

# Konzernabschluss



Konzernbilanz zum 30. Juni 2018	30
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2018	32
Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2018	33
Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2018	34
Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2018	36
Konzern-Anhang zum 30. Juni 2018	39

## Konzernbilanz zum 30. Juni 2018

Aktiva in TEUR	30.6.2018	31.12.2017
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	295.659	336.182
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.478.327	2.455.164
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	32.173.850	31.281.908
Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	560.114	212.042
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	37.098	37.520
Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet	130.559	88.832
Immobilien und Immobilienfonds	2.002.102	1.968.702
Anteile an assoziierten Unternehmen	112.596	121.075
Sonstige Kapitalanlagen	1.694.039	1.761.678
Kurzfristige Anlagen	644.341	958.669
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	763.062	835.706
<b>Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management</b>	<b>40.891.747</b>	<b>40.057.478</b>
Depotforderungen	11.031.921	10.735.012
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	168.533	167.854
<b>Kapitalanlagen</b>	<b>52.092.201</b>	<b>50.960.344</b>
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.489.629	1.651.335
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	971.352	959.533
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	137.947	96.402
Anteile der Rückversicherer an den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen	10.077	7.301
Abgegrenzte Abschlusskosten	2.315.956	2.228.246
Abrechnungsforderungen	4.394.031	3.821.124
Geschäfts- oder Firmenwert	94.904	91.692
Aktive latente Steuern	496.208	466.564
Sonstige Vermögenswerte	952.518	904.253
Abgegrenzte Zinsen und Mieten	11.852	10.052
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	983.474	–
<b>Summe Aktiva</b>	<b>63.950.149</b>	<b>61.196.846</b>

<b>Passiva</b> in TEUR	<b>30.6.2018</b>	31.12.2017
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	27.601.889	28.378.545
Deckungsrückstellung	9.037.657	8.977.946
Rückstellung für Prämienüberträge	3.889.243	3.541.194
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	461.356	394.460
Depotverbindlichkeiten	932.223	974.786
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	3.941.159	3.949.207
Abrechnungsverbindlichkeiten	1.211.754	980.241
Pensionsrückstellungen	179.166	177.786
Steuerverbindlichkeiten	287.585	319.845
Passive latente Steuern	1.811.886	1.819.867
Andere Verbindlichkeiten	775.817	654.338
Darlehen und begebene Anleihen	2.556.502	1.742.073
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	2.209.315	–
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>54.895.552</b>	<b>51.910.288</b>
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	120.597	120.597
Nominalwert: 120.597 Bedingtes Kapital: 60.299		
Kapitalrücklagen	724.562	724.562
<b>Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklage</b>	<b>845.159</b>	<b>845.159</b>
Kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile		
Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste aus Kapitalanlagen	472.165	818.350
Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung	121.669	-62.548
Veränderungen aus Sicherungsgeschäften	-2.899	-6.292
Kumulierte übrige, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderungen	-51.163	-50.598
<b>Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile</b>	<b>539.772</b>	<b>698.912</b>
Gewinnrücklagen	6.936.733	6.984.407
<b>Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE</b>	<b>8.321.664</b>	<b>8.528.478</b>
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	732.933	758.080
<b>Eigenkapital</b>	<b>9.054.597</b>	<b>9.286.558</b>
<b>Summe Passiva</b>	<b>63.950.149</b>	<b>61.196.846</b>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2018

in TEUR	1.4.–30.6.2018	1.1.–30.6.2018	1.4.–30.6.2017 <sup>1</sup>	1.1.–30.6.2017 <sup>1</sup>
Gebuchte Bruttoprämie	4.640.331	9.985.292	4.450.979	8.997.598
Gebuchte Rückversicherungsprämie	397.853	864.109	403.423	874.503
Veränderung der Bruttoprämienüberträge	102.130	-838.379	-240.521	-634.934
Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttoprämienüberträgen	1.756	62.838	-12.002	44.964
<b>Verdiente Prämie für eigene Rechnung</b>	<b>4.346.364</b>	<b>8.345.642</b>	<b>3.795.033</b>	<b>7.533.125</b>
Ordentliche Kapitalanlageerträge	316.674	632.476	316.018	635.107
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	529	1.792	1.265	5.653
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	4.536	53.380	59.278	83.361
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	13.499	19.561	-359	10.586
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	10.041	21.060	12.191	23.056
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	28.154	56.347	27.974	55.624
<b>Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen</b>	<b>297.043</b>	<b>629.802</b>	<b>336.037</b>	<b>656.027</b>
Depotzinserträge/-aufwendungen	55.091	113.796	50.490	123.380
<b>Kapitalanlageergebnis</b>	<b>352.134</b>	<b>743.598</b>	<b>386.527</b>	<b>779.407</b>
Sonstige versicherungstechnische Erträge	55	76	-	808
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.698.553</b>	<b>9.089.316</b>	<b>4.181.560</b>	<b>8.313.340</b>
Aufwendungen für Versicherungsfälle	3.064.975	6.019.196	2.938.919	5.801.366
Veränderung der Deckungsrückstellung	-34.610	-58.803	-33.839	-70.886
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	1.135.499	2.052.933	822.114	1.649.439
Sonstige Abschlusskosten	4.737	10.578	6.333	14.575
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen	829	1.910	1.043	1.884
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	111.534	219.332	115.860	216.364
<b>Versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung</b>	<b>4.282.964</b>	<b>8.245.146</b>	<b>3.850.430</b>	<b>7.612.742</b>
Übriges Ergebnis	57.795	63.111	68.418	98.828
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>473.384</b>	<b>907.281</b>	<b>399.548</b>	<b>799.426</b>
Finanzierungszinsen	19.963	37.684	18.117	35.825
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>453.421</b>	<b>869.597</b>	<b>381.431</b>	<b>763.601</b>
Steueraufwand	156.568	273.373	94.000	189.785
<b>Ergebnis</b>	<b>296.853</b>	<b>596.224</b>	<b>287.431</b>	<b>573.816</b>
davon				
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	14.958	40.919	17.218	38.802
<b>Konzernergebnis</b>	<b>281.895</b>	<b>555.305</b>	<b>270.213</b>	<b>535.014</b>
<b>Ergebnis je Aktie (in EUR)</b>				
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	2,34	4,60	2,24	4,44
Verwässertes Ergebnis je Aktie	2,34	4,60	2,24	4,44

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8

# Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2018

in TEUR	1.4.– 30.6.2018	1.1.– 30.6.2018	1.4.– 30.6.2017	1.1.– 30.6.2017
<b>Ergebnis</b>	<b>296.853</b>	<b>596.224</b>	<b>287.431</b>	<b>573.816</b>
<b>Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar</b>				
<b>Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-1.149	-928	4.172	3.116
Steuerertrag/-aufwand	372	307	-1.351	-1.014
	<b>-777</b>	<b>-621</b>	<b>2.821</b>	<b>2.102</b>
<b>Nicht reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-1.149	-928	4.172	3.116
Steuerertrag/-aufwand	372	307	-1.351	-1.014
	<b>-777</b>	<b>-621</b>	<b>2.821</b>	<b>2.102</b>
<b>In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar</b>				
<b>Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-62.699	-429.188	68.765	199.767
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-4.569	-48.888	-50.876	-70.918
Steuerertrag/-aufwand	20.886	117.555	-7.533	-11.251
	<b>-46.382</b>	<b>-360.521</b>	<b>10.356</b>	<b>117.598</b>
<b>Währungsumrechnung</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	354.726	187.135	-470.811	-525.066
Steuerertrag/-aufwand	-16.076	-911	32.694	32.822
	<b>338.650</b>	<b>186.224</b>	<b>-438.117</b>	<b>-492.244</b>
<b>Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	-8	-7	-5	-3
	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-3</b>
<b>Veränderungen aus Sicherungsgeschäften</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	2.009	3.931	-3.837	1.549
Steuerertrag/-aufwand	-266	-534	795	418
	<b>1.743</b>	<b>3.397</b>	<b>-3.042</b>	<b>1.967</b>
<b>Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	294.028	-238.129	-405.888	-323.753
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-4.569	-48.888	-50.876	-70.918
Steuerertrag/-aufwand	4.544	116.110	25.956	21.989
	<b>294.003</b>	<b>-170.907</b>	<b>-430.808</b>	<b>-372.682</b>
<b>Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>				
Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste	292.879	-239.057	-401.716	-320.637
In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen	-4.569	-48.888	-50.876	-70.918
Steuerertrag/-aufwand	4.916	116.417	24.605	20.975
	<b>293.226</b>	<b>-171.528</b>	<b>-427.987</b>	<b>-370.580</b>
<b>Gesamterfolg</b>	<b>590.079</b>	<b>424.696</b>	<b>-140.556</b>	<b>203.236</b>
davon				
auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend	19.027	28.531	11.062	35.203
auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend	571.052	396.165	-151.618	168.033

## Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2018

in TEUR	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	nicht realisierte Gewinne/Verluste	Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)
			Währungs- umrechnung	
<b>Stand 1.1.2017</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>904.196</b>	<b>680.082</b>
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Kapitalrückzahlungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	113.252	-485.116
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
<b>Stand 30.6.2017</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>1.017.448</b>	<b>194.966</b>
<b>Stand 1.1.2018</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>818.350</b>	<b>-62.548</b>
Veränderungen des Konsolidierungskreises	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	-	-	-	-
Kapitalrückzahlungen	-	-	-	-
Erwerb/Veräußerung eigener Anteile	-	-	-	-
Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	-	-	-346.185	184.217
Ergebnis	-	-	-	-
Gezahlte Dividende	-	-	-	-
<b>Stand 30.6.2018</b>	<b>120.597</b>	<b>724.562</b>	<b>472.165</b>	<b>121.669</b>

Fortsetzung: Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile)		Gewinnrücklagen	Auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallendes Eigenkapital	Nicht beherrschende Gesellschafter	Eigenkapital
Sicherungs- geschäfte	Sonstige				
<b>-6.703</b>	<b>-53.778</b>	<b>6.628.274</b>	<b>8.997.230</b>	<b>743.317</b>	<b>9.740.547</b>
-	-	-	-	54	54
-	-	-	-	-3	-3
-	-	-54	-54	-	-54
1.968	2.915	-	-366.981	-3.599	-370.580
-	-	535.014	535.014	38.802	573.816
-	-	-602.986	-602.986	-44.011	-646.997
<b>-4.735</b>	<b>-50.863</b>	<b>6.560.248</b>	<b>8.562.223</b>	<b>734.560</b>	<b>9.296.783</b>
<b>-6.292</b>	<b>-50.598</b>	<b>6.984.407</b>	<b>8.528.478</b>	<b>758.080</b>	<b>9.286.558</b>
-	-	-	-	-167	-167
-	-	-	-	29	29
-	-	-	-	-19	-19
-	-	7	7	-	7
3.393	-565	-	-159.140	-12.388	-171.528
-	-	555.305	555.305	40.919	596.224
-	-	-602.986	-602.986	-53.521	-656.507
<b>-2.899</b>	<b>-51.163</b>	<b>6.936.733</b>	<b>8.321.664</b>	<b>732.933</b>	<b>9.054.597</b>

## Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2018

in TEUR	1.1. – 30.6.2018	1.1. – 30.6.2017 <sup>1</sup>
<b>I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Ergebnis	596.224	573.816
Abschreibungen/Zuschreibungen	31.638	15.430
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	-53.380	-83.361
Erfolgswirksame Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	-19.561	-10.586
Realisierte Gewinne/Verluste aus der Entkonsolidierung	-2.978	–
Amortisationen	5.521	26.963
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten	-230.649	-471.605
Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	-69.445	97.801
Veränderung der Rückstellungen für Prämienüberträge	775.540	589.783
Veränderung der Steuerforderungen/-verbindlichkeiten	5.748	65.818
Veränderung der Deckungsrückstellung	-21.356	1.009
Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	677.797	756.222
Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten	-201.089	-124.738
Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen	67.573	15.941
Veränderung der Abrechnungssalden	-741.473	-536.419
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	197.124	-8.235
<b>Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.017.234</b>	<b>907.839</b>

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8

in TEUR	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
<b>II. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
Festverzinsliche Wertpapiere - bis zur Endfälligkeit zu halten		
Fällige Papiere	40.725	123.402
Festverzinsliche Wertpapiere - Kredite und Forderungen		
Fällige Papiere, Verkäufe	32.303	180.196
Käufe	-64.452	-96.303
Festverzinsliche Wertpapiere - zur Veräußerung verfügbar		
Fällige Papiere, Verkäufe	9.141.221	4.783.413
Käufe	-10.321.085	-4.997.319
Festverzinsliche Wertpapiere - ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Fällige Papiere, Verkäufe	–	3.691
Käufe	-337.070	–
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar		
Verkäufe	5.493	11.572
Käufe	-3.556	-13.850
Sonstige Finanzinstrumente - ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet		
Verkäufe	35.149	32.383
Käufe	-48.330	-58.743
Andere Kapitalanlagen		
Verkäufe	278.909	90.130
Käufe	-184.158	-149.798
Verbundene Unternehmen und Beteiligungen		
Verkäufe	3.974	47.160
Käufe	-7.786	-61.221
Immobilien und Immobilienfonds		
Verkäufe	35.354	131.199
Käufe	-71.363	-137.987
Kurzfristige Kapitalanlagen		
Veränderung	295.567	-49.695
Übrige Veränderungen	-18.502	-1.552
<b>Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.187.607</b>	<b>-163.322</b>

in TEUR	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
<b>III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Einzahlung aus Kapitalmaßnahmen	29	54
Auszahlung aus Kapitalmaßnahmen	-19	-4.927
Gezahlte Dividende	-656.507	-646.997
Aufnahme langfristiger Verbindlichkeiten	809.869	127
Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten	-872	-39.786
Andere Veränderungen	7	-54
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>152.507</b>	<b>-691.583</b>
<b>IV. Währungskursdifferenzen</b>	<b>5.123</b>	<b>-37.894</b>
<b>Flüssige Mittel am Anfang der Periode</b>	<b>835.706</b>	<b>848.667</b>
<b>Summe der Kapitalzu- und abflüsse (Summe I+II+III+IV)</b>	<b>-12.743</b>	<b>15.040</b>
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>822.963</b>	<b>863.707</b>
davon flüssige Mittel der Veräußerungsgruppe	59.901	–
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode ohne Veräußerungsgruppe</b>	<b>763.062</b>	<b>863.707</b>
<b>Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung<sup>1</sup></b>		
Ertragsteuerzahlungen (per Saldo)	-260.804	-135.732
Erhaltene Dividende <sup>2</sup>	110.432	112.074
Erhaltene Zinsen	835.014	803.236
Gezahlte Zinsen	-130.651	-142.925

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

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

# Konzern-Anhang zum 30. Juni 2018



<b>Erläuterungen</b>	<b>40</b>
1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze	40
2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	40
3. Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	42
4. Konsolidierungskreis und -grundsätze	43
5. Konzern-Segmentberichterstattung	46
6. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz	50
7. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung	61
8. Sonstige Angaben	62
<b>Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht</b>	<b>68</b>
<b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter</b>	<b>69</b>

# Erläuterungen

## 1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze

Die Hannover Rück SE und ihre Tochtergesellschaften (zusammen der „Hannover Rück-Konzern“ oder „Hannover Rück“) werden zu gerundet 50,2 % von der Talanx AG gehalten und in deren Konzernabschluss einbezogen. Die Talanx AG gehört mehrheitlich dem HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V. a. G. (HDI). Für die Hannover Rück ergibt sich die Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses und -lageberichts aus § 290 HGB. Ferner ist der HDI nach §§ 341 i ff. HGB ebenfalls verpflichtet, einen Konzernabschluss aufzustellen, in den die Abschlüsse der Hannover Rück SE und deren Tochterunternehmen einbezogen werden. Die Hannover Rück SE ist eine Europäische Aktiengesellschaft, Societas Europaea (SE), mit Sitz in der Karl-Wiechert-Allee 50, 30625 Hannover, Deutschland.

Der Konzernabschluss der Hannover Rück wurde entsprechend den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (International Financial Reporting Standards „IFRS“), wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt. Das bezieht sich auch auf alle in diesem Bericht dargestellten Vorperiodenangaben.

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

Der vorliegende Konzernquartalsabschluss wurde durch den Vorstand am 6. August 2018 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 2018 aufgestellt.

Der Konzernhalbjahresfinanzbericht 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 2018 verabschiedeten Vorschriften, deren Anwendung für den Berichtszeitraum bindend ist, haben wir in dem Konzernabschluss berücksichtigt.

### Erstmalig angewandte Bilanzierungsstandards

Im Mai 2014 hat das IASB den IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ veröffentlicht. Der Standard regelt, wann und in welcher Höhe Umsatzerlöse zu erfassen sind und welche Angaben dazu erforderlich werden. IFRS 15 bietet dafür ein fünfstufiges Gesamtmodell, das auf alle Verträge mit Kunden anzuwenden ist. Mit den im April 2016 herausgegebenen „Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts

with Customers“ hat das IASB verschiedene Regelungen des IFRS 15 klargestellt und Vereinfachungen bezüglich des Übergangs auf den neuen Standard eingeführt. Finanzinstrumente und andere vertragliche Rechte oder Pflichten, die nach separaten Standards zu bilanzieren sind, sowie (Rück-) Versicherungsverträge im Anwendungsbereich von IFRS 4 „Insurance Contracts“ sind ausdrücklich vom Geltungsbereich

des Standards ausgenommen. Sowohl der Standard als auch die Klarstellungen wurden erstmals auf das Geschäftsjahr angewendet, das am 1. Januar 2018 begonnen hat. Die Hannover Rück hat die zum Bilanzstichtag bestehenden Dienstleistungsverträge einer Analyse unterzogen und dabei keine wesentlichen Änderungen gegenüber der bisherigen Praxis identifiziert. Die vorherrschende Geschäftstätigkeit des Hannover Rück-Konzerns fällt in den Anwendungsbereich des IFRS 4. Daher beeinflussen die in den Anwendungsbereich des IFRS 15 fallenden Dienstleistungen die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns insgesamt nicht signifikant. Die Hannover Rück hat im Rahmen der Erstanwendung von IFRS 15 den modifizierten retrospektiven Ansatz

gewählt, nach dem der kumulative Effekt aus der Einführung des Standards in den Gewinnrücklagen zum 1. Januar 2018 erfasst wird. Dieser Effekt wurde für den Hannover Rück-Konzern insgesamt als nicht signifikant eingestuft, sodass die Gewinnrücklagen aus der Umstellung auf den IFRS 15 aus Wesentlichkeitsgründen nicht angepasst wurden. Darüber hinaus kommen die in dem Standard enthaltenen praktischen Vereinfachungen hinsichtlich abgeschlossener Verträge und Vertragsänderungen zur Anwendung.

Insgesamt realisierte die Hannover Rück im ersten Halbjahr 2018 Umsatzerlöse im Sinne des IFRS 15 in Höhe von 37,4 Mio. EUR.

### Umsatzkategorien

in TEUR	30.6.2018
Vermittlungsprovisionen, Performance-Fees und ähnliche Vergütungsformen <sup>1</sup>	2.713
Sonstige versicherungsnahe Dienstleistungen <sup>2</sup>	34.684
<b>Summe</b>	<b>37.397</b>

<sup>1</sup> zeitraumbezogene Umsatzrealisierung

<sup>2</sup> überwiegend zeitraumbezogene Umsatzrealisierung

Des Weiteren hat das IASB Änderungen an IFRS 4 „Anwendung von IFRS 9 und IFRS 4“ veröffentlicht, die es bestimmten Versicherungsunternehmen ermöglichen, die verpflichtende Anwendung von IFRS 9 auf 2021 zu verschieben. Der Hannover Rück Konzern erfüllt die notwendigen Voraussetzungen hierfür (der Anteil der Versicherungsaktivitäten des Konzerns liegt über 90 %) und nimmt deshalb die Möglichkeit der Verschiebung in Anspruch. Die neuen Anhangangaben im Rahmen des „Deferral-Approach“, die eine gewisse Vergleichbarkeit mit den Unternehmen ermöglichen sollen, die bereits IFRS 9 anwenden, werden erstmals im Geschäftsbericht zum 31. Dezember 2018 im Anhang dargestellt.

Darüber hinaus wurde eine Reihe weiterer Standardänderungen und Interpretationen eingeführt, die keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss hatten:

- IFRS 2 „Anteilsbasierte Vergütung“: „Klassifizierung und Bewertung von anteilsbasierten Vergütungen“,
- IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“: „Klarstellungen zum IFRS 15“,
- Änderungen an IAS 40 „Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien“: „Übertragungen von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien“,
- Änderungen im Rahmen der „jährlichen Verbesserungen (Zyklus 2014–2016)“ hinsichtlich IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen“ und IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“,
- IFRIC 22 „Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen“.

## Wesentliche Umrechnungskurse

Die in der jeweiligen funktionalen Währung aufgestellten Gewinn- und Verlustrechnungen der Einzelgesellschaften werden zu Durchschnittskursen in Euro umgerechnet und in den Konzernabschluss übernommen. Die Umrechnung der

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

### Wesentliche Umrechnungskurse

1 EUR entspricht:	30.6.2018	31.12.2017	1.1. – 30.6.2018	1.1. – 30.6.2017
	Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag		Durchschnittskurs	
AUD	1,5782	1,5347	1,5656	1,4439
BHD	0,4410	0,4523	0,4551	0,4100
CAD	1,5434	1,5047	1,5409	1,4469
CNY	7,7155	7,8051	7,7114	7,4670
GBP	0,8861	0,8875	0,8814	0,8603
HKD	9,1439	9,3728	9,4507	8,4545
INR	79,8363	76,6076	79,2957	71,5431
KRW	1.298,7900	1.280,3000	1.299,4271	1.244,5886
MYR	4,7057	4,8552	4,7665	4,7668
SEK	10,4508	9,8387	10,1710	9,5913
USD	1,1653	1,1994	1,2061	1,0874
ZAR	16,0315	14,8140	14,9047	14,4294

## 3. Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2017 hat die Hannover Rück für ein bestimmtes Portefeuille von Rückversicherungsverträgen Komponenten der Abgegrenzten Abschlusskosten und der Rückstellung für Prämienüberträge saldiert mit der Deckungsrückstellung ausgewiesen. Dieser unzutreffende Ausweis wurde gemäß IAS 8 „Accounting Policies, Changes in

Accounting Estimates and Errors“ retrospektiv unter Anpassung der Vergleichsangaben für Vorperioden korrigiert. Die Auswirkungen dieser Änderung auf die einzelnen Positionen der Konzernbilanz sowie der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Auswirkungen auf das Konzernergebnis haben sich nicht ergeben.

### Anpassungen gemäß IAS 8

in TEUR	1.1.2017	30.6.2017
<b>Konzernbilanz</b>		
Abgegrenzte Abschlusskosten	65.945	66.288
Deckungsrückstellung	24.098	35.230
Rückstellung für Prämienüberträge	41.847	31.058
in TEUR		1.1. – 30.6.2017
<b>Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
Veränderung der Bruttoprämienüberträge		10.357
Veränderung der Deckungsrückstellung		11.867
Veränderungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten		-1.510
Konzernergebnis		-

## 4. Konsolidierungskreis und -grundsätze

### Kapitalkonsolidierung

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt nach den Vorschriften des IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ auf der Grundlage eines einheitlichen Konsolidierungsmodells für alle Unternehmen, das Beherrschung unabhängig davon definiert, ob sie aufgrund von gesellschaftsrechtlichen, vertraglichen oder wirtschaftlichen Gegebenheiten entsteht. Konzernunternehmen werden ab dem Zeitpunkt konsolidiert, an dem die Hannover Rück die Beherrschung über sie erlangt. Beherrschung liegt vor, wenn die Hannover Rück direkt oder indirekt die Entscheidungsmacht aufgrund von Stimmrechten oder anderen Rechten über ein Konzernunternehmen hat, an positiven und negativen variablen Rückflüssen aus dem Konzernunternehmen partizipiert und diese Rückflüsse durch ihre Entscheidungsmacht beeinflussen kann. Diese Merkmale müssen kumulativ erfüllt sein. Darüber hinaus können weitere Umstände zu einer Beherrschung führen, z. B. eine bestehende Prinzipal-Agenten-Beziehung. In diesem Fall handelt eine konzernfremde Partei mit Entscheidungsrechten (Agent) für die Hannover Rück, beherrscht aber das Unternehmen nicht, da sie lediglich Entscheidungsrechte ausübt, die durch die Hannover Rück (Prinzipal) delegiert worden sind. Einige Konzernunternehmen der Hannover Rück-Gruppe gehen im Rahmen ihrer operativen Aktivitäten Geschäftsbeziehungen mit strukturierten Unternehmen ein, die ebenfalls nach IFRS 10 in Verbindung mit IFRS 12 hinsichtlich ihrer Konsequenzen für die Konsolidierung zu untersuchen sind. Bei strukturierten Unternehmen handelt es sich um Unternehmen, die so ausgestaltet sind, dass Stimmrechte oder vergleichbare Rechte bei der Festlegung, welche Partei das Unternehmen beherrscht, nicht ausschlaggebend sind, beispielsweise wenn die Stimmrechte sich lediglich auf Verwaltungsaufgaben beziehen und die relevanten Tätigkeiten durch vertragliche Vereinbarungen geregelt sind. Die Konsolidierungsentscheidungen werden anlassbezogen, mindestens jedoch jährlich überprüft. Konzernunternehmen werden so lange konsolidiert, bis der Hannover Rück-Konzern die Beherrschung über sie verliert. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze der Konzernunternehmen werden, soweit erforderlich, angepasst, um eine einheitliche Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze des Hannover Rück-Konzerns sicherzustellen. Der Kapitalkonsolidierung liegt die Erwerbsmethode zugrunde. Demnach werden die Anschaffungskosten, bemessen zum Zeitwert der hingegebenen Gegenleistung der Muttergesellschaft am Erwerbstichtag, mit dem anteiligen Eigenkapital der Tochtergesellschaft verrechnet, das sich zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung in den Konzernabschluss

### 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.

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 „davon“-Vermerk ausgewiesen. Es beträgt zum 30. Juni 2018 40,9 Mio. EUR (38,8 Mio. EUR).

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2017.

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

## Wesentliche Unternehmenserwerbe und Neugründungen

In dem zu 95,1 % gehaltenen US-amerikanischen Teilkonzern Hannover Re Real Estate Holdings, Inc., wurde über die Tochtergesellschaft GLL HRE Core Properties, LP, zum Zweck des Immobilienerwerbs die Objektgesellschaft 1600FLL LLC, Wilmington, USA, gegründet. In diesem Zusammenhang wurden ca. 30,4 Mio. EUR investiert.

Mit Wirkung zum 11. Januar 2018 hat die Hannover Rück über ihre 100-prozentige Tochtergesellschaft Hannover Finance, Inc., Wilmington, sämtliche Anteile an der The Omaha

Indemnity Company, Madison, erworben. Die Gesellschaft firmiert mittlerweile als Glencar Insurance Company, Orlando. Der Kaufpreis der Anteile belief sich auf 21,2 Mio. EUR.

Der Geschäftsbetrieb wurde im ersten Quartal in den Konzernabschluss einbezogen. Im Rahmen der Kaufpreisallokation resultierte aus der für die Erstkonsolidierung vorgenommenen Ermittlung der Zeitwerte der übernommenen Vermögenswerte und Schulden ein Geschäfts- oder Firmenwert in Höhe von 3,5 Mio. EUR.

## Wesentliche Unternehmensveräußerungen

Am 11. Mai 2018 hat der Vorstand der Hannover Rück den Plan zur Veräußerung der Mehrheit der Anteile an der International Insurance Company of Hannover SE, Hannover (Inter Hannover), einer vollständig von der Hannover Rück SE gehaltenen Tochtergesellschaft, an die HDI Global SE, Hannover, bekannt gegeben.

Es ist vorgesehen, dass die HDI Global SE 50,2 % der Anteile an Inter Hannover erwerben wird. Danach soll die Inter Hannover in HDI Global Specialty SE umfirmieren. Die HDI Global SE bringt dann ihr Specialty-Portfolio in die neue Gesellschaft ein. Die restlichen Anteile an der Inter Hannover werden weiterhin von der Hannover Rück gehalten. Mit dem Vollzug der Transaktion und der damit einhergehenden Entkonsolidierung bei Hannover Rück wird im 1. Quartal 2019 gerechnet.

Die Inter Hannover wurde zum Bilanzstichtag gemäß IFRS 5 „Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations“ als Veräußerungsgruppe klassifiziert, die zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten zu bewerten ist. Aus dieser Bewertung ergab sich kein Wertminderungsaufwand.

Die sich aus der Währungsumrechnung der zur Veräußerungsgruppe zugehörigen Vermögenswerte und Schulden ergebenden kumulierten, nicht ergebniswirksamen Eigenkapitalanteile in Höhe von -4,0 Mio. EUR sowie die direkt im Eigenkapital verrechneten Ergebnisse aus der Bewertung von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten in Höhe von -0,5 Mio. EUR werden erst im Rahmen der Entkonsolidierung realisiert. Zudem wurden zum Bilanzstichtag versicherungsmathematische Gewinne und Verluste in Höhe von -0,5 Mio. EUR direkt im Eigenkapital verrechnet.

Im Einklang mit IFRS 5 „Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations“ weisen wir die Vermögenswerte und Schulden der Veräußerungsgruppe jeweils in einer Bilanzposition aus. Geschäftsvorfälle zwischen der Veräußerungsgruppe und den anderen konsolidierten Unternehmen werden in Übereinstimmung mit IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ weiterhin vollständig eliminiert.

In der folgenden Tabelle werden die Vermögenswerte und Schulden konsolidiert dargestellt und in deren wesentlichen Komponenten untergliedert.

## Vermögenswerte und Schulden der Veräußerungsgruppe

in TEUR	30.6.2018
<b>Aktiva</b>	
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	22.190
Festverzinsliche Wertpapiere – dispositiver Bestand	225.583
Immobilien und Immobilienfonds	7.013
Kurzfristige und sonstige Kapitalanlagen	13.521
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	59.901
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	102.851
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	25.322
Abgegrenzte Abschlusskosten	119.896
Abrechnungsforderungen	400.278
Übrige Vermögenswerte	6.919
<b>Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte</b>	<b>983.474</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.638.250
Rückstellung für Prämienüberträge	541.825
Sonstige Verbindlichkeiten	29.240
<b>Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten</b>	<b>2.209.315</b>

## 5. Konzern-Segmentberichterstattung

Aufteilung der Aktiva	Schaden-Rückversicherung	
in TEUR	30.6.2018	31.12.2017
<b>Aktiva</b>		
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	228.946	259.284
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	2.442.236	2.417.894
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	23.632.839	23.662.710
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	37.098	37.520
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	64.848	56.652
Übrige Kapitalanlagen	3.521.882	3.612.795
Kurzfristige Anlagen	339.177	342.744
Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand	528.632	610.585
<b>Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management</b>	<b>30.795.658</b>	<b>31.000.184</b>
Depotforderungen	1.996.781	1.636.993
Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften	2.438	-121
<b>Kapitalanlagen</b>	<b>32.794.877</b>	<b>32.637.056</b>
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	1.279.678	1.443.869
Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung	–	–
Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge	137.841	96.383
Anteil der Rückversicherer an den übrigen Rückstellungen	577	1.269
Abgegrenzte Abschlusskosten	942.141	841.911
Abrechnungsforderungen	2.899.988	2.458.038
Übrige Segmentaktiva	2.944.492	1.351.426
Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte	984.960	–
<b>Summe Aktiva</b>	<b>41.984.554</b>	<b>38.829.952</b>
<b>Aufteilung der Verbindlichkeiten</b>		
in TEUR		
<b>Passiva</b>		
Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle	23.290.460	24.130.443
Deckungsrückstellung	–	–
Rückstellung für Prämienüberträge	3.640.901	3.332.083
Rückstellungen für Gewinnanteile	236.263	162.620
Depotverbindlichkeiten	358.339	400.290
Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften	75.704	72.056
Abrechnungsverbindlichkeiten	738.889	512.372
Darlehen und begebene Anleihen	321.574	250.122
Übrige Segmentpassiva	1.897.957	1.948.148
Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten	2.209.315	–
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>32.769.402</b>	<b>30.808.134</b>

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017
66.713	71.898	-	5.000	295.659	336.182
36.091	37.270	-	-	2.478.327	2.455.164
8.525.622	7.617.113	15.389	2.085	32.173.850	31.281.908
-	-	-	-	37.098	37.520
625.825	244.222	-	-	690.673	300.874
244.366	189.441	42.489	49.219	3.808.737	3.851.455
280.167	615.925	24.997	-	644.341	958.669
231.739	213.065	2.691	12.056	763.062	835.706
<b>10.010.523</b>	<b>8.988.934</b>	<b>85.566</b>	<b>68.360</b>	<b>40.891.747</b>	<b>40.057.478</b>
9.035.140	9.098.019	-	-	11.031.921	10.735.012
166.095	167.975	-	-	168.533	167.854
<b>19.211.758</b>	<b>18.254.928</b>	<b>85.566</b>	<b>68.360</b>	<b>52.092.201</b>	<b>50.960.344</b>
209.951	207.660	-	-194	1.489.629	1.651.335
971.352	959.533	-	-	971.352	959.533
184	19	-78	-	137.947	96.402
9.500	6.032	-	-	10.077	7.301
1.373.815	1.386.335	-	-	2.315.956	2.228.246
1.494.498	1.363.610	-455	-524	4.394.031	3.821.124
829.742	792.297	-2.218.752	-671.162	1.555.482	1.472.561
-	-	-1.486	-	983.474	-
<b>24.100.800</b>	<b>22.970.414</b>	<b>-2.135.205</b>	<b>-603.520</b>	<b>63.950.149</b>	<b>61.196.846</b>
4.311.623	4.248.296	-194	-194	27.601.889	28.378.545
9.037.657	8.977.946	-	-	9.037.657	8.977.946
248.342	209.111	-	-	3.889.243	3.541.194
225.093	231.840	-	-	461.356	394.460
573.884	574.496	-	-	932.223	974.786
3.865.455	3.877.151	-	-	3.941.159	3.949.207
472.865	467.869	-	-	1.211.754	980.241
-	-	2.234.928	1.491.951	2.556.502	1.742.073
3.356.233	1.705.864	-2.199.736	-682.176	3.054.454	2.971.836
-	-	-	-	2.209.315	-
<b>22.091.152</b>	<b>20.292.573</b>	<b>34.998</b>	<b>809.581</b>	<b>54.895.552</b>	<b>51.910.288</b>

## Aufteilung der Gewinn- und Verlustrechnung

## Schaden-Rückversicherung

in TEUR	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
Gebuchte Bruttoprämie	6.467.100	5.427.458
davon		
aus Versicherungsgeschäften mit anderen Segmenten	–	–
aus Versicherungsgeschäften mit externen Dritten	6.467.100	5.427.458
Verdiente Prämie für eigene Rechnung	5.174.847	4.312.764
Kapitalanlageergebnis	502.973	475.501
davon		
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	1.339	1.345
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	21.044	23.040
Depotzinserträge/-aufwendungen	16.278	1.828
Aufwendungen für Versicherungsfälle	3.346.565	2.926.442
Veränderung der Deckungsrückstellung	–	–
Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile, Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten und sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis	1.510.540	1.129.534
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	113.072	107.794
Übriges Ergebnis	-18.871	9.786
<b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>	<b>688.772</b>	<b>634.281</b>
Finanzierungszinsen	–	–
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>688.772</b>	<b>634.281</b>
Steueraufwand	213.394	155.493
<b>Ergebnis</b>	<b>475.378</b>	<b>478.788</b>
davon		
Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis	40.947	34.818
<b>Konzernergebnis</b>	<b>434.431</b>	<b>443.970</b>

<sup>1</sup> Angepasst gemäß IAS 8

Die dargestellten Segmentinformationen basieren auf den gleichen Grundsätzen wie diejenigen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017. 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 2017.

Die im ersten Halbjahr 2018 gegründete Objektgesellschaft 1600FLL LLC, Wilmington, sowie die im gleichen Zeitraum erworbene Glencar Insurance Company, Orlando, sind dem Segment Schaden-Rückversicherung zuzuordnen.

Personen-Rückversicherung		Konsolidierung		Gesamt	
1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017 <sup>1</sup>	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017 <sup>1</sup>
3.518.192	3.570.140	–	–	9.985.292	8.997.598
–	–	–	–	–	–
3.518.192	3.570.140	–	–	9.985.292	8.997.598
3.170.719	3.220.278	76	83	8.345.642	7.533.125
239.102	301.717	1.523	2.189	743.598	779.407
18.279	9.336	-57	-95	19.561	10.586
16	16	–	–	21.060	23.056
97.518	121.552	–	–	113.796	123.380
2.672.631	2.874.924	–	–	6.019.196	5.801.366
-58.803	-70.886	–	–	-58.803	-70.886
554.805	535.556	–	–	2.065.345	1.665.090
106.131	108.554	129	16	219.332	216.364
84.328	91.373	-2.346	-2.331	63.111	98.828
<b>219.385</b>	<b>165.220</b>	<b>-876</b>	<b>-75</b>	<b>907.281</b>	<b>799.426</b>
–	–	37.684	35.825	37.684	35.825
<b>219.385</b>	<b>165.220</b>	<b>-38.560</b>	<b>-35.900</b>	<b>869.597</b>	<b>763.601</b>
72.605	47.030	-12.626	-12.738	273.373	189.785
<b>146.780</b>	<b>118.190</b>	<b>-25.934</b>	<b>-23.162</b>	<b>596.224</b>	<b>573.816</b>
-28	3.984	–	–	40.919	38.802
<b>146.808</b>	<b>114.206</b>	<b>-25.934</b>	<b>-23.162</b>	<b>555.305</b>	<b>535.014</b>

## 6. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz

### 6.1 Selbstverwaltete Kapitalanlagen

Die Klassifikation und Bewertung der Kapitalanlagen erfolgt gemäß IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“. Die Hannover Rück klassifiziert Kapitalanlagen in die Kategorien der bis zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinstrumente, Kredite und Forderungen, ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente sowie zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente. Die Zuordnung und Bewertung der Kapitalanlagen orientiert sich an der jeweiligen Anlageintention.

Ferner umfassen die selbstverwalteten Kapitalanlagen Anteile an assoziierten Unternehmen, Immobilien und Immobilienfonds (beinhaltet auch: Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken; sogenannter „fremdgenutzter Grundbesitz“),

sonstige Kapitalanlagen, kurzfristige Anlagen, laufende Guthaben bei Kreditinstituten, sowie Schecks und Kassenbestand. In der Konzernbilanz werden Immobilien sowie von Veräußerungsgruppen gehaltene Kapitalanlagen, für die eine Veräußerungsabsicht gemäß IFRS 5 besteht, separat ausgewiesen. Verkaufsabsichten begründen sich durch individuelle Immobilienmarkt- und Objektgegebenheiten in Abwägung aktueller und künftiger Chancen- bzw. Risikoprofile.

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2017.

Die folgende Tabelle zeigt die geografische Herkunft der selbstverwalteten Kapitalanlagen.

<b>Kapitalanlagen</b>			
in TEUR		<b>30.6.2018</b>	31.12.2017
<b>Geografische Herkunft</b>			
Deutschland		7.343.377	6.999.285
Großbritannien		3.117.863	3.286.400
Frankreich		1.344.068	1.419.423
Übrige		5.289.844	6.108.855
<b>Europa</b>		<b>17.095.152</b>	<b>17.813.963</b>
USA		14.488.977	13.380.576
Übrige		1.814.544	1.876.686
<b>Nordamerika</b>		<b>16.303.521</b>	<b>15.257.262</b>
Asien		2.823.615	2.353.786
Australien		2.618.617	2.496.589
<b>Australasien</b>		<b>5.442.232</b>	<b>4.850.375</b>
Afrika		423.086	442.684
Übrige		1.627.756	1.693.194
<b>Gesamt</b>		<b>40.891.747</b>	<b>40.057.478</b>

## Restlaufzeiten der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere

in TEUR	30.6.2018		31.12.2017	
	Fortgeführte Anschaffungskosten <sup>1</sup>	Marktwert	Fortgeführte Anschaffungskosten <sup>1</sup>	Marktwert
<b>Bis zur Endfälligkeit zu halten</b>				
innerhalb eines Jahres	44.455	44.727	85.411	86.359
zwischen einem und zwei Jahren	33.385	34.979	28.055	29.586
zwischen zwei und drei Jahren	86.073	93.977	35.145	39.097
zwischen drei und vier Jahren	83.383	93.208	138.465	156.064
zwischen vier und fünf Jahren	47.536	53.502	–	–
zwischen fünf und zehn Jahren	–	–	48.278	54.789
nach mehr als zehn Jahren	827	264	828	263
<b>Gesamt</b>	<b>295.659</b>	<b>320.657</b>	<b>336.182</b>	<b>366.158</b>
<b>Kredite und Forderungen</b>				
innerhalb eines Jahres	135.804	136.914	129.159	130.841
zwischen einem und zwei Jahren	224.570	234.707	179.739	188.653
zwischen zwei und drei Jahren	204.000	215.638	218.893	233.670
zwischen drei und vier Jahren	353.815	369.347	302.243	320.436
zwischen vier und fünf Jahren	243.247	273.999	214.455	235.151
zwischen fünf und zehn Jahren	845.489	1.002.218	942.722	1.126.196
nach mehr als zehn Jahren	471.402	502.050	467.953	505.538
<b>Gesamt</b>	<b>2.478.327</b>	<b>2.734.873</b>	<b>2.455.164</b>	<b>2.740.485</b>
<b>Zur Veräußerung verfügbar</b>				
innerhalb eines Jahres <sup>2</sup>	5.350.857	5.349.130	5.345.018	5.346.842
zwischen einem und zwei Jahren	3.038.098	3.048.246	2.711.972	2.721.829
zwischen zwei und drei Jahren	3.726.727	3.725.710	3.310.919	3.364.264
zwischen drei und vier Jahren	2.594.440	2.596.783	3.659.321	3.675.048
zwischen vier und fünf Jahren	3.356.368	3.370.325	2.748.835	2.814.657
zwischen fünf und zehn Jahren	9.570.063	9.610.698	9.992.925	10.218.549
nach mehr als zehn Jahren	5.654.873	5.880.361	4.601.225	4.935.094
<b>Gesamt</b>	<b>33.291.426</b>	<b>33.581.253</b>	<b>32.370.215</b>	<b>33.076.283</b>
<b>Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente</b>				
innerhalb eines Jahres	503.498	503.498	177.634	177.634
zwischen einem und zwei Jahren	10.887	10.887	8.620	8.620
zwischen zwei und drei Jahren	4.321	4.321	–	–
zwischen drei und vier Jahren	2.584	2.584	–	–
zwischen vier und fünf Jahren	15.214	15.214	7.075	7.075
zwischen fünf und zehn Jahren	4.376	4.376	–	–
nach mehr als zehn Jahren	19.234	19.234	18.713	18.713
<b>Gesamt</b>	<b>560.114</b>	<b>560.114</b>	<b>212.042</b>	<b>212.042</b>

<sup>1</sup> Inklusive abgegrenzter Zinsen

<sup>2</sup> Inklusive kurzfristiger Anlagen und laufender Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand

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

in TEUR	30.6.2018				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
<b>Bis zur Endfälligkeit zu halten</b>					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitle von EU-Mitgliedsstaaten	29.044	742	156	–	29.200
Schuldtitle halbstaatlicher Institutionen	24.122	573	2.086	–	26.208
Schuldtitle von Unternehmen	81.031	1.472	6.993	–	88.024
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	161.462	3.729	16.326	563	177.225
<b>Gesamt</b>	<b>295.659</b>	<b>6.516</b>	<b>25.561</b>	<b>563</b>	<b>320.657</b>

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

in TEUR	31.12.2017				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
<b>Bis zur Endfälligkeit zu halten</b>					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitle von EU-Mitgliedsstaaten	28.624	217	471	–	29.095
Schuldtitle halbstaatlicher Institutionen	29.493	437	2.433	–	31.926
Schuldtitle von Unternehmen	91.286	1.522	8.037	–	99.323
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	186.779	3.872	19.600	565	205.814
<b>Gesamt</b>	<b>336.182</b>	<b>6.048</b>	<b>30.541</b>	<b>565</b>	<b>366.158</b>

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

in TEUR	30.6.2018				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
<b>Kredite und Forderungen</b>					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.537.681	24.348	172.074	4.328	1.705.427
Schuldtitel von Unternehmen	454.631	3.852	20.112	1.350	473.393
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	486.015	10.417	70.038	–	556.053
<b>Gesamt</b>	<b>2.478.327</b>	<b>38.617</b>	<b>262.224</b>	<b>5.678</b>	<b>2.734.873</b>

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

in TEUR	31.12.2017				
	Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
<b>Kredite und Forderungen</b>					
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	1.544.933	22.830	187.976	5.221	1.727.688
Schuldtitel von Unternehmen	396.794	2.326	25.988	1.454	421.328
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	513.437	9.331	78.032	–	591.469
<b>Gesamt</b>	<b>2.455.164</b>	<b>34.487</b>	<b>291.996</b>	<b>6.675</b>	<b>2.740.485</b>

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

in TEUR	30.6.2018				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
<b>Zur Veräußerung verfügbar</b>					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	3.905.634	17.686	156.077	5.759	4.055.952
Schuldtitel der US-Regierung	8.116.673	29.677	20.150	120.941	8.015.882
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	1.933.305	16.143	15.897	24.704	1.924.498
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	4.828.958	34.760	157.004	36.806	4.949.156
Schuldtitel von Unternehmen	10.658.232	115.870	217.720	164.959	10.710.993
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.360.056	17.893	74.986	11.128	2.423.914
Investmentfonds	81.242	–	12.632	419	93.455
	<b>31.884.100</b>	<b>232.029</b>	<b>654.466</b>	<b>364.716</b>	<b>32.173.850</b>
Dividendentitel					
Aktien	12.194	–	6.701	–	18.895
Investmentfonds	12.308	–	5.981	86	18.203
	<b>24.502</b>	<b>–</b>	<b>12.682</b>	<b>86</b>	<b>37.098</b>
Kurzfristige Anlagen	644.264	4.803	119	42	644.341
<b>Gesamt</b>	<b>32.552.866</b>	<b>236.832</b>	<b>667.267</b>	<b>364.844</b>	<b>32.855.289</b>

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

in TEUR	31.12.2017				
	Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen	davon abgegrenzte Zinsen	Unrealisierte Gewinne	Unrealisierte Verluste	Marktwert
<b>Zur Veräußerung verfügbar</b>					
Festverzinsliche Wertpapiere					
Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten	3.101.426	19.901	132.208	10.214	3.223.420
Schuldtitel der US-Regierung	6.945.508	28.144	19.192	97.721	6.866.979
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	1.893.711	16.513	26.766	16.290	1.904.187
Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen	5.137.974	37.859	183.998	45.058	5.276.914
Schuldtitel von Unternehmen	10.945.807	119.725	401.952	29.217	11.318.542
Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen	2.427.624	23.942	116.370	6.497	2.537.497
Investmentfonds	123.608	–	31.690	929	154.369
	<b>30.575.658</b>	<b>246.084</b>	<b>912.176</b>	<b>205.926</b>	<b>31.281.908</b>
Dividententitel					
Aktien	12.794	–	6.388	17	19.165
Investmentfonds	12.865	–	5.692	202	18.355
	<b>25.659</b>	<b>–</b>	<b>12.080</b>	<b>219</b>	<b>37.520</b>
Kurzfristige Anlagen	958.851	5.582	58	240	958.669
<b>Gesamt</b>	<b>31.560.168</b>	<b>251.666</b>	<b>924.314</b>	<b>206.385</b>	<b>32.278.097</b>

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

in TEUR	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017	30.6.2018	31.12.2017
	Marktwerte vor abgegrenzten Zinsen		Abgegrenzte Zinsen		Marktwert	
<b>Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente</b>						
Festverzinsliche Wertpapiere						
Schuldtitel der US-Regierung	57.114	–	–	–	57.114	–
Schuldtitel anderer ausländischer Staaten	287.007	–	–	–	287.007	–
Schuldtitel von Unternehmen	215.703	211.856	290	186	215.993	212.042
	<b>559.824</b>	<b>211.856</b>	<b>290</b>	<b>186</b>	<b>560.114</b>	<b>212.042</b>
Sonstige Finanzinstrumente						
Derivate	130.559	88.832	–	–	130.559	88.832
	<b>130.559</b>	<b>88.832</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>130.559</b>	<b>88.832</b>
<b>Gesamt</b>	<b>690.383</b>	<b>300.688</b>	<b>290</b>	<b>186</b>	<b>690.673</b>	<b>300.874</b>

## Angaben zu Zeitwerten und Zeitwerthierarchie

Der Bestimmung des Zeitwerts bzw. Marktwerts aktivischer und passivischer Finanzinstrumente legen wir die im Folgenden dargestellten Verfahren und Modelle zugrunde. Für Finanzinstrumente entspricht der Zeitwert grundsätzlich dem Betrag, den die Hannover Rück erhalten bzw. zahlen würde, wenn sie die Finanzinstrumente am Bilanzstichtag veräußern bzw. begleichen würde. Sofern Marktpreise an Märkten für Finanzinstrumente quotiert werden, wird deren Geldkurs

verwendet. Ansonsten werden die beizulegenden Zeitwerte auf Basis der am Bilanzstichtag bestehenden Marktkonditionen von Finanzinstrumenten gleicher Bonitäts-, Laufzeit- und Renditecharakteristik ermittelt oder mittels anerkannter finanzmathematischer Modelle berechnet. Die Hannover Rück verwendet hierzu mehrere Bewertungsmodelle. Einzelheiten sind in der folgenden Tabelle aufgeführt.

### Bewertungsmodelle

Finanzinstrument	Parameter	Preismodell
<b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>		
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
<b>Übrige Kapitalanlagen</b>		
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
<b>Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet</b>		
Devisentermingeschäfte	Zinsstrukturkurven, Spot- und Forwardrates	Zinsparitätsmodell
Inflation Swaps	Inflations-Swaps-Raten (Consumer Price Index), historische Index-Fixings, Zinsstrukturkurve	Barwertmethode mit Saisonalitätskorrektur
OTC-Aktioptionen, OTC-Aktienindexoptionen	Notierung des zugrunde liegenden Aktientitels, implizite Volatilitäten, Geldmarktzinssatz, Dividendenrendite	Black-Scholes
Derivate im Zusammenhang mit der Versicherungstechnik	Marktwerte, aktuarielle Parameter, Zinsstrukturkurve	Barwertmethode

### Zeitwerthierarchie

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

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

- Stufe 1: Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die mittels direkt auf aktiven und liquiden Märkten notierten (nicht angepassten) Preisen bewertet werden.
- Stufe 2: Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die mittels beobachtbarer Marktdaten bewertet werden und nicht der Stufe 1 zuzuordnen sind. Die Bewertung beruht

dabei insbesondere auf Preisen für gleichartige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, auf Preisen an Märkten, die nicht als aktiv einzuschätzen sind, sowie auf von solchen Preisen oder Marktdaten abgeleitete Parameter.

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

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

Die für die Koordination und Dokumentation der Bewertung verantwortlichen operativen Einheiten sind von den operativen Einheiten, die die Kapitalanlagerisiken eingehen, organisatorisch getrennt. Alle relevanten Bewertungsprozesse und Bewertungsmethoden sind dokumentiert. Entscheidungen

über grundsätzliche Bewertungsfragen trifft ein monatlich tagendes Bewertungskomitee.

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

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

#### Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	30.6.2018			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	27.230	32.706.734	–	32.733.964
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	35.342	1.756	–	37.098
Sonstige Finanzinstrumente	–	63.544	67.015	130.559
Immobilien und Immobilienfonds	–	–	384.630	384.630
Sonstige Kapitalanlagen	–	–	1.569.028	1.569.028
Kurzfristige Anlagen	644.341	–	–	644.341
<b>Aktivische Finanzinstrumente</b>	<b>706.913</b>	<b>32.772.034</b>	<b>2.020.673</b>	<b>35.499.620</b>
Andere Verbindlichkeiten	–	60.872	181.802	242.674
<b>Passivische Finanzinstrumente</b>	<b>–</b>	<b>60.872</b>	<b>181.802</b>	<b>242.674</b>

#### Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

in TEUR	31.12.2017			
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
Festverzinsliche Wertpapiere	34.043	31.459.907	–	31.493.950
Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	35.521	1.897	102	37.520
Sonstige Finanzinstrumente	–	39.793	49.039	88.832
Immobilien und Immobilienfonds	–	–	384.973	384.973
Sonstige Kapitalanlagen	–	–	1.639.065	1.639.065
Kurzfristige Anlagen	958.669	–	–	958.669
<b>Aktivische Finanzinstrumente</b>	<b>1.028.233</b>	<b>31.501.597</b>	<b>2.073.179</b>	<b>34.603.009</b>
Andere Verbindlichkeiten	–	78.838	185.498	264.336
<b>Passivische Finanzinstrumente</b>	<b>–</b>	<b>78.838</b>	<b>185.498</b>	<b>264.336</b>

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

#### Entwicklung der Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR	1.1. – 30.6.2018				
	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Sonstige Finanzinstrumente	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
<b>Bilanzwert zum 31.12. Vj.</b>	<b>102</b>	<b>49.039</b>	<b>384.973</b>	<b>1.639.065</b>	<b>185.498</b>
Währungsumrechnung zum 1.1.	–	1.438	3.944	28.792	5.437
<b>Bilanzwert nach Währungsumrechnung</b>	<b>102</b>	<b>50.477</b>	<b>388.917</b>	<b>1.667.857</b>	<b>190.935</b>
Erträge und Aufwendungen					
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	–	976	–	51.314	-15.692
Direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	-4.209	-58.147	–
Umbuchungen	-103	–	–	–	–
Käufe	–	23.806	40.307	183.338	7.718
Verkäufe	–	6.552	33.502	273.045	–
Rückzahlungen/Rückführungen	–	–	–	4.756	–
Umgliederungen gemäß IFRS 5	–	–	-7.013	–	–
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	1	-1.692	130	2.467	-1.159
<b>Bilanzwert zum 30.6. Gj.</b>	<b>–</b>	<b>67.015</b>	<b>384.630</b>	<b>1.569.028</b>	<b>181.802</b>

#### Entwicklung der Stufe-3-Finanzinstrumente

in TEUR	1.1. – 30.6.2017				
	Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	Sonstige Finanzinstrumente	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
<b>Bilanzwert zum 31.12. Vj.</b>	<b>10</b>	<b>–</b>	<b>390.676</b>	<b>1.653.902</b>	<b>168.943</b>
Währungsumrechnung zum 1.1.	–	–	-11.306	-81.972	-12.806
<b>Bilanzwert nach Währungsumrechnung</b>	<b>10</b>	<b>–</b>	<b>379.370</b>	<b>1.571.930</b>	<b>156.137</b>
Erträge und Aufwendungen					
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst	–	897	-2.127	-5.863	-11.795
Direkt im Eigenkapital erfasst	–	–	-3.218	23.646	–
Käufe	–	48.217	45.168	145.913	44.059
Verkäufe	–	13.676	34.474	87.437	–
Transfers nach Stufe 3	–	–	–	–	–
Transfers aus Stufe 3	–	–	–	–	–
Währungsumrechnung zum 30.6. Gj.	–	-109	-128	-1.569	-1.150
<b>Bilanzwert zum 30.6. Gj.</b>	<b>10</b>	<b>35.329</b>	<b>384.591</b>	<b>1.646.620</b>	<b>187.251</b>

Die Erträge und Aufwendungen, die in der Berichtsperiode im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten der Stufe 3 in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst wurden, setzen sich wie folgt zusammen.

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

in TEUR	1.1. – 30.6.2018			
	Sonstige Finanzinstrumente	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
<b>Insgesamt im Geschäftsjahr</b>				
Ordentliche Kapitalerträge	–	–	63	–
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	–	–	54.793	–
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	976	–	920	15.692
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	–	-4.462	–
<b>Davon entfallen auf zum 30.6. im Bestand befindliche Finanzinstrumente</b>				
Ordentliche Kapitalanlageerträge	–	–	63	–
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	976	–	920	15.692
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	–	-4.462	–

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

in TEUR	1.1. – 30.6.2017			
	Sonstige Finanzinstrumente	Immobilien und Immobilienfonds	Sonstige Kapitalanlagen	Andere Verbindlichkeiten
<b>Insgesamt im Geschäftsjahr</b>				
Ordentliche Kapitalerträge	–	–	-31	–
Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	–	–	-2.338	–
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	897	–	-1.282	11.795
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-2.127	-2.212	–
<b>Davon entfallen auf zum 30.6. im Bestand befindliche Finanzinstrumente</b>				
Ordentliche Kapitalanlageerträge	–	–	-31	–
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	897	–	63	11.795
Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen	–	-2.127	-2.212	–

Sofern zur Bewertung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 Modelle verwendet werden, bei denen die Anwendung alternativer Eingangsparameter zu einer wesentlichen Änderung des beizulegenden Zeitwerts führt, verlangt der Standard IFRS 13 eine Offenlegung der Auswirkungen dieser alternativen Annahmen. Von den aktivischen Finanzinstrumenten der Stufe 3 mit beizulegenden Zeitwerten zum Bilanzstichtag von insgesamt 2.020,7 Mio. EUR (2.073,2 Mio. EUR) bewertet die Hannover Rück Finanzinstrumente mit einem Volumen von 1.833,0 Mio. EUR (1.892,6 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 187,7 Mio. EUR (180,6 Mio. EUR) handelt es sich um Finanzinstrumente, deren Bewertung auf versicherungstechnischen Parametern basiert. Unter den anderen Verbindlichkeiten der Stufe 3 wurden im Geschäftsjahr derivative Finanzinstrumente, die im Zusammenhang mit der Rückversicherung stehen, ausgewiesen. Die Wertentwicklung steht in Abhängigkeit vom Risikoverlauf einer unterliegenden Gruppe von Erstversicherungsverträgen mit statuarischen Reservierungsanforderungen. Aus der Anwendung alternativer Eingangsparameter und Annahmen ergibt sich keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss.

## 6.2 Begebene Anleihen

Zum Bilanzstichtag weist die Hannover Rück insgesamt drei (drei) nachrangige Anleihen mit fortgeführten Anschaffungskosten in Höhe von 1.492,8 Mio. EUR (1.492,0 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 2018 1.174,9 Mio. EUR (1.193,1 Mio. EUR).

Eine weitere nachrangige Schuldverschreibung aus dem Geschäftsjahr 2014 über 500,0 Mio. EUR, deren Zeitwert 518,1 Mio. EUR (563,1 Mio. EUR) beträgt, wurde von der

Hannover Rück SE emittiert und ebenfalls am europäischen Kapitalmarkt platziert.

Im April 2018 emittierte die Hannover Rück SE eine nicht besicherte, nicht nachrangige Anleihe über 750,0 Mio. EUR am europäischen Kapitalmarkt. Die Anleihe hat eine Laufzeit von 10 Jahren und ist mit einem festen Coupon von 1,125 % p. a. ausgestattet. Der Zeitwert dieser Anleihe beträgt am Bilanzstichtag 737,6 Mio. EUR.

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

## 6.3 Eigenkapitalentwicklung, nicht beherrschende Gesellschafter und eigene Anteile

Das Eigenkapital wird nach IAS 1 „Presentation of Financial Statements“ und in Anwendung von IAS 32 „Financial Instruments: Disclosure and Presentation“ in Verbindung mit IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ als eigenständiger Bestandteil des Abschlusses dargestellt. Die Eigenkapitalveränderung beinhaltet neben dem sich aus der Gewinn- und Verlustrechnung ergebenden Ergebnis auch die erfolgsneutral erfassten Wertveränderungen der Vermögens- und Schuldposten.

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

Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der Tochtergesellschaften belaufen sich zum Bilanzstichtag auf 732,9 Mio. EUR (758,1 Mio. EUR). Sie entfallen mit 680,8 Mio. EUR (702,4 Mio. EUR) im Wesentlichen auf die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der E+S Rückversicherung AG.

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

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

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

Der Vorstand ist mit Zustimmung des Aufsichtsrates ermächtigt, eigene Aktien – auch unter Einsatz von Derivaten – bis zu 10 % des Grundkapitals zu erwerben. Die Ermächtigung ist befristet bis zum 5. Mai 2020.

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

Die Hauptversammlung der Hannover Rück SE hat am 7. Mai 2018 beschlossen, für das Geschäftsjahr 2017 erneut eine Bruttodividende in Höhe von 5,00 EUR je Aktie, insgesamt 603,0 Mio. EUR (603,0 Mio. EUR) auszuschütten. Die Ausschüttung setzt sich aus einer Dividende in Höhe von 3,50 EUR je Aktie und einer Sonderdividende in Höhe von 1,50 EUR je Aktie zusammen.

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 2018 insgesamt 16.530 (18.805) eigene Aktien erworben und diese an die berechtigten Mitarbeiter zu vergünstigten Konditionen abgegeben. Für diese Aktien gilt eine Sperrfrist bis zum 31. Mai 2022. Aus dieser Transaktion resultierte ein Aufwand in Höhe von 0,4 Mio. EUR (0,4 Mio. EUR), der im Personalaufwand erfasst wurde sowie eine erfolgsneutrale Veränderung der Gewinnrücklagen in geringfügiger Höhe. Die Gesellschaft war zum Bilanzstichtag nicht mehr im Besitz eigener Aktien.

Die erfolgsneutrale Mehrung der übrigen Rücklagen aus Währungsumrechnung entfällt mit 6,0 Mio. EUR (30. Juni 2017: 35,2 Mio. EUR) auf die Umrechnung von langfristigen Darlehen oder unbefristeten Ausleihungen an ausländische Konzerngesellschaften bzw. Niederlassungen.

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

### 7.1 Gebuchte Bruttoprämie

Gebuchte Bruttoprämie		
in TEUR	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
<b>Geografische Herkunft</b>		
Deutschland	714.979	713.806
Großbritannien	1.321.328	1.211.227
Frankreich	401.942	376.520
Übrige	1.282.995	1.129.697
<b>Europa</b>	<b>3.721.244</b>	<b>3.431.250</b>
USA	3.074.313	2.678.585
Übrige	391.049	340.251
<b>Nordamerika</b>	<b>3.465.362</b>	<b>3.018.836</b>
Asien	1.450.483	1.356.438
Australien	638.023	485.896
<b>Australasien</b>	<b>2.088.506</b>	<b>1.842.334</b>
Afrika	264.266	239.877
Übrige	445.914	465.301
<b>Gesamt</b>	<b>9.985.292</b>	<b>8.997.598</b>

### 7.2 Ergebnis der Kapitalanlagen

Ergebnis der Kapitalanlagen		
in TEUR	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
Erträge aus Grundstücken	82.588	81.279
Dividenden	1.045	15.045
Zinserträge	451.450	471.779
Sonstige Kapitalanlageerträge	97.393	67.004
<b>Ordentliche Kapitalanlageerträge</b>	<b>632.476</b>	<b>635.107</b>
Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen	1.792	5.653
Realisierte Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen	163.635	116.710
Realisierte Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen	110.255	33.349
Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	19.561	10.586
Abschreibungen auf Grundstücke	16.597	17.172
Abschreibungen auf Dividendentitel	–	3.672
Abschreibungen auf Beteiligungen und sonstige Kapitalanlagen	4.463	2.212
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	56.347	55.624
<b>Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen</b>	<b>629.802</b>	<b>656.027</b>
Depotzinserträge	164.065	186.457
Depotzinsaufwendungen	50.269	63.077
<b>Kapitalanlageergebnis</b>	<b>743.598</b>	<b>779.407</b>

Außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 4,5 Mio. EUR (8,0 Mio. EUR) wurden ausschließlich im Bereich der alternativen Anlagen vorgenommen und entfielen auf Privates Beteiligungskapital.

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.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten	5.767	7.223
Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen	40.908	40.597
Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar	388.159	408.948
Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente	960	925
Sonstige	15.656	14.086
<b>Gesamt</b>	<b>451.450</b>	<b>471.779</b>

## 8. Sonstige Angaben

### 8.1 Derivative Finanzinstrumente und finanzielle Garantien

Zur Absicherung von Zinsrisiken aus Darlehen im Rahmen der Finanzierung von Immobilien hält die Hannover Rück derivative Finanzinstrumente, die zu einem Ausweis von anderen Verbindlichkeiten von 0,4 Mio. EUR (1,0 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten von 0,8 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 7,8 Mio. EUR (17,7 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 22,4 Mio. EUR (2,0 Mio. EUR). Die erfolgsneutrale Erhöhung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften gemäß IAS 39 resultiert in Höhe von 2,3 Mio. EUR (2,8 Mio. EUR) aus Devisentermingeschäften zur Absicherung von Währungsrisiken aus langfristigen Investitionen in ausländische Geschäftsbetriebe. Aus diesen Sicherungsgeschäften resultierte ein Ausweis von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 2,1 Mio. EUR

(2,4 Mio. EUR sonstige Verbindlichkeiten). Ineffektive Bestandteile der Sicherung wurden in Höhe von 1,1 Mio. EUR (0,3 Mio. EUR) in den sonstigen Kapitalanlageerträgen erfasst.

Zur Absicherung von Kursänderungsrisiken im Zusammenhang mit den im Rahmen des Share-Award-Plans gewährten Aktienwert-Beteiligungsrechten hat die Hannover Rück im Jahr 2014 Sicherungsinstrumente in Form sogenannter Equity Swaps erworben. Der Marktwert dieser Instrumente betrug zum Bilanzstichtag 0,1 Mio. EUR (0,8 Mio. EUR) und wurde unter den anderen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Aus der Absicherung resultiert eine erfolgsneutrale Erhöhung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 1,6 Mio. EUR (1,3 Mio. EUR erfolgsneutrale Reduzierung des Eigenkapitals), ineffektive Bestandteile der Sicherungsbeziehung wurden in geringfügiger Höhe in den sonstigen Kapitalanlageaufwendungen erfasst.

Die saldierten Marktwertänderungen der genannten Instrumente erhöhen das Ergebnis der Berichtsperiode um 0,1 Mio. EUR (2,0 Mio. EUR Ergebnisreduzierung).

### 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 104,2 Mio. EUR (86,3 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 234,4 Mio. EUR (244,7 Mio. EUR) unter den anderen Verbindlichkeiten auszuweisen.

Davon entfallen 157,7 Mio. EUR (165,1 Mio. EUR) auf eine Reihe von Transaktionen des Geschäftsfelds Personen-Rückversicherung, die als derivative Finanzinstrumente zu klassifizieren sind. Bei diesen Transaktionen bieten Gesellschaften der Hannover Rück ihren Vertragspartnern Deckung für Risiken aus möglichen, zukünftigen Zahlungsverpflichtungen aus Sicherungsinstrumenten. Die Zahlungsverpflichtungen resultieren aus vertraglich definierten Ereignissen und beziehen sich auf die Entwicklung einer unterliegenden Gruppe von 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 16,0 Mio. EUR (12,1 Mio. EUR).

Von den aktivisch ausgewiesenen Derivaten entfielen zum Bilanzstichtag Zeitwerte in Höhe von 19,8 Mio. EUR (25,1 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 5,9 Mio. EUR (3,3 Mio. EUR Ergebnisverbesserung).

Aus einer weiteren, ähnlich strukturierten Transaktion wurde ebenfalls ein derivatives Finanzinstrument entbündelt. Hieraus resultierte ein Ausweis von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe 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 verbriefte, extreme Sterblichkeitsrisiken oberhalb eines vertraglich definierten Selbstbehalts und übertragen diese Risiken mittels eines fixen/variablen Swaps auf eine Konzerngesellschaft

7,8 Mio. EUR (7,4 Mio. EUR). Im Jahresverlauf führte die Wertentwicklung dieses Derivates zu einer Ergebnisverbesserung in Höhe von 0,4 Mio. EUR (0,5 Mio. EUR Ergebnisverschlechterung).

Im Bereich der Personen-Rückversicherung besteht ein Retrozessionsvertrag, bei dem die Prämien bei der Hannover Rück deponiert und in eine strukturierte Anleihe investiert wurden. Für deren Marktwert wurde durch den Retrozessionär eine Garantie ausgesprochen. Diese Garantie war gemäß den Regelungen des IFRS 4 von dem Retrozessionsvertrag zu entbündeln und wird als derivatives Finanzinstrument zum Marktwert bilanziert. Das Derivat wurde zum Bilanzstichtag mit einem positiven Marktwert in Höhe von 9,6 Mio. EUR (2,2 Mio. EUR) unter den sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen. Im Jahresverlauf resultierte aus der Marktwertänderung des Derivates ein Ertrag in Höhe von 7,0 Mio. EUR (13,6 Mio. EUR Aufwand). Gegenläufig führte die Wertentwicklung der strukturierten Anleihe, die ebenfalls zum Marktwert bewertet wird, zu einem Aufwand (Ertrag) in derselben Höhe.

Ebenfalls im Bereich der Personen-Rückversicherung wurde im Vorjahr ein Rückversicherungsvertrag mit einer Finanzierungs Komponente abgeschlossen, bei der Höhe und Zeitpunkt der Rückflüsse von Stornoquoten innerhalb eines unterliegenden Erstversicherungsportefeuilles abhängen. Dieser Vertrag und ein entsprechender Retrozessionsvertrag, die als Finanzinstrumente gemäß IAS 39 zu klassifizieren waren, führten zu einem Ausweis von anderen Verbindlichkeiten in Höhe von 24,1 Mio. EUR (20,4 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten von 67,0 Mio. EUR (49,0 Mio. EUR). Zum Bilanzstichtag ergab sich aus diesen Verträgen insgesamt eine Ergebnisverbesserung in Höhe von 0,6 Mio. EUR (0,6 Mio. EUR).

Zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres wurde eine indexbasierte Deckung von Langlebigkeitsrisiken abgeschlossen. Das hieraus resultierende Derivat wurde zum Bilanzstichtag mit einem negativen beizulegenden Zeitwert in Höhe von 46,6 Mio. EUR (52,6 Mio. EUR) in den anderen Verbindlichkeiten bilanziert. Aus der Marktwertänderung des Derivats resultiert im Jahresverlauf ein Ertrag in Höhe von 6,0 Mio. EUR (0,0 Mio. EUR).

der Hannover Rück-Gruppe. Die Summe der vertraglich vereinbarten Kapazitäten der Transaktionen beträgt umgerechnet 3.323,8 Mio. EUR (3.229,1 Mio. EUR), mit Stand zum Bilanzstichtag wurden davon umgerechnet 2.625,6 Mio. EUR (2.525,9 Mio. EUR) gezeichnet. Die von Gesellschaften der Hannover Rück-Gruppe garantierten variablen Zahlungen an die Zweckgesellschaften decken deren Leistungsverpflichtungen. Bei einem Teil der Transaktionen werden die aus den Swaps im Leistungsfall resultierenden Zahlungen über

Entschädigungsvereinbarungen von den Muttergesellschaften der Zedenten rückvergütet. Die Rückvergütungsansprüche aus den Entschädigungsvereinbarungen sind in diesem Fall getrennt von und bis zur Höhe der Rückstellung zu aktivieren. Nach IAS 39 sind diese Transaktionen als Finanzgarantien zum Zeitwert zu bilanzieren. Die Hannover Rück legt hierbei die Nettomethode zugrunde, nach der der Barwert der

vereinbarten fixen Swap-Prämien mit dem Barwert der Garantieverbindlichkeit saldiert wird. Infolgedessen betrug der Zeitwert bei Erstansatz null. Der Ansatz des Höchstwerts aus dem fortgeführten Zugangswert bzw. dem nach IAS 37 als Rückstellung zu passivierenden Betrag erfolgt zu dem Zeitpunkt, an dem die Inanspruchnahme als wahrscheinlich einzustufen ist. Dies war zum Bilanzstichtag nicht der Fall.

## 8.2 Transaktionen mit nahestehenden Personen und Unternehmen

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

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

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

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

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

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

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

### Übernommenes und abgegebenes Geschäft im In- und Ausland

in TEUR	1.1.–30.6.2018		1.1.–30.6.2017	
	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis	Prämie	Versicherungstechnisches Ergebnis
<b>Übernommenes Geschäft</b>				
Schaden-Rückversicherung	185.059	-11.705	234.093	2.513
Personen-Rückversicherung	73.030	12.150	71.527	11.714
	<b>258.089</b>	<b>445</b>	<b>305.620</b>	<b>14.227</b>
<b>Abgegebenes Geschäft</b>				
Schaden-Rückversicherung	1.040	-1.183	-2.232	-10.686
Personen-Rückversicherung	-27.610	-4.254	-34.383	-4.800
	<b>-26.570</b>	<b>-5.437</b>	<b>-36.615</b>	<b>-15.486</b>
<b>Gesamt</b>	<b>231.519</b>	<b>-4.992</b>	<b>269.005</b>	<b>-1.259</b>

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 (47,5 Mio. EUR) einschließlich abgegrenzter Zinsen von 0,5 Mio. EUR (0,5 Mio. EUR) wird unter den festverzinslichen Wertpapieren der bis zur Endfälligkeit zu haltenden Kapitalanlagen ausgewiesen.

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

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

Im Jahr 2014 hat die Hannover Rück SE mit der Talanx Asset Management GmbH einen Vertrag abgeschlossen, mit dem der Talanx Asset Management GmbH die Nutzung einer Sanktionslistenprüfungssoftware ermöglicht wird.

Im Rahmen längerfristiger Mietverhältnisse haben Gesellschaften der Hannover Rück-Gruppe im Jahr 2015 der Talanx Service AG, Hannover, Geschäftsräume vermietet. Darüber hinaus bestehen Mietverträge für die Nutzung eines Flächenanteiles unseres Rechenzentrums mit der Talanx Service AG.

### 8.3 Mitarbeiter

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 3.272 (3.251) Mitarbeiter für den Hannover Rück-Konzern tätig, davon 1.405 (1.385) Personen im Inland und 1.867 (1.866) Personen für die konsolidierten Konzerngesellschaften im Ausland.

### 8.4 Ergebnis je Aktie

Berechnung des Ergebnisses je Aktie	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
Konzernergebnis in TEUR	555.305	535.014
Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien	120.596.856	120.596.821
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,60	4,44
Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR	4,60	4,44

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.

Für die Talanx Reinsurance Broker AG, Hannover, sind darüber hinaus im Rahmen von Dienstleistungsverträgen IT- und Verwaltungsleistungen erbracht worden.

Für die Hannover Rück SE und die E+S Rückversicherung AG werden im Rahmen eines Aktuariendienstleistungsvertrages durch die Talanx Pensionsmanagement AG und die HDI Lebensversicherung AG versicherungsmathematische Gutachten bezüglich der Versorgungsversprechen an die Mitarbeiter erstellt.

Für mehrere Investitionsvehikel des Hannover Rück-Konzerns in den Anlageklassen Private Equity und Immobilien erbringt die Talanx AG verschiedene Dienstleistungen im Bereich Steuern. Hierzu wurden entsprechende Verträge mit insgesamt neun Gesellschaften der Hannover Rück geschlossen.

Seit dem Jahr 2012 besteht zwischen der Hannover Rück SE und der Talanx AG ein Dienstleistungsvertrag zum Bezug von Leistungen für den Betrieb einer Software zur Erfassung von Daten für die Konzernabschlusserstellung.

Die Hannover Rück SE hat mit der Talanx Service AG einen Vertrag über Dienstleistungen im Bereich Flugservice sowie einen Vertrag über das wechselseitige Erbringen von Dienstleistungen im Bereich des Business Continuity Managements abgeschlossen.

Seit dem Jahr 2004 besteht zwischen der Hannover Rück SE, der E+S Rückversicherung AG und der Talanx Reinsurance Broker GmbH ein Dienstleistungsvertrag über den Bezug von Market-Security-Leistungen und den Zugriff auf das Business Partner Informationssystem der Hannover Rück SE.

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

Der gewogene Durchschnitt der ausgegebenen Aktien liegt leicht unter dem Wert der am Bilanzstichtag im Umlauf befindlichen Aktien. Aufgrund des diesjährigen Mitarbeiterbeteiligungsprogramms hat die Hannover Rück SE im Verlauf des zweiten Quartals 2018 eigene Aktien erworben und zu einem späteren Zeitpunkt an die berechtigten Mitarbeiter veräußert.

Im gewogenen Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 16.530 (18.805) eigene Aktien zeitanteilig für den Zeitraum der Haltedauer nicht enthalten. Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf unsere Ausführungen in Kapitel 6.3

### 8.5 Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

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

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

Zur Besicherung der versicherungstechnischen Verbindlichkeiten gegenüber unseren US-amerikanischen Zedenten haben wir in den USA zwei Treuhandkonten (Master Trust bzw. Supplemental Trust) gestellt. Zum Bilanzstichtag beliefen sie sich auf 3.820,4 Mio. EUR (3.716,4 Mio. EUR) bzw. 77,7 Mio. EUR (71,5 Mio. EUR). Die in den Treuhandkonten gehaltenen Wertpapiere werden als zur Veräußerung verfügbare Kapitalanlagen ausgewiesen. Zusätzlich haben wir im Rahmen von sogenannten Single Trust Funds unseren Zedenten weitere Sicherheiten in Höhe von 2.077,0 Mio. EUR (1.946,5 Mio. EUR) eingeräumt. In diesem Betrag sind umgerechnet 1.836,1 Mio. EUR (1.634,5 Mio. EUR) enthalten, die zur Besicherung möglicher versicherungstechnischer Verpflichtungen aus ILS-Transaktionen von Investoren gestellt wurden.

Im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit halten wir außerhalb der USA in verschiedenen Sperrdepots und Treuhandkonten Sicherheiten vor, die sich, bezogen auf die wesentlichen Gesellschaften des Konzerns, zum Bilanzstichtag auf 3.223,3 Mio. EUR (3.173,0 Mio. EUR) beliefen.

„Eigenkapitalentwicklung, nicht beherrschende Gesellschafter und eigene Anteile“.

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

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

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

Zur Besicherung versicherungstechnischer Verbindlichkeiten haben für uns verschiedene Kreditinstitute Bürgschaften in Form von Letters of Credit gestellt. Der Gesamtbetrag belief sich zum Bilanzstichtag auf 1.263,4 Mio. EUR (1.216,9 Mio. EUR).

Zur Besicherung bestehender Derivatgeschäfte stellen wir eigene Kapitalanlagen mit einem Buchwert in Höhe von 7,0 Mio. EUR (17,2 Mio. EUR). Wir haben für bestehende Derivatgeschäfte Sicherheiten mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 26,9 Mio. EUR (3,0 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 524,8 Mio. EUR (508,2 Mio. EUR) betrug.

Bei den Sonderinvestments bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen seitens des Konzerns in Höhe von 1.393,6 Mio. EUR (1.201,9 Mio. EUR). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um noch nicht erfüllte Einzahlungsverpflichtungen aus Beteiligungszusagen an Private-Equity-Fonds und Venture-Capital-Gesellschaften.

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

Die Hannover Rück SE hat eine zeitlich unbefristete, auf 10 Mio. GBP (11,4 Mio. EUR) begrenzte Garantie zugunsten des Pensionsfonds „The Congregational & General Insurance Plc Pension and Life Assurance Scheme“ der erloschenen Congregational & General Insurance Plc., Bradford/UK, zu marktüblichen Konditionen gewährt.

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

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

### 8.6 Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraumes

Nach dem Bilanzstichtag, bis zum 6. August 2018, haben Zedenten von US-amerikanischen Lebensrückversicherungsverträgen nach Prämien erhöhungen durch die Hannover Rück angekündigt, diese Verträge zurückzuziehen. Dies wird eine Vorsteuer-Belastung von 264 Millionen US-Dollar zur Folge haben. Die Verträge sind Teil eines Portfolios von US-amerikanischem Mortalitätsgeschäft, welches im Jahr 2009 erworben wurde und seitdem Ergebnisbeiträge unterhalb der Erwartungen lieferte. Die Ergebnisbelastung resultiert aus der Ablösung von Reserven, denen biometrische Annahmen zum Zeitpunkt der Akquisition des Portfolios zugrunde liegen. Die entsprechende Verpflichtung aus den Deckungszusagen dieser Verträge endet damit. Durch die Ablösung reduziert

sich die langfristige Exponierung der Hannover Rück gegenüber den mit diesen Verträgen verbundenen Risiken und den daraus resultierenden Kapitalanforderungen.

Die Hannover Rück SE hat am 1. August 2018 mit der HDI Global SE, Hannover, einen Kaufvertrag über die Veräußerung von 50,22 % der Anteile an der International Insurance Company of Hannover SE, Hannover, geschlossen. Der Vollzug der Transaktion wird unter der Bedingung, dass die aufsichtsrechtliche Prüfung rechtzeitig abgeschlossen wird, Anfang Januar 2019 erwartet. Im Rahmen der Entkonsolidierung ist mit keinem nennenswerten Ergebniseffekt zu rechnen.

Hannover, den 7. August 2018

Der Vorstand

Wallin

Althoff

Chèvre

Gräber

Dr. Miller

Dr. Pickel

Vogel

## Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht

An die Hannover Rück SE, Hannover

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Gesamterfolgsrechnung, Konzern-Eigenkapitalentwicklung, Konzern-Kapitalflussrechnung und Konzern-Anhang – und den Konzernzwischenlagebericht der Hannover Rück SE, Hannover für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2018, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 115 WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

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

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

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

Hannover, den 7. August 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Röcker  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dennis Schnittger  
Wirtschaftsprüfer

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

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

Hannover, den 7. August 2018

Der Vorstand



Wallin



Althoff



Chèvre



Gräber



Dr. Miller



Dr. Pickel



Vogel