital	1.794.559	1.798.337
Verbindlichkeiten	53.181.333	54.437.468
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	1.310.590	712.001
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung	386.663	509.189
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	-6.315	-1.217
Kumulierte übrige, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderungen	-58.155	-36.571
Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile	1.632.783	1.183.402
Gewinnrücklagen	5.943.319	6.039.783
Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE	8.421.261	8.068.344
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	715.105	709.126
Eigenkapital	9.136.366	8.777.470
Summe Passiva	62.317.699	63.214.938

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2016

in TEUR	1.4.–30.6.2016	1.1.–30.6.2016	1.4.–30.6.2015	1.1.–30.6.2015
Gebuchte Bruttoprämie	4.020.205	8.283.791	4.186.311	8.586.536
Gebuchte Rückversicherungsprämie	377.774	848.580	501.398	1.004.296
Veränderung der Bruttoprämienüberträge	-13.282	-316.951	-105.622	-618.181
Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttoprämienüberträgen	-4.505	48.402	8.215	55.297
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	3.624.644	7.166.662	3.587.506	7.019.356
Ordentliche Kapitalanlageerträge	299.563	568.026	286.453	598.678
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	987	1.652	2.118	4.619
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	35.950	79.528	21.646	66.644
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	10.072	20.539	9.013	-1.625
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	34.317	48.080	6.526	14.712
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	25.765	52.480	28.010	52.265
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	286.490	569.185	284.694	601.339
Depotzinserträge/-aufwendungen	92.057	175.607	98.418	197.427
Kapitalanlageergebnis	378.547	744.792	383.112	798.766
Sonstige versicherungstechnische Erträge	22	226	436	1.025
Erträge insgesamt	4.003.213	7.911.680	3.971.054	7.819.147
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.636.051	5.317.352	2.710.539	5.423.386
Veränderung der Deckungsrückstellung	180.363	155.519	40.556	-810
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	733.455	1.484.117	760.027	1.422.810
Sonstige Abschlusskosten	3.212	7.048	858	2.220
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen	446	788	180	2.225
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	109.859	204.765	109.454	210.438
Versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	3.663.386	7.169.589	3.621.614	7.060.269
Übriges Ergebnis	-1.292	3.114	10.949	30.509
Operatives Ergebnis (EBIT)	338.535	745.205	360.389	789.387
Zinsen auf Hybridkapital	18.058	35.905	23.456	48.453
Ergebnis vor Steuern	320.477	709.300	336.933	740.934
Steueraufwand	92.894	194.855	58.486	184.162
Ergebnis	227.583	514.445	278.447	556.772
davon				
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	12.688	28.373	26.255	24.869
Konzernergebnis	214.895	486.072	252.192	531.903
Ergebnis je Aktie (in EUR)				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	1,78	4,03	2,09	4,41
Verwässertes Ergebnis je Aktie	1,78	4,03	2,09	4,41

Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2016

in TEUR	1.4.– 30.6.2016	1.1.– 30.6.2016	1.4.– 30.6.2015	1.1.– 30.6.2015
Ergebnis	227.583	514.445	278.447	556.772
Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-12.798	-35.284	37.839	19.513
Steuerertrag/-aufwand	4.177	11.512	-12.118	-6.275
	-8.621	-23.772	25.721	13.238
Nicht reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-12.798	-35.284	37.839	19.513
Steuerertrag/-aufwand	4.177	11.512	-12.118	-6.275
	-8.621	-23.772	25.721	13.238
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	448.492	888.548	-629.703	-266.320
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-6.992	-48.112	-37.167	-83.324
Steuerertrag/-aufwand	-119.581	-219.610	201.650	96.381
	321.919	620.826	-465.220	-253.263
Währungsumrechnung				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	120.604	-126.441	-187.709	362.652
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-	-	-	-
Steuerertrag/-aufwand	-2.455	2.749	15.832	-27.743
	118.149	-123.692	-171.877	334.909
Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	2	2	-4	388
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-	-1.251	-	-424
	2	-1.249	-4	-36
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-580	-5.902	-1.621	2.200
Steuerertrag/-aufwand	241	761	336	-884
	-339	-5.141	-1.285	1.316
Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	568.518	756.207	-819.037	98.920
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-6.992	-49.363	-37.167	-83.748
Steuerertrag/-aufwand	-121.795	-216.100	217.818	67.754
	439.731	490.744	-638.386	82.926
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	555.720	720.923	-781.198	118.433
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-6.992	-49.363	-37.167	-83.748
Steuerertrag/-aufwand	-117.618	-204.588	205.700	61.479
	431.110	466.972	-612.665	96.164
Gesamterfolg	658.693	981.417	-334.218	652.936
davon				
auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	26.662	46.074	4.811	18.548
auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend	632.031	935.343	-339.029	634.388

Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2016

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)	
			nicht realisierte Gewinne/Verluste	Währungs- umrechnung
Stand 1.1.2015	120.597	724.562	1.169.255	190.454
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	-240.176	329.442
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
Stand 30.6.2015	120.597	724.562	929.079	519.896
Stand 1.1.2016	120.597	724.562	712.001	509.189
Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus	-	-	-	110
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	598.589	-122.636
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
Stand 30.6.2016	120.597	724.562	1.310.590	386.663

Fortsetzung: Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)		Gewinnrücklagen	Auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallendes Eigenkapital	Nicht beherrschende Gesellschafter	Eigenkapital
Sicherungs- geschäfte	Sonstige				
-8.748	-48.288	5.402.926	7.550.758	702.202	8.252.960
-	-	-	-	-56	-56
-	-	-	-	58	58
-	-	-10	-10	-	-10
1.274	11.945	-	102.485	-6.321	96.164
-	-	531.903	531.903	24.869	556.772
-	-	-512.538	-512.538	-43.395	-555.933
-7.474	-36.343	5.422.281	7.672.598	677.357	8.349.955
-1.217	-36.571	6.039.783	8.068.344	709.126	8.777.470
-	-	-9.687	-9.577	-1.337	-10.914
-	-	-13	-13	-	-13
-5.098	-21.584	-	449.271	17.701	466.972
-	-	486.072	486.072	28.373	514.445
-	-	-572.836	-572.836	-38.758	-611.594
-6.315	-58.155	5.943.319	8.421.261	715.105	9.136.366

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2016

in TEUR	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis	514.445	556.772
Abschreibungen/Zuschreibungen	71.454	21.357
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-79.528	-66.644
Veränderung der Zeitwerte aus Finanzinstrumenten	-20.539	1.625
Ergebniseffekt aus Entkonsolidierung	-1.404	-424
Ertrag aus der Vereinnahmung eines negativen Geschäfts- oder Firmenwertes	-8.595	–
Amortisationen	40.730	54.982
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten	-141.771	-838.937
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	-379.225	563.128
Veränderung der Rückstellungen für Prämienüberträge	271.029	562.403
Veränderung der Steuerforderungen/-verbindlichkeiten	40.911	29.154
Veränderung der Deckungsrückstellung	284.727	-23.908
Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	479.425	750.266
Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	31.235	-101.880
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	-24.909	-15.538
Veränderung der Abrechnungssalden	-234.255	-533.933
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-96.729	-109.979
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	747.001	848.444

in TEUR	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
II. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten		
Fällige Papiere	338.632	515.198
Käufe	–	–
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen		
Fällige Papiere, Verkäufe	75.380	111.213
Käufe	-36.836	-97.001
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Fällige Papiere, Verkäufe	5.354.187	5.036.713
Käufe	-5.530.034	-5.211.552
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Fällige Papiere, Verkäufe	16.765	18.358
Käufe	-10.688	-36.354
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Verkäufe	23.087	3.467
Käufe	-409.650	-4.038
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Verkäufe	26.637	47.228
Käufe	-10.445	-10.982
Andere Kapitalanlagen		
Verkäufe	167.148	89.933
Käufe	-159.760	-146.588
Verbundene Unternehmen und Beteiligungen		
Verkäufe	13.685	111
Käufe	-28.128	-11.224
Immobilien und Immobilienfonds		
Verkäufe	37.261	41.546
Käufe	-45.098	-94.300
Kurzfristige Kapitalanlagen		
Veränderung	279.512	62.342
Übrige Veränderungen	-9.970	-13.781
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit	91.685	300.289

in TEUR	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlung aus Kapitalmaßnahmen	2.191	663
Auszahlung aus Kapitalmaßnahmen	-10.024	-459
Strukturveränderung ohne Kontrollverlust	11	–
Gezahlte Dividende	-611.594	-555.933
Aufnahme langfristiger Verbindlichkeiten	121	23.035
Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten	-995	-517.425
Andere Veränderungen	-13	-10
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit	-620.303	-1.050.129
IV. Währungskursdifferenzen	-6.045	21.302
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	792.604	772.882
Summe der Kapitalzu- und abflüsse (Summe I+II+III+IV)	212.338	119.906
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1.004.942	892.788
Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung¹		
Ertragsteuerzahlungen (per Saldo)	-152.301	-142.457
Erhaltene Dividende ²	67.236	39.108
Erhaltene Zinsen	746.684	755.703
Gezahlte Zinsen	-100.169	-87.124

¹ Die Ertragsteuerzahlungen, erhaltene Zahlungen aus Dividenden und Zinsen sowie erhaltene und gezahlte Zinsen sind vollständig im Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit enthalten.

² Inklusive dividendenähnliche Gewinnbeteiligungen aus Investmentfonds

Konzern-Anhang zum 30. Juni 2016



Erläuterungen	38
1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze	38
2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	38
3. Konsolidierungskreis und -grundsätze	39
4. Konzern-Segmentberichterstattung	44
5. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz	48
6. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung	59
7. Sonstige Angaben	60

Erläuterungen

1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze

Die Hannover Rück SE und ihre Tochtergesellschaften (zusammen der „Hannover Rück-Konzern“ oder „Hannover Rück“) werden zu gerundet 50,2 % 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.

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

Der vorliegende Konzernquartalsabschluss wurde durch den Vorstand am 25. Juli 2016 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 2016 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 2016 verabschiedeten Vorschriften, deren Anwendung für den Berichtszeitraum bindend ist, haben wir in dem Konzernabschluss berücksichtigt.

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:	30.6.2016	31.12.2015	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
	Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag		Durchschnittskurs	
AUD	1,4926	1,4981	1,5092	1,4416
BHD	0,4190	0,4122	0,4188	0,4244
CAD	1,4381	1,5158	1,4743	1,3876
CNY	7,3798	7,0970	7,2688	7,0014
GBP	0,8273	0,7381	0,7786	0,7349
HKD	8,6165	8,4692	8,6295	8,7251
KRW	1.278,9400	1.281,5964	1.306,6650	1.235,9627
MYR	4,4784	4,6929	4,5392	4,0869
SEK	9,4287	9,1938	9,2837	9,3342
USD	1,1105	1,0927	1,1113	1,1253
ZAR	16,5036	16,8447	16,9829	13,3789

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. Darüber hinaus können weitere Umstände zu einer Beherrschung führen, z. B. eine bestehende Prinzipal-Agenten-Beziehung. In diesem Fall handelt eine konzernfremde Partei mit Entscheidungsrechten (Agent) für die Hannover Rück, beherrscht aber das Unternehmen nicht, da sie lediglich Entscheidungsrechte ausübt, die durch die Hannover Rück (Prinzipal) delegiert worden sind. Einige Konzernunternehmen der Hannover Rück-Gruppe gehen im Rahmen ihrer operativen Aktivitäten Geschäftsbeziehungen mit strukturierten Unternehmen ein, die ebenfalls nach IFRS 10 in Verbindung mit IFRS 12 hinsichtlich ihrer Konsequenzen für die Konsolidierung zu untersuchen sind. Bei strukturierten Unternehmen handelt es sich um Unternehmen, die so ausgestaltet sind, dass Stimmrechte oder vergleichbare Rechte bei der Festlegung, welche Partei das Unternehmen beherrscht,

nicht ausschlaggebend sind, beispielsweise wenn die Stimmrechte sich lediglich auf Verwaltungsaufgaben beziehen und die relevanten Tätigkeiten durch vertragliche Vereinbarungen geregelt sind. Die Konsolidierungsentscheidungen werden anlassbezogen, mindestens jedoch jährlich überprüft. 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. Demnach werden die Anschaffungskosten, bemessen zum Zeitwert der hingegebenen Gegenleistung der Muttergesellschaft am Erwerbstichtag, mit dem anteiligen Eigenkapital der Tochtergesellschaft verrechnet, das sich zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss nach der Neubewertung sämtlicher Vermögenswerte und Schulden zum Zeitwert ergibt. Nach Aktivierung aller erworbenen immateriellen Vermögenswerte, die gemäß IFRS 3 „Business Combinations“ getrennt von einem Geschäfts- oder Firmenwert zu bilanzieren sind, wird der Unterschiedsbetrag zwischen dem neu bewerteten Eigenkapital der Tochtergesellschaft und dem Kaufpreis als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert. Gemäß IFRS 3 werden Geschäfts- oder Firmenwerte nicht planmäßig, sondern nach jährlichen Werthaltigkeitsprüfungen („Impairment Tests“) gegebenenfalls außerplanmäßig abgeschrieben. Negative sowie geringfügige Geschäfts- oder Firmenwerte werden im Jahr der Entstehung erfolgswirksam

berücksichtigt. Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb werden als Aufwand erfasst.

Gesellschaften, auf die die Hannover Rück einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, werden als assoziierte Unternehmen 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

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.

Wesentliche Unternehmenserwerbe und Neugründungen

Am 10. Mai 2016 hat die Hannover Rück über ihr Tochterunternehmen International Insurance Company of Hannover SE, Hannover, 100% der Anteile an der Gesellschaft Congregational and General Insurance Company Plc. (CGI), Bradford, UK, erworben. Der Kaufpreis der Anteile belief sich auf 11,3 Mio. EUR. Mit der Gesellschaft hat die Hannover Rück auch deren 25 %-igen Anteil an der Integra Insurance Solutions Limited, Bradford, UK, erworben. Die Hannover Rück hält damit über verschiedene Tochterunternehmen insgesamt 100 % der Anteile.

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 Konzern-eigenkapitals 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 2016 28,4 Mio. EUR (24,9 Mio. EUR).

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2015.

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

Der Geschäftsbetrieb wurde zum 1. Mai 2016 erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen. Für die Erstkonsolidierung wurden im Rahmen geeigneter Bewertungsmethoden bei der Ermittlung der Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden zum Teil Annahmen und Schätzungen zugrunde gelegt.

Daher erfolgt der Einbezug des Geschäftsbetriebs in den Konzernabschluss auf vorläufiger Basis, zum Bilanzstichtag wurden die bestmöglich verfügbaren Informationen herangezogen. Gleichwohl können neue Erkenntnisse in zukünftigen Berichtsperioden Anpassungen erforderlich machen.

Die Vermögenswerte und Schulden des übernommenen Geschäftsbetriebs zum Erstkonsolidierungszeitpunkt stellen sich wie folgt dar:

Vermögenswerte und Schulden des übernommenen Geschäftsbetriebs

in TEUR	1.5.2016
Aktiva	
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	4.845
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	1.116
Anteile an assoziierten Unternehmen	12.638
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	2.629
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	2.733
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	3.313
Abgegrenzte Abschlusskosten	1.395
Abrechnungsforderungen	2.903
Aktive latente Steuern	666
Sonstige Vermögenswerte	2.583
Abgegrenzte Mieten und Zinsen	112
	34.933
Passiva	
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	4.408
Rückstellung für Prämienüberträge	4.926
Abrechnungsverbindlichkeiten	2.047
Pensionsrückstellungen	2.486
Andere Verbindlichkeiten	1.163
	15.030
Nettovermögenswerte	19.903

Da die Zeitwerte der angesetzten, identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und Eventualschulden die Anschaffungskosten der Transaktion übersteigen, resultierte ein negativer Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung in Höhe von 8,6 Mio. EUR, der nach den Vorschriften des IFRS 3.34 sofort ertragswirksam zu vereinnahmen war. Zum 30. Juni 2016 wird dieser Einmaleffekt aus der Transaktion in der Konzern-Gewinn- und -Verlustrechnung unter

den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. Der negative Unterschiedsbetrag resultiert im Wesentlichen aus der Begrenzung der Neubewertung der übernommenen Pensionsrückstellungen auf den nach IAS 19 anzusetzenden Betrag gemäß IFRS 3.26. Auch hinsichtlich des vereinnahmten negativen Unterschiedsbetrages können in zukünftigen Berichtsperioden Anpassungen erforderlich sein, die sich aus neueren Erkenntnissen zu den Zeitwerten der übernommenen

Vermögenswerte und Schulden sowie der Berücksichtigung der Nebenkosten der Transaktion, deren Höhe zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung noch nicht feststand, ergeben.

Die gebuchte Bruttoprämie des übernommenen Geschäftsbetriebs vom Erstkonsolidierungszeitpunkt bis zum Stichtag belief sich auf 1,8 Mio. EUR. Für den gleichen Zeitraum war aus dem übernommenen Geschäftsbetrieb ein Ergebnis in Höhe von 0,1 Mio. EUR zu verzeichnen. Darin ist der sonstige betriebliche Ertrag aus der Auflösung des negativen Unterschiedsbetrags nicht enthalten.

Mit Wirkung zum 8. Januar 2016 hat die Funis GmbH & Co. KG („Funis“), eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Hannover Rück SE, ihren Anteil am Stammkapital der Glencar Underwriting Managers Inc., Chicago, USA („Glencar“), von 49 % auf 100 % aufgestockt und in diesem Zug die Kontrolle

über die Gesellschaft erlangt. Die vormalig nach der At-Equity Methode in den Konzernabschluss einbezogene Glencar wurde infolgedessen beginnend mit dem ersten Quartal 2016 als Tochterunternehmen vollkonsolidiert. Aus der Ausbuchung der Vermögenswerte und Schulden sowie dem Ansatz der bisherigen Anteile zum beizulegenden Zeitwert resultierte ein Aufwand in Höhe von 0,7 Mio. EUR, der im Kapitalanlageergebnis ausgewiesen wurde. Darüber hinaus wurden kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile aus der Währungsumrechnung in Höhe von 1,2 Mio. EUR realisiert. Für den Erwerb der restlichen Kapitalanteile wurde ein Kaufpreis in Höhe von 5,6 Mio. EUR gezahlt. Im Rahmen der Kaufpreisallokation resultierte aus der für die Erstkonsolidierung vorgenommenen Ermittlung der Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 5,4 Mio. EUR.

Wesentliche Unternehmensveräußerungen und Abgänge

Die Oval Office Grundstücks GmbH, Hannover, hat nach der im Vorjahr erfolgten Veräußerung des von ihr gehaltenen Gebäudes und Rückführung des Kapitals ihre Geschäftstätigkeit eingestellt. Die Gesellschaft wird voraussichtlich im weiteren Verlauf des Berichtsjahres liquidiert. Vor diesem Hintergrund wurde die At-Equity-Bewertung der Gesellschaft

aus Wesentlichkeitsgründen mit Wirkung zum ersten Quartal 2016 eingestellt und die Gesellschaft seit diesem Zeitpunkt als Beteiligung zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Aus der Entkonsolidierung resultierte ein Aufwand in geringfügiger Höhe.

4. Konzern-Segmentberichterstattung

Aufteilung der Aktiva	Schaden-Rückversicherung	
in TEUR	30.6.2016	31.12.2015
Aktiva		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	476.419	810.256
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.777.597	2.807.317
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	22.360.656	21.779.850
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	829.202	452.108
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	102.876	110.836
Übrige Kapitalanlagen	3.161.898	3.236.748
Kurzfristige Anlagen	377.970	273.208
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	611.870	609.914
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	30.698.488	30.080.237
Depotforderungen	1.132.712	1.284.958
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	1.734	497
Kapitalanlagen	31.832.934	31.365.692
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.206.327	1.070.380
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	–	–
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	208.062	162.529
Anteil der Rückversicherer an den übrigen Rückstellungen	557	6.860
Abgegrenzte Abschlusskosten	701.986	696.406
Abrechnungsforderungen	2.329.191	2.167.691
Übrige Segmentaktiva	1.395.077	1.334.802
Summe Aktiva	37.674.134	36.804.360
Aufteilung der Verbindlichkeiten		
in TEUR		
Passiva		
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	23.056.624	22.822.777
Deckungsrückstellung	–	–
Rückstellung für Prämienüberträge	3.265.504	3.019.217
Rückstellungen für Gewinnanteile	100.804	119.668
Depotverbindlichkeiten	427.373	425.360
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	890	4.448
Abrechnungsverbindlichkeiten	574.267	655.157
Langfristige Verbindlichkeiten	303.921	308.484
Übrige Segmentpassiva	2.129.775	2.135.696
Summe Verbindlichkeiten	29.859.158	29.490.807

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015
151.899	163.890	23.832	33.519	652.150	1.007.665
41.798	62.548	–	–	2.819.395	2.869.865
7.719.105	7.598.153	115.662	238.445	30.195.423	29.616.448
–	–	–	–	829.202	452.108
39.788	37.748	–	–	142.664	148.584
94.681	109.574	40.491	177	3.297.070	3.346.499
435.208	839.122	–	800	813.178	1.113.130
393.534	177.537	-462	5.153	1.004.942	792.604
8.876.013	8.988.572	179.523	278.094	39.754.024	39.346.903
11.577.377	12.516.887	–	–	12.710.089	13.801.845
207.932	188.107	–	–	209.666	188.604
20.661.322	21.693.566	179.523	278.094	52.673.779	53.337.352
307.093	325.515	-194	-614	1.513.226	1.395.281
997.168	1.367.173	–	–	997.168	1.367.173
1.398	1.517	-78	-23	209.382	164.023
2.487	1.827	–	–	3.044	8.687
1.315.992	1.398.264	–	1	2.017.978	2.094.671
1.470.082	1.498.436	-51	-190	3.799.222	3.665.937
710.866	675.435	-1.002.043	-828.423	1.103.900	1.181.814
25.466.408	26.961.733	-822.843	-551.155	62.317.699	63.214.938
3.790.164	3.734.225	-194	-614	26.846.594	26.556.388
11.504.424	12.206.721	-3	-22	11.504.421	12.206.699
164.282	140.146	–	–	3.429.786	3.159.363
193.874	205.860	–	–	294.678	325.528
153.889	839.675	–	–	581.262	1.265.035
4.249.890	4.678.036	–	–	4.250.780	4.682.484
766.895	735.027	277	-178	1.341.439	1.390.006
–	–	1.490.638	1.489.853	1.794.559	1.798.337
2.006.986	1.747.491	-998.947	-829.559	3.137.814	3.053.628
22.830.404	24.287.181	491.771	659.480	53.181.333	54.437.468

Aufteilung der Gewinn- und Verlustrechnung	Schaden-Rückversicherung	
in TEUR	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
Gebuchte Bruttoprämie	4.627.380	4.972.221
davon		
Aus Versicherungsgeschäften mit anderen Segmenten	–	–
Aus Versicherungsgeschäften mit externen Dritten	4.627.380	4.972.221
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	3.838.427	3.894.160
Kapitalanlageergebnis	416.075	425.189
davon		
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	-646	-338
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	48.065	12.332
Depotzinserträge/-aufwendungen	11.556	10.144
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.603.777	2.722.852
Veränderung der Deckungsrückstellung	–	–
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile, Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten und sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	963.066	892.548
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	105.154	107.845
Übriges Ergebnis	-21.571	-12.425
Operatives Ergebnis (EBIT)	560.934	583.679
Zinsen auf Hybridkapital	–	–
Ergebnis vor Steuern	560.934	583.679
Steueraufwand	158.700	141.608
Ergebnis	402.234	442.071
davon		
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	26.060	23.644
Konzernergebnis	376.174	418.427

Die dargestellten Segmentinformationen basieren auf den gleichen Grundsätzen wie diejenigen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015. 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 Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2015.

Sowohl die im ersten Halbjahr 2016 erstkonsolidierte Glencar Underwriting Managers Inc., Chicago, USA als auch die entkonsolidierte Oval Office Grundstücks GmbH, Hannover, sind dem Segment Schaden-Rückversicherung zuzuordnen.

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
3.656.359	3.614.530	52	-215	8.283.791	8.586.536
-52	215	52	-215	-	-
3.656.411	3.614.315	-	-	8.283.791	8.586.536
3.328.133	3.124.759	102	437	7.166.662	7.019.356
322.157	366.675	6.560	6.902	744.792	798.766
21.185	-1.352	-	65	20.539	-1.625
15	15	-	2.365	48.080	14.712
164.051	187.283	-	-	175.607	197.427
2.713.388	2.700.534	187	-	5.317.352	5.423.386
155.500	-814	19	4	155.519	-810
528.659	533.682	2	-	1.491.727	1.426.230
99.580	102.420	31	173	204.765	210.438
25.971	44.432	-1.286	-1.498	3.114	30.509
179.134	200.044	5.137	5.664	745.205	789.387
-	-	35.905	48.453	35.905	48.453
179.134	200.044	-30.768	-42.789	709.300	740.934
46.222	53.210	-10.067	-10.656	194.855	184.162
132.912	146.834	-20.701	-32.133	514.445	556.772
2.313	1.225	-	-	28.373	24.869
130.599	145.609	-20.701	-32.133	486.072	531.903

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 Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2015.

Die folgende Tabelle zeigt die geografische Herkunft der selbstverwalteten Kapitalanlagen.

Kapitalanlagen		
in TEUR	30.6.2016	31.12.2015
Geografische Herkunft		
Deutschland	7.313.463	7.039.131
Großbritannien	2.769.632	2.959.291
Frankreich	1.528.160	1.605.671
Übrige	6.532.974	6.763.836
Europa	18.144.229	18.367.929
USA	13.136.410	12.525.280
Übrige	1.744.504	1.613.473
Nordamerika	14.880.914	14.138.753
Asien	2.260.368	2.429.402
Australien	2.318.240	2.352.170
Australasien	4.578.608	4.781.572
Afrika	354.649	334.691
Übrige	1.795.624	1.723.958
Gesamt	39.754.024	39.346.903

Restlaufzeiten der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere

in TEUR	30.6.2016		31.12.2015	
	Fortgeführte Anschaffungskosten ¹	Marktwert	Fortgeführte Anschaffungskosten ¹	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten				
innerhalb eines Jahres	294.029	298.356	516.518	523.403
zwischen einem und zwei Jahren	56.951	58.747	142.835	147.242
zwischen zwei und drei Jahren	47.205	49.737	92.480	96.765
zwischen drei und vier Jahren	34.217	37.824	28.933	31.692
zwischen vier und fünf Jahren	87.715	101.684	35.024	40.966
zwischen fünf und zehn Jahren	131.083	155.277	190.907	219.086
nach mehr als zehn Jahren	950	301	968	323
Gesamt	652.150	701.926	1.007.665	1.059.477
Kredite und Forderungen				
innerhalb eines Jahres	578.943	585.437	411.608	422.774
zwischen einem und zwei Jahren	63.942	66.117	280.642	289.989
zwischen zwei und drei Jahren	155.657	164.212	152.075	159.589
zwischen drei und vier Jahren	240.769	265.278	200.139	219.242
zwischen vier und fünf Jahren	229.574	251.824	220.728	243.500
zwischen fünf und zehn Jahren	1.075.419	1.294.670	898.664	1.035.482
nach mehr als zehn Jahren	475.091	599.564	706.009	858.523
Gesamt	2.819.395	3.227.102	2.869.865	3.229.099
Zur Veräußerung verfügbar				
innerhalb eines Jahres ²	4.294.992	4.305.906	4.088.058	4.096.488
zwischen einem und zwei Jahren	3.881.069	3.928.748	3.889.262	3.915.448
zwischen zwei und drei Jahren	3.369.822	3.438.124	3.803.539	3.827.843
zwischen drei und vier Jahren	3.360.888	3.475.772	2.572.827	2.624.891
zwischen vier und fünf Jahren	3.430.195	3.613.719	3.829.675	3.915.469
zwischen fünf und zehn Jahren	9.010.828	9.553.586	9.449.584	9.659.645
nach mehr als zehn Jahren	3.203.721	3.697.688	3.253.590	3.482.398
Gesamt	30.551.515	32.013.543	30.886.535	31.522.182
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente				
innerhalb eines Jahres	18.710	18.710	13.703	13.703
zwischen einem und zwei Jahren	37.233	37.233	19.027	19.027
zwischen zwei und drei Jahren	8.377	8.377	53.432	53.432
zwischen drei und vier Jahren	16.770	16.770	19.841	19.841
zwischen vier und fünf Jahren	–	–	2.979	2.979
zwischen fünf und zehn Jahren	–	–	–	–
nach mehr als zehn Jahren	20.139	20.139	–	–
Gesamt	101.229	101.229	108.982	108.982

¹ Inklusive abgegrenzter Zinsen

² Inklusive kurzfristigen Anlagen und laufender Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand

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

in TEUR	30.6.2016				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	74.845	1.361	1.970	–	76.815
Schuldtitel der US-Regierung	17.945	184	42	–	17.987
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	–	–	–	–	–
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	128.038	1.938	5.409	–	133.447
Schuldtitel von Unternehmen	91.829	1.477	10.393	59	102.163
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	339.493	7.454	32.670	649	371.514
Gesamt	652.150	12.414	50.484	708	701.926

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

in TEUR	31.12.2015				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	163.206	4.126	2.395	7	165.594
Schuldtitel der US-Regierung	82.688	646	139	–	82.827
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	20.074	65	65	–	20.139
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	219.019	4.317	6.503	–	225.522
Schuldtitel von Unternehmen	92.070	1.521	7.635	81	99.624
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	430.608	9.255	35.808	645	465.771
Gesamt	1.007.665	19.930	52.545	733	1.059.477

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

in TEUR	30.6.2016				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.584.983	25.929	272.314	–	1.857.297
Schuldtitel von Unternehmen	464.344	7.824	19.255	2.698	480.901
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	770.068	16.587	118.836	–	888.904
Gesamt	2.819.395	50.340	410.405	2.698	3.227.102

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

in TEUR	31.12.2015				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.595.127	26.617	243.934	1	1.839.060
Schuldtitel von Unternehmen	468.607	5.906	18.604	4.732	482.479
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	806.131	12.968	101.457	28	907.560
Gesamt	2.869.865	45.491	363.995	4.761	3.229.099

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

in TEUR	30.6.2016				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	2.146.897	18.188	222.176	2	2.369.071
Schuldtitel der US-Regierung	5.911.671	14.234	112.735	49	6.024.357
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	2.167.403	19.230	55.400	10.770	2.212.033
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	4.798.773	37.142	365.910	491	5.164.192
Schuldtitel von Unternehmen	11.091.749	125.782	549.147	26.003	11.614.893
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.496.558	20.476	177.125	18.381	2.655.302
Investmentfonds	120.344	–	35.445	214	155.575
	28.733.395	235.052	1.517.938	55.910	30.195.423
Dividendentitel					
Aktien	511.903	–	42.041	12.423	541.521
Investmentfonds	263.430	–	29.176	4.925	287.681
	775.333	–	71.217	17.348	829.202
Kurzfristige Anlagen	813.178	2.324	–	–	813.178
Gesamt	30.321.906	237.376	1.589.155	73.258	31.837.803

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

in TEUR	31.12.2015				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitle von EU-Mitgliedsstaaten	2.394.804	19.460	135.191	3.849	2.526.146
Schuldtitle der US-Regierung	5.382.835	12.699	13.566	32.877	5.363.524
Schuldtitle anderer ausländischer Staaten	2.148.576	18.299	25.602	38.766	2.135.412
Schuldtitle halbstaatlicher Institutionen	4.436.469	41.568	236.064	11.728	4.660.805
Schuldtitle von Unternehmen	11.911.422	140.011	320.712	168.280	12.063.854
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.599.092	27.919	147.909	19.549	2.727.452
Investmentfonds	107.603	–	33.096	1.444	139.255
	28.980.801	259.956	912.140	276.493	29.616.448
Dividententitel					
Aktien	290.609	–	26.733	4.979	312.363
Investmentfonds	125.744	–	14.001	–	139.745
	416.353	–	40.734	4.979	452.108
Kurzfristige Anlagen	1.113.130	1.585	–	–	1.113.130
Gesamt	30.510.284	261.541	952.874	281.472	31.181.686

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

in TEUR	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015	30.6.2016	31.12.2015
	Marktwerte vor abgegrenzten Zinsen		Abgegrenzte Zinsen		Marktwert	
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente						
Festverzinsliche Wertpapiere						
Schuldtitle von Unternehmen	101.229	108.566	–	416	101.229	108.982
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	–	–	–	–	–	–
	101.229	108.566	–	416	101.229	108.982
Sonstige Finanzinstrumente						
Derivate	41.435	39.602	–	–	41.435	39.602
	41.435	39.602	–	–	41.435	39.602
Gesamt	142.664	148.168	–	416	142.664	148.584

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 Rentenpapiere (Plain Vanilla), Zinsswaps	Zinsstrukturkurve	Barwertmethode
Nicht notierte strukturierte Rentenpapiere	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 abgeleitete 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 Inputfaktoren unterschiedlicher Stufen herangezogen, ist die Stufe des niedrigsten Inputfaktors 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.

Ebenso wie in der Vergleichsperiode waren auch in der laufenden Berichtsperiode keine Finanzinstrumente einer anderen Stufe der Zeitwerthierarchie zuzuordnen.

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

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	30.6.2016			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	44.827	30.251.825	–	30.296.652
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	829.193	–	9	829.202
Sonstige Finanzinstrumente	–	41.435	–	41.435
Immobilien und Immobilienfonds	–	–	386.097	386.097
Sonstige Kapitalanlagen	–	–	1.437.204	1.437.204
Kurzfristige Anlagen	813.178	–	–	813.178
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–
Aktivische Finanzinstrumente	1.687.198	30.293.260	1.823.310	33.803.768
Andere Verbindlichkeiten	–	23.887	163.210	187.097
Passivische Finanzinstrumente	–	23.887	163.210	187.097

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	31.12.2015			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	34.077	29.691.353	–	29.725.430
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	452.098	–	10	452.108
Sonstige Finanzinstrumente	–	39.602	–	39.602
Immobilien und Immobilienfonds	–	–	371.254	371.254
Sonstige Kapitalanlagen	–	–	1.475.415	1.475.415
Kurzfristige Anlagen	1.113.130	–	–	1.113.130
Sonstige Vermögenswerte	–	1.999	–	1.999
Aktivische Finanzinstrumente	1.599.305	29.732.954	1.846.679	33.178.938
Andere Verbindlichkeiten	–	13.860	156.144	170.004
Passivische Finanzinstrumente	–	13.860	156.144	170.004

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. – 30.6.2016				
	Festverzinsliche Wertpapiere	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Bilanzwert zum 1.1. Gj.	–	10	371.254	1.475.415	156.144
Währungsumrechnung zum 1.1. Gj.	–	-1	-2.482	-13.651	-2.503
Bilanzwert nach Währungsumrechnung	–	9	368.772	1.461.764	153.641
Erträge und Aufwendungen					
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	–	–	–	26.455	-11.158
Direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	12.528	-43.328	–
Käufe	–	–	41.255	159.671	20.720
Verkäufe	–	–	36.451	166.657	–
Rückzahlungen/Rückführungen	–	–	–	–	–
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	–	–	-7	-701	7
Endbestand zum 30.6. Gj.	–	9	386.097	1.437.204	163.210

Entwicklung der zum Zeitwert bewerteten Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR	1.1. – 30.6.2015				
	Festverzinsliche Wertpapiere	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Bilanzwert zum 1.1. Gj.	522	8	320.956	1.258.903	136.486
Währungsumrechnung zum 1.1. Gj.	46	1	13.890	69.805	12.102
Bilanzwert nach Währungsumrechnung	568	9	334.846	1.328.708	148.588
Erträge und Aufwendungen					
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	–	–	-308	7.622	641
Direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	-9.478	-13.374	–
Käufe	–	–	91.455	137.096	36.957
Verkäufe	–	–	40.907	93.304	34.516
Rückzahlungen/Rückführungen	567	–	–	–	–
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	-1	–	-27	-999	25
Endbestand zum 30.6. Gj.	–	9	375.581	1.365.749	151.695

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. – 30.6.2016		
	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Insgesamt im Geschäftsjahr			
Ordentliche Kapitalerträge	–	130	–
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	–	30.665	–
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	–	4.255	11.158
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-8.595	–
Davon entfallen auf zum 30.6. im Bestand befindliche Finanzinstrumente			
Ordentliche Kapitalerträge	–	130	–
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	–	4.864	11.158
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-8.595	–

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

in TEUR	1.1. – 30.6.2015		
	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Insgesamt im Geschäftsjahr			
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	–	8.875	-641
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	-308	-1.253	–
Davon entfallen auf zum 30.6. im Bestand befindliche Finanzinstrumente			
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	–	8.875	3.313
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	-308	-1.253	–

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 1.823,3 Mio. EUR (1.846,7 Mio. EUR) bewertet die Hannover Rück Finanzinstrumente mit einem Volumen von 1.721,7 Mio. EUR (1.767,3 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 101,6 Mio. EUR

(79,4 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 statistischen Reservierungsanforderungen. Aus der Anwendung alternativer Eingangsparameter und Annahmen ergibt sich keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss.

5.2 Nachrangiges Kapital

Zum Bilanzstichtag weist die Hannover Rück insgesamt drei (drei) nachrangige Anleihen mit fortgeführten Anschaffungskosten in Höhe von 1.490,6 Mio. EUR (1.489,9 Mio. EUR) aus. Die nachrangigen Schuldverschreibungen aus den Geschäftsjahren 2010 und 2012 über jeweils 500,0 Mio. EUR wurden über die Hannover Finance (Luxembourg) S.A. am europäischen Kapitalmarkt platziert. Der Zeitwert dieser Anleihen beträgt zum 30. Juni 2016 1.173,8 Mio. EUR (1.177,8 Mio. EUR).

Eine weitere nachrangige Schuldverschreibung aus dem Geschäftsjahr 2014 über 500,0 Mio. EUR, deren Zeitwert 497,5 Mio. EUR (506,6 Mio. EUR) beträgt, wurde von der Hannover Rück SE emittiert und ebenfalls am europäischen Kapitalmarkt platziert.

Für weitere Erläuterungen zu diesen Anleihen verweisen wir auf den Konzernjahresfinanzbericht des Vorjahres.

5.3 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 Stammaktien in Form von nennwertlosen 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 715,1 Mio. EUR (709,1 Mio. EUR). Sie entfallen mit 677,8 Mio. EUR (667,1 Mio. EUR) im Wesentlichen auf die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der E+S Rückversicherung AG.

Es besteht ein bedingtes Kapital bis zu 60.299 TEUR. Es dient der Gewährung von Aktien für Inhaber von Schuldverschreibungen und/oder von Genussrechten mit Wandel- und Optionsrechten oder Wandlungspflichten und ist befristet bis zum 9. Mai 2021.

Weiterhin besteht ein genehmigtes Kapital bis zu 60.299 TEUR, das bis zum 9. Mai 2021 befristet ist. Das Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrates unter bestimmten Bedingungen ausgeschlossen werden.

Ferner ist der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates von dem bestehenden genehmigten Kapital bis zu 1.000 TEUR für die Begebung von Belegschaftsaktien zu verwenden.

Die Hauptversammlung der Hannover Rück SE hat am 10. Mai 2016 beschlossen, für das Geschäftsjahr 2015 eine Bruttodividende in Höhe von 4,75 EUR je Aktie, insgesamt 572,8 Mio. EUR (512,5 Mio. EUR) auszuschütten. Die Ausschüttung setzt sich aus einer Dividende in Höhe von 3,25 EUR je Aktie und einer Sonderdividende in Höhe von 1,50 EUR je Aktie zusammen.

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 2016 insgesamt 16.413 (12.922) eigene Aktien erworben und diese an die berechtigten Mitarbeiter zu vergünstigten Konditionen abgegeben. Für diese Aktien gilt eine Sperrfrist bis zum 31. Mai 2020. Aus dieser Transaktion resultierte ein Aufwand in Höhe von 0,4 Mio. EUR (0,3 Mio. EUR), der im Personalaufwand erfasst wurde sowie eine erfolgsneutrale Veränderung der Gewinnrücklagen in geringfügiger Höhe. Die Gesellschaft war zum 30. Juni 2016 nicht mehr im Besitz eigener Aktien.

Der erfolgsneutrale Anstieg der übrigen Rücklagen aus Währungsumrechnung entfällt mit 4,5 Mio. EUR (30. Juni 2015: 24,9 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.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
Geografische Herkunft		
Deutschland	741.832	836.711
Großbritannien	1.404.837	1.438.651
Frankreich	364.934	352.740
Übrige	986.303	992.778
Europa	3.497.906	3.620.880
USA	2.147.798	1.991.330
Übrige	365.899	401.668
Nordamerika	2.513.697	2.392.998
Asien	1.190.351	1.342.953
Australien	419.788	530.838
Australasien	1.610.139	1.873.791
Afrika	228.009	248.160
Übrige	434.040	450.707
Gesamt	8.283.791	8.586.536

6.2 Ergebnis der Kapitalanlagen

Ergebnis der Kapitalanlagen		
in TEUR	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
Erträge aus Grundstücken	64.758	58.252
Dividenden	18.376	1.112
Zinserträge	473.117	503.637
Sonstige Kapitalanlageerträge/-aufwendungen	11.775	35.677
Ordentliche Kapitalanlageerträge	568.026	598.678
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	1.652	4.619
Realisierte Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	138.830	116.597
Realisierte Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	59.302	49.953
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	20.539	-1.625
Abschreibungen auf Grundstücke	13.992	11.094
Abschreibungen auf Dividendentitel	24.821	–
Abschreibungen auf festverzinsliche Wertpapiere	672	2.365
Abschreibungen auf Beteiligungen und sonstige Kapitalanlagen	8.595	1.253
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	52.480	52.265
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	569.185	601.339
Depotzinserträge	233.295	255.206
Depotzinsaufwendungen	57.688	57.779
Kapitalanlageergebnis	744.792	798.766

Von den außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von 34,1 Mio. EUR (3,9 Mio. EUR) entfallen 24,8 Mio. EUR (0,0 Mio. EUR) auf Aktien und Aktienfonds, da deren beizulegende Zeitwerte entweder signifikant (mindestens 20 %) oder dauerhaft (mindestens neun Monate) unter die Anschaffungskosten gesunken waren. Im Bereich der alternativen Anlagen wurden Abschreibungen in Höhe von 8,6 Mio. EUR (1,3 Mio. EUR) vorgenommen. Diese entfielen ausschließlich auf Privates Beteiligungskapital. Lediglich 0,7 Mio. EUR (2,4 Mio. EUR) wurden im Bereich der festverzinslichen

Wertpapiere als wertgemindert betrachtet. Im Immobilienbereich wurde keine Kapitalanlage als wertgemindert angesehen (0,3 Mio. EUR).

Den Abschreibungen standen wie im Vorjahr keine Zuschreibungen auf in Vorperioden abgeschriebene Kapitalanlagen 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.–30.6.2016	1.1.–30.06.2015
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	14.714	36.204
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	50.892	53.503
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	396.821	402.463
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	1.817	1.461
Sonstige	8.873	10.006
Gesamt	473.117	503.637

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 5,0 Mio. EUR (3,6 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten von 0,0 Mio. EUR (0,1 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 12,2 Mio. EUR (3,1 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 6,5 Mio. EUR (15,0 Mio. EUR). Die erfolgsneutrale Reduzierung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften gemäß IAS 39 in Höhe von 3,6 Mio. EUR resultiert ausschließlich aus den Devisentermingeschäften zur Absicherung von Währungsrisiken aus langfristigen Investitionen in ausländische Geschäftsbetriebe. Aus diesen Sicherungsgeschäften resultierte ein Ausweis von sonstigen Verbindlichkeiten in Höhe von 3,5 Mio. EUR. Ineffektive Bestandteile der Sicherung wurden in Höhe von 0,5 Mio. EUR ergebniswirksam in den sonstigen Kapitalanlageerträgen erfasst.

Zur Absicherung von Kursänderungsrisiken im Zusammenhang mit den im Rahmen des Share-Award-Plans gewährten Aktienwert-Beteiligungsrechten hat die Hannover Rück im Jahr 2014 Sicherungsinstrumente in Form sogenannter Equity Swaps erworben. Der Marktwert dieser Instrumente betrug zum Bilanzstichtag 0,8 Mio. EUR (2,0 Mio. EUR sonstige ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente) und wurde passivisch unter den anderen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Aus der Absicherung resultiert eine erfolgsneutrale Reduzierung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 2,3 Mio. EUR (2,8 Mio. EUR erfolgsneutrale Erhöhung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften), ineffektive Bestandteile der Sicherungsbeziehung wurden in geringfügiger Höhe in den sonstigen Kapitalanlageaufwendungen erfasst.

Die saldierten Marktwertänderungen der genannten Instrumente verringerten das Ergebnis der Berichtsperiode um 7,7 Mio. EUR (3,8 Mio. EUR).

Derivative Finanzinstrumente im Zusammenhang mit der Rückversicherung

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

Auf dieser Grundlage weist die Hannover Rück zum Bilanzstichtag unter den ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehende Derivate in Höhe von 35,0 Mio. EUR (24,5 Mio. EUR) aus, die vom Grundgeschäft getrennt und zum Zeitwert bewertet wurden.

Darüber hinaus sind zum Bilanzstichtag im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehende Derivate in Höhe von 169,9 Mio. EUR (163,3 Mio. EUR) unter den anderen Verbindlichkeiten auszuweisen.

Davon entfallen 163,2 Mio. EUR (156,1 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

Finanzielle Garantien

Im Segment Personen-Rückversicherung wurden zum Zweck der Finanzierung statutarischer Rückstellungen (sogenannte Triple-X- bzw. AXXX-Reserven) US-amerikanischer Zedenten strukturierte Transaktionen abgeschlossen. Die Strukturen erforderten jeweils den Einbezug einer Zweckgesellschaft. Die Zweckgesellschaften tragen von den Zedenten verbrieft, extreme Sterblichkeitsrisiken oberhalb eines vertraglich definierten Selbstbehalts und übertragen diese Risiken mittels eines fixen/variablen Swaps auf eine Konzerngesellschaft der Hannover Rück-Gruppe. Die Summe der vertraglich vereinbarten Kapazitäten der Transaktionen beträgt umgerechnet 3.487,6 Mio. EUR (3.544,4 Mio. EUR), mit Stand zum Bilanzstichtag wurden davon umgerechnet 2.534,3 Mio. EUR (2.483,4 Mio. EUR) gezeichnet. Die von Gesellschaften der Hannover Rück-Gruppe garantierten variablen Zahlungen an die Zweckgesellschaften decken deren Leistungsverpflichtungen. Bei 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.

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 11,2 Mio. EUR (7,3 Mio. EUR).

Von den aktivisch ausgewiesenen Derivaten entfielen zum Bilanzstichtag Zeitwerte in Höhe von 21,2 Mio. EUR (23,2 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.

Im Berichtszeitraum ergab sich eine Ergebnisverschlechterung aus den ModCo-Derivaten in Höhe von 1,6 Mio. EUR (6,4 Mio. EUR).

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 Erstantritt 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.

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.

Die Talanx AG hält eine Mehrheitsbeteiligung in unveränderter Höhe von 50,22 % an der Hannover Rück SE. Der HDI-Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, Hannover, (HDI), hält seinerseits an der Talanx AG 79,0 %, ist somit mittelbar mit gerundet 39,7 % der Stimmrechte an der Hannover Rück SE beteiligt.

Die Geschäftsbeziehung zwischen der Hannover Rück SE und ihrer Tochtergesellschaft E+S Rückversicherung AG beruht auf einer Kooperationsvereinbarung. Im Schaden-Rückversicherungsgeschäft besteht eine Retrozession der Hannover Rück SE an die E+S Rückversicherung AG. Es besteht eine exklusive Zuständigkeit der E+S Rückversicherung AG für das deutsche und der Hannover Rück SE für das internationale Geschäft.

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

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 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. Das beinhaltet sowohl übernommenes als auch abgegebenes Geschäft zu marktüblichen Konditionen.

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.–30.6.2016		1.1.–30.6.2015	
	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis
Übernommenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	273.164	14.332	298.156	-31.197
Personen-Rückversicherung	71.872	9.688	73.253	11.937
	345.036	24.020	371.409	-19.260
Abgegebenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	-5.992	-3.425	-6.539	1.601
Personen-Rückversicherung	-11.653	-6.421	-31.469	-6.190
	-17.645	-9.846	-38.008	-4.589
Gesamt	327.391	14.174	333.401	-23.849

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.

Im Zuge einer Wertpapieremission der Talanx AG haben sich die Konzerngesellschaften Hannover Rück SE und E+S Rückversicherung AG mit einem Nominalbetrag von 47,0 Mio. EUR an der mit einem Kupon in Höhe von 3,125 % begebenen Inhaberschuldverschreibung beteiligt. Der Bilanzwert des Papiers in Höhe von 47,5 Mio. EUR (48,3 Mio. EUR) einschließlich abgegrenzter Zinsen von 0,5 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 2.573 (im Jahr 2015 durchschnittlich: 2.553) Mitarbeiter.

7.4 Ergebnis je Aktie

Berechnung des Ergebnisses je Aktie	1.1.–30.6.2016	1.1.–30.6.2015
Konzernergebnis in TEUR	486.072	531.903
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien	120.596.860	120.596.920
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,03	4,41
Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,03	4,41

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.

Der gewogene Durchschnitt der ausgegebenen Aktien liegt leicht unter dem Wert der am Bilanzstichtag im Umlauf befindlichen Aktien. Aufgrund des diesjährigen Mitarbeiterbeteiligungsprogramms hat die Hannover Rück SE im Verlauf des zweiten Quartals 2016 eigene Aktien erworben und zu einem späteren Zeitpunkt an die berechtigten Mitarbeiter veräußert.

7.5 Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

Die von der Hannover Finance (Luxembourg) S.A. in den Geschäftsjahren 2010 und 2012 emittierten, nachrangigen Schuldverschreibungen über jeweils 500,0 Mio. EUR hat die Hannover Rück SE durch eine nachrangige Garantie abgesichert.

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

Die HDI Lebensversicherung AG, Köln, hat sich mit einem Nominalbetrag in Höhe von 50,0 Mio. EUR an der von der Hannover Rück SE im September 2014 mit einem Kupon in Höhe von 3,375 % emittierten, nachrangigen Schuldverschreibung beteiligt.

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 2.577 (2.568) Mitarbeiter für den Hannover Rück-Konzern tätig, davon 1.341 (1.337) Personen im Inland und 1.236 (1.231) Personen für die konsolidierten Konzerngesellschaften im Ausland.

Im gewogenen Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 16.413 (12.922) eigene Aktien zeitanteilig für den Zeitraum der Haltedauer nicht enthalten. Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf unsere Ausführungen in Kapitel 5.3 „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.

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 3.525,2 Mio. EUR (3.511,5 Mio. EUR) bzw. 40,5 Mio. EUR (27,2 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 1.567,5 Mio. EUR

(1.810,3 Mio. EUR) eingeräumt. In diesem Betrag sind umgerechnet 1.260,8 Mio. EUR (1.281,2 Mio. EUR) enthalten, die zur Besicherung möglicher versicherungstechnischer Verpflichtungen aus ILS-Transaktionen von Investoren gestellt wurden.

Im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit halten wir außerhalb der USA in verschiedenen Sperrdepots und Treuhandkonten Sicherheiten vor, die sich, bezogen auf die wesentlichen Gesellschaften des Konzerns, zum Bilanzstichtag auf 2.953,2 Mio. EUR (2.775,8 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 Gesamtbetrag belief sich zum Bilanzstichtag auf 1.276,5 Mio. EUR (1.335,2 Mio. EUR). Abweichend zum Vorjahr sind darin zugunsten von Konzerngesellschaften gestellte Letters of Credit in Höhe von 1.090,4 Mio. EUR (1.729,4 Mio. EUR) nicht enthalten.

Außerdem stellen wir zur Besicherung bestehender Derivatgeschäfte eigene Kapitalanlagen mit einem Buchwert in Höhe von 52,3 Mio. EUR (57,9 Mio. EUR). Wir haben für bestehende Derivatgeschäfte Sicherheiten mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 5,9 Mio. EUR (6,9 Mio. EUR) erhalten.

Zur Besicherung von Verpflichtungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Immobiliengesellschaften und Immobilien-transaktionen wurden gegenüber verschiedenen Kreditinstituten die im Rahmen dieser Transaktionen üblichen Sicherheiten gestellt, deren Höhe zum Bilanzstichtag 583,5 Mio. EUR (592,7 Mio. EUR) betrug.

Bei den Sonderinvestments bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen seitens des Konzerns in Höhe von 885,6 Mio. EUR (837,1 Mio. EUR). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um noch nicht erfüllte Einzahlungsverpflichtungen aus Beteiligungszusagen an Private-Equity-Fonds 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 die Verbindlichkeiten der jeweiligen Tochtergesellschaft, die im Konzern vollständig bilanziert sind, garantiert bzw. in die Rechte und Pflichten der Tochtergesellschaft unter den Verträgen eintritt.

Hannover, den 2. August 2016

Der Vorstand

Wallin

Althoff

Chèvre

Gräber

Dr. Miller

Dr. Pickel

Vogel

Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die Hannover Rück SE

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamterfolgsrechnung, Konzern-Eigenkapitalentwicklung, Konzern-Kapitalflussrechnung und Konzern-Anhang – und den Konzernzwischenlagebericht der Hannover Rück SE, Hannover, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2016, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37w WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die

prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist.

Hannover, den 2. August 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Möller
Wirtschaftsprüfer

Bock
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der Konzernzwischenabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf

einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Hannover, den 2. August 2016

Der Vorstand



Wallin



Althoff



Chèvre



Gräber



Dr. Miller



Dr. Pickel



Vogel

Kontakte

Corporate Communications

Karl Steinle

Tel. +49 511 5604-1500

Fax +49 511 5604-1648

karl.steinle@hannover-re.com

Media Relations

Gabriele Handrick

Tel. +49 511 5604-1502

Fax +49 511 5604-1648

gabriele.handrick@hannover-re.com

Investor Relations

Julia Hartmann

Tel. +49 511 5604-1529

Fax +49 511 5604-1648

julia.hartmann@hannover-re.com

Herausgeber

Hannover Rück SE

Karl-Wiechert-Allee 50
30625 Hannover

Tel. +49 511 5604-0

Fax +49 511 5604-1188

Gestaltung und Umsetzung

Whitepark GmbH & Co., Hamburg

www.whitepark.de

Druck

LD Medien und Druckgesellschaft mbH, Hamburg

Gedruckt auf Papier aus umwelt-
verantwortlicher, sozialverträglicher
und ökonomisch tragfähiger Wald-
bewirtschaftung

