

Konzernabschluss



Konzernbilanz zum 30. Juni 2015	28
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2015	30
Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2015	31
Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2015	32
Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2015	34
Konzern-Anhang zum 30. Juni 2015	37

Konzernbilanz zum 30. Juni 2015

Aktiva in TEUR	30.6.2015	31.12.2014
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	1.688.898	2.139.742
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	3.057.935	2.988.187
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	28.091.699	26.817.523
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	86.115	64.494
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	34.372	32.804
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	54.857	66.394
Immobilien und Immobilienfonds	1.372.032	1.299.258
Anteile an assoziierten Unternehmen	147.380	154.822
Sonstige Kapitalanlagen	1.432.320	1.316.604
Kurzfristige Anlagen	541.227	575.300
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	892.788	772.882
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	37.399.623	36.228.010
Depotforderungen	17.770.758	15.826.480
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	155.020	92.069
Kapitalanlagen	55.325.401	52.146.559
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.409.235	1.376.432
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	870.885	676.219
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	211.881	149.257
Anteile der Rückversicherer an den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	7.600	5.446
Abgegrenzte Abschlusskosten	2.137.757	1.914.598
Abrechnungsforderungen	3.848.961	3.113.978
Geschäfts- oder Firmenwert	60.057	58.220
Aktive latente Steuern	359.220	393.923
Sonstige Vermögenswerte	721.833	618.280
Abgegrenzte Zinsen und Mieten	7.262	4.672
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	2.620	–
Summe Aktiva	64.962.712	60.457.584

Passiva in TEUR	30.6.2015	31.12.2014
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	26.131.490	24.112.056
Deckungsrückstellung	12.786.369	11.757.132
Rückstellung für Prämienüberträge	3.537.008	2.748.594
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	325.059	324.240
Depotverbindlichkeiten	812.528	817.137
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	7.127.087	6.072.338
Abrechnungsverbindlichkeiten	1.110.481	1.101.317
Pensionsrückstellungen	152.855	171.501
Steuerverbindlichkeiten	209.040	260.137
Passive latente Steuern	1.894.014	1.875.591
Andere Verbindlichkeiten	731.970	694.234
Darlehen und nachrangiges Kapital	1.794.856	2.270.347
Verbindlichkeiten	56.612.757	52.204.624
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	929.079	1.169.255
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung	519.896	190.454
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	-7.474	-8.748
Kumulierte übrige, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderungen	-36.343	-48.288
Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile	1.405.158	1.302.673
Gewinnrücklagen	5.422.281	5.402.926
Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE	7.672.598	7.550.758
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	677.357	702.202
Eigenkapital	8.349.955	8.252.960
Summe Passiva	64.962.712	60.457.584

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2015

in TEUR	1.4.–30.6.2015	1.1.–30.6.2015	1.4.–30.6.2014	1.1.–30.6.2014
Gebuchte Bruttoprämie	4.186.311	8.586.536	3.440.453	7.064.892
Gebuchte Rückversicherungsprämie	501.398	1.004.296	444.088	866.059
Veränderung der Bruttoprämienüberträge	-105.622	-618.181	-63.707	-387.466
Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttoprämienüberträgen	8.215	55.297	-6.034	27.993
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	3.587.506	7.019.356	2.926.624	5.839.360
Ordentliche Kapitalanlageerträge	286.453	598.678	248.737	490.143
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	2.118	4.619	1.385	4.307
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	21.646	66.644	34.393	88.498
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	9.013	-1.625	2.550	9.997
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	6.526	14.712	4.795	10.336
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	28.010	52.265	22.246	50.049
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	284.694	601.339	260.024	532.560
Depotzinserträge/-aufwendungen	98.418	197.427	86.330	174.945
Kapitalanlageergebnis	383.112	798.766	346.354	707.505
Sonstige versicherungstechnische Erträge	436	1.025	1.223	1.611
Erträge insgesamt	3.971.054	7.819.147	3.274.201	6.548.476
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.710.539	5.423.386	2.230.315	4.409.101
Veränderung der Deckungsrückstellung	40.556	-810	-35.122	14.697
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	760.027	1.422.810	626.324	1.210.300
Sonstige Abschlusskosten	858	2.220	1.043	2.384
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen	180	2.225	1.227	4.133
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	109.454	210.438	92.094	185.871
Versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	3.621.614	7.060.269	2.915.881	5.826.486
Übriges Ergebnis	10.949	30.509	-24.257	-38.304
Operatives Ergebnis (EBIT)	360.389	789.387	334.063	683.686
Zinsen auf Hybridkapital	23.456	48.453	21.053	48.847
Ergebnis vor Steuern	336.933	740.934	313.010	634.839
Steueraufwand	58.486	184.162	93.325	155.655
Ergebnis	278.447	556.772	219.685	479.184
davon				
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	26.255	24.869	8.217	34.762
Konzernergebnis	252.192	531.903	211.468	444.422
Ergebnis je Aktie (in EUR)				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	2,09	4,41	1,75	3,69
Verwässertes Ergebnis je Aktie	2,09	4,41	1,75	3,69

Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2015

in TEUR	1.4.– 30.6.2015	1.1.– 30.6.2015	1.4.– 30.6.2014	1.1.– 30.6.2014
Ergebnis	278.447	556.772	219.685	479.184
Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	37.839	19.513	-6.197	-18.950
Steuerertrag/-aufwand	-12.118	-6.275	1.976	6.049
	25.721	13.238	-4.221	-12.901
Nicht reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	37.839	19.513	-6.197	-18.950
Steuerertrag/-aufwand	-12.118	-6.275	1.976	6.049
	25.721	13.238	-4.221	-12.901
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar				
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-629.703	-266.320	326.003	622.985
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-37.167	-83.324	-30.017	-65.074
Steuerertrag/-aufwand	201.650	96.381	-84.108	-155.665
	-465.220	-253.263	211.878	402.246
Währungsumrechnung				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-187.709	362.652	73.995	86.631
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-	-	-	50
Steuerertrag/-aufwand	15.832	-27.743	-8.659	-9.829
	-171.877	334.909	65.336	76.852
Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-4	388	9	23
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-	-424	-	-
	-4	-36	9	23
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-1.621	2.200	76	580
Steuerertrag/-aufwand	336	-884	-24	-185
	-1.285	1.316	52	395
Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-819.037	98.920	400.083	710.219
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-37.167	-83.748	-30.017	-65.024
Steuerertrag/-aufwand	217.818	67.754	-92.791	-165.679
	-638.386	82.926	277.275	479.516
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-781.198	118.433	393.886	691.269
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-37.167	-83.748	-30.017	-65.024
Steuerertrag/-aufwand	205.700	61.479	-90.815	-159.630
	-612.665	96.164	273.054	466.615
Gesamterfolg	-334.218	652.936	492.739	945.799
davon				
auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	4.811	18.548	21.398	60.021
auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend	-339.029	634.388	471.341	885.778

Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2015

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)	
			nicht realisierte Gewinne/Verluste	Währungs- umrechnung
Stand 1.1.2014	120.597	724.562	533.745	-246.279
Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus	-	-	959	-
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	376.152	76.374
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
Stand 30.6.2014	120.597	724.562	910.856	-169.905
Stand 1.1.2015	120.597	724.562	1.169.255	190.454
Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus	-	-	-	-
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

Fortsetzung: Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)		Gewinnrücklagen	Auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallendes Eigenkapital	Nicht beherrschende Gesellschafter	Eigenkapital
Sicherungs- geschäfte	Sonstige				
-9.455	-16.452	4.781.718	5.888.436	641.591	6.530.027
-	-	-1.697	-738	738	-
-	-	-	-	-1.387	-1.387
-	-	-	-	-	-
-	-	-13	-13	-	-13
395	-11.565	-	441.356	25.259	466.615
-	-	444.422	444.422	34.762	479.184
-	-	-361.791	-361.791	-40.017	-401.808
-9.060	-28.017	4.862.639	6.411.672	660.946	7.072.618
-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

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2015

in TEUR	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014
I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Ergebnis	556.772	479.184
Abschreibungen/Zuschreibungen	21.357	18.835
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-66.644	-88.498
Veränderung der Zeitwerte aus Finanzinstrumenten	1.625	-9.997
Ergebniseffekt aus Entkonsolidierung	-424	-2.602
Amortisationen	54.982	35.662
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten	-838.937	-123.085
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	563.128	-114.012
Veränderung der Rückstellungen für Prämienüberträge	562.403	359.726
Veränderung der Steuerforderungen/-verbindlichkeiten	29.154	70.703
Veränderung der Deckungsrückstellung	-23.908	13.124
Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	750.266	717.593
Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	-101.880	-63.890
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	-15.538	-4.060
Veränderung der Abrechnungssalden	-533.933	-576.961
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-109.979	-52.327
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	848.444	659.395

in TEUR	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014
II. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten		
Fällige Papiere	515.198	387.412
Käufe	–	-241
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen		
Fällige Papiere, Verkäufe	111.213	232.579
Käufe	-97.001	–
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Fällige Papiere, Verkäufe	5.036.713	5.965.672
Käufe	-5.211.552	-6.011.660
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Fällige Papiere, Verkäufe	18.358	9.636
Käufe	-36.354	-24.147
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Verkäufe	3.467	9.809
Käufe	-4.038	-8.397
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Verkäufe	47.228	19.609
Käufe	-10.982	-6.005
Andere Kapitalanlagen		
Verkäufe	89.933	66.795
Käufe	-146.588	-105.334
Verbundene Unternehmen und Beteiligungen		
Verkäufe	111	–
Käufe	-11.224	-33.759
Immobilien und Immobilienfonds		
Verkäufe	41.546	31.075
Käufe	-94.300	-103.610
Kurzfristige Kapitalanlagen		
Veränderung	62.342	64.241
Übrige Veränderungen	-13.781	-20.724
Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit	300.289	472.951

in TEUR	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014
III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Einzahlung aus Kapitalmaßnahmen	663	1.325
Auszahlung aus Kapitalmaßnahmen	-459	-4.587
Strukturveränderung ohne Kontrollverlust	–	–
Gezahlte Dividende	-555.933	-401.808
Aufnahme langfristiger Verbindlichkeiten	23.035	59.543
Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten	-517.425	-750.957
Andere Veränderungen	-10	-13
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit	-1.050.129	-1.096.497
IV. Währungskursdifferenzen	21.302	12.272
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	772.882	642.936
Summe der Kapitalzu- und abflüsse (Summe I+II+III+IV)	119.906	48.121
Veränderungen des Konsolidierungskreises	–	-4.059
Flüssige Mittel am Ende der Periode	892.788	686.998
Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung¹		
Ertragsteuerzahlungen (per Saldo)	-142.457	-58.259
Erhaltene Dividende ²	39.108	9.909
Erhaltene Zinsen	755.703	587.741
Gezahlte Zinsen	-87.124	-93.896

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 2015



Erläuterungen	38
1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze	38
2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	38
3. Konsolidierungskreis und -grundsätze	41
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. Seit dem Jahr 2002 werden die vom International Accounting Standards Board (IASB) erlassenen Standards als IFRS bezeichnet; die Vorschriften aus früheren Jahren tragen weiterhin den Namen „International Accounting Standards (IAS)“. In unseren Erläuterungen zitieren wir entsprechend; soweit sich die Erläuterungen nicht explizit auf einen ganz bestimmten Standard beziehen, wird die Bezeichnung IFRS gebraucht. Da Rückversicherungsverträge im Einklang mit IFRS 4 „Insurance Contracts“ nach den einschlägigen Bestimmungen der „United States Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP)“ bilanziert werden, wie sie zum

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

Bei der Aufstellung des Konzernquartalsabschlusses, bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamterfolgsrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung, Konzern-Eigenkapitalentwicklung und ausgewählten erläuternden Anhangangaben, greifen wir gemäß IAS 34 in höherem Maß auf Schätzungen und Annahmen zurück als bei der Jahresfinanzberichterstattung. Dies kann sich auf Bilanzposten, Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sowie auf die sonstigen finanziellen Verpflichtungen auswirken. Die Schätzungen erfolgen grundsätzlich auf Basis realistischer Prämissen, jedoch sind sie naturgemäß mit Unsicherheiten behaftet, die sich entsprechend im Ergebnis niederschlagen können. Schäden aus Naturkatastrophen und andere Großschäden belasten das Ergebnis der Berichtsperiode, in der sie eintreten. Daneben können auch Nachmeldungen für große Schadenereignisse zu erheblichen Schwankungen der einzelnen Quartalergebnisse 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 23. Juli 2015 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 2015 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 2015 verabschiedeten Vorschriften, deren Anwendung für den Berichtszeitraum bindend ist, haben wir in dem Konzernabschluss berücksichtigt.

Neue bzw. erstmalig angewandte Rechnungslegungsstandards

Im Dezember 2013 hat das IASB die „Annual Improvements to IFRSs 2011–2013 Cycle“ veröffentlicht. Die jährlichen Verbesserungen betreffen kleinere Änderungen und Klarstellungen an den folgenden Standards: IFRS 1 „First-time Adoption of International Financial Reporting Standards“, IFRS 3 „Business Combinations“, IFRS 13 „Fair Value Measurement“ und

IAS 40 „Investment Property“. Die Verbesserungen sind für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen, anzuwenden und wurden im Dezember 2014 von der EU übernommen. Aus der Erstanwendung der überarbeiteten Standards ergaben sich für die Hannover Rück keine wesentlichen Auswirkungen.

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

Im Dezember 2014 hat das IASB die „Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28: Investment Entities: Applying the Consolidation Exception“ veröffentlicht. Die Änderungen klären Fragestellungen, die sich im Zusammenhang mit der Anwendung der Konsolidierungsausnahme für Investmentgesellschaften ergeben haben. Sie treten für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen und wurden bisher nicht von der EU übernommen.

Wertminderung anhand des neuen Modells der erwarteten Verluste sowie zur Bilanzierung allgemeiner Sicherungsbeziehungen. Das ursprünglich enthaltene Modell zum Macro Hedge Accounting, bei dem ein Risikomanagement berücksichtigt wird, das Risikopositionen fortwährend und auf Portefeuilleebene beurteilt, wurde aus der allgemeinen Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen ausgenommen und wird vom IASB außerhalb von IFRS 9 weitergeführt. Die erstmalige verpflichtende Anwendung des Standards, der bisher nicht von der EU übernommen wurde, ist für Geschäftsjahre vorgesehen, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Hannover Rück prüft derzeit die Auswirkungen dieses Standards und rechnet mit wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Ebenfalls im Dezember 2014 hat das IASB die „Amendments to IAS 1: Disclosure Initiative“ herausgegeben. Die Änderungen betreffen Wesentlichkeitserwägungen, Ausweisaufgliederungen und Regelungen zur Verständlichkeit und Vergleichbarkeit der Darstellung des IFRS Abschlusses. Sie sind für Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen und wurden bisher nicht von der EU übernommen.

Im Mai 2014 hat das IASB den IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ veröffentlicht. Der Standard regelt, wann und in welcher Höhe Erlöse zu erfassen sind und welche Angaben dazu erforderlich werden. IFRS 15 bietet dafür ein fünfstufiges Gesamtmodell, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist. Finanzinstrumente und andere vertragliche Rechte oder Pflichten, die nach separaten Standards zu bilanzieren sind sowie (Rück-)Versicherungsverträge im Anwendungsbereich von IFRS 4 sind ausdrücklich vom Geltungsbereich des Standards ausgenommen. Nach dem ursprünglichen Zeitplan des IASB war der Standard auf Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen. Zwischenzeitlich hat das IASB vorgeschlagen, den Erstanwendungszeitpunkt um ein Jahr auf den 1. Januar 2018 zu verschieben und dies ausführlich begründet. Der Standard wurde bisher nicht von der EU übernommen.

Im September 2014 hat das IASB die „Annual Improvements to IFRSs 2012–2014 Cycle“ herausgegeben. Diese jährlichen Verbesserungen betreffen Änderungen und Klarstellungen an den folgenden Standards: IFRS 5 „Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations“, IFRS 7 „Financial Instruments: Disclosures“, IAS 19 „Employee Benefits“ und IAS 34 „Interim Financial Reporting“. Die Änderungen sind für Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen, anzuwenden und wurden bisher nicht von der EU übernommen.

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

Ebenfalls im September 2014 hat das IASB die „Amendments to IFRS 10 and IAS 28: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture“ veröffentlicht, in denen klargestellt wird, dass bei Transaktionen mit einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture das Ausmaß der Erfolgserfassung davon abhängt, ob die veräußerten oder eingebrachten Vermögenswerte einen Geschäftsbetrieb darstellen. Die Änderungen treten für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen und wurden bisher nicht von der EU übernommen.

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

Im Juli 2014 hat das IASB die endgültige Fassung von IFRS 9 „Financial Instruments“ herausgegeben, die alle früheren Fassungen dieses Standards ersetzt. Der Standard enthält nunmehr die Regelungen zu Klassifizierung und Bewertung,

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

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

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

Im Dezember 2013 hat das IASB die „Annual Improvements to IFRSs 2010–2012 Cycle“ herausgegeben. Die jährlichen Verbesserungen betreffen kleinere Änderungen und Klarstellungen an den folgenden Standards: IFRS 2 „Share-based Payment“, IFRS 3 „Business Combinations“, IFRS 8 „Operating Segments“, IFRS 13 „Fair Value Measurement“, IAS 16 „Property, Plant and Equipment“, IAS 24 „Related Party Disclosures“ sowie IAS 38 „Intangible Assets“. Die Verbesserungen wurden im Dezember 2014 von der EU übernommen und sind gemäß EU Verordnung (EU) 2015/28 für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Februar 2015 beginnen, verpflichtend anzuwenden.

Im November 2013 hat das IASB „Defined Benefit Plans: Employee Contributions (Amendments to IAS 19)“ veröffentlicht und damit die Vorschriften in Bezug auf Beiträge von Arbeitnehmern oder dritten Parteien, die mit der Dienstzeit verknüpft sind, geändert. Die Änderungen sollen eine Erleichterung in der Hinsicht bieten, dass es Unternehmen gestattet ist, Beiträge in der Periode abzuziehen, in der die Dienstzeit erbracht wird. Die Änderungen wurden im Dezember 2014 von der EU übernommen und sind gemäß EU Verordnung (EU) 2015/29 für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Februar 2015 beginnen, verpflichtend anzuwenden.

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

Wesentliche Umrechnungskurse

1 EUR entspricht:	30.6.2015	31.12.2014	1.1. – 30.6.2015	1.1. – 30.6.2014
	Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag		Durchschnittskurs	
AUD	1,4528	1,4879	1,4416	1,5071
BHD	0,4221	0,4583	0,4244	0,5170
CAD	1,3826	1,4131	1,3876	1,5000
CNY	6,9252	7,5533	7,0014	8,4507
GBP	0,7109	0,7825	0,7349	0,8213
HKD	8,6557	9,4289	8,7251	10,6378
KRW	1.247,5193	1.333,7220	1.235,9627	1.433,9958
MYR	4,2045	4,2580	4,0869	4,4731
SEK	9,2165	9,4845	9,3342	8,9883
USD	1,1165	1,2155	1,1253	1,3714
ZAR	13,6529	14,1409	13,3789	14,6357

Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Mit Wirkung zum ersten Quartal 2015 hat die Hannover Rück ihre Schätzverfahren auf ein weiteres Teilportfeuille ausgedehnt. Diese Erweiterung, die sich auf unterjährige Schätzgrößen aus noch nicht abgerechneten Rückversicherungsverträgen und deren Abgrenzung bezieht, hat zu einer Verbesserung der Schätzgenauigkeit beigetragen. Dabei handelt es sich um die Änderung einer rechnungslegungsbezogenen Schätzung, die gemäß IAS 8 „Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors“ prospektiv im Berichtszeitraum ohne Anpassung der Vergleichsangaben für

Vorperioden vorzunehmen war. Unter Beibehaltung der bis zum 31. Dezember 2014 verwendeten Parameter und Verfahren hätte sich im Berichtszeitraum eine um 104,6 Mio. EUR niedrigere Bruttoprämie, eine um 36,0 Mio. EUR niedrigere verdiente Prämie für eigene Rechnung sowie ein um 2,3 Mio. EUR niedrigeres operatives Ergebnis ergeben. Die Auswirkungen, die diese Anpassung in zukünftigen Berichtsperioden hätte, wären nur mit unverhältnismäßig hohem Aufwand ermittelbar.

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. Im Rahmen der Acquisition Method werden die Anschaffungskosten, bemessen zum Zeitwert der hingegenen Gegenleistung der Muttergesellschaft am Erwerbssichttag, 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 Konzern-eigenkapitals ausgewiesen. Das nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehende Ergebnis ist Bestandteil des Überschusses und wird im Anschluss an diesen gesondert als

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

In dem zu 95,1 % gehaltenen US-amerikanischen Teilkonzern Hannover Re Real Estate Holdings, Inc. sind im zweiten Quartal 2015 über die Tochtergesellschaft GLL HRE Core Properties, LP, Wilmington, jeweils 100 % der Anteile an zwei Objektgesellschaften zugegangen, die ihre Geschäftstätigkeit voraussichtlich im dritten Quartal 2015 aufnehmen werden. Der Geschäftszweck der Gesellschaften ist das Halten und Verwalten jeweils einer Immobilie.

Im März 2015 wurde die Gesellschaft Hannover Re Global Alternatives GmbH & Co KG mit Sitz in Hannover, Deutschland, gegründet und mit Wirkung zum ersten Quartal 2015 in den Konzernabschluss einbezogen. Die Anteile an der Gesellschaft werden in Höhe von 85 % von der Hannover Rück SE und in Höhe von 15 % von der E+S Rückversicherung AG, beide Kommanditisten, gehalten. Die persönlich haftende Gesellschafterin ist die HAPEP II Komplementär GmbH, ebenfalls mit Sitz in Hannover. Der Geschäftszweck der Gesellschaft besteht im Aufbau, Halten und Verwalten eines Portefeuilles von Kapitalanlagen.

Die Konzerngesellschaft Hannover Re (Ireland) Limited, Dublin, Irland, hat im Februar 2015 eine Niederlassung in Kanada gegründet. Die Niederlassung mit Sitz in Toronto firmiert unter Hannover Re (Ireland) Limited Canadian Life Branch und wurde am 26. Februar 2015 registriert. Der Geschäftszweck der Niederlassung ist das Betreiben von Personen-Rückversicherungsgeschäft.

Innerhalb unseres Teilkonzerns Hannover Reinsurance Group Africa (Pty) Ltd, Johannesburg, Südafrika („HRGSA“), hat die Compass Insurance Company Ltd, ebenfalls mit Sitz in Johannesburg, im Rahmen eines sukzessiven

„davon“-Vermerk ausgewiesen. Es beträgt zum 30. Juni 2015 24,9 Mio. EUR (34,8 Mio. EUR).

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2014.

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

Unternehmenszusammenschlusses mit Wirkung zum 1. Januar 2015 60 % der Anteile an der Commercial & Industrial Acceptances (Pty) Ltd, Johannesburg („CIA“), zu einem Kaufpreis in Höhe von umgerechnet 4,1 Mio. EUR erworben. Zuvor wurden bereits 40 % der Anteile an der Gesellschaft, die nach der At-Equity-Methode in den Teilkonzernabschluss der HRGSA einbezogen wurde, durch die Lireas Holdings (Pty) Ltd, Johannesburg, gehalten, die zu 51 % der HRGSA gehört. Durch den schrittweisen Erwerb hat die HRGSA die Kontrolle über die CIA erlangt, die nunmehr im Teilkonzernabschluss der HRGSA konsolidiert wird. Im Rahmen der Transaktion wurde der beizulegende Zeitwert von bedingten Kaufpreiszahlungen berücksichtigt. 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, die auf Prognosen zukünftiger Zahlungsmittelflüsse beruhen. Daher erfolgte der zunächst vorgenommene Einbezug des Geschäftsbetriebs in den Teilkonzernabschluss auf vorläufiger Basis unter Nutzung der bestmöglich verfügbaren Informationen. Nach IFRS 3 ist diese vorläufige Bilanzierung innerhalb von zwölf Monaten nach dem Erwerbszeitpunkt fertig zu stellen. Sich daraus ergebende Wertänderungen der angesetzten Vermögenswerte und Schulden sind so zu bilanzieren, als ob ihr angepasster beizulegender Zeitwert zum Erstkonsolidierungszeitpunkt von diesem Zeitpunkt an angesetzt worden wäre. Im weiteren Verlauf des Berichtsjahrs werden die vorläufigen Wertansätze der in dieser Transaktion übernommenen Vermögenswerte und Schulden analysiert und möglicherweise in Teilen anzupassen sein.

Wesentliche Unternehmensveräußerungen und Abgänge

Mit Dividendenbeschluss der bisher nach der At-Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogenen ASPECTA Assurance International AG, Vaduz, Liechtenstein, vom 25. März 2015 wurde eine Kaufoption des Mehrheitsaktionärs ausübbar. Infolgedessen hat die Hannover Rück ihren maßgeblichen Einfluss über die Gesellschaft verloren, sodass die At-Equity-Bewertung beendet worden ist. Bis zur Rückgabe

der Anteile an den Mehrheitsaktionär am 4. Mai 2015 wurde die Gesellschaft unter den sonstigen Beteiligungen ausgewiesen. Aus dem Abgang der Gesellschaft resultierte ein Aufwand von 4,0 Mio. EUR, der im Kapitalanlageergebnis ausgewiesen wird. Darüber hinaus wurden kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile aus der Währungsumrechnung in Höhe von 0,4 Mio. EUR realisiert.

Weitere gesellschaftsrechtliche Veränderungen

Der Sitz der Konzerngesellschaft International Insurance Company of Hannover SE, London („Inter Hannover SE“), wurde von Großbritannien nach Hannover, Deutschland, verlegt. Die

Inter Hannover SE hat die Genehmigung zur Aufnahme des Versicherungsbetriebs in Deutschland erhalten und ist im Januar 2015 in das Handelsregister eingetragen worden.

4. Konzern-Segmentberichterstattung

Aufteilung der Aktiva	Schaden-Rückversicherung	
in TEUR	30.6.2015	31.12.2014
Aktiva		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	1.423.573	1.841.982
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.991.440	2.912.110
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	20.850.096	19.822.832
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	34.372	32.804
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	88.105	63.648
Übrige Kapitalanlagen	2.820.546	2.644.817
Kurzfristige Anlagen	168.723	242.463
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	704.783	580.490
Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management	29.081.638	28.141.146
Depotforderungen	1.263.430	1.123.858
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	–	–
Kapitalanlagen	30.345.068	29.265.004
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.067.581	1.052.357
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	–	–
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	211.201	147.846
Anteil der Rückversicherer an den übrigen Rückstellungen	-817	421
Abgegrenzte Abschlusskosten	739.522	597.299
Abrechnungsforderungen	2.301.280	1.493.908
Übrige Segmentaktiva	1.606.285	1.416.187
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	2.620	–
Summe Aktiva	36.272.740	33.973.022
Aufteilung der Verbindlichkeiten		
in TEUR		
Passiva		
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	22.459.391	20.797.820
Deckungsrückstellung	–	–
Rückstellung für Prämienüberträge	3.404.583	2.626.890
Rückstellungen für Gewinnanteile	126.506	158.410
Depotverbindlichkeiten	359.139	442.211
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	7.686	4.285
Abrechnungsverbindlichkeiten	463.682	358.836
Langfristige Verbindlichkeiten	305.344	283.855
Übrige Segmentpassiva	2.069.932	2.042.408
Summe Verbindlichkeiten	29.196.263	26.714.715

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014
170.766	179.209	94.559	118.551	1.688.898	2.139.742
66.495	76.077	–	–	3.057.935	2.988.187
7.025.030	6.639.186	216.573	355.505	28.091.699	26.817.523
–	–	–	–	34.372	32.804
53.058	54.262	-191	12.978	140.972	130.888
129.401	123.922	1.785	1.945	2.951.732	2.770.684
365.004	332.262	7.500	575	541.227	575.300
183.468	186.224	4.537	6.168	892.788	772.882
7.993.222	7.591.142	324.763	495.722	37.399.623	36.228.010
16.507.328	14.702.622	–	–	17.770.758	15.826.480
155.020	92.069	–	–	155.020	92.069
24.655.570	22.385.833	324.763	495.722	55.325.401	52.146.559
343.125	325.534	-1.471	-1.459	1.409.235	1.376.432
870.885	676.219	–	–	870.885	676.219
1.173	1.470	-493	-59	211.881	149.257
8.417	5.025	–	–	7.600	5.446
1.398.232	1.317.295	3	4	2.137.757	1.914.598
1.547.891	1.620.237	-210	-167	3.848.961	3.113.978
751.484	680.215	-1.209.397	-1.021.307	1.148.372	1.075.095
–	–	–	–	2.620	–
29.576.777	27.011.828	-886.805	-527.266	64.962.712	60.457.584
3.673.570	3.315.694	-1.471	-1.458	26.131.490	24.112.056
12.786.421	11.757.188	-52	-56	12.786.369	11.757.132
132.425	121.704	–	–	3.537.008	2.748.594
198.553	165.830	–	–	325.059	324.240
453.389	374.926	–	–	812.528	817.137
7.119.401	6.068.053	–	–	7.127.087	6.072.338
647.595	742.649	-796	-168	1.110.481	1.101.317
–	–	1.489.512	1.986.492	1.794.856	2.270.347
2.122.677	1.982.821	-1.204.730	-1.023.766	2.987.879	3.001.463
27.134.031	24.528.865	282.463	961.044	56.612.757	52.204.624

Aufteilung der Gewinn- und Verlustrechnung

Schaden-Rückversicherung

in TEUR	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014
Gebuchte Bruttoprämie	4.972.221	4.078.141
davon		
Aus Versicherungsgeschäften mit anderen Segmenten	–	–
Aus Versicherungsgeschäften mit externen Dritten	4.972.221	4.078.141
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	3.894.160	3.370.248
Kapitalanlageergebnis	425.189	398.849
davon		
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	-338	3.238
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	12.332	10.226
Depotzinserträge/ -aufwendungen	10.144	9.460
Aufwendungen für Versicherungsfälle	2.722.852	2.332.410
Veränderung der Deckungsrückstellung	–	–
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile, Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten und sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	892.548	782.667
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	107.845	96.839
Übriges Ergebnis	-12.425	-36.212
Operatives Ergebnis (EBIT)	583.679	520.969
Zinsen auf Hybridkapital	–	–
Ergebnis vor Steuern	583.679	520.969
Steueraufwand	141.608	148.475
Ergebnis	442.071	372.494
davon		
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	23.644	24.549
Konzernergebnis	418.427	347.945

Die dargestellten Segmentinformationen basieren auf den gleichen Grundsätzen wie diejenigen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014. 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 2014.

Die in der Berichtsperiode zugegangenen Objektgesellschaften in unserem Teilkonzern Hannover Re Real Estate Holdings, Inc. sind dem Segment Schaden-Rückversicherung, die abgegangene ASPECTA Assurance International AG dem Segment Personen-Rückversicherung zuzuordnen.

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014
3.614.530	2.986.851	-215	-100	8.586.536	7.064.892
215	100	-215	-100	–	–
3.614.315	2.986.751	–	–	8.586.536	7.064.892
3.124.759	2.468.950	437	162	7.019.356	5.839.360
366.675	299.526	6.902	9.130	798.766	707.505
-1.352	6.641	65	118	-1.625	9.997
15	110	2.365	–	14.712	10.336
187.283	165.485	–	–	197.427	174.945
2.700.534	2.076.702	–	-11	5.423.386	4.409.101
-814	14.698	4	-1	-810	14.697
533.682	432.539	–	–	1.426.230	1.215.206
102.420	88.879	173	153	210.438	185.871
44.432	-876	-1.498	-1.216	30.509	-38.304
200.044	154.782	5.664	7.935	789.387	683.686
–	–	48.453	48.847	48.453	48.847
200.044	154.782	-42.789	-40.912	740.934	634.839
53.210	29.158	-10.656	-21.978	184.162	155.655
146.834	125.624	-32.133	-18.934	556.772	479.184
1.225	10.213	–	–	24.869	34.762
145.609	115.411	-32.133	-18.934	531.903	444.422

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. Im ersten Quartal 2015 wurde eine Immobilie in die zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte umgegliedert. Zum Zeitpunkt der Umgliederung belief sich der Bruttobuchwert der Immobilie auf 4,8 Mio. EUR (4,8 Mio. EUR) und die kumulierten Abschreibungen auf 2,2 Mio. EUR (2,1 Mio. EUR). Aus der Bewertung der Immobilie zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten resultierte eine außerplanmäßige Wertminderung in geringfügiger Höhe.

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2014.

Die folgende Tabelle zeigt die geografische Herkunft der selbstverwalteten Kapitalanlagen.

Kapitalanlagen

in TEUR	30.6.2015	31.12.2014
Geografische Herkunft		
Deutschland	6.952.704	6.592.773
Großbritannien	2.798.492	2.674.766
Frankreich	1.695.323	1.769.512
Übrige	7.078.245	7.649.712
Europa	18.524.764	18.686.763
USA	10.962.760	9.875.092
Übrige	1.623.853	1.468.426
Nordamerika	12.586.613	11.343.518
Asien	1.909.197	1.819.615
Australien	2.497.635	2.556.507
Australasien	4.406.832	4.376.122
Afrika	371.134	352.192
Übrige	1.510.280	1.469.415
Gesamt	37.399.623	36.228.010

Restlaufzeiten der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere

in TEUR	30.6.2015		31.12.2014	
	Fortgeführte Anschaffungskosten ¹	Marktwert	Fortgeführte Anschaffungskosten ¹	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten				
innerhalb eines Jahres	1.000.403	1.012.470	1.089.446	1.110.905
zwischen einem und zwei Jahren	309.357	324.567	539.118	561.992
zwischen zwei und drei Jahren	58.230	60.947	145.300	151.217
zwischen drei und vier Jahren	52.784	55.682	97.896	103.592
zwischen vier und fünf Jahren	34.615	38.478	32.696	35.894
zwischen fünf und zehn Jahren	232.969	266.209	234.795	273.704
nach mehr als zehn Jahren	540	345	491	568
Gesamt	1.688.898	1.758.698	2.139.742	2.237.872
Kredite und Forderungen				
innerhalb eines Jahres	285.749	288.103	261.575	265.156
zwischen einem und zwei Jahren	582.543	606.575	373.036	390.647
zwischen zwei und drei Jahren	63.921	67.201	268.376	283.396
zwischen drei und vier Jahren	156.178	166.036	143.511	152.077
zwischen vier und fünf Jahren	250.202	277.856	197.584	219.375
zwischen fünf und zehn Jahren	989.872	1.126.758	979.791	1.122.393
nach mehr als zehn Jahren	729.470	876.825	764.314	954.282
Gesamt	3.057.935	3.409.354	2.988.187	3.387.326
Zur Veräußerung verfügbar				
innerhalb eines Jahres ²	3.531.860	3.544.266	3.731.723	3.747.673
zwischen einem und zwei Jahren	2.873.017	2.915.668	2.415.488	2.449.568
zwischen zwei und drei Jahren	3.441.388	3.512.649	2.908.199	2.972.420
zwischen drei und vier Jahren	2.807.757	2.868.941	2.904.276	2.951.154
zwischen vier und fünf Jahren	3.149.560	3.230.688	2.655.178	2.741.708
zwischen fünf und zehn Jahren	9.515.866	9.884.649	9.181.834	9.760.031
nach mehr als zehn Jahren	3.276.503	3.568.853	3.122.626	3.543.151
Gesamt	28.595.951	29.525.714	26.919.324	28.165.705
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente				
innerhalb eines Jahres	3.255	3.255	5.306	5.306
zwischen einem und zwei Jahren	16.777	16.777	2.433	2.433
zwischen zwei und drei Jahren	24.011	24.011	12.251	12.251
zwischen drei und vier Jahren	7.562	7.562	20.590	20.590
zwischen vier und fünf Jahren	14.510	14.510	10.790	10.790
zwischen fünf und zehn Jahren	–	–	146	146
nach mehr als zehn Jahren	20.000	20.000	12.978	12.978
Gesamt	86.115	86.115	64.494	64.494

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	30.6.2015				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	372.650	7.692	5.381	–	378.031
Schuldtitel der US-Regierung	126.126	771	668	–	126.794
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	22.290	69	152	–	22.442
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	372.364	5.221	11.149	28	383.485
Schuldtitel von Unternehmen	199.425	4.160	7.184	100	206.509
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	596.043	11.941	45.588	194	641.437
Gesamt	1.688.898	29.854	70.122	322	1.758.698

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

in TEUR	31.12.2014				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Bis zur Endfälligkeit zu halten					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	391.809	7.071	10.099	–	401.908
Schuldtitel der US-Regierung	257.279	1.395	3.067	–	260.346
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	29.196	96	200	–	29.396
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	427.611	6.444	16.019	1.463	442.167
Schuldtitel von Unternehmen	238.426	3.189	11.051	159	249.318
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	795.421	15.527	59.316	–	854.737
Gesamt	2.139.742	33.722	99.752	1.622	2.237.872

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

in TEUR	30.6.2015				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.669.062	26.802	239.879	–	1.908.941
Schuldtitel von Unternehmen	496.737	7.422	17.680	4.548	509.869
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	892.136	19.472	98.503	95	990.544
Gesamt	3.057.935	53.696	356.062	4.643	3.409.354

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

in TEUR	31.12.2014				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Kredite und Forderungen					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.655.060	27.559	260.622	–	1.915.682
Schuldtitel von Unternehmen	463.830	5.661	20.578	453	483.955
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	869.297	13.495	118.402	10	987.689
Gesamt	2.988.187	46.715	399.602	463	3.387.326

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

in TEUR	30.6.2015				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	2.391.202	20.388	135.220	6.116	2.520.306
Schuldtitel der US-Regierung	3.513.619	8.664	33.068	8.137	3.538.550
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	1.875.513	16.437	23.907	25.633	1.873.787
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	4.470.346	40.613	262.428	13.850	4.718.924
Schuldtitel von Unternehmen	11.955.017	144.140	408.870	87.505	12.276.382
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.880.521	25.247	184.282	10.378	3.054.425
Investmentfonds	75.718	–	33.607	–	109.325
	27.161.936	255.489	1.081.382	151.619	28.091.699
Dividendentitel					
Aktien	12.674	–	6.816	11	19.479
Investmentfonds	8.189	–	6.704	–	14.893
	20.863	–	13.520	11	34.372
Kurzfristige Anlagen	541.227	3.293	–	–	541.227
Gesamt	27.724.026	258.782	1.094.902	151.630	28.667.298

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

in TEUR	31.12.2014				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
Zur Veräußerung verfügbar					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitle von EU-Mitgliedsstaaten	2.411.949	18.573	169.231	1.733	2.579.447
Schuldtitle der US-Regierung	2.684.743	7.145	36.544	4.904	2.716.383
Schuldtitle anderer ausländischer Staaten	1.816.756	16.522	27.294	33.322	1.810.728
Schuldtitle halbstaatlicher Institutionen	4.183.118	42.250	305.078	2.954	4.485.242
Schuldtitle von Unternehmen	11.371.250	140.368	557.169	46.694	11.881.725
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	3.030.708	33.214	222.538	7.547	3.245.699
Investmentfonds	72.618	–	25.681	–	98.299
	25.571.142	258.072	1.343.535	97.154	26.817.523
Dividententitel					
Aktien	12.323	–	7.215	17	19.521
Investmentfonds	8.011	–	5.272	–	13.283
	20.334	–	12.487	17	32.804
Kurzfristige Anlagen	575.300	3.886	–	–	575.300
Gesamt	26.166.776	261.958	1.356.022	97.171	27.425.627

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

in TEUR	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014	30.6.2015	31.12.2014
	Marktwerte vor abgegrenzten Zinsen		Abgegrenzte Zinsen		Marktwert	
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente						
Festverzinsliche Wertpapiere						
Schuldtitle von Unternehmen	65.743	63.795	372	699	66.115	64.494
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	20.000	–	–	–	20.000	–
	85.743	63.795	372	699	86.115	64.494
Sonstige Finanzinstrumente						
Derivate	54.857	66.394	–	–	54.857	66.394
	54.857	66.394	–	–	54.857	66.394
Gesamt	140.600	130.189	372	699	140.972	130.888

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.

In der Vergleichsperiode des Vorjahres waren Finanzinstrumente mit einem beizulegenden Zeitwert von 26,0 Mio. EUR

aufgrund ihrer verringerten Liquidität nicht mehr der Stufe 1, sondern der Stufe 2 zuzuordnen. Die Umgliederungen betreffen ausschließlich zur Veräußerung verfügbare festverzinsliche Wertpapiere. Die angegebenen Umgliederungsbeträge beziehen sich jeweils auf den bilanzierten Buchwert der Investments zum Periodenanfang.

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

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	30.6.2015			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	33.531	28.144.283	–	28.177.814
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	34.363	–	9	34.372
Sonstige Finanzinstrumente	–	54.857	–	54.857
Immobilien und Immobilienfonds	–	–	375.581	375.581
Sonstige Kapitalanlagen	–	2.548	1.365.749	1.368.297
Kurzfristige Anlagen	541.227	–	–	541.227
Sonstige Vermögenswerte	–	–	–	–
Aktivische Finanzinstrumente	609.121	28.201.688	1.741.339	30.552.148
Andere Verbindlichkeiten	–	42.269	151.695	193.964
Passivische Finanzinstrumente	–	42.269	151.695	193.964

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	31.12.2014			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	28.752	26.852.743	522	26.882.017
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	32.796	–	8	32.804
Sonstige Finanzinstrumente	–	66.394	–	66.394
Immobilien und Immobilienfonds	–	–	320.956	320.956
Sonstige Kapitalanlagen	–	–	1.258.903	1.258.903
Kurzfristige Anlagen	575.300	–	–	575.300
Sonstige Vermögenswerte	–	1.066	–	1.066
Aktivische Finanzinstrumente	636.848	26.920.203	1.580.389	29.137.440
Andere Verbindlichkeiten	–	103.760	136.486	240.246
Passivische Finanzinstrumente	–	103.760	136.486	240.246

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. – 30.6.2015				
	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

Entwicklung der zum Zeitwert bewerteten Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR	1.1. – 30.6.2014				
	Festverzinsliche Wertpapiere	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
Bilanzwert zum 1.1. Gj.	5.179	8	247.400	952.451	68.827
Währungsumrechnung zum 1.1. Gj.	62	–	863	4.698	–
Bilanzwert nach Währungsumrechnung	5.241	8	248.263	957.149	68.827
Erträge und Aufwendungen					
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	–	–	–	2.107	-1.212
Direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	7.072	38.443	–
Käufe	–	–	26.869	104.651	7.910
Verkäufe	586	–	14.351	59.225	–
Rückzahlungen/Rückführungen	4.118	–	–	–	–
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	-72	–	43	907	583
Endbestand zum 30.6. Gj.	465	8	267.896	1.044.032	76.108

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. – 30.6.2015		
	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. Gj. im Bestand befindliche Finanzinstrumente			
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	–	8.875	3.313
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	-308	-1.253	–

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

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

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 1.741,3 Mio. EUR (1.580,4 Mio. EUR) bewertet die Hannover Rück Finanzinstrumente mit einem Volumen von 1.637,7 Mio. EUR (1.474,8 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 103,6 Mio. EUR (105,6 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 (vier) nachrangige Anleihen mit fortgeführten Anschaffungskosten in Höhe von 1.489,5 Mio. EUR (1.986,5 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 2015 1.176,3 Mio. EUR (1.717,1 Mio. EUR). Eine weitere nachrangige Schuldverschreibung aus dem Geschäftsjahr 2014 über 500,0 Mio. EUR, deren Zeitwert 496,8 Mio. EUR (506,6 Mio. EUR) beträgt, wurde von der Hannover Rück SE emittiert und ebenfalls am europäischen Kapitalmarkt platziert.

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 nennwertlose Stückaktien eingeteilt. Die Aktien sind voll eingezahlt. Jede Aktie gewährt ein gleichrangiges Stimmrecht und einen gleichrangigen Dividendenanspruch.

Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der Tochtergesellschaften belaufen sich zum Bilanzstichtag auf 677,4 Mio. EUR (702,2 Mio. EUR). Sie entfallen mit 642,3 Mio. EUR (671,9 Mio. EUR) im Wesentlichen auf die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der E+S Rückversicherung AG.

Die im Jahr 2005 von der Hannover Finance (Luxembourg) S.A. emittierte nachrangige Schuldverschreibung in Höhe von 500,0 Mio. EUR wurde mit Wirkung zum ersten ordentlichen Rückzahlungstermin in Höhe des gesamten Nominalbetrags von der Emittentin gekündigt und am 1. Juni 2015 zurückgezahlt.

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

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

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 2015 insgesamt 12.922 (21.608) eigene Aktien erworben und diese an die berechtigten Mitarbeiter zu vergünstigten Konditionen abgegeben. Für diese Aktien gilt eine Sperrfrist bis zum 31. Mai 2019. Aus dieser Transaktion resultierte ein Aufwand in Höhe von 0,3 Mio. EUR (0,4 Mio. EUR), der im Personalaufwand erfasst wurde sowie eine erfolgsneutrale Erhöhung der Gewinnrücklagen in geringfügiger Höhe. Die Gesellschaft war zum 30. Juni 2015 nicht mehr im Besitz eigener Aktien.

Der erfolgsneutrale Anstieg der übrigen Rücklagen aus Währungsumrechnung entfällt mit 24,9 Mio. EUR (18,2 Mio. EUR) auf die Umrechnung von langfristigen Darlehen oder unbefristeten Ausleihungen an ausländische Konzerngesellschaften bzw. Niederlassungen.

6. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

6.1 Gebuchte Bruttoprämie

Gebuchte Bruttoprämie		
in TEUR	1.1. – 30.6.2015	1.1. – 30.6.2014
Geografische Herkunft		
Deutschland	836.711	757.249
Großbritannien	1.438.651	1.230.916
Frankreich	352.740	303.827
Übrige	992.778	830.339
Europa	3.620.880	3.122.331
USA	1.991.330	1.553.486
Übrige	401.668	332.908
Nordamerika	2.392.998	1.886.394
Asien	1.342.953	1.081.378
Australien	530.838	468.944
Australasien	1.873.791	1.550.322
Afrika	248.160	134.257
Übrige	450.707	371.588
Gesamt	8.586.536	7.064.892

6.2 Ergebnis der Kapitalanlagen

Ergebnis der Kapitalanlagen		
in TEUR	1.1. – 30.6.2015	1.1. – 30.6.2014
Erträge aus Grundstücken	58.252	40.899
Dividenden	1.112	1.974
Zinserträge	503.637	462.744
Sonstige Kapitalanlageerträge/-aufwendungen	35.677	-15.474
Ordentliche Kapitalanlageerträge	598.678	490.143
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	4.619	4.307
Realisierte Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	116.597	99.847
Realisierte Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	49.953	11.349
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	-1.625	9.997
Abschreibungen auf Grundstücke	11.094	9.001
Abschreibungen auf festverzinsliche Wertpapiere	2.365	-
Abschreibungen auf Beteiligungen und sonstige Kapitalanlagen	1.253	1.335
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	52.265	50.049
Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	601.339	532.560
Depotzinserträge	255.206	238.385
Depotzinsaufwendungen	57.779	63.440
Kapitalanlageergebnis	798.766	707.505

Die außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von 3,9 Mio. EUR (1,3 Mio. EUR) entfallen mit 2,4 Mio. EUR (Vorjahr: keine) überwiegend auf den Bereich der festverzinslichen Wertpapiere. Im Bereich der alternativen Anlagen wurden Abschreibungen in Höhe von 1,3 Mio. EUR (1,3 Mio. EUR) vorgenommen. Diese entfielen ausschließlich auf privates Beteiligungskapital. Bei Kapitalanlagen im Immobilienbereich wurden 0,3 Mio. EUR (Vorjahr: keine) als wertgemindert angesehen. Aktien oder Aktienfonds waren in der Berichtsperiode

und in der Vorjahresvergleichsperiode nicht als wertgemindert zu betrachten, da deren beizulegende Zeitwerte weder signifikant (mindestens 20 %) noch dauerhaft (mindestens neun Monate) unter die Anschaffungskosten gesunken waren. 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.–30.6.2015	1.1.–30.06.2014
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	36.204	43.862
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	53.503	54.083
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	402.463	357.803
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	1.461	420
Sonstige	10.006	6.576
Gesamt	503.637	462.744

7. Sonstige Angaben

7.1 Derivative Finanzinstrumente und finanzielle Garantien

Zur Absicherung von Zinsrisiken aus Darlehen im Rahmen der Finanzierung von Immobilien hält die Hannover Rück derivative Finanzinstrumente, die zu einem Ausweis von anderen Verbindlichkeiten von 3,7 Mio. EUR (4,0 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten von 0,3 Mio. EUR (0,5 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 32,7 Mio. EUR (30,6 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 11,0 Mio. EUR (14,5 Mio. EUR). Die erfolgsneutrale Verringerung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften gemäß IAS 39 in Höhe von 0,6 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 0,7 Mio. EUR. Ineffektive Bestandteile der Sicherung wurden in Höhe von 0,1 Mio. EUR ergebniswirksam in den sonstigen Kapitalanlageaufwendungen erfasst.

Im Laufe des zweiten Quartals sind zur Absicherung von Inflationsrisiken innerhalb der Schadenreserve gehaltene derivative Finanzinstrumente mit einem Gesamtvolumen von 67,9 Mio. EUR, unter Berücksichtigung eines negativen Währungskurseffektes in Höhe von 4,3 Mio. EUR, abgegangen. Der Ausweis dieses derivativen Instruments unter den anderen Verbindlichkeiten betrug zum 31. Dezember 2014 63,6 Mio. EUR.

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 1,6 Mio. EUR (1,1 Mio. EUR sonstige ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente) und wurde passivisch unter den anderen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Aus der Absicherung resultiert eine erfolgsneutrale Erhöhung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 2,8 Mio. EUR (0,4 Mio. EUR), ineffektive Bestandteile der Sicherungsbeziehung wurden in geringfügiger Höhe in den sonstigen Kapitalanlageaufwendungen erfasst.

Mit Dividendenbeschluss der vormalig nach der At-Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogenen ASPECTA Assurance International AG, Liechtenstein, vom 25. März 2015 wurde eine Kaufoption des Mehrheitsaktionärs ausübbar. Die Optionsausübung und die damit verbundene Rückgabe der Anteile der ASPECTA Assurance International AG, Liechtenstein, erfolgte vollumfänglich am 4. Mai 2015.

Die saldierten Marktwertänderungen der genannten Instrumente verringerten das Ergebnis der Berichtsperiode um 3,8 Mio. EUR (30. Juni 2014: 1,0 Mio. EUR ergebniserhöhend).

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 43,6 Mio. EUR (51,4 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 156,0 Mio. EUR (142,1 Mio. EUR) unter den anderen Verbindlichkeiten auszuweisen.

Davon entfallen 151,7 Mio. EUR (136,5 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 3.468,9 Mio. EUR (3.079,4 Mio. EUR), mit Stand zum Bilanzstichtag wurden davon umgerechnet 2.181,0 Mio. EUR (1.887,0 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

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 7,3 Mio. EUR (30. Juni 2014: 1,2 Mio. EUR).

Von den aktivisch ausgewiesenen Derivaten entfielen zum Bilanzstichtag Zeitwerte in Höhe von 42,4 Mio. EUR (44,8 Mio. EUR) auf die in „Modified coinsurance“- und „Coinsurance funds withheld“ (ModCo)-Rückversicherungsverträge eingebetteten Derivate.

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

Im Berichtszeitraum ergab sich eine Ergebnisverschlechterung aus den ModCo-Derivaten in Höhe von 6,4 Mio. EUR (30. Juni 2014: 4,6 Mio. EUR Ergebnisverbesserung).

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.

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 insgesamt eine Mehrheitsbeteiligung in unveränderter Höhe von 50,22 % an der Hannover Rück SE. Der HDI-Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, Riethorst 2, 30659 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. Die exklusive Zuständigkeit der E+S Rückversicherung AG für das deutsche und der Hannover Rück SE für das internationale Geschäft bleiben bestehen.

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

verwaltet. Die Talanx Immobilien Management GmbH erbringt für die Hannover Rück Dienstleistungen im Rahmen mehrerer Verwaltungsverträge.

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

Die 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. Dies 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.–30.6.2015		1.1.–30.6.2014	
	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis
Übernommenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	298.156	-31.197	254.481	40.396
Personen-Rückversicherung	73.253	11.937	75.717	13.186
	371.409	-19.260	330.198	53.582
Abgegebenes Geschäft				
Schaden-Rückversicherung	-6.539	1.601	-5.714	-2.484
Personen-Rückversicherung	-31.469	-6.190	-27.569	-2.634
	-38.008	-4.589	-33.283	-5.118
Gesamt	333.401	-23.849	296.915	48.464

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 0,6 Mio. EUR (1,3 Mio. EUR) wird unter den festverzinslichen Wertpapieren der bis zur Endfälligkeit zu haltenden Kapitalanlagen ausgewiesen.

7.3 Mitarbeiter

Die in den Abschluss des Hannover Rück-Konzerns einbezogenen Unternehmen beschäftigten in der Berichtsperiode durchschnittlich 2.544 (im Jahr 2014 durchschnittlich: 2.475) Mitarbeiter.

7.4 Ergebnis je Aktie

Berechnung des Ergebnisses je Aktie	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014
Konzernergebnis in TEUR	531.903	444.422
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien	120.596.920	120.596.774
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,41	3,69
Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,41	3,69

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.

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

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 2.548 (2.468) Mitarbeiter für den Hannover Rück-Konzern tätig, davon 1.315 (1.256) Personen im Inland und 1.233 (1.212) Personen für die konsolidierten Konzerngesellschaften im Ausland.

Aufgrund des diesjährigen Mitarbeiterbeteiligungsprogramms hat die Hannover Rück SE im Verlauf des zweiten Quartals 2015 eigene Aktien erworben und an die berechtigten Mitarbeiter veräußert. Im gewogenen Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 12.922 (21.608) 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“.

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

7.5 Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

Die 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. Eine von der Hannover Finance (Luxembourg) S.A. im Jahr 2005 emittierte, nachrangige Schuldverschreibung über 500,0 Mio. EUR, die ebenfalls durch eine nachrangige Garantie abgesichert war, wurde am 1. Juni 2015 zum ersten ordentlichen Kündigungstermin zurückgezahlt.

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 3.479,0 Mio. EUR (3.173,7 Mio. EUR) bzw. 26,6 Mio. EUR (24,4 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 1.967,6 Mio. EUR (979,1 Mio. EUR) eingeräumt. In diesem Betrag sind umgerechnet 1.253,9 Mio. EUR (329,1 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 2.836,9 Mio. EUR (2.694,0 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 2.887,3 Mio. EUR (2.899,1 Mio. EUR).

Außerdem stellen wir zur Besicherung bestehender Derivatgeschäfte eigene Kapitalanlagen mit einem Buchwert in Höhe von 30,6 Mio. EUR (78,9 Mio. EUR). Wir haben für bestehende Derivatgeschäfte Sicherheiten mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 6,0 Mio. EUR (12,9 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 594,8 Mio. EUR (574,3 Mio. EUR) betrug.

Bei den Sonderinvestments bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen seitens des Konzerns in Höhe von 800,3 Mio. EUR (665,6 Mio. EUR). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um noch nicht erfüllte Einzahlungsverpflichtungen aus Beteiligungszusagen an Private Equity Funds und Venture-Capital-Gesellschaften.

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

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

7.6 Ereignisse nach Ablauf des Quartals

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind nicht eingetreten.

Hannover, den 3. August 2015

Der Vorstand



Wallin



Althoff



Chèvre



Gräber



Dr. Miller



Dr. Pickel



Vogel