Konzernabschluss

Konzernbilanz zum 30. Juni 2017	28
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2017	30
Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2017	31
Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2017	32
Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2017	34
Konzern-Anhang zum 30 Juni 2017	37

Konzernbilanz zum 30. Juni 2017

Aktiva in TEUR	30.6.2017	31.12.2016
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	352.941	484.955
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.445.493	2.563.594
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	31.011.765	32.182.173
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	231.628	239.917
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	958.556	905.307
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	71.011	57.665
Immobilien und Immobilienfonds	1.737.574	1.792.919
Anteile an assoziierten Unternehmen	111.247	114.633
Sonstige Kapitalanlagen	1.769.897	1.764.678
Kurzfristige Anlagen	839.142	838.987
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	863.707	848.667
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	40.392.961	41.793.495
Depotforderungen	11.567.609	11.673.259
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	179.706	170.505
Kapitalanlagen	52.140.276	53.637.259
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.397.698	1.506.292
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	1.054.691	1.189.420
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	169.635	134.927
Anteile der Rückversicherer an den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	13.430	12.231
Abgegrenzte Abschlusskosten	2.223.595	2.198.089
Abrechnungsforderungen	3.836.545	3.678.030
Geschäfts- oder Firmenwert	63.557	64.609
Aktive latente Steuern	338.300	408.292
Sonstige Vermögenswerte	726.344	674.389
Abgegrenzte Zinsen und Mieten	9.588	9.978
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	-	15.086
Summe Aktiva	61.973.659	63.528.602

Passiva in TEUR	30.6.2017	31.12.2016
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	27.590.483	28.129.418
Deckungsrückstellung	9.778.179	10.289.854
Rückstellung für Prämienüberträge	3.808.494	3.340.651
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	366.293	362.390
Depotverbindlichkeiten	1.050.250	1.234.073
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	4.215.809	4.298.343
Abrechnungsverbindlichkeiten	1.011.597	1.216.036
Pensionsrückstellungen	178.623	180.680
Steuerverbindlichkeiten	461.143	409.023
Passive latente Steuern	1.762.830	1.842.973
Andere Verbindlichkeiten	702.440	680.396
Darlehen und nachrangiges Kapital	1.750.735	1.804.218
Verbindlichkeiten	52.676.876	53.788.055
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	1.017.448	904.196
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung	194.966	680.082
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	-4.735	-6.703
Kumulierte übrige, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderungen	-50.863	-53.778
Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile	1.156.816	1.523.797
Gewinnrücklagen	6.560.248	6.628.274
Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE	8.562.223	8.997.230
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	734.560	743.317
Eigenkapital	9.296.783	9.740.547
Summe Passiva	61.973.659	63.528.602

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2017

in TEUR	1.430.6.2017	1.130.6.2017	1.430.6.2016 ¹	1.130.6.2016 ¹
Gebuchte Bruttoprämie	4.450.979	8.997.598	4.020.205	8.283.791
Gebuchte Rückversicherungsprämie	403.423	874.503	377.774	848.580
Veränderung der Bruttoprämienüberträge	-244.927	-645.291	-13.282	-316.951
Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttoprämienüberträgen	-12.002	44.964	-4.505	48.402
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	3.790.627	7.522.768	3.624.644	7.166.662
Ordentliche Kapitalanlageerträge	316.018	635.107	299.563	568.026
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	1.265	5.653	987	1.652
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	59.278	83.361	35.950	79.528
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	-359	10.586	10.072	20.539
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	12.191	23.056	34.317	48.080
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	27.974	55.624	25.765	52.480
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	336.037	656.027	286.490	569.185
Depotzinserträge/-aufwendungen	50.490	123.380	92.057	175.607
Kapitalanlageergebnis	386.527	779.407	378.547	744.792
Sonstige versicherungstechnische Erträge	_	808	22	226
Erträge insgesamt	4.177.154	8.302.983	4.003.213	7.911.680
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.938.919	5.801.366	2.636.051	5.317.352
Veränderung der Deckungsrückstellung	-39.539	-82.753	180.363	155.519
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	823.408	1.650.949	733.455	1.484.117
Sonstige Abschlusskosten	6.333	14.575	3.212	7.048
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen	1.043	1.884	446	788
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	115.860	216.364	109.859	204.765
Versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	3.846.024	7.602.385	3.663.386	7.169.589
Übriges Ergebnis	68.418	98.828	656	5.062
Operatives Ergebnis (EBIT)	399.548	799.426	340.483	747.153
Zinsen auf Hybridkapital	18.117	35.825	18.058	35.905
Ergebnis vor Steuern	381.431	763.601	322.425	711.248
Steueraufwand	94.000	189.785	92.894	194.855
Ergebnis	287.431	573.816	229.531	516.393
davon				
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	17.218	38.802	12.688	28.373
Konzernergebnis	270.213	535.014	216.843	488.020
Ergebnis je Aktie (in EUR)				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	2,24	4,44	1,80	4,05
Verwässertes Ergebnis je Aktie	2,24	4,44	1,80	4,05

¹ Angepasst gemäß IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)

Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2017

in TEUR	1.4. – 30.6.2017	1.1 30.6.2017	1.4. – 30.6.2016 ¹	1.1. – 30.6.2016 ¹
Ergebnis	287.431	573.816	229.531	516.393
Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	4.172	3.116	-12.798	-35.284
Steuerertrag/-aufwand	-1.351	-1.014	4.177	11.512
	2.821	2.102	-8.621	-23.772
Nicht reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	4.172	3.116	-12.798	-35.284
Steuerertrag/-aufwand	-1.351	-1.014	4.177	11.512
	2.821	2.102	-8.621	-23.772
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	68.765	199.767	448.492	888.548
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-50.876	-70.918	-6.992	-48.112
Steuerertrag/-aufwand	-7.533	-11.251	-119.581	-219.610
	10.356	117.598	321.919	620.826
Währungsumrechnung				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-470.811	-525.066	120.512	-126.533
Steuerertrag/-aufwand	32.694	32.822	-2.455	2.749
	-438.117	-492.244	118.057	-123.784
Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-5	-3	2	
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	_	_	_	-1.251
	-5	-3	2	-1.249
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-3.837	1.549	-580	-5.902
Steuerertrag/-aufwand	795	418	241	761
	-3.042	1.967	-339	-5.141
Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-405.888	-323.753	568.426	756.115
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-50.876	-70.918	-6.992	-49.363
Steuerertrag/-aufwand	25.956	21.989	-121.795	-216.100
	-430.808	-372.682	439.639	490.652
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-401.716	-320.637	555.628	720.831
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-50.876	-70.918	-6.992	-49.363
Steuerertrag/-aufwand	24.605	20.975	-117.618	-204.588
	-427.987	-370.580	431.018	466.880
Gesamterfolg	-140.556	203.236	660.549	983.273
davon				
auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	11.062	35.203	26.662	46.074
auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend	-151.618	168.033	633.887	937.199

¹ Angepasst gemäß IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)

Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2017

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	(kumulier	Übrige Rücklagen te, nicht ergebnis- igenkapitalanteile)
in TEUR			nicht realisierte Gewinne/Verluste	Währungs- umrechnung
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 ¹		_	598.589	-122.728
Ergebnis ¹		_		_
Gezahlte Dividende	_	_		_
Stand 30.6.2016	120.597	724.562	1.310.590	386.571
Stand 1.1.2017	120.597	724.562	904.196	680.082
Kapitalerhöhungen	_	_		_
Kapitalrückzahlungen	_	_		_
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	_	_		_
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen		_	113.252	-485.116
Ergebnis	_	_		_
Gezahlte Dividende		_		_
Stand 30.6.2017	120.597	724.562	1.017.448	194.966

¹ Angepasst gemäß IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)

	Fortsetzung: Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)		Gewinnrücklagen	Auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallendes Eigenkapital	Nicht beherrschende Gesellschafter	Eigenkapital
	Sicherungs- geschäfte	Sonstige				
	-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	_	449.179	17.701	466.880
_	_	_	488.020	488.020	28.373	516.393
	_	_	-572.836	-572.836	-38.758	-611.594
_	-6.315	-58.155	5.945.267	8.423.117	715.105	9.138.222
_	-6.703	-53.778	6.628.274	8.997.230	743.317	9.740.547
_	_	_	_		54	54
	_	_	_	_	-3	-3
		_	-54	-54		-54
	1.968	2.915	_	-366.981	-3.599	-370.580
_	_	_	535.014	535.014	38.802	573.816
_	_	_	-602.986	-602.986	-44.011	-646.997
	-4.735	-50.863	6.560.248	8.562.223	734.560	9.296.783

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2017

in TEUR	1.130.6.2017	1.130.6.2016 1
I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis	573.816	516.393
Abschreibungen/Zuschreibungen	15.430	71.454
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-83.361	-79.528
Erfolgswirksame Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	-10.586	-20.539
Realisierte Gewinne/Verluste aus der Entkonsolidierung	_	-1.404
Ertrag aus der Vereinnahmung eines negativen Geschäfts- oder Firmenwertes	-	-10.543
Amortisationen	26.963	40.730
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten	-471.605	-141.771
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	97.801	-379.225
Veränderung der Rückstellungen für Prämienüberträge	600.140	271.029
Veränderung der Steuerforderungen/-verbindlichkeiten	65.818	40.911
Veränderung der Deckungsrückstellung	-10.858	284.727
Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	756.222	479.425
Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	-123.228	31.235
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	15.941	-24.909
Veränderung der Abrechnungssalden	-536.419	-234.255
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-8.235	-96.729
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	907.839	747.001

¹ Angepasst gemäß IAS 8 bzw. IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)

n TEUR	1.130.6.2017	1.130.6.2016 ¹
I. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit		
Festverzinsliche Wertpapiere - bis zur Endfälligkeit zu halten		
Fällige Papiere	123.402	338.632
Festverzinsliche Wertpapiere - Kredite und Forderungen		
Fällige Papiere, Verkäufe	180.196	75.380
Käufe	-96.303	-36.836
Festverzinsliche Wertpapiere - zur Veräußerung verfügbar		
Fällige Papiere, Verkäufe	4.783.413	5.354.187
Käufe	-4.997.319	-5.530.034
Festverzinsliche Wertpapiere - ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Fällige Papiere, Verkäufe	3.691	16.765
Käufe	_	-10.688
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Verkäufe	11.572	23.087
Käufe	-13.850	-409.650
Sonstige Finanzinstrumente - ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Verkäufe	32.383	26.637
Käufe	-58.743	-10.445
Andere Kapitalanlagen		
Verkäufe	90.130	167.148
Käufe	-149.798	-159.760
Verbundene Unternehmen und Beteiligungen		
Verkäufe	47.160	13.685
Käufe	-61.221	-28.128
Immobilien und Immobilienfonds		
Verkäufe	131.199	37.261
Käufe	-137.987	-45.098
Kurzfristige Kapitalanlagen		
Veränderung	-49.695	289.106
Übrige Veränderungen	-1.552	-9.970
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit	-163.322	101.279

¹ Angepasst gemäß IAS 8 bzw. IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)

in TEUR	1.130.6.2017	1.130.6.2016 1
III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlung aus Kapitalmaßnahmen	54	2.191
Auszahlung aus Kapitalmaßnahmen	-4.927	-10.024
Strukturveränderung ohne Kontrollverlust	-	11
Gezahlte Dividende	-646.997	-611.594
Aufnahme langfristiger Verbindlichkeiten	127	121
Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten	-39.786	-995
Andere Veränderungen	-54	-13
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit	-691.583	-620.303
IV. Währungskursdifferenzen	-37.894	-7.248
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	848.667	820.995
Summe der Kapitalzu- und abflüsse (Summe I+II+III+IV)	15.040	220.729
Flüssige Mittel am Ende der Periode	863.707	1.041.724
Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung²		
Ertragsteuerzahlungen (per Saldo)	-135.732	-152.301
Erhaltene Dividende ³	112.074	67.236
Erhaltene Zinsen	803.236	746.684
Gezahlte Zinsen	-142.925	-100.169

Angepasst gemäß IAS 8 bzw. IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)
Die Ertragsteuerzahlungen, erhaltene Zahlungen aus Dividenden und Zinsen sowie erhaltene und gezahlte Zinsen sind vollständig im Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit enthalten.

Inklusive dividendenähnlicher Gewinnbeteiligungen aus Investmentfonds

Konzern-Anhang zum 30. Juni 2017

Erläi	uterungen er en	38
1.	Allgemeine Aufstellungsgrundsätze	38
2.	Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs-	
	und Bewertungsmethoden	38
3.	Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	39
4.	Konsolidierungskreis und -grundsätze	40
5.	Konzern-Segmentberichterstattung	42
6.	Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz	46
7.	Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung	57
8.	Sonstige Angaben	58
Besc	heinigung nach prüferischer Durchsicht	63
Vers	icherung der gesetzlichen Vertreter	64

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 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 26. Juli 2017 aufgestellt und damit zur Veröffentlichung freigegeben.

2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungsund Bewertungsmethoden

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Quartalsabschlüsse der konsolidierten Gesellschaften wurden zum Stichtag 30. Juni 2017 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 2017 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:	30.6.2017	31.12.2016	1.130.6.2017	1.130.6.2016
		Devisenmittelkurs Durchschnittskurs am Bilanzstichtag		ittskurs
AUD	1,4844	1,4591	1,4439	1,5092
BHD	0,4302	0,3972	0,4100	0,4188
CAD	1,4799	1,4191	1,4469	1,4743
CNY	7,7333	7,3206	7,4670	7,2688
GBP	0,8787	0,8553	0,8603	0,7786
HKD	8,9009	8,1753	8,4545	8,6295
INR	73,6634	71,6081	71,5431	74,5815
KRW	1.304,8700	1.266,9800	1.244,5886	1.306,6650
MYR	4,8981	4,7293	4,7668	4,5392
SEK	9,6465	9,5524	9,5913	9,2837
USD	1,1405	1,0540	1,0874	1,1113
ZAR	14,8921	14,4632	14,4294	16,9829

3. Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Für das Jahr 2016 hat die Hannover Rück den Ausweis bestimmter Kapitalanlagen, deren Laufzeit bis zu einem Tag beträgt (sogenannte "Overnight Money Deposits") verändert, um dem äußerst kurzfristigen Charakter und der hohen Liquiditätsnähe dieser Anlageklasse besser Rechnung zu tragen. Diese Kapitalanlagen werden nunmehr der Bilanzposition "Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand" zugeordnet, während der Ausweis in Vorjahren in der Bilanzposition "Kurzfristige Anlagen" erfolgt ist.

Dabei handelt es sich um die Änderung einer Rechnungslegungsmethode, die gemäß IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors" retrospektiv unter Anpassung der Vergleichsangaben für Vorperioden vorzunehmen war. Die Auswirkungen dieser Änderung auf die einzelnen Positionen der Konzernbilanz sowie der Konzern-Kapitalflussrechnung sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Auswirkungen auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung haben sich nicht ergeben.

Anpassungen gemäß IAS 8

1.1.2016	30.6.2016
-28.391	-36.782
28.391	36.782
	1.130.6.2016
	28.391
	9.594
	-1.203
	36.782
	-28.391

Am 10. Mai 2016 hat die Hannover Rück über ihr Tochterunternehmen International Insurance Company of Hannover SE, Hannover, 100 % der Anteile an der Gesellschaft The Congregational & General Insurance Public Limited Company (CGI), Bradford, UK, erworben. Der Geschäftsbetrieb wurde zum 1. Mai 2016 erstmalig in den Konzernabschluss einbezogen.

Zum 31. Dezember 2016 wurden die dabei verwendeten Annahmen und Schätzungen konkretisiert, sodass die Erstkonsolidierung innerhalb des Bewertungszeitraums finalisiert wurde. Die Beträge, mit denen die erstmalige Einbeziehung der Gesellschaft in den Konzernabschluss erfolgte, wurden dementsprechend rückwirkend angepasst.

Anpassungen gemäß IFRS 3

in TEUR	1.130.6.2016
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	
Übriges Ergebnis	1.948
Operatives Ergebnis (EBIT)	1.948
Konzernergebnis	1.948
Ergebnis je Aktie (in EUR, verwässert = unverwässert)	0,02

4. 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 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. 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 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 2017 38,8 Mio. EUR (28,4 Mio. EUR).

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2016.

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.

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

Wesentliche Unternehmenserwerbe und Neugründungen

In dem zu 95,1 % gehaltenen US-amerikanischen Teilkonzern Hannover Re Real Estate Holdings, Inc., wurde über die Tochtergesellschaft GLL HRE Core Properties, LP, zum Zweck des

Immobilienerwerbs die Objektgesellschaft 320AUS LLC, Wilmington, gegründet. In diesem Zusammenhang wurden ca. 88,3 Mio. EUR investiert.

Weitere gesellschaftsrechtliche Veränderungen

Zum 1. Februar 2017 hat die indische Niederlassung Hannover Rück SE – India Branch, Mumbai, ihren Geschäftsbetrieb aufgenommen.

5. Konzern-Segmentberichterstattung

Aufteilung der Aktiva

Schaden-Rückversicherung

in TEUR	30.6.2017	31.12.2016
Aktiva		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	275.886	342.793
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.415.911	2.539.270
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	23.380.818	24.337.185
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	958.556	905.307
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	62.068	73.352
Übrige Kapitalanlagen	3.361.418	3.391.140
Kurzfristige Anlagen	293.899	259.598
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	607.756	579.112
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	31.356.312	32.427.757
Depotforderungen	1.393.349	1.263.533
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	-97	-105
Kapitalanlagen	32.749.564	33.691.185
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.145.963	1.250.770
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	-	_
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	169.635	133.858
Anteil der Rückversicherer an den übrigen Rückstellungen	592	3.590
Abgegrenzte Abschlusskosten	839.388	758.429
Abrechnungsforderungen	2.424.618	2.130.342
Übrige Segmentaktiva	1.122.187	1.115.251
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	_	15.086
Summe Aktiva	38.451.947	39.098.511

Aufteilung der Verbindlichkeiten

in TEUR		
Passiva		
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	23.354.850	24.010.367
Deckungsrückstellung	-	_
Rückstellung für Prämienüberträge	3.592.698	3.171.056
Rückstellungen für Gewinnanteile	140.777	127.865
Depotverbindlichkeiten	390.785	456.877
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	-97	-3.628
Abrechnungsverbindlichkeiten	554.361	675.669
Langfristige Verbindlichkeiten	259.091	313.378
Übrige Segmentpassiva	2.242.693	2.150.083
Summe Verbindlichkeiten	30.535.158	30.901.667

Personen-Rücl	kversicherung	Konsoli	dierung	Ges	amt
30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016
72.055	134.045	5.000	8.117	352.941	484.955
29.582	24.324			2.445.493	2.563.594
7.623.774	7.831.889	7.173	13.099	31.011.765	32.182.173
_	_	_	_	958.556	905.307
240.591	224.230	-20	_	302.639	297.582
198.892	210.413	58.408	70.677	3.618.718	3.672.230
545.243	565.899	_	13.490	839.142	838.987
247.409	267.623	8.542	1.932	863.707	848.667
8.957.546	9.258.423	79.103	107.315	40.392.961	41.793.495
10.174.260	10.409.726	-	_	11.567.609	11.673.259
179.803	170.610	_	_	179.706	170.505
19.311.609	19.838.759	79.103	107.315	52.140.276	53.637.259
251.929	255.716	-194	-194	1.397.698	1.506.292
1.054.691	1.189.420	_	_	1.054.691	1.189.420
79	1.069	-79	_	169.635	134.927
12.838	8.641	_	_	13.430	12.231
1.384.207	1.439.660	_		2.223.595	2.198.089
1.411.927	1.547.740	_	-52	3.836.545	3.678.030
939.462	723.648	-923.860	-681.631	1.137.789	1.157.268
_	_	-	_	_	15.086
24.366.742	25.004.653	-845.030	-574.562	61.973.659	63.528.602
4.235.827	4.119.245	-194	-194	27.590.483	28.129.418
9.778.179	10.289.854	-	_	9.778.179	10.289.854
215.796	169.595	-	_	3.808.494	3.340.651
225.516	234.525	_	_	366.293	362.390

636

1.491.644

-934.011

558.075

659.465

456.600

4.215.906

1.796.354

21.583.643

777.196

539.581

4.301.971

1.659.712

22.091.679

1.234.073

4.298.343

1.216.036

1.804.218

3.113.072

53.788.055

1.050.250

4.215.809

1.011.597

1.750.735

3.105.036

52.676.876

786

1.490.840

-696.723

794.709

Aufteilung der Gewinn- und Verlustrechnung

Schaden-Rückversicherung

in TEUR	1.130.6.2017	1.130.6.2016 ¹
Gebuchte Bruttoprämie	5.427.458	4.627.380
davon		
Aus Versicherungsgeschäften mit anderen Segmenten	_	-
Aus Versicherungsgeschäften mit externen Dritten	5.427.458	4.627.380
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	4.312.764	3.838.427
Kapitalanlageergebnis	475.501	416.075
davon		
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	1.345	-646
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	23.040	48.065
Depotzinserträge/-aufwendungen	1.828	11.556
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.926.442	2.603.777
Veränderung der Deckungsrückstellung	_	_
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile, Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten und sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	1.129.534	963.066
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	107.794	105.154
Übriges Ergebnis	9.786	-19.623
Operatives Ergebnis (EBIT)	634.281	562.882
Zinsen auf Hybridkapital	_	-
Ergebnis vor Steuern	634.281	562.882
Steueraufwand	155.493	158.700
Ergebnis	478.788	404.182
davon		
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	34.818	26.060
Konzernergebnis	443.970	378.122

¹ Angepasst gemäß IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)

Die dargestellten Segmentinformationen basieren auf den gleichen Grundsätzen wie diejenigen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016. 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 2016.

Die im ersten Halbjahr 2017 erstkonsolidierte Objektgesellschaft 320AUS LLC, Wilmington, ist dem Segment Schaden-Rückversicherung zuzuordnen.

Personen-Rückv	ersicherung	Konsolidierung		Gesar	nt
1.130.6.2017	1.130.6.2016 ¹	1.130.6.2017	1.130.6.2016 ¹	1.130.6.2017	1.130.6.2016 ¹
3.570.140	3.656.359	-	52	8.997.598	8.283.791
_	-52	_	52	_	_
3.570.140	3.656.411	_	-	8.997.598	8.283.791
3.209.921	3.328.133	83	102	7.522.768	7.166.662
301.717	322.157	2.189	6.560	779.407	744.792
9.336	21.185	-95		10.586	20.539
16	15		_	23.056	48.080
121.552	164.051	_	_	123.380	175.607
2.874.924	2.713.388	_	187	5.801.366	5.317.352
-82.753	155.500	_	19	-82.753	155.519
537.066	528.659	_	2	1.666.600	1.491.727
108.554	99.580	16	31	216.364	204.765
91.373	25.971	-2.331	-1.286	98.828	5.062
165.220	179.134	-75	5.137	799.426	747.153
-	-	35.825	35.905	35.825	35.905
165.220	179.134	-35.900	-30.768	763.601	711.248
47.030	46.222	-12.738	-10.067	189.785	194.855
118.190	132.912	-23.162	-20.701	573.816	516.393
3.984	2.313			38.802	28.373

-23.162

-20.701

535.014

488.020

114.206

130.599

6. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz

6.1 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 2016.

Die folgende Tabelle zeigt die geografische Herkunft der selbstverwalteten Kapitalanlagen.

Kapitalanlagen

in TEUR	30.6.2017	31.12.2016
Geografische Herkunft		
Deutschland	7.195.698	7.512.169
Großbritannien	2.811.013	2.705.587
Frankreich	1.721.319	1.834.876
Übrige	6.658.477	6.850.690
Europa	18.386.507	18.903.322
USA	13.368.990	14.141.199
Übrige	1.755.942	1.783.517
Nordamerika	15.124.932	15.924.716
Asien	2.179.857	2.210.353
Australien	2.512.489	2.435.296
Australasien	4.692.346	4.645.649
Afrika	413.909	403.407
Übrige	1.775.267	1.916.401
Gesamt	40.392.961	41.793.495

Restlaufzeiten der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere

in TEUR	30.6.2017		31.12.201	6
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten ¹	Marktwert	Fortgeführte Anschaffungs- kosten ¹	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten				
innerhalb eines Jahres	55.842	56.485	144.327	145.003
zwischen einem und zwei Jahren	45.026	46.395	87.517	90.601
zwischen zwei und drei Jahren	33.806	36.331	28.500	30.907
zwischen drei und vier Jahren	86.514	97.268	35.083	40.284
zwischen vier und fünf Jahren	83.323	96.243	140.256	162.586
zwischen fünf und zehn Jahren	47.534	54.392	48.276	54.398
nach mehr als zehn Jahren	896	282	996	311
Gesamt	352.941	387.396	484.955	524.090
Kredite und Forderungen				
innerhalb eines Jahres	61.879	62.284	209.243	210.524
zwischen einem und zwei Jahren	138.668	142.155	140.840	144.552
zwischen zwei und drei Jahren	226.959	242.631	185.067	198.725
zwischen drei und vier Jahren	235.277	251.222	228.296	247.919
zwischen vier und fünf Jahren	358.563	381.293	329.506	354.351
zwischen fünf und zehn Jahren	974.658	1.156.993	987.545	1.194.792
nach mehr als zehn Jahren	449.489	491.385	483.097	543.506
Gesamt	2.445.493	2.727.963	2.563.594	2.894.369
Zur Veräußerung verfügbar	_			
innerhalb eines Jahres²	4.764.572	4.770.417	4.470.510	4.479.500
zwischen einem und zwei Jahren	3.054.787	3.069.408	3.382.457	3.404.847
zwischen zwei und drei Jahren	3.057.336	3.112.282	2.820.187	2.866.629
zwischen drei und vier Jahren	3.700.003	3.785.298	3.748.106	3.841.259
zwischen vier und fünf Jahren	2.685.486	2.742.784	3.134.627	3.190.102
zwischen fünf und zehn Jahren	10.340.706	10.594.967	11.351.605	11.588.659
nach mehr als zehn Jahren	4.353.222	4.639.458	4.234.143	4.498.831
Gesamt	31.956.112	32.714.614	33.141.635	33.869.827
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente				
innerhalb eines Jahres	17.431	17.431	11.698	11.698
zwischen einem und zwei Jahren	197.615	197.615	210.510	210.510
zwischen zwei und drei Jahren	9.127	9.127	7.881	7.881
zwischen drei und vier Jahren	_	_	9.828	9.828
zwischen vier und fünf Jahren	_	_	_	_
zwischen fünf und zehn Jahren	7.455	7.455	_	_
Gesamt	231.628	231.628	239.917	239.917

Inklusive abgegrenzter Zinsen Inklusive kurzfristiger 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	30.6.2017				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitglieds- staaten	29.593	748	722	_	30.315
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	44.485	477	3.118	_	47.603
Schuldtitel von Unternehmen	91.434	1.473	8.838	_	100.272
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	187.429	4.080	22.391	614	209.206
Gesamt	352.941	6.778	35.069	614	387.396

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

in TEUR			31.12.2016		
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitglieds- staaten	60.967	1.147	1.195	4	62.158
Schuldtitel der US-Regierung	9.694	165	2	_	9.696
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	85.877	1.247	3.915	_	89.792
Schuldtitel von Unternehmen	91.683	1.522	8.732	_	100.415
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	236.734	5.441	25.980	685	262.029
Gesamt	484.955	9.522	39.824	689	524.090

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

in TEUR	30.6.2017				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.559.484	23.955	197.239	8.764	1.747.959
Schuldtitel von Unternehmen	365.042	3.852	14.994	2.510	377.526
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	520.967	10.276	81.511	_	602.478
Gesamt	2.445.493	38.083	293.744	11.274	2.727.963

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

in TEUR	31.12.2016				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.609.907	25.638	225.273	3.701	1.831.479
Schuldtitel von Unternehmen	367.942	3.422	17.310	1.644	383.608
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	585.745	10.334	93.537		679.282
Gesamt	2.563.594	39.394	336.120	5.345	2.894.369

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

in TEUR			30.6.2017		
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	2.499.451	17.467	128.595	18.378	2.609.668
Schuldtitel der US-Regierung	6.629.139	22.091	20.771	84.697	6.565.213
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	2.334.788	20.446	24.717	20.483	2.339.022
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	5.147.176	33.257	205.562	48.075	5.304.663
Schuldtitel von Unternehmen	11.140.269	122.044	419.642	30.051	11.529.860
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.392.976	18.950	137.583	11.668	2.518.891
Investmentfonds	109.481	-	35.085	118	144.448
	30.253.280	234.255	971.955	213.470	31.011.765
Dividendentitel					
Aktien	559.925	_	136.060	3.983	692.002
Investmentfonds	208.162	-	59.759	1.367	266.554
	768.087	_	195.819	5.350	958.556
Kurzfristige Anlagen	839.125	3.398	17	-	839.142
Gesamt	31.860.492	237.653	1.167.791	218.820	32.809.463

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

in TEUR			31.12.2016		
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	2.402.598	16.815	167.294	11.931	2.557.961
Schuldtitel der US-Regierung	6.791.606	23.616	19.277	148.893	6.661.990
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	2.310.277	19.932	21.163	30.583	2.300.857
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	5.259.815	41.765	254.479	37.088	5.477.206
Schuldtitel von Unternehmen	11.872.850	130.611	389.364	77.183	12.185.031
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.703.570	26.666	156.406	16.659	2.843.317
Investmentfonds	113.265	_	42.546	_	155.811
	31.453.981	259.405	1.050.529	322.337	32.182.173
Dividendentitel					
Aktien	554.419		100.114	5.079	649.454
Investmentfonds	212.293	_	43.560		255.853
	766.712	_	143.674	5.079	905.307
Kurzfristige Anlagen	838.987	2.367			838.987
Gesamt	33.059.680	261.772	1.194.203	327.416	33.926.467

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

in TEUR	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2017	31.12.2016
	9		Abgeg Zin:		Marktwert	
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente						
Festverzinsliche Wertpapiere						
Schuldtitel von Unternehmen	231.628	239.917	_	_	231.628	239.917
	231.628	239.917	-	_	231.628	239.917
Sonstige Finanzinstrumente						
Derivate	71.011	57.665	_	_	71.011	57.665
	71.011	57.665	-	_	71.011	57.665
Gesamt	302.639	297.582	-	_	302.639	297.582

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-, Laufzeitund 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 Renten- papiere	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 – ergebnis	wirksam 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-Aktienoptionen, OTC-Aktienindex- optionen	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. Ebenso wie in der Vergleichsperiode waren auch in der laufenden Berichtsperiode keine Finanzinstrumente einer anderen Stufe der Zeitwerthierarchie zuzuordnen.

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	30.6.2017				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt	
Festverzinsliche Wertpapiere	44.890	31.198.503	_	31.243.393	
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	958.546	_	10	958.556	
Sonstige Finanzinstrumente	_	35.682	35.329	71.011	
Immobilien und Immobilienfonds	_	_	384.591	384.591	
Sonstige Kapitalanlagen	_	_	1.646.620	1.646.620	
Kurzfristige Anlagen	839.142	_	_	839.142	
Sonstige Vermögenswerte	_	68	_	68	
Aktivische Finanzinstrumente	1.842.578	31.234.253	2.066.550	35.143.381	
Andere Verbindlichkeiten	_	26.942	187.251	214.193	
Passivische Finanzinstrumente	-	26.942	187.251	214.193	

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	31.12.2016				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt	
Festverzinsliche Wertpapiere	38.603	32.383.487		32.422.090	
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	905.297	_	10	905.307	
Sonstige Finanzinstrumente		57.665	_	57.665	
Immobilien und Immobilienfonds	_	-	390.676	390.676	
Sonstige Kapitalanlagen	-	-	1.653.902	1.653.902	
Kurzfristige Anlagen	838.987	_	_	838.987	
Sonstige Vermögenswerte		794		794	
Aktivische Finanzinstrumente	1.782.887	32.441.946	2.044.588	36.269.421	
Andere Verbindlichkeiten		17.820	168.943	186.763	
Passivische Finanzinstrumente		17.820	168.943	186.763	

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			1.130.6.2017		
	Aktien, Aktien- fonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Sonstige Finanz- instrumente	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Ver- bindlichkeiten
Bilanzwert zum 31.12. Vj.	10	-	390.676	1.653.902	168.943
Währungsumrechnung zum 1.1.	-	-	-11.306	-81.972	-12.806
Bilanzwert nach Währungs- umrechnung	10	-	379.370	1.571.930	156.137
Erträge und Aufwendungen					
In der Gewinn- und Verlust- rechnung erfasst	_	897	-2.127	-5.863	-11.795
Direkt im Eigenkapital erfasst	-	-	-3.218	23.646	-
Käufe	-	48.217	45.168	145.913	44.059
Verkäufe	_	13.676	34.474	87.437	_
Transfers nach Stufe 3	_	-	_	_	-
Transfers aus Stufe 3	_	-	_	_	-
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	_	-109	-128	-1.569	-1.150
Bilanzwert zum 30.6. Gj.	10	35.329	384.591	1.646.620	187.251

Entwicklung der zum Zeitwert bewerteten Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR			1.130.6.2016		
	Aktien, Aktien- fonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Sonstige Finanz- instrumente	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Ver- bindlichkeiten
Bilanzwert zum 31.12. Vj.	10	_	371.254	1.475.415	156.144
Währungsumrechnung zum 1.1.	-1	_	-2.482	-13.651	-2.503
Bilanzwert nach Währungs- umrechnung	9	_	368.772	1.461.764	153.641
Erträge und Aufwendungen					
In der Gewinn- und Verlust- rechnung 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	_
Transfers nach Stufe 3	_	_	_	_	_
Transfers aus Stufe 3	_	_			_
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	_	_	-7	-701	7
Bilanzwert zum 30.6. Gj.	9	_	386.097	1.437.204	163.210

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	1.130.6.2017				
	Sonstige Finanzinstru- mente	Immobilien und Immobilien- fonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlich- keiten	
Insgesamt im Geschäftsjahr					
Ordentliche Kapitalerträge	-	-	-31	-	
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	_	_	-2.338	_	
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	897	_	-1.282	11.795	
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	_	-2.127	-2.212	_	
Davon entfallen auf zum 30.6. im Bestand befindliche Finanzinstrumente					
Ordentliche Kapitalerträge	-	-	-31	_	
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	897	-	63	11.795	
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	-	-2.127	-2.212	_	

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

in TEUR 1.1.-30.6.2016

III TEGR	1.1. 50.0.2010			
	Sonstige Finanzinstru- mente	Immobilien und Immobilien- fonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlich- keiten
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 Kapitalanlageerträge	_		130	-
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	-		4.864	11.158
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	-	_	-8.595	-

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 2.066,6 Mio. EUR (2.044,6 Mio. EUR) bewertet die Hannover Rück Finanzinstrumente mit einem Volumen von 1.873,7 Mio. EUR (1.853,8 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 192,8 Mio. EUR (190,8 Mio. EUR) handelt es sich weit überwiegend um angekaufte Lebensversicherungspolicen, 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.

6.2 Nachrangiges Kapital

Zum Bilanzstichtag weist die Hannover Rück insgesamt drei (drei) nachrangige Anleihen mit fortgeführten Anschaffungskosten in Höhe von 1.491,6 Mio. EUR (1.490,8 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 2017 1.138,7 Mio. EUR (1.170,7 Mio. EUR).

Eine weitere nachrangige Schuldverschreibung aus dem Geschäftsjahr 2014 über 500,0 Mio. EUR, deren Zeitwert 600,1 Mio. EUR (520,3 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.

Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrates ermäch-

tigt, eigene Aktien – auch unter Einsatz von Derivaten – bis zu

10 % des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung ist

befristet bis zum 5. Mai 2020.

6.3 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 Vermögensund Schuldposten.

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.

Das gezeichnete Kapital (Grundkapital der Hannover Rück SE) beträgt 120.597.134,00 EUR und ist in 120.597.134 stimmund 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.

Die Hauptversammlung der Hannover Rück SE hat am 10. Mai 2017 beschlossen, für das Geschäftsjahr 2016 eine Bruttodividende in Höhe von 5,00 EUR je Aktie, insgesamt 603,0 Mio. EUR (572,8 Mio. EUR) auszuschütten. Die Ausschüttung setzt sich aus einer Dividende in Höhe von 3,50 EUR je Aktie und einer Sonderdividende in Höhe von 1,50 EUR je Aktie zusammen.

Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der Tochtergesellschaften belaufen sich zum Bilanzstichtag auf 734,6 Mio. EUR (743,3 Mio. EUR). Sie entfallen mit 690,9 Mio. EUR (696,6 Mio. EUR) im Wesentlichen auf die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der E+S Rückversicherung AG.

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 2017 insgesamt 18.805 (16.413) eigene Aktien erworben und diese an die berechtigten Mitarbeiter zu vergünstigten Konditionen abgegeben. Für diese Aktien gilt eine Sperrfrist bis zum 31. Mai 2021. 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 Veränderung der Gewinnrücklagen in geringfügiger Höhe. Die Gesellschaft war zum 30. Juni 2017 nicht mehr im Besitz eigener Aktien.

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 und ist befristet bis zum 9. Mai 2021.

Der erfolgsneutrale Rückgang der übrigen Rücklagen aus Währungsumrechnung entfällt mit 35,2 Mio. EUR (30. Juni 2016: 4,5 Mio. EUR erfolgsneutraler Anstieg) auf die Umrechnung von langfristigen Darlehen oder unbefristeten Ausleihungen an ausländische Konzerngesellschaften bzw. Niederlassungen.

Weiterhin besteht ein genehmigtes Kapital bis zu 60.299 TEUR, das bis zum 9. Mai 2021 befristet ist.

Das jeweilige Bezugsrecht der Aktionäre kann mit Zustimmung des Aufsichtsrates unter bestimmten Bedingungen ausgeschlossen werden.

7. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

7.1 Gebuchte Bruttoprämie

Gebuchte Bruttoprämie

in TEUR	1.130.6.2017	1.130.6.2016
Geografische Herkunft		
Deutschland	713.806	741.832
Großbritannien	1.211.227	1.404.837
Frankreich	376.520	364.934
Übrige	1.129.697	986.303
Europa	3.431.250	3.497.906
USA	2.678.585	2.147.798
Übrige	340.251	365.899
Nordamerika	3.018.836	2.513.697
Asien	1.356.438	1.190.351
Australien	485.896	419.788
Australasien	1.842.334	1.610.139
Afrika	239.877	228.009
Übrige	465.301	434.040
Gesamt	8.997.598	8.283.791

7.2 Ergebnis der Kapitalanlagen

Ergebnis der Kapitalanlagen

Erträge aus Grundstücken Dividenden Zinserträge	81.279 15.045 471.779	64.758 18.376
		18.376
Zinserträge	471.779	
		473.117
Sonstige Kapitalanlageerträge	67.004	11.775
Ordentliche Kapitalanlageerträge	635.107	568.026
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	5.653	1.652
Realisierte Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	116.710	138.830
Realisierte Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	33.349	59.302
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	10.586	20.539
Abschreibungen auf Grundstücke	17.172	13.992
Abschreibungen auf Dividendentitel	3.672	24.821
Abschreibungen auf festverzinsliche Wertpapiere	_	672
Abschreibungen auf Beteiligungen und sonstige Kapitalanlagen	2.212	8.595
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	55.624	52.480
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	656.027	569.185
Depotzinserträge	186.457	233.295
Depotzinsaufwendungen	63.077	57.688
Kapitalanlageergebnis	779.407	744.792

Von den außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von 8,0 Mio. EUR (34,1 Mio. EUR) entfallen 3,7 Mio. EUR (24,8 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 2,2 Mio. EUR (8,6 Mio. EUR) vorgenommen und entfielen ausschließlich auf Privates Beteiligungskapital. Im Immobilienbereich wurden 2,1 Mio. EUR (Vorjahr: keine) der Kapitalanlagen als wertgemindert angesehen.

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	1.130.6.2017	1.130.6.2016
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	7.223	14.714
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	40.597	50.892
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	408.948	396.821
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	925	1.817
Sonstige	14.086	8.873
Gesamt	471.779	473.117

8. Sonstige Angaben

8.1 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 1,7 Mio. EUR (2,5 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten von 0,2 Mio. EUR (0,2 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 14,4 Mio. EUR (10,0 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 4,5 Mio. EUR (16,8 Mio. EUR). Die erfolgsneutrale Erhöhung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften gemäß IAS 39 in Höhe von 2,8 Mio. EUR (4,9 Mio. EUR erfolgsneutrale Reduzierung des Eigenkapitals) 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 1,0 Mio. EUR (2,3 Mio. EUR). Ineffektive

Bestandteile der Sicherung wurden in Höhe von 0,3 Mio. EUR (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 0,1 Mio. EUR (0,8 Mio. EUR) und wurde unter den sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen. Aus der Absicherung resultiert eine erfolgsneutrale Reduzierung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 1,3 Mio. EUR (0,9 Mio. EUR), ineffektive Bestandteile der Sicherungsbeziehung wurden in geringfügiger Höhe in den sonstigen Kapitalanlageaufwendungen erfasst und Erträge in Höhe von 6,1 Mio. EUR (1,1 Mio. EUR) erfolgswirksam realisiert.

Die saldierten Marktwertänderungen der genannten Instrumente verringerten das Ergebnis der Berichtsperiode um 2,0 Mio. EUR (7,7 Mio. EUR).

Derivative Finanzinstrumente im Zusammenhang mit der Rückversicherung

Bestimmte Rückversicherungsverträge weisen Merkmale auf, die die Anwendung der Vorschriften des IFRS 4 zu eingebetteten Derivaten erfordern. Nach diesen Vorschriften sind in Rückversicherungsverträgen eingebettete Derivate unter den in IFRS 4 und IAS 39 genannten Voraussetzungen von dem

zugrunde liegenden Versicherungsvertrag zu trennen und gemäß IAS 39 separat zum Zeitwert zu bilanzieren. Schwankungen im Zeitwert der derivativen Komponenten sind in den Folgeperioden ergebniswirksam zu erfassen.

Auf dieser Grundlage weist die Hannover Rück zum Bilanzstichtag unter den ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehende Derivate in Höhe von 66,3 Mio. EUR (40,6 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 198,1 Mio. EUR (174,3 Mio. EUR) unter den anderen Verbindlichkeiten auszuweisen.

Davon entfallen 173,8 Mio. EUR (168,9 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 12,1 Mio. EUR (11,2 Mio. EUR).

Finanzielle Garantien

Im Segment Personen-Rückversicherung wurden zum Zweck der Finanzierung statutarischer Rückstellungen (sogenannte Triple-X- bzw. AXXX-Reserven) US-amerikanischer Zedenten strukturierte Transaktionen abgeschlossen. Die Strukturen erforderten jeweils den Einbezug einer Zweckgesellschaft. Die Zweckgesellschaften tragen von den Zedenten verbriefte, 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 3.396,0 Mio. EUR (3.674,6 Mio. EUR), mit Stand zum Bilanzstichtag wurden davon umgerechnet 2.550,2 Mio. EUR (2.745,8 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 Von den aktivisch ausgewiesenen Derivaten entfielen zum Bilanzstichtag Zeitwerte in Höhe von 25,9 Mio. EUR (24,6 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 Ergebnisverbesserung aus den ModCo-Derivaten in Höhe von 3,3 Mio. EUR (1,6 Mio. EUR Ergebnisverschlechterung).

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.

8.2 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 bestehen 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 1.130.6.2017		.6.2017	1.130.6.2016	
	Prämie	Versicherungs- technisches Ergebnis	Prämie	Versicherungs- technisches Ergebnis
Übernommenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	234.093	2.513	273.164	14.332
Personen-Rückversicherung	71.527	11.714	71.872	9.688
	305.620	14.227	345.036	24.020
Abgegebenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	-2.232	-10.686	-5.992	-3.425
Personen-Rückversicherung	-34.383	-4.800	-11.653	-6.421
	-36.615	-15.486	-17.645	-9.846
Gesamt	269.005	-1.259	327.391	14.174

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. 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.

8.3 Mitarbeiter

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 3.035 (2.893) Mitarbeiter für den Hannover Rück-Konzern tätig, davon 1.359 (1.349)

Personen im Inland und 1.676 (1.544) Personen für die konsolidierten Konzerngesellschaften im Ausland.

8.4 Ergebnis je Aktie

Berechnung des Ergebnisses je Aktie

	1.130.6.2017	1.130.6.2016
Konzernergebnis in TEUR	535.014	488.020
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien	120.596.821	120.596.860
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,44	4,05
Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,44	4,05

Angepasst gemäß IFRS 3 (vgl. Kapitel 3)

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 2017 eigene Aktien erworben und zu einem späteren Zeitpunkt an die berechtigten Mitarbeiter veräußert.

Im gewogenen Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 18.805 (16.413) eigene Aktien zeitanteilig für den Zeitraum der Haltedauer nicht enthalten. Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf unsere Ausführungen in Kapitel 6.3 "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.

8.5 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 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 3.668,4 Mio. EUR (3.850,7 Mio. EUR) bzw. 51,3 Mio. EUR (45,6 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 2.027,7 Mio. EUR (1.857,5 Mio. EUR) eingeräumt. In diesem Betrag sind umgerechnet 1.718,9 Mio. EUR (1.328,7 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 3.125,6 Mio. EUR (2.954,6 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 1.259,7 Mio. EUR (1.343,7 Mio. EUR).

Zur Besicherung bestehender Derivatgeschäfte stellen wir eigene Kapitalanlagen mit einem Buchwert in Höhe von 66,8 Mio. EUR (49,8 Mio. EUR). Wir haben für bestehende Derivatgeschäfte Sicherheiten mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 7,3 Mio. EUR (17,7 Mio. EUR) erhalten.

Zur Besicherung von Verpflichtungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Immobiliengesellschaften und Immobilientransaktionen wurden gegenüber verschiedenen Kreditinstituten die im Rahmen dieser Transaktionen üblichen Sicherheiten gestellt, deren Höhe zum Bilanzstichtag 501,9 Mio. EUR (594,4 Mio. EUR) betrug.

Bei den Sonderinvestments bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen seitens des Konzerns in Höhe von 1.065,2 Mio. EUR (1.096,4 Mio. EUR). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um noch nicht erfüllte Einzahlungsverpflichtungen aus Beteiligungszusagen an Private-Equity-Fonds und Venture-Capital-Gesellschaften.

Die Mitgliedschaft von Konzerngesellschaften bei der Pharma- Rückversicherungsgemeinschaft sowie in mehreren Atom- und Nuklearpools führt zu einer zusätzlichen Inanspruchnahme entsprechend der Beteiligungsquote, wenn ein anderes Poolmitglied ausfallen sollte.

8.6 Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraumes

Am 20. März 2017 hat die Hannover Rück eine Vereinbarung zum Erwerb der britischen Gesellschaft Argenta Holdings Limited ("Argenta") getroffen, zu der neben den Gesellschaften Argenta Syndicate Management, Argenta Private Capital auch anteilig das Lloyd's Syndikat, Argenta "Syndicate 2121", gehört. Die Transaktion wurde am 20. Juli 2017 abgeschlossen.

Die Hannover Rück SE hat eine zeitlich unbefristete, auf 11,4 Mio. EUR begrenzte Garantie zugunsten des Pensionsfonds "The Congregational & General Insurance Plc Pension and Life Assurance Scheme" der in Abwicklung befindlichen Congregational & General Insurance Plc., Bradford/UK, zu marktüblichen Konditionen gewährt.

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 könnten.

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.

Die Gesellschaft wird erstmalig im 3. Quartal 2017 in den Konzernabschluss einbezogen, die Angaben bezüglich der erstmaligen Bilanzierung des Unternehmenserwerbs werden zurzeit erstellt.

Hannover, den 8. August 2017

Der Vorstand

Wallin

Althoff

Chèvre

Gräber

Dr. Miller

Dr. Pickel

Vogel

Rand by

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 2017, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37 w 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 8. August 2017

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Möller Bock

Wirtschaftsprüfer 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 8. August 2017

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

Konzept, Gestaltung und Umsetzung

Silvester Group

www.silvestergroup.com

