

Konzernabschluss



| | |
|---|----|
| Konzernbilanz zum 30. Juni 2019 | 18 |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2019 | 20 |
| Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2019 | 21 |
| Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2019 | 22 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2019 | 24 |
| Konzern-Anhang zum 30. Juni 2019 | 27 |

Konzernbilanz zum 30. Juni 2019

| Aktiva | | |
|--|-------------------|-------------------|
| in TEUR | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten | 250.486 | 249.943 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen | 2.455.186 | 2.398.950 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar | 35.245.351 | 33.239.685 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet | 581.506 | 559.750 |
| Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar | 30.587 | 28.729 |
| Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet | 214.108 | 190.759 |
| Fremdgenutzter Grundbesitz | 1.626.634 | 1.684.932 |
| Immobilienfonds | 486.332 | 433.899 |
| Anteile an assoziierten Unternehmen | 218.112 | 110.545 |
| Sonstige Kapitalanlagen | 2.075.770 | 1.805.281 |
| Kurzfristige Anlagen | 463.030 | 421.950 |
| Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand | 1.199.119 | 1.072.915 |
| Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management | 44.846.221 | 42.197.338 |
| Depotforderungen | 11.116.195 | 10.691.768 |
| Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften | 202.003 | 172.873 |
| Kapitalanlagen | 56.164.419 | 53.061.979 |
| Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 1.932.008 | 2.084.630 |
| Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung | 748.066 | 909.056 |
| Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge | 150.239 | 93.678 |
| Anteile der Rückversicherer an den sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen | 13.290 | 7.170 |
| Abgegrenzte Abschlusskosten | 2.542.464 | 2.155.820 |
| Abrechnungsforderungen | 5.110.044 | 3.975.778 |
| Geschäfts- oder Firmenwert | 86.061 | 85.588 |
| Aktive latente Steuern | 413.211 | 454.608 |
| Sonstige Vermögenswerte | 626.874 | 629.420 |
| Abgegrenzte Zinsen und Mieten | 13.546 | 11.726 |
| Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | 178.515 | 1.039.184 |
| Summe Aktiva | 67.978.737 | 64.508.637 |

| Passiva | | |
|--|-------------------|-------------------|
| in TEUR | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 31.258.250 | 28.758.575 |
| Deckungsrückstellung | 8.835.560 | 9.184.356 |
| Rückstellung für Prämienüberträge | 4.973.528 | 3.166.964 |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | 610.517 | 575.996 |
| Depotverbindlichkeiten | 932.311 | 969.261 |
| Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften | 3.591.288 | 3.611.654 |
| Abrechnungsverbindlichkeiten | 1.245.695 | 1.156.231 |
| Pensionsrückstellungen | 204.993 | 182.291 |
| Steuerverbindlichkeiten | 260.673 | 244.093 |
| Passive latente Steuern | 2.023.151 | 1.700.082 |
| Andere Verbindlichkeiten | 935.530 | 612.093 |
| Darlehen und begebene Anleihen | 2.566.397 | 2.558.884 |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten | 33.778 | 2.246.129 |
| Verbindlichkeiten | 57.471.671 | 54.966.609 |
| Eigenkapital | | |
| Gezeichnetes Kapital | 120.597 | 120.597 |
| Nominalwert: 120.597 Bedingtes Kapital: 60.299 | | |
| Kapitalrücklagen | 724.562 | 724.562 |
| Gezeichnetes Kapital und Kapitalrücklage | 845.159 | 845.159 |
| Kumulierte, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalanteile | | |
| Nicht realisierte Kursgewinne/-verluste aus Kapitalanlagen | 1.219.447 | 346.509 |
| Gewinne und Verluste aus der Währungsumrechnung | 263.699 | 201.369 |
| Veränderungen aus Sicherungsgeschäften | 66 | -3.160 |
| Kumulierte übrige, nicht ergebniswirksame Eigenkapitalveränderungen | -66.695 | -53.364 |
| Summe nicht ergebniswirksamer Eigenkapitalanteile | 1.416.517 | 491.354 |
| Gewinnrücklagen | 7.471.041 | 7.440.278 |
| Eigenkapital der Aktionäre der Hannover Rück SE | 9.732.717 | 8.776.791 |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | 774.349 | 765.237 |
| Eigenkapital | 10.507.066 | 9.542.028 |
| Summe Passiva | 67.978.737 | 64.508.637 |

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2019

| in TEUR | 1.4.– 30.6.2019 | 1.1.– 30.6.2019 | 1.4.– 30.6.2018 | 1.1.– 30.6.2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gebuchte Bruttoprämie | 5.320.687 | 11.693.984 | 4.640.331 | 9.985.292 |
| Gebuchte Rückversicherungsprämie | 483.298 | 1.095.181 | 397.853 | 864.109 |
| Veränderung der Bruttoprämienüberträge | -81.128 | -1.300.090 | 102.130 | -838.379 |
| Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttoprämienüberträgen | -11.283 | 57.042 | 1.756 | 62.838 |
| Verdiente Prämie für eigene Rechnung | 4.744.978 | 9.355.755 | 4.346.364 | 8.345.642 |
| Ordentliche Kapitalanlageerträge | 371.270 | 694.492 | 316.674 | 632.476 |
| Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen | 4.428 | 7.507 | 529 | 1.792 |
| Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen | 105.189 | 127.469 | 4.536 | 53.380 |
| Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten | 16.354 | 43.745 | 13.499 | 19.561 |
| Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen | 24.096 | 41.494 | 10.041 | 21.060 |
| Sonstige Kapitalanlageaufwendungen | 29.634 | 59.927 | 28.154 | 56.347 |
| Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen | 443.511 | 771.792 | 297.043 | 629.802 |
| Depotzinserträge/-aufwendungen | 23.223 | 93.846 | 55.091 | 113.796 |
| Kapitalanlageergebnis | 466.734 | 865.638 | 352.134 | 743.598 |
| Sonstige versicherungstechnische Erträge | 71 | 221 | 55 | 76 |
| Erträge insgesamt | 5.211.783 | 10.221.614 | 4.698.553 | 9.089.316 |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | 3.497.486 | 6.853.791 | 3.064.975 | 6.019.196 |
| Veränderung der Deckungsrückstellung | 72.559 | 55.819 | -34.610 | -58.803 |
| Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile und Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten | 1.086.154 | 2.239.671 | 1.135.499 | 2.052.933 |
| Sonstige Abschlusskosten | 670 | 2.062 | 4.737 | 10.578 |
| Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen | - | - | 829 | 1.910 |
| Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb | 129.006 | 240.951 | 111.534 | 219.332 |
| Versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung | 4.785.875 | 9.392.294 | 4.282.964 | 8.245.146 |
| Sonstige Erträge | 359.516 | 660.563 | 227.023 | 432.753 |
| Sonstige Aufwendungen | 293.337 | 547.751 | 169.228 | 369.642 |
| Übriges Ergebnis | 66.179 | 112.812 | 57.795 | 63.111 |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 492.087 | 942.132 | 473.384 | 907.281 |
| Finanzierungszinsen | 21.415 | 42.363 | 19.963 | 37.684 |
| Ergebnis vor Steuern | 470.672 | 899.769 | 453.421 | 869.597 |
| Steueraufwand | 92.069 | 206.306 | 156.568 | 273.373 |
| Ergebnis | 378.603 | 693.463 | 296.853 | 596.224 |
| davon | | | | |
| Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis | 9.751 | 30.958 | 14.958 | 40.919 |
| Konzernergebnis | 368.852 | 662.505 | 281.895 | 555.305 |
| Ergebnis je Aktie (in EUR) | | | | |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | 3,06 | 5,49 | 2,34 | 4,60 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie | 3,06 | 5,49 | 2,34 | 4,60 |

Konzern-Gesamterfolgsrechnung zum 30. Juni 2019

| in TEUR | 1.4.– 30.6.2019 | 1.1.– 30.6.2019 | 1.4.– 30.6.2018 | 1.1.– 30.6.2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ergebnis | 378.603 | 693.463 | 296.853 | 596.224 |
| Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar | | | | |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | -13.095 | -22.580 | -1.149 | -928 |
| Steuerertrag/-aufwand | 4.279 | 7.368 | 372 | 307 |
| | -8.816 | -15.212 | -777 | -621 |
| Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | -76 | -126 | - | - |
| | -76 | -126 | - | - |
| Nicht reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | -13.171 | -22.706 | -1.149 | -928 |
| Steuerertrag/-aufwand | 4.279 | 7.368 | 372 | 307 |
| | -8.892 | -15.338 | -777 | -621 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar | | | | |
| Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | 513.897 | 1.303.063 | -62.699 | -429.188 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | -91.836 | -79.739 | -4.569 | -48.888 |
| Steuerertrag/-aufwand | -137.748 | -320.229 | 20.886 | 117.555 |
| | 284.313 | 903.095 | -46.382 | -360.521 |
| Währungsumrechnung | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | -132.476 | 64.947 | 354.726 | 187.135 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | - | 4.645 | - | - |
| Steuerertrag/-aufwand | 10.309 | -6.767 | -16.076 | -911 |
| | -122.167 | 62.825 | 338.650 | 186.224 |
| Veränderungen aus der Bewertung assoziierter Unternehmen | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | 313 | 1.860 | -8 | -7 |
| | 313 | 1.860 | -8 | -7 |
| Veränderungen aus Sicherungsgeschäften | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | 3.729 | 5.646 | 2.009 | 3.931 |
| Steuerertrag/-aufwand | -1.462 | -2.302 | -266 | -534 |
| | 2.267 | 3.344 | 1.743 | 3.397 |
| Reklassifizierbare direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | 385.463 | 1.375.516 | 294.028 | -238.129 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | -91.836 | -75.094 | -4.569 | -48.888 |
| Steuerertrag/-aufwand | -128.901 | -329.298 | 4.544 | 116.110 |
| | 164.726 | 971.124 | 294.003 | -170.907 |
| Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | | | | |
| Im Eigenkapital erfasste Gewinne/Verluste | 372.292 | 1.352.810 | 292.879 | -239.057 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | -91.836 | -75.094 | -4.569 | -48.888 |
| Steuerertrag/-aufwand | -124.622 | -321.930 | 4.916 | 116.417 |
| | 155.834 | 955.786 | 293.226 | -171.528 |
| Gesamterfolg | 534.437 | 1.649.249 | 590.079 | 424.696 |
| davon | | | | |
| auf nicht beherrschende Gesellschafter entfallend | 19.651 | 62.047 | 19.027 | 28.531 |
| auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallend | 514.786 | 1.587.202 | 571.052 | 396.165 |

Konzern-Eigenkapitalentwicklung zum 30. Juni 2019

| in TEUR | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklagen | Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile) | |
|---|-------------------------|------------------|---|-------------------------|
| | | | nicht realisierte Gewinne/Verluste | Währungs- umrechnung |
| Stand 1.1.2018 | 120.597 | 724.562 | 818.350 | -62.548 |
| Veränderungen des Konsolidierungskreises | - | - | - | - |
| Kapitalerhöhungen | - | - | - | - |
| Kapitalrückzahlungen | - | - | - | - |
| Erwerb/Veräußerung eigener Anteile | - | - | - | - |
| Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | - | - | -346.185 | 184.217 |
| Ergebnis | - | - | - | - |
| Gezahlte Dividende | - | - | - | - |
| Stand 30.6.2018 | 120.597 | 724.562 | 472.165 | 121.669 |
| Stand 1.1.2019 | 120.597 | 724.562 | 346.509 | 201.369 |
| Effekte aus erstmaliger Anwendung neuer Standards | - | - | - | - |
| Stand 1.1.2019 (angepasst) | 120.597 | 724.562 | 346.509 | 201.369 |
| Anteilsänderung ohne Änderung im Kontrollstatus | - | - | - | - |
| Veränderungen des Konsolidierungskreises | - | - | - | - |
| Kapitalerhöhungen | - | - | - | - |
| Kapitalrückzahlungen | - | - | - | - |
| Erwerb/Veräußerung eigener Anteile | - | - | - | - |
| Gesamte direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | - | - | 872.938 | 62.330 |
| Ergebnis | - | - | - | - |
| Gezahlte Dividende | - | - | - | - |
| Stand 30.6.2019 | 120.597 | 724.562 | 1.219.447 | 263.699 |

| Fortsetzung: Übrige Rücklagen (kumulierte, nicht ergebnis- wirksame Eigenkapitalanteile) | | Gewinn- rücklagen | Auf Aktionäre der Hannover Rück SE entfallendes Eigenkapital | Nicht beherrschende Gesellschafter | Eigenkapital |
|--|----------------|----------------------|---|--|-------------------|
| Sicherungsgeschäfte | Sonstige | | | | |
| -6.292 | -50.598 | 6.984.407 | 8.528.478 | 758.080 | 9.286.558 |
| - | - | - | - | -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 |
| -2.899 | -51.163 | 6.936.733 | 8.321.664 | 732.933 | 9.054.597 |
| -3.160 | -53.364 | 7.440.278 | 8.776.791 | 765.237 | 9.542.028 |
| - | - | 1.763 | 1.763 | - | 1.763 |
| -3.160 | -53.364 | 7.442.041 | 8.778.554 | 765.237 | 9.543.791 |
| - | - | 59 | 59 | 195 | 254 |
| - | 466 | -466 | - | - | - |
| - | - | - | - | 49 | 49 |
| - | - | - | - | -14 | -14 |
| - | - | 37 | 37 | - | 37 |
| 3.226 | -13.797 | - | 924.697 | 31.089 | 955.786 |
| - | - | 662.505 | 662.505 | 30.958 | 693.463 |
| - | - | -633.135 | -633.135 | -53.165 | -686.300 |
| 66 | -66.695 | 7.471.041 | 9.732.717 | 774.349 | 10.507.066 |

Konzern-Kapitalflussrechnung zum 30. Juni 2019

| in TEUR | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|---|------------------|------------------|
| I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit | | |
| Ergebnis | 693.463 | 596.224 |
| Abschreibungen/Zuschreibungen | 52.538 | 31.638 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen | -127.469 | -53.380 |
| Erfolgswirksame Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten | -43.745 | -19.561 |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus der Entkonsolidierung | -6.298 | -2.978 |
| Amortisationen | -18.491 | 5.521 |
| Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten | -365.328 | -230.649 |
| Veränderungen der Depotforderungen/-verbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften | -68.405 | -69.445 |
| Veränderung der Rückstellungen für Prämienüberträge | 1.242.888 | 775.540 |
| Veränderung der Steuerforderungen/-verbindlichkeiten | 55.078 | 5.748 |
| Veränderung der Deckungsrückstellung | -251.946 | -21.356 |
| Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 1.068.490 | 677.797 |
| Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten | -227.875 | -201.089 |
| Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Rückstellungen | 23.903 | 67.573 |
| Veränderung der Abrechnungssalden | -808.829 | -741.473 |
| Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten | 311.895 | 197.124 |
| Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit | 1.529.869 | 1.017.234 |

| in TEUR | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|---|-----------------|-------------------|
| II. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten | | |
| Fällige Papiere | 4 | 40.725 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen | | |
| Fällige Papiere, Verkäufe | 101.207 | 32.303 |
| Käufe | -143.717 | -64.452 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar | | |
| Fällige Papiere, Verkäufe | 10.250.846 | 9.141.221 |
| Käufe | -10.766.330 | -10.321.085 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet | | |
| Fällige Papiere, Verkäufe | 978.357 | – |
| Käufe | -979.732 | -337.070 |
| Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar | | |
| Verkäufe | 2.936 | 5.493 |
| Käufe | -2.943 | -3.556 |
| Sonstige Finanzinstrumente – ergebniswirksam zum Zeitwert bewertet | | |
| Verkäufe | 59.296 | 35.149 |
| Käufe | -47.927 | -48.330 |
| Andere Kapitalanlagen | | |
| Verkäufe | 192.163 | 278.909 |
| Käufe | -258.500 | -184.158 |
| Verbundene Unternehmen und Beteiligungen | | |
| Verkäufe | 129.261 | 3.974 |
| Käufe | -200.883 | -7.786 |
| Immobilien und Immobilienfonds | | |
| Verkäufe | 106.280 | 35.354 |
| Käufe | -150.778 | -71.363 |
| Kurzfristige Kapitalanlagen | | |
| Veränderung | -38.301 | 295.567 |
| Übrige Veränderungen | -12.274 | -18.502 |
| Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit | -781.035 | -1.187.607 |

| in TEUR | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|--|------------------|----------------|
| III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit | | |
| Einzahlung aus Kapitalmaßnahmen | 49 | 29 |
| Auszahlung aus Kapitalmaßnahmen | -14 | -19 |
| Strukturveränderung ohne Kontrollverlust | 254 | – |
| Gezahlte Dividende | -686.300 | -656.507 |
| Aufnahme langfristiger Verbindlichkeiten | 6.315 | 809.869 |
| Rückzahlung langfristiger Verbindlichkeiten | -8.424 | -872 |
| Andere Veränderungen | 37 | 7 |
| Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit | -688.083 | 152.507 |
| IV. Währungskursdifferenzen | 4.155 | 5.123 |
| Flüssige Mittel am Anfang der Periode | 1.151.509 | 835.706 |
| davon Flüssige Mittel der Veräußerungsgruppe: 78.594 | | |
| Summe der Kapitalzu- und -abflüsse (Summe I+II+III+ IV) | 64.906 | -12.743 |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode | 1.216.415 | 822.963 |
| davon Flüssige Mittel der Veräußerungsgruppe | 17.296 | 59.901 |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode ohne Veräußerungsgruppe | 1.199.119 | 763.062 |
| Ergänzende Angaben zur Kapitalflussrechnung¹ | | |
| Ertragsteuerzahlungen (per saldo) | -154.080 | -260.804 |
| Erhaltene Dividende ² | 102.671 | 110.432 |
| Erhaltene Zinsen | 678.780 | 748.573 |
| Gezahlte Zinsen | -80.619 | -129.547 |

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

² Inklusiv dividendenähnlicher Gewinnbeteiligungen aus Investmentfonds

Konzern-Anhang zum 30. Juni 2019



| | |
|---|-----------|
| Erläuterungen | 28 |
| 1. Allgemeine Aufstellungsgrundsätze | 28 |
| 2. Grundlagen der Rechnungslegung einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden | 28 |
| 3. Konsolidierungskreis und -grundsätze | 30 |
| 4. Konzern-Segmentberichterstattung | 34 |
| 5. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz | 38 |
| 6. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung | 50 |
| 7. Sonstige Angaben | 51 |
| Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht | 58 |
| Versicherung der gesetzlichen Vertreter | 59 |

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 Verlust-

rechnung, 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 5. August 2019 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 2019 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. Zu näheren Erläuterungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verweisen wir auf den Konzernjahresfinanzbericht des Vorjahres.

Als ergänzendes Instrument zur Liquiditätssteuerung gehen wir seit diesem Berichtszeitraum vollständig besicherte und zeitlich begrenzte Repurchase Agreements (Repo-Geschäfte) ein. Dabei verkauft der Konzern Wertpapiere mit der gleich-

zeitigen Verpflichtung, diese zu einem späteren Zeitpunkt und zu einem festgelegten Rückkaufswert zurückzunehmen. Da die wesentlichen Risiken und Chancen aus den Finanzinstrumenten im Konzern verbleiben, bilanzieren wir weiterhin diese Kapitalanlagen. Die Rückgabeverpflichtung der erhaltenen Zahlung weisen wir in den „übrigen Verbindlichkeiten“ aus; ein erhaltener Unterschiedsbetrag zwischen dem für die Übertragung erhaltenen und dem für die Rückübertragung vereinbarten Betrag wird nach der Effektivzinsmethode über die Laufzeit des Pensionsgeschäfts verteilt und im Kapitalanlageergebnis gezeigt.

Alle vom IASB bis zum 30. Juni 2019 verabschiedeten Vorschriften, deren Anwendung für den Berichtszeitraum bindend ist, haben wir in dem Konzernabschluss berücksichtigt.

Erstmalig angewandte Bilanzierungsstandards

IFRS 16 „Leases“ regelt insbesondere die Bilanzierung bei Leasingnehmern neu. Grundsätzlich ist für jedes Leasingverhältnis eine Leasingverbindlichkeit zu erfassen. Gleichzeitig aktiviert der Leasingnehmer ein Nutzungsrecht am zugrunde liegenden Vermögenswert. Die Rechnungslegung beim Lea-

singgeber bleibt im Vergleich zur bisherigen Praxis nahezu unverändert, nach der Leasingverhältnisse entweder als Finanzierungs- oder als Operating-Leasingverhältnisse eingestuft werden. Die Hannover Rück wendet den Standard modifiziert retrospektiv an und erfasst den kumulativen Effekt aus

der Einführung des Standards in den Gewinnrücklagen zum 1. Januar 2019. Eine Anpassung der Vorjahreswerte erfolgte somit nicht. Zum 1. Januar 2019 wurden Nutzungsrechte sowie Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 91,3 Mio. EUR erfasst. Es handelt sich nahezu ausschließlich um Leasingverhältnisse im Zusammenhang mit Immobilien. Nach Berücksichtigung von latenten Ertragsteuern führte die Anwendung des Standards zu einer Erhöhung der Gewinnrücklagen von 1,8 Mio. EUR.

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

- Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle
- Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement,
- Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures
- IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

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

Die Hannover Rück erfüllt weiterhin die Anwendungsvoraussetzungen des im September 2016 veröffentlichten „Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts“ zum befristeten Aufschub der Anwendung des IFRS 9. Der „Deferral Approach“ erlaubt einen befristeten Aufschub der Anwendung des IFRS 9 für die Bilanzierung von Finanzinstrumenten bis zum voraussichtlichen Inkrafttreten des IFRS 17 „Insurance Contracts“ am 1. Januar 2022. Zu weiteren Erläuterungen hinsichtlich der Auswirkungen der Anwendung des IFRS 9 sowie des IFRS 17 verweisen wir auf den Konzernjahresfinanzbericht des Vorjahres.

Darüber hinaus sind einige weitere Änderungen an bestehenden Standards erst für Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2020 beginnen. Die Hannover Rück sieht von einer vorzeitigen Anwendung dieser Änderungen ab, die voraussichtlich keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns haben werden.

- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material
- Amendment to IFRS 3 Business Combinations
- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards

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

| | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|-------------------|-------------------------------------|------------|-------------------|----------------|
| 1 EUR entspricht: | Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag | | Durchschnittskurs | |
| AUD | 1,6233 | 1,6208 | 1,6012 | 1,5656 |
| BHD | 0,4287 | 0,4316 | 0,4272 | 0,4551 |
| CAD | 1,4886 | 1,5591 | 1,5112 | 1,5409 |
| CNY | 7,8118 | 7,8768 | 7,6885 | 7,7114 |
| GBP | 0,8960 | 0,9028 | 0,8771 | 0,8814 |
| HKD | 8,8797 | 8,9680 | 8,8829 | 9,4507 |
| INR | 78,5642 | 80,2219 | 79,3505 | 79,2957 |
| KRW | 1.313,0200 | 1.277,8700 | 1.295,0057 | 1.299,4271 |
| MYR | 4,7037 | 4,7590 | 4,6721 | 4,7665 |
| SEK | 10,5578 | 10,2769 | 10,4807 | 10,1710 |
| USD | 1,1371 | 1,1451 | 1,1331 | 1,2061 |
| ZAR | 16,1139 | 16,4522 | 16,0611 | 14,9047 |

3. Konsolidierungskreis und -grundsätze

Kapitalkonsolidierung

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

Konsolidierung konzerninterner Geschäftsvorfälle

Die Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den im Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden gegeneinander aufgerechnet. Erträge und Aufwendungen

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 2019 31,0 Mio. EUR (40,9 Mio. EUR).

Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Konzernjahresfinanzbericht zum 31. Dezember 2018.

aus konzerninternen Geschäftsvorfällen werden ebenfalls eliminiert.

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

Wesentliche Unternehmenserwerbe und Neugründungen

Im laufenden Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Unternehmenserwerbe getätigt oder Gesellschaften gegründet.

Wesentliche Unternehmensveräußerungen

Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2019 hat die HDI Global SE 50,2 % der Anteile an der HDI Global Specialty SE (vormals: International Insurance Company of Hannover SE) zu einem Kaufpreis von 107,2 Mio. EUR erworben. Die HDI Global Specialty SE wurde vollständig von der Hannover Rück SE gehalten. Die Entkonsolidierung der Gesellschaft führte im 1. Quartal 2019 zu einem Ertrag von 6,3 Mio. EUR, der im übrigen Ergebnis ausgewiesen wurde. Die verbliebenen Anteile an der Gesellschaft in Höhe von 49,8 % werden nach der At-Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

Im 2. Quartal 2019 hat der Vorstand der Hannover Rück beschlossen, die Svedea AB, Stockholm, zu veräußern. Die Anteile an der Svedea AB von 53 % hält die FUNIS GmbH & Co. KG, Hannover, eine vollständig von der Hannover Rück SE gehaltene Tochtergesellschaft.

Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Juli 2019 hat die HDI Global Specialty SE, Hannover, die von der FUNIS gehaltenen Anteile an der Svedea AB zu einem Kaufpreis von 52,9 Mio. EUR erworben. Die Entkonsolidierung der Gesellschaft erfolgt im 3. Quartal 2019.

Die Svedea AB 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 -0,4 Mio. EUR werden erst im Rahmen der Entkonsolidierung realisiert.

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 wesentliche Komponenten untergliedert.

Vermögenswerte und Schulden der Veräußerungsgruppe

| in TEUR | 30.6.2019 |
|---|---------------|
| Aktiva | |
| Sonstige Kapitalanlagen | 5 |
| Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand | 17.296 |
| Übrige Vermögenswerte | 20.608 |
| Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | 37.909 |
| Passiva | |
| Steuerverbindlichkeiten | 2.976 |
| Andere Verbindlichkeiten | 30.802 |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten | 33.778 |

Darüber hinaus wurde die mit Vorstandsbeschluss vom 24. Juni 2019 zur Veräußerung stehende, bis zu diesem Zeitpunkt nach der At-Equity-Methode bilanzierte Gesellschaft ITAS Vita S.p.A., Trient/Italien, als „Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte“ bilanziert. Die Hannover Rück SE hält 27,1 % der Anteile an der Gesellschaft. Aus der Bewer-

tung zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten ergab sich kein Abwertungsaufwand. Der Buchwert der Gesellschaft betrug zum Zeitpunkt der Umgliederung und zum Bilanzstichtag 47,1 Mio. EUR.

In der Berichtsperiode wurde eine Immobilie in die zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerte umgegliedert. Zum Zeitpunkt der Umgliederung wie auch zum Periodenende belief sich der Buchwert der Immobilie auf 93,5 Mio. EUR. Aus der Bewertung der Immobilie im Rahmen der Einordnung als zur Veräußerung bestimmter Vermögenswert resultierte keine außerplanmäßige Wertminderung.

Im März 2019 wurden über die HR GLL Europe Holding S.à.r.l.,Luxemburg, sämtliche Anteile an der Objektgesellschaft Mustela s.r.o., Prag, zu einem Kaufpreis von 76,6 Mio. EUR veräußert.

Im Zuge des Erwerbs der Generali Lebensversicherung AG durch die Viridium-Gruppe wurde eine Neuordnung der Anteilsstruktur vorgenommen. In diesem Zusammenhang veräußerte die Hannover Rück ihre indirekt gehaltene Beteiligung an der Viridium und realisierte hieraus einen Ertrag von 99,5 Mio. EUR, der im Kapitalanlageergebnis ausgewiesen wurde. Zeitgleich beteiligte sich die Hannover Rück wiederum indirekt an der Viridium-Gruppe inklusive der Generali Lebensversicherung AG, sodass ein Beteiligungsanteil von rund 17 % besteht.

4. Konzern-Segmentberichterstattung

| Aufteilung der Aktiva in TEUR | Schaden-Rückversicherung | |
|--|--------------------------|-------------------|
| | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Aktiva | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten | 199.426 | 198.596 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen | 2.399.487 | 2.349.266 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar | 26.534.393 | 24.689.122 |
| Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar | 30.587 | 28.729 |
| Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | 91.565 | 94.333 |
| Übrige Kapitalanlagen | 3.993.601 | 3.735.054 |
| Kurzfristige Anlagen | 284.581 | 262.068 |
| Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand | 763.344 | 734.942 |
| Kapitalanlagen und laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand – eigenes Management | 34.296.984 | 32.092.110 |
| Depotforderungen | 2.548.835 | 1.931.254 |
| Depotforderungen aus Finanzierungsgeschäften | 2.242 | 2.180 |
| Kapitalanlagen | 36.848.061 | 34.025.544 |
| Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 1.739.325 | 1.903.289 |
| Anteil der Rückversicherer an der Deckungsrückstellung | – | – |
| Anteil der Rückversicherer an der Rückstellung für Prämienüberträge | 149.001 | 93.614 |
| Anteil der Rückversicherer an den übrigen Rückstellungen | 534 | 543 |
| Abgegrenzte Abschlusskosten | 1.175.188 | 774.751 |
| Abrechnungsforderungen | 3.671.357 | 2.689.084 |
| Übrige Segmentaktiva | 1.682.373 | 1.781.317 |
| Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte | 131.456 | 1.041.043 |
| Summe Aktiva | 45.397.295 | 42.309.185 |
| Aufteilung der Verbindlichkeiten in TEUR | | |
| Passiva | | |
| Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 26.775.860 | 24.542.826 |
| Deckungsrückstellung | – | – |
| Rückstellung für Prämienüberträge | 4.689.826 | 2.915.904 |
| Rückstellungen für Gewinnanteile | 319.685 | 300.093 |
| Depotverbindlichkeiten | 346.222 | 389.754 |
| Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften | 72.810 | 71.607 |
| Abrechnungsverbindlichkeiten | 801.270 | 772.313 |
| Darlehen und begebene Anleihen | 329.500 | 323.235 |
| Übrige Segmentpassiva | 2.299.492 | 1.718.949 |
| Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit zur Veräußerung bestimmten Vermögenswerten | 33.778 | 2.246.129 |
| Summe Verbindlichkeiten | 35.668.443 | 33.280.810 |

| Personen-Rückversicherung | | Konsolidierung | | Gesamt | |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| 51.060 | 51.347 | - | - | 250.486 | 249.943 |
| 40.203 | 34.635 | 15.496 | 15.049 | 2.455.186 | 2.398.950 |
| 8.698.915 | 8.531.051 | 12.043 | 19.512 | 35.245.351 | 33.239.685 |
| - | - | - | - | 30.587 | 28.729 |
| 704.049 | 656.176 | - | - | 795.614 | 750.509 |
| 383.846 | 263.917 | 29.401 | 35.686 | 4.406.848 | 4.034.657 |
| 176.754 | 159.867 | 1.695 | 15 | 463.030 | 421.950 |
| 397.353 | 333.031 | 38.422 | 4.942 | 1.199.119 | 1.072.915 |
| 10.452.180 | 10.030.024 | 97.057 | 75.204 | 44.846.221 | 42.197.338 |
| 8.567.360 | 8.760.514 | - | - | 11.116.195 | 10.691.768 |
| 199.761 | 170.693 | - | - | 202.003 | 172.873 |
| 19.219.301 | 18.961.231 | 97.057 | 75.204 | 56.164.419 | 53.061.979 |
| 192.683 | 181.341 | - | - | 1.932.008 | 2.084.630 |
| 748.066 | 909.056 | - | - | 748.066 | 909.056 |
| 1.321 | 64 | -83 | - | 150.239 | 93.678 |
| 12.756 | 6.627 | - | - | 13.290 | 7.170 |
| 1.367.276 | 1.381.069 | - | - | 2.542.464 | 2.155.820 |
| 1.438.982 | 1.287.072 | -295 | -378 | 5.110.044 | 3.975.778 |
| 538.125 | 565.346 | -1.080.806 | -1.165.321 | 1.139.692 | 1.181.342 |
| 47.059 | - | - | -1.859 | 178.515 | 1.039.184 |
| 23.565.569 | 23.291.806 | -984.127 | -1.092.354 | 67.978.737 | 64.508.637 |
| 4.482.390 | 4.215.749 | - | - | 31.258.250 | 28.758.575 |
| 8.835.560 | 9.184.356 | - | - | 8.835.560 | 9.184.356 |
| 283.702 | 251.060 | - | - | 4.973.528 | 3.166.964 |
| 290.832 | 275.903 | - | - | 610.517 | 575.996 |
| 586.089 | 579.507 | - | - | 932.311 | 969.261 |
| 3.518.478 | 3.540.047 | - | - | 3.591.288 | 3.611.654 |
| 444.591 | 383.918 | -166 | - | 1.245.695 | 1.156.231 |
| - | - | 2.236.897 | 2.235.649 | 2.566.397 | 2.558.884 |
| 2.174.975 | 2.192.760 | -1.050.120 | -1.173.150 | 3.424.347 | 2.738.559 |
| - | - | - | - | 33.778 | 2.246.129 |
| 20.616.617 | 20.623.300 | 1.186.611 | 1.062.499 | 57.471.671 | 54.966.609 |

| Aufteilung der Gewinn- und Verlustrechnung in TEUR | Schaden-Rückversicherung | |
|--|--------------------------|----------------|
| | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
| Gebuchte Bruttoprämie | 7.847.453 | 6.467.100 |
| Verdiente Prämie für eigene Rechnung | 5.963.846 | 5.174.847 |
| Kapitalanlageergebnis | 498.493 | 502.973 |
| davon | | |
| Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten | -998 | 1.339 |
| Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen | 37.554 | 21.044 |
| Depotzinserträge/-aufwendungen | 22.932 | 16.278 |
| Aufwendungen für Versicherungsfälle | 4.041.082 | 3.346.565 |
| Veränderung der Deckungsrückstellung | – | – |
| Aufwendungen für Provisionen und Gewinnanteile, Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten und sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis | 1.637.332 | 1.510.540 |
| Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb | 112.434 | 113.072 |
| Übriges Ergebnis | -14.636 | -18.871 |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 656.855 | 688.772 |
| Finanzierungszinsen | 1.125 | – |
| Ergebnis vor Steuern | 655.730 | 688.772 |
| Steueraufwand | 194.613 | 213.394 |
| Ergebnis | 461.117 | 475.378 |
| davon | | |
| Nicht beherrschenden Gesellschaftern zustehendes Ergebnis | 29.793 | 40.947 |
| Konzernergebnis | 431.324 | 434.431 |

Die dargestellten Segmentinformationen basieren auf den gleichen Grundsätzen wie diejenigen im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018. 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 2018.

Veränderungen des Konsolidierungskreises betrafen im laufenden Geschäftsjahr ausschließlich das Segment Schaden-Rückversicherung.

| Personen-Rückversicherung | | Konsolidierung | | Gesamt | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
| 3.846.531 | 3.518.192 | – | – | 11.693.984 | 9.985.292 |
| 3.391.826 | 3.170.719 | 83 | 76 | 9.355.755 | 8.345.642 |
| 365.487 | 239.102 | 1.658 | 1.523 | 865.638 | 743.598 |
| 44.743 | 18.279 | – | -57 | 43.745 | 19.561 |
| 3.940 | 16 | – | – | 41.494 | 21.060 |
| 70.914 | 97.518 | – | – | 93.846 | 113.796 |
| 2.812.709 | 2.672.631 | – | – | 6.853.791 | 6.019.196 |
| 55.819 | -58.803 | – | – | 55.819 | -58.803 |
| 604.180 | 554.805 | – | – | 2.241.512 | 2.065.345 |
| 128.263 | 106.131 | 254 | 129 | 240.951 | 219.332 |
| 129.624 | 84.328 | -2.176 | -2.346 | 112.812 | 63.111 |
| 285.966 | 219.385 | -689 | -876 | 942.132 | 907.281 |
| 784 | – | 40.454 | 37.684 | 42.363 | 37.684 |
| 285.182 | 219.385 | -41.143 | -38.560 | 899.769 | 869.597 |
| 26.322 | 72.605 | -14.629 | -12.626 | 206.306 | 273.373 |
| 258.860 | 146.780 | -26.514 | -25.934 | 693.463 | 596.224 |
| 1.165 | -28 | – | – | 30.958 | 40.919 |
| 257.695 | 146.808 | -26.514 | -25.934 | 662.505 | 555.305 |

5. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz

5.1. Selbstverwaltete Kapitalanlagen

Die Klassifikation und Bewertung der Kapitalanlagen erfolgt gemäß IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“. Die Hannover Rück klassifiziert Kapitalanlagen in die Kategorien der bis zur Endfälligkeit zu haltenden Finanzinstrumente, Kredite und Forderungen, ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente sowie zur Veräußerung verfügbaren 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 2018.

Die folgende Tabelle zeigt die geografische Herkunft der selbstverwalteten Kapitalanlagen.

| Kapitalanlagen | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| in TEUR | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
| Geografische Herkunft | | |
| Deutschland | 8.475.034 | 7.781.666 |
| Großbritannien | 3.359.521 | 3.274.473 |
| Frankreich | 1.483.840 | 1.299.239 |
| Übrige | 5.385.846 | 5.479.327 |
| Europa | 18.704.241 | 17.834.705 |
| USA | 15.015.115 | 14.348.172 |
| Übrige | 2.093.149 | 1.790.371 |
| Nordamerika | 17.108.264 | 16.138.543 |
| Asien | 3.773.053 | 3.201.846 |
| Australien | 2.811.822 | 2.723.189 |
| Australasien | 6.584.875 | 5.925.035 |
| Afrika | 321.594 | 341.005 |
| Übrige | 2.127.247 | 1.958.050 |
| Gesamt | 44.846.221 | 42.197.338 |

Restlaufzeiten der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere

| in TEUR | 30.6.2019 | | 31.12.2018 | |
|---|--|-------------------|--|-------------------|
| | Fortgeführte Anschaffungskosten ¹ | Marktwert | Fortgeführte Anschaffungskosten ¹ | Marktwert |
| Bis zur Endfälligkeit zu halten | | | | |
| innerhalb eines Jahres | 32.953 | 33.467 | 27.597 | 28.255 |
| zwischen einem und zwei Jahren | 85.584 | 90.610 | 35.210 | 37.680 |
| zwischen zwei und drei Jahren | 83.615 | 91.293 | 138.040 | 150.358 |
| zwischen drei und vier Jahren | 47.538 | 53.183 | – | – |
| zwischen vier und fünf Jahren | – | – | 48.280 | 53.358 |
| zwischen fünf und zehn Jahren | – | – | – | – |
| nach mehr als zehn Jahren | 796 | 267 | 816 | 266 |
| Gesamt | 250.486 | 268.820 | 249.943 | 269.917 |
| Kredite und Forderungen | | | | |
| innerhalb eines Jahres | 223.180 | 226.394 | 178.975 | 182.670 |
| zwischen einem und zwei Jahren | 201.950 | 209.802 | 200.522 | 209.143 |
| zwischen zwei und drei Jahren | 362.999 | 380.623 | 303.603 | 314.716 |
| zwischen drei und vier Jahren | 242.924 | 270.911 | 213.694 | 232.687 |
| zwischen vier und fünf Jahren | 113.450 | 128.954 | 228.382 | 252.883 |
| zwischen fünf und zehn Jahren | 857.765 | 1.008.909 | 842.190 | 959.706 |
| nach mehr als zehn Jahren | 452.918 | 491.246 | 431.584 | 453.879 |
| Gesamt | 2.455.186 | 2.716.839 | 2.398.950 | 2.605.684 |
| Zur Veräußerung verfügbar | | | | |
| innerhalb eines Jahres ² | 5.361.858 | 5.372.908 | 6.159.368 | 6.157.352 |
| zwischen einem und zwei Jahren | 3.451.279 | 3.492.511 | 3.217.098 | 3.230.856 |
| zwischen zwei und drei Jahren | 2.689.481 | 2.738.357 | 3.264.200 | 3.253.202 |
| zwischen drei und vier Jahren | 3.538.740 | 3.619.281 | 2.828.576 | 2.831.536 |
| zwischen vier und fünf Jahren | 2.676.282 | 2.784.803 | 3.047.032 | 3.043.361 |
| zwischen fünf und zehn Jahren | 11.368.024 | 11.929.607 | 10.040.715 | 10.051.258 |
| nach mehr als zehn Jahren | 6.489.641 | 6.970.033 | 6.086.028 | 6.166.985 |
| Gesamt | 35.575.305 | 36.907.500 | 34.643.017 | 34.734.550 |
| Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | | | | |
| innerhalb eines Jahres | 353.312 | 353.312 | 427.918 | 427.918 |
| zwischen einem und zwei Jahren | 174.966 | 174.966 | 86.411 | 86.411 |
| zwischen zwei und drei Jahren | 20.216 | 20.216 | 13.075 | 13.075 |
| zwischen drei und vier Jahren | 22.250 | 22.250 | 10.358 | 10.358 |
| zwischen vier und fünf Jahren | – | – | 17.740 | 17.740 |
| zwischen fünf und zehn Jahren | 10.762 | 10.762 | 4.248 | 4.248 |
| nach mehr als zehn Jahren | – | – | – | – |
| Gesamt | 581.506 | 581.506 | 559.750 | 559.750 |

¹ Inklusive abgegrenzter Zinsen

² 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

| | 30.6.2019 | | | | |
|--|---|--------------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| | Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen | davon abgegrenzte Zinsen | Unrealisierte Gewinne | Unrealisierte Verluste | Marktwert |
| in TEUR | | | | | |
| Bis zur Endfälligkeit zu halten | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen | 24.350 | 579 | 1.743 | – | 26.093 |
| Schuldtitel von Unternehmen | 70.364 | 1.227 | 5.881 | – | 76.245 |
| Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen | 155.772 | 3.557 | 11.239 | 529 | 166.482 |
| Gesamt | 250.486 | 5.363 | 18.863 | 529 | 268.820 |

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

| | 31.12.2018 | | | | |
|--|---|--------------------------|-----------------------|------------------------|----------------|
| | Fortgeführte Anschaffungskosten inklusive abgegrenzter Zinsen | davon abgegrenzte Zinsen | Unrealisierte Gewinne | Unrealisierte Verluste | Marktwert |
| in TEUR | | | | | |
| Bis zur Endfälligkeit zu halten | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen | 23.833 | 130 | 1.865 | – | 25.698 |
| Schuldtitel von Unternehmen | 70.804 | 1.449 | 5.605 | – | 76.409 |
| Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen | 155.306 | 3.002 | 13.054 | 550 | 167.810 |
| Gesamt | 249.943 | 4.581 | 20.524 | 550 | 269.917 |

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

| | 30.6.2019 | | | | |
|---|---|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| in TEUR | Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen | davon abgegrenzte Zinsen | Unrealisierte Gewinne | Unrealisierte Verluste | Marktwert |
| Kredite und Forderungen | | | | | |
| Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen | 1.437.299 | 23.301 | 158.159 | – | 1.595.458 |
| Schuldtitel von Unternehmen | 566.051 | 4.165 | 30.581 | 1.908 | 594.724 |
| Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen | 451.836 | 9.449 | 74.821 | – | 526.657 |
| Gesamt | 2.455.186 | 36.915 | 263.561 | 1.908 | 2.716.839 |

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

| | 31.12.2018 | | | | |
|---|---|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| in TEUR | Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen | davon abgegrenzte Zinsen | Unrealisierte Gewinne | Unrealisierte Verluste | Marktwert |
| Kredite und Forderungen | | | | | |
| Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen | 1.451.697 | 22.045 | 132.424 | 2.487 | 1.581.634 |
| Schuldtitel von Unternehmen | 482.638 | 2.776 | 16.857 | 2.744 | 496.751 |
| Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen | 464.615 | 7.511 | 62.684 | – | 527.299 |
| Gesamt | 2.398.950 | 32.332 | 211.965 | 5.231 | 2.605.684 |

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

| | 30.6.2019 | | | | |
|---|---|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen | davon abgegrenzte Zinsen | Unrealisierte Gewinne | Unrealisierte Verluste | Marktwert |
| in TEUR | | | | | |
| Zur Veräußerung verfügbar | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten | 4.842.330 | 18.616 | 250.163 | 613 | 5.091.880 |
| Schuldtitel der US-Regierung | 7.669.521 | 32.646 | 162.280 | 8.522 | 7.823.279 |
| Schuldtitel anderer ausländischer Staaten | 2.132.351 | 16.111 | 79.116 | 2.619 | 2.208.848 |
| Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen | 5.472.449 | 43.395 | 288.869 | 2.758 | 5.758.560 |
| Schuldtitel von Unternehmen | 11.153.216 | 121.514 | 483.704 | 11.197 | 11.625.723 |
| Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen | 2.511.331 | 17.560 | 89.920 | 12.434 | 2.588.817 |
| Investmentfonds | 132.100 | – | 16.144 | – | 148.244 |
| | 33.913.298 | 249.842 | 1.370.196 | 38.143 | 35.245.351 |
| Dividendentitel | | | | | |
| Aktien | 12.194 | – | 6.031 | – | 18.225 |
| Investmentfonds | 5.647 | – | 6.715 | – | 12.362 |
| | 17.841 | – | 12.746 | – | 30.587 |
| Kurzfristige Anlagen | 462.888 | 4.352 | 167 | 25 | 463.030 |
| Gesamt | 34.394.027 | 254.194 | 1.383.109 | 38.168 | 35.738.968 |

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

| in TEUR | 31.12.2018 | | | | |
|---|---|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Fortgeführte Anschaffungs- kosten inklusive abgegrenzter Zinsen | davon abgegrenzte Zinsen | Unrealisierte Gewinne | Unrealisierte Verluste | Marktwert |
| Zur Veräußerung verfügbar | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| Schuldtitel von EU-Mitgliedsstaaten | 4.812.680 | 24.143 | 104.587 | 8.016 | 4.909.251 |
| Schuldtitel der US-Regierung | 7.620.338 | 24.653 | 8.952 | 111.169 | 7.518.121 |
| Schuldtitel anderer ausländischer Staaten | 2.146.289 | 17.987 | 17.738 | 26.084 | 2.137.943 |
| Schuldtitel halbstaatlicher Institutionen | 5.039.941 | 41.088 | 144.688 | 25.358 | 5.159.271 |
| Schuldtitel von Unternehmen | 11.064.028 | 121.084 | 153.661 | 200.049 | 11.017.640 |
| Hypothekarisch/dinglich gesicherte Schuldverschreibungen | 2.390.624 | 22.052 | 56.340 | 35.917 | 2.411.047 |
| Investmentfonds | 74.388 | – | 12.635 | 611 | 86.412 |
| | 33.148.288 | 251.007 | 498.601 | 407.204 | 33.239.685 |
| Dividententitel | | | | | |
| Aktien | 12.194 | – | 5.897 | – | 18.091 |
| Investmentfonds | 5.647 | – | 4.991 | – | 10.638 |
| | 17.841 | – | 10.888 | – | 28.729 |
| Kurzfristige Anlagen | 421.814 | 4.813 | 145 | 9 | 421.950 |
| Gesamt | 33.587.943 | 255.820 | 509.634 | 407.213 | 33.690.364 |

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

| in TEUR | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------------------------------|----------------|--------------------|------------|----------------|----------------|
| | Marktwerte vor abgegrenzten Zinsen | | Abgegrenzte Zinsen | | Marktwert | |
| Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | | | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | | | | | | |
| Schuldtitel der US-Regierung | 56.407 | 55.855 | – | 289 | 56.407 | 56.144 |
| Schuldtitel anderer ausländischer Staaten | 280.987 | 271.933 | – | – | 280.987 | 271.933 |
| Schuldtitel von Unternehmen | 243.670 | 231.355 | 442 | 318 | 244.112 | 231.673 |
| | 581.064 | 559.143 | 442 | 607 | 581.506 | 559.750 |
| Sonstige Finanzinstrumente | | | | | | |
| Derivate | 213.971 | 190.759 | 137 | – | 214.108 | 190.759 |
| | 213.971 | 190.759 | 137 | – | 214.108 | 190.759 |
| Gesamt | 795.035 | 749.902 | 579 | 607 | 795.614 | 750.509 |

Angaben zu Zeitwerten und Zeitwerthierarchie

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

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

Bewertungsmodelle

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

Zeitwerthierarchie

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

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

- Stufe 1: Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die mittels direkt auf aktiven und liquiden Märkten notierten (nicht angepassten) Preisen bewertet werden.
- Stufe 2: Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die mittels beobachtbarer Marktdaten bewertet werden und nicht der Stufe 1 zuzuordnen sind. Die Bewertung beruht dabei insbesondere auf Preisen für gleichartige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, auf Preisen an Märkten, die nicht als aktiv einzuschätzen sind, sowie auf von solchen Preisen oder Marktdaten abgeleiteten Parametern.
- 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 | 30.6.2019 | | | |
|---|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 34.435 | 35.792.422 | – | 35.826.857 |
| Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 30.587 | – | – | 30.587 |
| Sonstige Finanzinstrumente | – | 69.697 | 144.411 | 214.108 |
| Immobilienfonds | – | – | 486.332 | 486.332 |
| Sonstige Kapitalanlagen | – | – | 1.680.897 | 1.680.897 |
| Kurzfristige Anlagen | 463.030 | – | – | 463.030 |
| Sonstige Vermögenswerte | – | 3.546 | – | 3.546 |
| Aktivische Finanzinstrumente | 528.052 | 35.865.665 | 2.311.640 | 38.705.357 |
| Andere Verbindlichkeiten | – | 19.667 | 26.994 | 46.661 |
| Passivische Finanzinstrumente | – | 19.667 | 26.994 | 46.661 |

Zeitwerthierarchie zum Zeitwert bewerteter Finanzinstrumente

| in TEUR | 31.12.2018 | | | |
|---|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 28.040 | 33.771.395 | – | 33.799.435 |
| Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | 28.729 | – | – | 28.729 |
| Sonstige Finanzinstrumente | – | 58.420 | 132.339 | 190.759 |
| Immobilienfonds | – | – | 433.899 | 433.899 |
| Sonstige Kapitalanlagen | – | – | 1.647.992 | 1.647.992 |
| Kurzfristige Anlagen | 421.950 | – | – | 421.950 |
| Sonstige Vermögenswerte | – | 988 | – | 988 |
| Aktivische Finanzinstrumente | 478.719 | 33.830.803 | 2.214.230 | 36.523.752 |
| Andere Verbindlichkeiten | – | 57.940 | 24.548 | 82.488 |
| Passivische Finanzinstrumente | – | 57.940 | 24.548 | 82.488 |

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. – 30.6.2019 | | | | |
|--|---|----------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------------|
| | Aktien, Aktienfonds und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | Sonstige Finanzinstrumente | Immobilienfonds | Sonstige Kapitalanlagen | Andere Verbindlichkeiten |
| Bilanzwert zum 31.12. Vj. | – | 132.339 | 433.899 | 1.647.992 | 24.548 |
| Währungsumrechnung zum 1.1. | – | 937 | 23.449 | 7.738 | 174 |
| Bilanzwert nach Währungsumrechnung | – | 133.276 | 457.348 | 1.655.730 | 24.722 |
| Erträge und Aufwendungen | | | | | |
| In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst | – | 17.991 | -1.618 | -19.339 | -2.741 |
| Direkt im Eigenkapital erfasst | – | – | -1.847 | -24.138 | – |
| Käufe | – | 38.493 | 48.796 | 177.605 | 5.024 |
| Verkäufe | – | 45.389 | 16.238 | 108.736 | – |
| Transfers nach Stufe 3 | – | – | – | – | – |
| Transfers aus Stufe 3 | – | – | – | – | – |
| Währungsumrechnung zum 30.6. | – | 40 | -109 | -225 | -11 |
| Bilanzwert zum 30.6. Gj. | – | 144.411 | 486.332 | 1.680.897 | 26.994 |

Entwicklung der Stufe-3-Finanzinstrumente

| | 1.1.–30.6.2018 | | | | |
|--|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------------|
| in TEUR | Aktien, Aktienfonds und andere nicht fest- verzinsliche Wertpapiere | Sonstige Finanz- instrumente | Immobilien- fonds | Sonstige Kapitalanlagen | Andere Verbind- lichkeiten |
| Bilanzwert zum 31.12. Vj. | 102 | 49.039 | 384.973 | 1.639.065 | 185.498 |
| Währungsumrechnung zum 1.1. | – | 1.438 | 3.944 | 28.792 | 5.437 |
| Bilanzwert nach Währungsumrechnung | 102 | 50.477 | 388.917 | 1.667.857 | 190.935 |
| 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. | 1 | -1.692 | 130 | 2.467 | -1.159 |
| Bilanzwert zum 30.6. Gj. | – | 67.015 | 384.630 | 1.569.028 | 181.802 |

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

| | 1.1.–30.6.2019 | | | | |
|---|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------------|
| in TEUR | Aktien, Aktienfonds und andere nicht fest- verzinsliche Wertpapiere | Sonstige Finanz- instrumente | Immobilien- fonds | Sonstige Kapitalanlagen | Andere Verbind- lichkeiten |
| Insgesamt im Geschäftsjahr | | | | | |
| Ordentliche Kapitalanlageerträge | – | – | – | -14 | – |
| Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen | – | – | – | 278 | – |
| Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten | – | 17.991 | – | -2.292 | 2.741 |
| Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen | – | – | -1.618 | -17.311 | – |
| Davon entfallen auf zum 30.6. im Bestand befindliche Finanzinstrumente | | | | | |
| Ordentliche Kapitalanlageerträge | – | – | – | -14 | – |
| Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten | – | 17.991 | – | 240 | 2.741 |
| Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen | – | – | -1.618 | -17.311 | – |

Erträge und Aufwendungen aus Stufe-3-Finanzinstrumenten

| | 1.1.–30.6.2018 | | | | |
|---|--|------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------------|
| in TEUR | Aktien, Aktienfonds und andere nicht fest- verzinsliche Wertpapiere | Sonstige Finanz- instrumente | Immobilien- fonds | Sonstige Kapitalanlagen | Andere Verbind- lichkeiten |
| Insgesamt im Geschäftsjahr | | | | | |
| Ordentliche Kapitalanlageerträge | – | – | – | 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 | – |
| Davon entfallen auf zum 30.6. im Bestand befindliche Finanzinstrumente | | | | | |
| Ordentliche Kapitalanlageerträge | – | – | – | 63 | – |
| Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten | – | 976 | – | 920 | 15.692 |
| Abschreibungen, Wertminderungen und Zuschreibungen von Kapitalanlagen | – | – | – | -4.462 | – |

Sofern zur Bewertung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 Modelle verwendet werden, bei denen die Anwendung alternativer Eingangsparemeter 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 2.311,6 Mio. EUR (2.214,2 Mio. EUR) bewertet die Hannover Rück Finanzinstrumente mit einem Volumen von 2.029,4 Mio. EUR (1.924,9 Mio. EUR) unter Verwendung der Nettovermögenswert-Methode. Bei diesen Beständen handelt es sich überwiegend um Anteile an Private Equity- sowie Immobilienfonds. Unter der Annahme, dass sich die Barwerte der in den Fonds enthaltenen Vermögenswerte und Forderungen 10 % niedriger darstellen würden als der Bewertung

zum Bilanzstichtag zugrunde gelegt, ergäben sich für diese Bestände beizulegende Zeitwerte von 1.826,5 Mio. EUR. Bei den verbleibenden aktivischen Finanzinstrumenten der Stufe 3 mit einem Volumen von 282,2 Mio. EUR (289,3 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 statistischen Reservierungsanforderungen. Aus der Anwendung alternativer Eingangsparemeter und Annahmen ergibt sich keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss.

5.2. Begebene Anleihen

Zum Bilanzstichtag weist die Hannover Rück insgesamt drei (drei) nachrangige Anleihen mit fortgeführten Anschaffungskosten in Höhe von 1.494,0 Mio. EUR (1.493,1 Mio. EUR) aus, deren Platzierung am europäischen Kapitalmarkt erfolgte.

In den Geschäftsjahren 2010 und 2012 wurde durch die Hannover Finance (Luxembourg) S.A. je eine Schuldverschreibung über 500,0 Mio. EUR emittiert. Zum 30. Juni 2019 beträgt der Zeitwert der Anleihen 1.166,7 Mio. EUR (1.126,1 Mio. EUR).

Eine weitere nachrangige Schuldverschreibung aus dem Geschäftsjahr 2014 über 500,0 Mio. EUR, deren Zeitwert 552,1 Mio. EUR (520,6 Mio. EUR) beträgt, wurde von der Hannover Rück SE emittiert.

Eine nicht besicherte und nicht nachrangige Anleihe über 750,0 Mio. EUR und mit einer Laufzeit von 10 Jahren wurde im April 2018 durch die Hannover Rück SE begeben. Der Zeitwert dieser Anleihe beträgt am Bilanzstichtag 794,8 Mio. EUR (741,3 Mio. EUR).

Für weitere Erläuterungen hinsichtlich Laufzeit und Verzinsung der Anleihen verweisen wir auf den Konzernjahresfinanzbericht des Vorjahres.

5.3. Eigenkapitalentwicklung, nicht beherrschende Gesellschafter und eigene Anteile

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

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

Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der Tochtergesellschaften belaufen sich zum Bilanzstichtag auf 774,3 Mio. EUR (765,2 Mio. EUR). Sie entfallen mit 706,8 Mio. EUR (706,1 Mio. EUR) im Wesentlichen auf die Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital der E+S Rückversicherung AG.

Es besteht ein bedingtes Kapital bis zu 60.299 TEUR. Es dient der Gewährung von Aktien für Inhaber von Schuldverschreibungen und/oder von Genussrechten mit Wandel- und Optionsrechten 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 8. Mai 2019 beschlossen, für das Geschäftsjahr 2018 eine Bruttodividende in Höhe von 5,25 EUR je Aktie, insgesamt 633,1 Mio. EUR (603,0 Mio. EUR) auszuschütten. Die Ausschüttung setzt sich aus einer Dividende in Höhe von 3,75 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 2019 insgesamt 16.452 (16.530) eigene Aktien erworben und diese an die berechtigten Mitarbeiter zu vergünstigten Konditionen abgegeben. Für diese Aktien gilt eine Sperrfrist bis zum 31. Mai 2023. 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 12,6 Mio. EUR (30. Juni 2018: 6,0 Mio. EUR) auf die Umrechnung von langfristigen Darlehen oder unbefristeten Ausleihungen an ausländische Konzerngesellschaften bzw. Niederlassungen.

6. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

6.1. Gebuchte Bruttoprämie

| Gebuchte Bruttoprämie | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| in TEUR | | |
| Geografische Herkunft | | |
| Deutschland | 905.326 | 714.979 |
| Großbritannien | 1.449.215 | 1.321.328 |
| Frankreich | 456.127 | 401.942 |
| Übrige | 1.421.444 | 1.282.995 |
| Europa | 4.232.112 | 3.721.244 |
| USA | 3.791.664 | 3.074.313 |
| Übrige | 426.699 | 391.049 |
| Nordamerika | 4.218.363 | 3.465.362 |
| Asien | 1.927.425 | 1.450.483 |
| Australien | 552.121 | 638.023 |
| Australasien | 2.479.546 | 2.088.506 |
| Afrika | 267.306 | 264.266 |
| Übrige | 496.657 | 445.914 |
| Gesamt | 11.693.984 | 9.985.292 |

6.2. Ergebnis der Kapitalanlagen

| Ergebnis der Kapitalanlagen | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|--|----------------|----------------|
| in TEUR | | |
| Erträge aus Grundstücken | 87.868 | 82.588 |
| Dividenden | 2.735 | 1.045 |
| Zinserträge | 484.965 | 451.450 |
| Sonstige Kapitalanlageerträge | 118.924 | 97.393 |
| Ordentliche Kapitalanlageerträge | 694.492 | 632.476 |
| Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen | 7.507 | 1.792 |
| Realisierte Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen | 187.775 | 163.635 |
| Realisierte Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen | 60.306 | 110.255 |
| Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten | 43.745 | 19.561 |
| Abschreibungen auf Grundstücke | 20.205 | 16.597 |
| Abschreibungen auf festverzinsliche Wertpapiere | 128 | – |
| Abschreibungen auf Beteiligungen und sonstige Kapitalanlagen | 21.161 | 4.463 |
| Sonstige Kapitalanlageaufwendungen | 59.927 | 56.347 |
| Nettoerträge aus selbstverwalteten Kapitalanlagen | 771.792 | 629.802 |
| Depotzinserträge | 115.279 | 164.065 |
| Depotzinsaufwendungen | 21.433 | 50.269 |
| Kapitalanlageergebnis | 865.638 | 743.598 |

Von den außerplanmäßigen Abschreibungen in Höhe von 23,0 Mio. EUR (4,5 Mio. EUR) entfielen 17,3 Mio. EUR (4,5 Mio. EUR) auf alternative Kapitalanlagen. Von den Immobilien bzw.

Immobilienfonds wurden 1,7 Mio. EUR (0,0 Mio. EUR) als wertgemindert angesehen. Bei festverzinslichen Wertpapieren beliefen sich die Abschreibungen auf 0,1 Mio. EUR

(0,0 Mio. EUR). Bei den sonstigen Kapitalanlagen wurden 3,9 Mio. EUR (0,0 Mio. EUR) abgeschrieben.

Den Abschreibungen standen keine Zuschreibungen 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.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|--|----------------|----------------|
| Festverzinsliche Wertpapiere – bis zur Endfälligkeit zu halten | 4.857 | 5.767 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – Kredite und Forderungen | 41.230 | 40.908 |
| Festverzinsliche Wertpapiere – zur Veräußerung verfügbar | 419.898 | 388.159 |
| Ergebniswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | 2.193 | 960 |
| Sonstige | 16.787 | 15.656 |
| Gesamt | 484.965 | 451.450 |

7. Sonstige Angaben

7.1. Derivative Finanzinstrumente und finanzielle Garantien

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Marktwert von einem zugrunde liegenden Handelsgegenstand, wie z. B. Aktien, Rentenpapieren, Indizes oder Devisen, abgeleitet wird. Derivative Finanzinstrumente setzen wir ein, um Teilbestände gegen Zins- und Marktpreisrisiken abzusichern, Erträge zu optimieren oder Kauf- und Verkaufsabsichten zu realisieren. Dabei wird besonders darauf geachtet, die Risiken zu begrenzen, erstklassige Kontrahenten auszuwählen und die Vorgaben aus Anlagerichtlinien strikt einzuhalten.

Zur Absicherung von Zinsrisiken aus Darlehen im Rahmen der Finanzierung von Immobilien hält die Hannover Rück derivative Finanzinstrumente, die zu einem Ausweis von anderen Verbindlichkeiten von 1,5 Mio. EUR (0,5 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 0,1 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 8,9 Mio. EUR (6,1 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 9,6 Mio. EUR (16,4 Mio. EUR). Die erfolgsneutrale Verringerung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften gemäß IAS 39 resultiert in Höhe von 1,4 Mio. EUR (2,3 Mio. EUR erfolgsneutrale Erhöhung) aus Devisentermingeschäften

Derivative Finanzinstrumente im Zusammenhang mit der Rückversicherung

Eine Anzahl von Verträgen im Bereich der Personen-Rückversicherung weist Merkmale auf, die die Anwendung der Vorschriften des IFRS 4 „Insurance Contracts“ zu eingebetteten Derivaten erfordern. Nach diesen Vorschriften sind bestimmte in Rückversicherungsverträgen eingebettete Derivate von

den 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 0,3 Mio. EUR (3,8 Mio. EUR) und von anderen Verbindlichkeiten in Höhe von 0,7 Mio. EUR (0,0 Mio. EUR). Ineffektive Bestandteile der Sicherung wurden in geringfügiger Höhe (1,1 Mio. EUR sonstige Kapitalanlageerträge) in den sonstigen Kapitalanlageaufwendungen 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 3,5 Mio. EUR (1,0 Mio. EUR) und wurde unter sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen. Aus der Absicherung resultiert eine erfolgsneutrale Erhöhung des Eigenkapitals aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 7,1 Mio. EUR (1,6 Mio. EUR), ineffektive Bestandteile der Sicherungsbeziehung wurden in geringfügiger Höhe in den sonstigen Kapitalanlageaufwendungen erfasst.

Die saldierten Marktwertänderungen der genannten Instrumente reduzieren das Ergebnis der Berichtsperiode um 1,5 Mio. EUR (0,1 Mio. EUR Ergebnisverbesserung).

dem zugrunde liegenden Versicherungsvertrag (Host Contract) zu trennen, separat gemäß IAS 39 „Financial Instruments: Recognition and Measurement“ zum Marktwert zu bilanzieren und unter den Kapitalanlagen auszuweisen.

Schwankungen im Marktwert der derivativen Komponenten sind in den Folgeperioden ergebniswirksam zu erfassen.

Im Rahmen der Bilanzierung von Modified-Coinsurance und Coinsurance-Funds-Withheld (ModCo)-Rückversicherungsverträgen, bei denen Wertpapierdepots von den Zedenten gehalten und Zahlungen auf Basis des Ertrages 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 keinen Wert aufweist und im Zeitablauf aufgrund der Veränderungen der Credit Spreads der Wertpapiere schwankt. Das Derivat hat zum Bilanzstichtag einen positiven Wert in Höhe von 23,0 Mio. EUR (14,0 Mio. EUR) und wird unter den sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen. Im Jahresverlauf ergab sich ein Ertrag aus der Marktwertveränderung des Derivates in Höhe von 8,9 Mio. EUR vor Steuern (5,9 Mio. EUR Aufwand).

Aus einer weiteren, ähnlich strukturierten Transaktion wurde in Vorjahren ebenfalls ein derivatives Finanzinstrument entbündelt. Hieraus resultierte ein Ausweis von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 19,2 Mio. EUR (4,8 Mio. EUR). Im bisherigen Geschäftsjahresverlauf führte die Wertentwicklung dieses Derivates zu einem Ergebnisanstieg in Höhe von 14,7 Mio. EUR (0,4 Mio. EUR).

Eine Reihe von in Vorjahren gezeichneten Transaktionen des Geschäftsfelds Personen-Rückversicherung, bei denen Gesellschaften der Hannover Rück ihren Vertragspartnern Deckung für Risiken aus möglichen, zukünftigen Zahlungsverpflichtungen aus Sicherungsinstrumenten bieten, sind ebenfalls als derivative Finanzinstrumente zu klassifizieren. 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. Bei ihrem Erstansatz wurden diese derivativen Finanzinstrumente erfolgsneutral erfasst. Der beizulegende Zeitwert dieser Instrumente betrug am Bilanzstichtag 47,3 Mio. EUR (53,2 Mio. EUR) und wird unter den sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen. Die Wertentwicklung in den Folgeperioden erfolgt in Abhängigkeit vom Risikoverlauf und führte im bisherigen Geschäftsjahresverlauf zu einer Ergebnisverbesserung in Höhe von 18,3 Mio. EUR (16,0 Mio. EUR).

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 9,8 Mio. EUR (22,7 Mio. EUR) unter den sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen. Im Jahresverlauf resultierte aus der Marktwertänderung des Derivates ein Aufwand in Höhe von 13,2 Mio. EUR (7,0 Mio. EUR Ertrag). Gegenläufig führte die Wertentwicklung der strukturierten Anleihe, die ebenfalls zum Marktwert bewertet wird, zu einem Ertrag (Aufwand) in derselben Höhe.

Ebenfalls im Bereich der Personen-Rückversicherung wurde in Vorjahren ein Rückversicherungsvertrag mit einer Finanzierungskomponente 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 27,0 Mio. EUR (24,5 Mio. EUR) und von sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten in Höhe von 97,1 Mio. EUR (79,2 Mio. EUR). Im bisherigen Geschäftsjahresverlauf ergab sich aus diesen Verträgen insgesamt eine Ergebnisverbesserung in Höhe von 2,5 Mio. EUR (0,6 Mio. EUR).

Zum Ende des Geschäftsjahres 2017 wurde eine indexbasierte Deckung von Langlebighkeitsrisiken abgeschlossen. Das hieraus resultierende Derivat wurde zum Bilanzstichtag mit einem positiven beizulegenden Zeitwert in Höhe von 7,7 Mio. EUR (45,5 Mio. EUR andere Verbindlichkeiten) in den sonstigen ergebniswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten bilanziert. Aus der Marktwertänderung des Derivats resultiert im bisherigen Jahresverlauf ein Ertrag in Höhe von 5,6 Mio. EUR (6,0 Mio. EUR).

Insgesamt führte die Anwendung der Regelungen zur Bilanzierung von Derivaten im Zusammenhang mit der Versicherungstechnik zum Bilanzstichtag zu einem Ausweis von Vermögenswerten in Höhe von 204,0 Mio. EUR (173,9 Mio. EUR) sowie zu einem Ausweis von Verbindlichkeiten aus den aus versicherungstechnischen Posten resultierenden Derivaten in Höhe von 35,6 Mio. EUR (75,9 Mio. EUR). Aus allen separat zu bewertenden Derivaten im Zusammenhang mit der Versicherungstechnik waren im laufenden Berichtsjahr Ergebnisverbesserungen in Höhe von 49,9 Mio. EUR (30,7 Mio. EUR) sowie Ergebnisbelastungen in Höhe von 15,9 Mio. EUR (5,9 Mio. EUR) zu verzeichnen.

Finanzielle Garantien

Im Segment Personen-Rückversicherung wurden zum Zweck der Finanzierung statutarischer Rückstellungen (sogenannte Triple-X- bzw. AXXX-Reserven) US-amerikanischer Zedenten strukturierte Transaktionen abgeschlossen. Die Strukturen erforderten jeweils den Einbezug einer Zweckgesellschaft. Die Zweckgesellschaften tragen von den Zedenten verbriefte, extreme Sterblichkeitsrisiken oberhalb eines vertraglich definierten Selbstbehalts und übertragen diese Risiken mittels eines fixen/variablen Swaps auf eine Konzerngesellschaft der Hannover Rück-Gruppe. Die Summe der vertraglich vereinbarten Kapazitäten der Transaktionen beträgt umgerechnet 3.291,9 Mio. EUR (3.268,7 Mio. EUR), mit Stand zum Bilanzstichtag wurden davon umgerechnet 2.678,6 Mio. EUR (2.623,4 Mio. EUR) gezeichnet. Die von Gesellschaften der Hannover Rück-Gruppe garantierten variablen Zahlungen an die Zweckgesellschaften decken deren Leistungsverpflich-

tungen. 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.

7.2. Transaktionen mit nahestehenden Personen und Unternehmen

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

Die Talanx AG hält eine Mehrheitsbeteiligung in unveränderter Höhe von 50,22 % an der Hannover Rück SE. Der HDI-Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit, Hannover, (HDI), hält seinerseits an der Talanx AG 79,0 %.

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. Abteilungen der Hannover Rück SE erbrachten Dienstleistungen im Zusammenhang mit dem Versicherungs- bzw. Rückversicherungsgeschäft der HDI Global Specialty

SE, einem Joint Venture der Hannover Rück SE und der HDI Global SE.

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.–30.6.2019 | | | 1.1.–30.6.2018 | | |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|---------|-----------------------------------|------------------------------------|---------|
| | Schaden- Rückver- sicherung | Personen- Rückver- sicherung | Summe | Schaden- Rückver- sicherung | Personen- Rückver- sicherung | Summe |
| Wesentliche Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung | | | | | | |
| Übernommenes Geschäft | | | | | | |
| Prämie | 658.737 | 69.766 | 728.503 | 185.059 | 73.030 | 258.089 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -20.779 | 10.487 | -10.292 | -11.705 | 12.150 | 445 |
| Abgegebenes Geschäft | | | | | | |
| Prämie | -1.986 | -32.804 | -34.790 | 1.040 | -27.610 | -26.570 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -899 | -5.733 | -6.632 | -1.183 | -4.254 | -5.437 |
| Gesamt | | | | | | |
| Prämie | 656.751 | 36.962 | 693.713 | 186.099 | 45.420 | 231.519 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -21.678 | 4.754 | -16.924 | -12.888 | 7.896 | -4.992 |

| in TEUR | 30.6.2019 | | | 31.12.2018 | | |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------|
| | Schaden- Rückver- sicherung | Personen- Rückver- sicherung | Summe | Schaden- Rückver- sicherung | Personen- Rückver- sicherung | Summe |
| Wesentliche Bilanzpositionen | | | | | | |
| Aktiva | | | | | | |
| Depotforderungen | 73.131 | 936.933 | 1.010.064 | 54.767 | 906.427 | 961.194 |
| Abgegrenzte Abschlusskosten | 198.715 | 21.843 | 220.558 | 32.651 | 33.153 | 65.804 |
| Abrechnungsforderungen | 340.582 | 9.219 | 349.801 | 35.491 | 16.050 | 51.541 |
| Passiva | | | | | | |
| Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 2.589.910 | 46.393 | 2.636.303 | 1.166.164 | 46.553 | 1.212.717 |
| Deckungsrückstellung | – | 112.774 | 112.774 | – | 118.207 | 118.207 |
| Rückstellung für Prämienüberträge | 655.629 | 12 | 655.641 | 92.643 | 25 | 92.668 |
| Depotverbindlichkeiten aus Finanzierungsgeschäften | – | 799.893 | 799.893 | – | 770.066 | 770.066 |
| Abrechnungsverbindlichkeiten | 7.292 | 2.733 | 10.025 | 27.065 | 6.252 | 33.317 |

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 Ampega Asset Management GmbH erbringt im vertraglich vereinbarten Rahmen Dienstleistungen zur Vermögens-

anlage und Vermögensverwaltung für die Hannover Rück SE sowie einige ihrer Tochtergesellschaften. Vermögenswerte in Spezialfonds werden durch die Ampega Investment GmbH verwaltet. Die Ampega Real Estate GmbH erbringt für die Hannover Rück Dienstleistungen im Rahmen mehrerer Verwaltungsverträge.

Die Hannover Rück SE hat mit der Ampega Asset Management GmbH sowie der HDI Global Specialty SE jeweils einen Vertrag abgeschlossen, mit dem den Gesellschaften die Nutzung einer Sanktionslistenprüfungssoftware ermöglicht wird.

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

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 Aktuardienstleistungsvertrages durch die HDI 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.

7.3. Mitarbeiter

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 3.169 (3.317) Mitarbeiter für den Hannover Rück-Konzern tätig, davon 1.363 (1.426)

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 HDI 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.

Personen im Inland und 1.806 (1.891) Personen für die konsolidierten Konzerngesellschaften im Ausland.

7.4. Ergebnis je Aktie

Berechnung des Ergebnisses je Aktie

| | 1.1.–30.6.2019 | 1.1.–30.6.2018 |
|--|----------------|----------------|
| Konzernergebnis in TEUR | 662.505 | 555.305 |
| Gewogener Durchschnitt der ausgegebenen Aktien | 120.596.861 | 120.596.856 |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie in EUR | 5,49 | 4,60 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie in EUR | 5,49 | 4,60 |

Das Ergebnis je Aktie ergibt sich aus der Division des den Aktionären der Hannover Rück SE zustehenden Ergebnisses durch die gewichtete durchschnittliche Zahl der innerhalb der Berichtsperiode im Umlauf befindlichen Aktien.

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

Der gewogene Durchschnitt der ausgegebenen Aktien liegt leicht unter dem Wert der am Bilanzstichtag im Umlauf befindlichen Aktien. Aufgrund des diesjährigen Mitarbeiterbeteiligungsprogramms hat die Hannover Rück SE im Verlauf des zweiten Quartals 2019 eigene Aktien erworben und zu einem späteren Zeitpunkt an die berechtigten Mitarbeiter veräußert.

Im gewogenen Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 16.452 (16.530) eigene Aktien zeitanteilig für den Zeitraum der Haltedauer nicht enthalten. Zu weiteren Erläuterungen verweisen wir auf unsere Ausführungen in Kapitel 6.3 „Eigenkapitalentwicklung, nicht beherrschende Gesellschafter und eigene Anteile“.

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

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

7.5. Haftungsverhältnisse und Eventualverbindlichkeiten

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

Die Garantien der Hannover Rück SE für die nachrangigen Schuldverschreibungen greifen ein, soweit fällige Zahlungen

aus den Anleihen seitens der Emittentin nicht geleistet werden. Die Garantien decken die jeweiligen Bondvolumina sowie die bis zu den Rückzahlungszeitpunkten fälligen Zinsen ab. Da die Zinsen aus den Anleihen teilweise von den jeweils zu den Zinszahlungszeitpunkten geltenden Zinshöhen am Kapitalmarkt abhängig sind (Floating Rate), sind die maximalen, undiskontierten Beträge einer möglichen Inanspruchnahme 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 4.047,5 Mio. EUR (3.904,8 Mio. EUR) bzw. 136,4 Mio. EUR (132,3 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 3.101,3 Mio. EUR (2.555,3 Mio. EUR) eingeräumt. In diesem Betrag sind umgerechnet 2.673,5 Mio. EUR (2.042,6 Mio. EUR) enthalten, die zur Besicherung möglicher versicherungstechnischer Verpflichtungen aus ILS-Transaktionen von Investoren gestellt wurden.

Im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit halten wir außerhalb der USA in verschiedenen Sperrdepots und Treuhandkonten Sicherheiten vor, die sich, bezogen auf die wesentlichen Gesellschaften des Konzerns, zum Bilanzstichtag auf 2.964,4 Mio. EUR (2.915,0 Mio. EUR) beliefen.

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

Zur Besicherung versicherungstechnischer Verbindlichkeiten haben für uns verschiedene Kreditinstitute Bürgschaften in Form von Letters of Credit gestellt. Der Gesamtbetrag belief sich zum Bilanzstichtag auf 1.206,7 Mio. EUR (1.330,3 Mio. EUR).

Zur Besicherung bestehender Derivatgeschäfte stellen wir eigene Kapitalanlagen mit einem Buchwert in Höhe von 5,8 Mio. EUR (5,6 Mio. EUR). Wir haben für bestehende Derivatgeschäfte Sicherheiten mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von 7,4 Mio. EUR (15,6 Mio. EUR) erhalten.

Zur Besicherung von Verpflichtungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an Immobiliengesellschaften und Immobilientransaktionen wurden gegenüber verschiedenen Kreditinsti-

tuten die im Rahmen dieser Transaktionen üblichen Sicherheiten gestellt, deren Höhe zum Bilanzstichtag 650,0 Mio. EUR (647,4 Mio. EUR) betrug.

Bei den Sonderinvestments bestehen Resteinzahlungsverpflichtungen seitens des Konzerns in Höhe von 1.416,9 Mio. EUR (1.326,4 Mio. EUR). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um noch nicht erfüllte Einzahlungsverpflichtungen aus Beteiligungszusagen an Private-Equity-Fonds und Venture-Capital-Gesellschaften.

Die Mitgliedschaft von Konzerngesellschaften bei der 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 (11,2 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.

7.6. Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraumes

Wesentliche Ereignisse, die über den Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit hinausgehen, sind nach dem Bilanzstichtag nicht eingetreten.

Hannover, den 5. August 2019

Der Vorstand



Henchoz



Althoff



Chèvre



Dr. Miller



Dr. Pickel



Sehm



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 2019, 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 6. August 2019

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 5. August 2019

Der Vorstand



Henchoz



Althoff



Chèvre



Dr. Miller



Dr. Pickel



Sehm



Vogel