

**Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.**

Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2014

5, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg

**RCS: Luxembourg B87351**

**Lagebericht der  
Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.  
(nachfolgend „die Gesellschaft“)  
zum Geschäftsjahr 2014  
RCS: Luxembourg B 87351**

Das Geschäftsjahr 2014 schloss mit einem Gewinn in Höhe von EUR 122.479.002,76 nachdem im Vorjahr ein Überschuss von EUR 5.877.138,53 erzielt wurde. Maßgeblich hierfür war der außerordentliche Veräußerungsgewinn, der durch den Verkauf des gesamten börsennotierten Wertpapierbestands der Gesellschaft im November 2014 erzielt werden konnte. Darüber hinaus waren der Gesellschaft bereits im April des abgelaufenen Geschäftsjahres ordentliche Dividendeneinnahmen aus dem Wertpapierbestand zugeflossen.

Auf Grundlage eines Zwischenabschlusses zum 30. November 2014 und unter Anwendung der Bestimmungen des Artikels 72-2 des geänderten Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften wurde durch Verwaltungsratsbeschluss vom 17. Dezember 2014 bereits eine unterjährige Abschlagsdividende in Höhe von EUR 122.000.000 an die alleinige Aktionärin der Gesellschaft, Talanx AG, Hannover, Deutschland ausgeschüttet. Zeitgleich wurde zudem die durch Sacheinlage der Wertpapiere im Anlagevermögen der Gesellschaft geschaffene Kapitalrücklage in Höhe von EUR 176.797.599,06 herabgesetzt und an die Talanx AG übertragen.

Es ist vorgesehen, den verbleibenden Geschäftsjahresgewinn den freien Rücklagen der Gesellschaft zuzuführen.

Leitung und Steuerung der Gesellschaft obliegen grundsätzlich dem von der Generalversammlung bestellten Verwaltungsrat, welcher aus sechs Mitgliedern besteht. Unter Anwendung des Vier-Augen-Prinzips sind die Verwaltungsratsmitglieder jeweils zu zweit gegenüber Dritten vertretungsberechtigt. Turnusmäßig finden pro Jahr zwei Verwaltungsratssitzungen jeweils im Frühjahr sowie im Herbst statt. Im Rahmen der Frühjahrssitzung wird der Jahresabschluss des abgelaufenen Geschäftsjahres festgestellt. Die Ergebnisvorschau für das jeweilig laufende Geschäftsjahr sowie die Planungsrechnung für die Folgejahre werden vom Verwaltungsrat im Rahmen der Herbstsitzung besprochen und genehmigt. Bei Bedarf können zwischen den regelmäßigen Sitzungsterminen erforderliche Entscheidungen jederzeit per Umlaufbeschluss oder aber im Rahmen einer einberufenen Ad-hoc-Sitzung durch das Gremium beschlossen werden. Die tägliche Geschäftsführung wurde einem Mitglied des Verwaltungsrats übertragen, dieser zeichnet auch die laufenden Rechnungen und Aufträge ab. Als Tochterunternehmen der Talanx AG, Hannover, Deutschland gelten im Übrigen die Verhaltensrichtlinien des Konzerns bei der Ausübung der Geschäftstätigkeiten für und im Namen unserer Gesellschaft uneingeschränkt. Dementsprechend und wie von der Finanzmarktaufsicht in Luxemburg gefordert, erfasst die Gesellschaft Konzernmitarbeiter, die typischerweise oder aus besonderem Anlass Zugang zu Insiderinformation über die von der Gesellschaft begebenen Schuldverschreibungen haben, in ein Insiderverzeichnis.

Operativ profitiert die Gesellschaft von der Einbindung in eine Bürogemeinschaft mit weiteren Konzernunternehmen am Standort Luxemburg, was insbesondere die Verfügungsstellung von Ressourcen im Finanz- und im EDV-Bereich sicherstellt.

Dadurch ist die Gesellschaft auch in die standortbezogene Infrastruktur sowie Notfallplanung einbezogen, was das eigene Betriebsrisiko deutlich minimiert.

Das Buchhaltungssystem sowie das Berichtswesen der Gesellschaft sind in das konzernweite interne Finanzberichtswesen eingegliedert, hierzu gehören Quartals- sowie Jahresberichterstattungen, welche über ein standardisiertes Reporting-Package erfasst und gemeldet werden. Damit ist sicher gestellt, dass die durchgeführten Buchungen systematisch einer Plausibilitätskontrolle unterzogen werden und somit Betrugs- oder Fehlerrisiken praktisch ausgeschaltet sind. Der gesetzlichen Vorschrift entsprechend wird der Halbjahresbericht darüber hinaus der Luxemburger Börse gemeldet und auf der Webseite der Gesellschaft veröffentlicht. Dieser nicht testierte Bericht wird vom Verwaltungsratsvorsitzenden sowie dem geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied genehmigt und unterschrieben.

Die von der Gesellschaft begebenen Schuldverschreibungen werden vom alleinigen Aktionär, der Talanx AG, Hannover, Deutschland besichert. Die Erträge der Gesellschaft generieren sich aus Zinseinnahmen aus den der Talanx AG, Hannover, Deutschland gewährten Darlehen sowie aus Dividendeneinnahmen aus Wertpapieren. Nach der Veräußerung ihres gesamten Wertpapierbestandes besteht für die Gesellschaft allein das Ausfallrisiko ihres Aktionärs. Hierfür gibt es derzeit mit Blick auf die nachgewiesene erstklassige Bonität der Talanx AG keine Hinweise. Die Einlagen bei Kreditinstituten werden auf einem Girokonto geführt und unterliegen daher keinen nennenswerten Markt- oder Liquiditätsrisiken.

Für das Geschäftsjahr 2015 wird aus der ordentlichen Geschäftstätigkeit ein leicht positives Ergebnis erwartet.

Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag bekannt, die die wirtschaftliche und finanzielle Situation der Gesellschaft beeinträchtigen.

Luxemburg, 13. Februar 2015

  
Dr. Immo Querner

  
Olivier Schmidt-Berteau

An die Aktionäre der  
Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.  
5, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

## **BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

### ***Bericht zum Jahresabschluss***

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag vom 26. Februar 2014 haben wir den beigefügten Jahresabschluss der Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. geprüft, der aus der Bilanz zum 31. Dezember 2014 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### ***Verantwortung des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss***

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé***

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und die sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### ***Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen***

Der Lagebericht, welcher in der Verantwortung des Verwaltungsrats liegt, steht im Einklang mit dem Jahresabschluss.

Luxemburg, den 13. Februar 2015

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



Pascal Föhr

**Helpdesk Jahresabschluss :**

**Tel. : (+352) 247 88 494**  
**Email : centralebilans@statec.etat.lu**

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

eCDF Eingangsdatum:

**BILANZ**

**Geschäftsjahr vom** <sub>01</sub> 01/01/2014 **bis** <sub>02</sub> 31/12/2014 (in <sub>03</sub> EUR )

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

5, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

**AKTIVA**

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
<b>A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital</b>			
I. Nicht eingefordertes gezeichnetes Kapital	1101 _____	101 _____	102 _____
II. Eingefordertes, nicht eingezahltes gezeichnetes Kapital	1103 _____	103 _____	104 _____
	1105 _____	105 _____	106 _____
<b>B. Gründungskosten</b>	1107 _____	107 _____	108 _____
<b>C. Anlagevermögen</b>	1109 _____	109 <u>714.148.566,08</u>	110 <u>892.802.591,24</u>
I. Immaterielle Anlagewerte	1111 _____	111 _____	112 _____
1. Forschungs- und Entwicklungskosten	1113 _____	113 _____	114 _____
2. Konzessionen, Patente, Lizenzen, Warenzeichen und vergleichbare Rechte und Werte, soweit sie	1115 _____	115 _____	116 _____
a) entgeltlich erworben wurden und nicht unter C. I. 3 auszuweisen sind	1117 _____	117 _____	118 _____
b) vom Unternehmen selbst erstellt wurden	1119 _____	119 _____	120 _____
3. Geschäfts- oder Firmenwert, sofern er entgeltlich erworben wurde	1121 _____	121 _____	122 _____
4. Geleistete Anzahlungen und immaterielle Vermögensgegenstände in Entwicklung	1123 _____	123 _____	124 _____
II. Sachanlagen	1125 _____ <u>3</u>	125 _____ <u>327,04</u>	126 _____ <u>951,50</u>
1. Grundstücke und Bauten	1127 _____	127 _____	128 _____
2. Technische Anlagen und Maschinen	1129 _____	129 _____	130 _____

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1131 _____ 3	131 _____ 327,04	132 _____ 951,50
4. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1133 _____	133 _____	134 _____
III. Finanzanlagen	1135 _____ 4	135 _____ 714.148.239,04	136 _____ 892.801.639,74
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1137 _____	137 _____	138 _____
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	1139 _____ 4	139 _____ 713.870.464,04	140 _____ 715.726.265,68
3. Anteile an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1141 _____	141 _____	142 _____
4. Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1143 _____	143 _____	144 _____
5. Wertpapiere und sonstige finanzielle Instrumente des Anlagevermögens	1145 _____ 4	145 _____ 277.775,00	146 _____ 177.075.374,06
6. Ausleihungen und Forderungen (Anlagevermögen)	1147 _____	147 _____	148 _____
7. Eigene Aktien oder eigene Anteile	1149 _____	149 _____	150 _____
<b>D. Umlaufvermögen</b>	1151 _____	151 _____ 29.994.233,63	152 _____ 36.706.213,42
I. Vorräte	1153 _____	153 _____	154 _____
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1155 _____	155 _____	156 _____
2. Unfertige Erzeugnisse und unfertige Leistungen	1157 _____	157 _____	158 _____
3. Fertige Erzeugnisse und Waren	1159 _____	159 _____	160 _____
4. Geleistete Anzahlungen	1161 _____	161 _____	162 _____
II. Forderungen	1163 _____ 5	163 _____ 27.940.884,53	164 _____ 27.940.884,53
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1165 _____	165 _____	166 _____
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1167 _____	167 _____	168 _____
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1169 _____	169 _____	170 _____
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1171 _____	171 _____	172 _____
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1173 _____	173 _____	174 _____
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1175 _____	175 _____	176 _____
3. Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1177 _____	177 _____	178 _____
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1179 _____	179 _____	180 _____
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1181 _____	181 _____	182 _____

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
4. Sonstige Forderungen	1183 5	183 27.940.884,53	184 27.940.884,53
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1185 5	185 27.940.884,53	186 27.940.884,53
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1187	187	188
III. Wertpapiere und sonstige finanzielle Instrumente	1189	189	190
1. Anteile an verbundenen Unternehmen und an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1191	191	192
2. Eigene Aktien oder eigene Anteile	1193	193	194
3. Sonstige Wertpapiere und sonstige finanzielle Instrumente	1195	195	196
IV. Bank- und Postscheckguthaben, Schecks und Kassenbestand	1197	197 2.053.349,10	198 8.765.328,89
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	1199 6	199 63.589,70	200 192.535,55
<b>SUMME (AKTIVA)</b>		201 744.206.389,41	202 929.701.340,21

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

**PASSIVA**

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
<b>A. Eigenkapital</b>	1301 <u>7</u>	301 <u>7.643.928,32</u>	302 <u>189.662.524,63</u>
I. Gezeichnetes Kapital	1303 <u>7</u>	303 <u>2.000.000,00</u>	304 <u>2.000.000,00</u>
II. Ausgabeagio und vergleichbare Agien	1305 <u>7</u>	305 <u>3.000.000,00</u>	306 <u>179.797.599,06</u>
III. Neubewertungsrücklagen	1307 _____	307 _____	308 _____
IV. Rücklagen	1309 _____	309 <u>2.164.925,56</u>	310 <u>1.987.787,04</u>
1. Gesetzliche Rücklage	1311 <u>7</u>	311 <u>200.000,00</u>	312 <u>200.000,00</u>
2. Rücklage für eigene Aktien oder Anteile	1313 _____	313 _____	314 _____
3. Satzungsmässige Rücklagen	1315 _____	315 _____	316 _____
4. Sonstige Rücklagen	1317 <u>7</u>	317 <u>1.964.925,56</u>	318 <u>1.787.787,04</u>
V. Ergebnisvortrag	1319 _____	319 _____	320 _____
VI. Ergebnis des Geschäftsjahres	1321 _____	321 <u>122.479.002,76</u>	322 <u>5.877.138,53</u>
VII. Vorabdividenden	1323 _____	323 <u>-122.000.000,00</u>	324 _____
VIII. Investitionszulagen	1325 _____	325 _____	326 _____
IX. Sonderposten mit Rücklageanteil	1327 _____	327 _____	328 _____
<b>B. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	1329 <u>8</u>	329 <u>708.609.000,00</u>	330 <u>708.609.000,00</u>
1. Wandelanleihen	1413 _____	413 _____	414 _____
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1415 _____	415 _____	416 _____
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1417 _____	417 _____	418 _____
2. Nicht wandelbare Anleihen	1419 <u>8</u>	419 <u>708.609.000,00</u>	420 <u>708.609.000,00</u>
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1421 _____	421 _____	422 _____
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1423 <u>8</u>	423 <u>708.609.000,00</u>	424 <u>708.609.000,00</u>
<b>C. Rückstellungen</b>	1331 <u>9</u>	331 <u>337.200,39</u>	332 <u>234.727,43</u>
1. Rückstellungen für Pensionen und vergleichbare Verpflichtungen	1333 _____	333 _____	334 _____
2. Steuerrückstellungen	1335 <u>9</u>	335 <u>128.336,03</u>	336 <u>58.076,02</u>
3. Sonstige Rückstellungen	1337 <u>9</u>	337 <u>208.864,36</u>	338 <u>176.651,41</u>
<b>D. Nicht nachrangige Verbindlichkeiten</b>	1339 _____	339 <u>27.616.260,70</u>	340 <u>31.195.088,15</u>
1. Anleihen	1341 _____	341 _____	342 _____
a) Wandelanleihen	1343 _____	343 _____	344 _____
i) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1345 _____	345 _____	346 _____
ii) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1347 _____	347 _____	348 _____

Die Anhänge sind integraler Bestandteil der Jahresabschlüsse

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
b) nicht wandelbare Anleihen	1349	349	350
i) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1351	351	352
ii) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1353	353	354
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1355	355	356
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1357	357	358
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1359	359	360
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen, soweit diese nicht offen von den Vorräten abgesetzt werden	1361	361	362
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1363	363	364
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1365	365	366
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1367	367	368
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1369	369	370
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1371	371	372
5. Durch Handelswechsel entstandene Verbindlichkeiten (Schuldwechsel)	1373	373	374
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1375	375	376
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1377	377	378
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1379	379	380
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1381	381	382
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1383	383	384
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1385	385	386
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1387	387	388
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1389	389	390
8. Verbindlichkeiten aus Steuern und im Rahmen der sozialen Sicherheit	1391	391	392
a) Verbindlichkeiten aus Steuern	1393	393	394
b) Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	1395	395	396
		0,00	3.647.055,93
		0,00	3.647.055,93

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
9. Sonstige Verbindlichkeiten	1397 _____ 8	397 _____ 27.616.260,70	398 _____ 27.548.032,22
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1399 _____ 8	399 _____ 27.616.260,70	400 _____ 27.548.032,22
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1401 _____	401 _____	402 _____
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>	1403 _____	403 _____	404 _____
	<b>SUMME (PASSIVA)</b>	405 _____ 744.206.389,41	406 _____ 929.701.340,21

**Helpdesk Jahresabschluss :**

**Tel. : (+352) 247 88 494**  
**Email : centralebilans@statec.etat.lu**

RCSL-Nr. : B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

eCDF Eingangsdatum:

**GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**

**Geschäftsjahr vom** <sub>01</sub> 01/01/2014 **bis** <sub>02</sub> 31/12/2014 (in <sub>03</sub> EUR )

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

5, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

**A. AUFWENDUNGEN**

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
<b>1. Materialaufwand</b>	1601 _____	601 _____	602 _____
<b>2. Sonstige externe Aufwendungen</b>	1603 _____ 10	603 _____ 687.398,84	604 _____ 300.525,97
<b>3. Personalaufwand</b>	1605 _____	605 _____	606 _____
a) Löhne und Gehälter	1607 _____	607 _____	608 _____
b) Soziale Aufwendungen, bezogen auf Löhne und Gehälter	1609 _____	609 _____	610 _____
c) Zusatzrenten	1611 _____	611 _____	612 _____
d) Sonstige soziale Aufwendungen	1613 _____	613 _____	614 _____
<b>4. Wertberichtigungen</b>	1615 _____	615 _____	616 _____
a) zu Gründungskosten und Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten	1617 _____	617 _____	618 _____
b) zu Gegenständen des Umlaufvermögens	1619 _____	619 _____	620 _____
<b>5. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>	1621 _____	621 _____	622 _____
<b>6. Wertberichtigungen und Anpassungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert (Fair Value) der Finanzanlagen</b>	1623 _____	623 _____	624 _____
<b>7. Wertberichtigungen und Anpassungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert (Fair Value) des finanziellen Umlaufvermögens. Verluste aus dem Abgang von Wertpapieren</b>	1625 _____	625 _____	626 _____
<b>8. Zinsen und ähnliche finanzielle Aufwendungen</b>	1627 _____	627 _____ 51.363.531,20	628 _____ 51.590.744,25
a) an verbundene Unternehmen	1629 _____	629 _____	630 _____
b) sonstige Zinsen und ähnliche finanzielle Aufwendungen	1631 _____	631 _____ 51.363.531,20	632 _____ 51.590.744,25

Die Anhänge sind integraler Bestandteil der Jahresabschlüsse

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
<b>9. Teil der Verluste nach der Equity Methode</b>	1649 _____	649 _____	650 _____
<b>10. Außerordentliche Aufwendungen</b>	1633 _____	633 _____	634 _____
<b>11. Steuern auf das Ergebnis</b>	1635 _____	635 <u>165.463,06</u>	636 <u>200.356,65</u>
<b>12. Sonstige Steuern, soweit nicht unter obigem Posten enthalten</b>	1637 _____	637 _____	638 _____
<b>13. Gewinn des Geschäftsjahres</b>	1639 _____	639 <u>122.479.002,76</u>	640 <u>5.877.138,53</u>
<b>SUMME AUFWENDUNGEN</b>		641 <u>174.695.395,86</u>	642 <u>57.968.765,40</u>

RCSL-Nr.: B87351

Kennziffer: 2002 2212 320

**B. ERTRÄGE**

	Referenz(en)	Laufendes Geschäftsjahr	Voriges Geschäftsjahr
<b>1. Nettoumsatzerlöse</b>	1701 _____	701 _____	702 _____
<b>2. Bestandsveränderung an fertigen und unfertigen Erzeugnissen und unfertigen Leistungen</b>	1703 _____	703 _____	704 _____
<b>3. Andere aktivierte Eigenleistungen</b>	1705 _____	705 _____	706 _____
<b>4. Wertaufholungen</b>	1707 _____	707 _____	708 _____
a) zu Gründungskosten und Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten	1709 _____	709 _____	710 _____
b) zu Gegenständen des Umlaufvermögens	1711 _____	711 _____	712 _____
<b>5. Sonstige betriebliche Erträge</b>	1713 _____	713 _____	714 _____
<b>6. Erträge aus Finanzanlagen</b>	1715 _____	715 <u>52.095.082,26</u>	716 <u>52.009.742,14</u>
a) von verbundenen Unternehmen	1717 _____	717 <u>52.095.082,26</u>	718 <u>52.009.742,14</u>
b) sonstige Beteiligungserträge	1719 _____	719 _____	720 _____
<b>7. Erträge aus finanziellem Umlaufvermögen</b>	1721 _____	721 _____	722 _____
a) von verbundenen Unternehmen	1723 _____	723 _____	724 _____
b) sonstige Erträge	1725 _____	725 _____	726 _____
<b>8. Sonstige Zinsen und ähnliche finanzielle Erträge</b>	1727 _____	727 <u>122.600.313,60</u>	728 <u>5.959.023,26</u>
a) von verbundenen Unternehmen	1729 _____	729 _____	730 _____
b) sonstige Zinsen und ähnliche finanzielle Erträge	1731 <u>12</u>	731 <u>122.600.313,60</u>	732 <u>5.959.023,26</u>
<b>9. Teil der Gewinne nach der Equity Methode</b>	1745 _____	745 _____	746 _____
<b>10. Außerordentliche Erträge</b>	1733 _____	733 _____	734 _____
<b>13. Verlust des Geschäftsjahres</b>	1735 _____	735 <u>0,00</u>	736 <u>0,00</u>
<b>SUMME ERTRÄGE</b>		737 <u>174.695.395,86</u>	738 <u>57.968.765,40</u>

Die Anhänge sind integraler Bestandteil der Jahresabschlüsse

# **Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.**

Anhang zum Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2014

## **1. Grundlage**

Die Gesellschaft wurde am 13. Mai 2002 in Luxemburg in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts gegründet.

Gesellschaftszweck ist das Halten von Anteilen, welcher Art auch immer, direkt oder indirekt, in luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaften, der Erwerb, durch Kauf, Zeichnung oder andere Art, von Aktien, Schuldverschreibungen, Schuldscheinen, Pfandbriefen oder anderen Wertpapieren jeglicher Art, die wertpapiermäßige Unterlegung von Kreditforderungen sowie deren Übertragung durch Verkauf, Tausch oder auf andere Weise und das Eigentum, die Entwicklung und Verwaltung dieser Wertpapiere. Die Gesellschaft kann auch Anteile an Personengesellschaften halten.

Die Gesellschaft kann Darlehen jeder Art aufnehmen, Schuldverschreibungen ausgeben sowie jegliche andere Art von gesicherten Verbindlichkeiten aufnehmen. Die Gesellschaft kann Darlehen an ihre Tochtergesellschaften oder an andere Gesellschaften der „HDI“ Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V.a.G.-Gruppe vergeben oder für ihre Tochtergesellschaften oder für andere Gesellschaften der „HDI“ Haftpflichtverband der Deutschen Industrie V.a.G.-Gruppe gegenüber Dritten bürgen. Die Gesellschaft kann Währungsswapverträge und/oder Zinsswapverträge abschließen sowie Verträge über Derivate, Kurssicherungsverträge (hedging) oder ähnliche Verträge.

Die Gesellschaft kann generell auf alle Investitionsmethoden zurückgreifen, die im Interesse der Entwicklung der Gesellschaft sind, insbesondere Methoden, die die Gesellschaft vor Währungsverlusten, Zinsverlusten oder ähnlichen Risiken schützen. Sie kann jegliche Kontrollmaßnahmen vornehmen sowie alle Operationen tätigen, die zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erscheinen.

Der Sitz der Gesellschaft ist in der Stadt Luxemburg.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember jeden Jahres.

## **2. Allgemeine Bewertungsgrundsätze**

Der Abschluss wurde auf Basis der gesetzlichen Vorschriften im Großherzogtum Luxemburg und allgemein anerkannten Rechnungslegungsprinzipien erstellt.

### **2.1 Währungsumrechnung**

Der Abschluss der Gesellschaft und die Buchhaltung erfolgen in EUR. Geschäftsvorfälle in fremder Währung werden laufend zu den jeweils gültigen Tageskursen umgerechnet. Bilanzpositionen werden zum Jahresstichtagskurs in EUR umgerechnet. Langfristige Vermögensgegenstände und Schulden werden zu historischen Kursen umgerechnet.

# Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2014

## 2.2 Bewertung der Vermögenswerte

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige Abschreibungen über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer von vier Jahren.

Die Bewertung der Finanzanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um dauerhafte Wertminderungen.

Die Sonstigen Forderungen und Guthaben bei Kreditinstituten werden zum Nennwert angesetzt.

## 2.3 Bewertung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungswert bilanziert.

## 3. Sachanlagen

Die Sachanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	<b>EUR</b>
Historische Anschaffungskosten zum 01.01.2014	4.204,33
Zugänge	<u>0,00</u>
Historische Anschaffungskosten zum 31.12.2014	4.204,33
Stand Abschreibungen zum 01.01.2014	3.252,83
Zugänge	<u>624,46</u>
Stand Abschreibungen zum 31.12.2014	3.877,29
Buchwert zum 31.12.2014	<u>327,04</u>
Buchwert zum 31.12.2013	<u>951,50</u>

## Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2014

### 4. Finanzanlagen

Im November erfolgte ein Verkauf der börsennotierten Wertpapiere, welche im Vorjahr in Form einer Sacheinlage durch die Talanx AG in die Gesellschaft eingebracht wurden, bei gleichzeitiger Ablösung der zur Kursabsicherung bestehenden Derivate.

Die Gesellschaft hat im November ein Nachrangdarlehen mit einem Zinssatz von 0,408 %, für die Dauer von einem Monat, in Höhe von EUR 291.635.373,81 an die Talanx AG begeben.

Die Finanzanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	<b>Stand 01.01.2014</b>	<b>Zugänge</b>	<b>Abgänge</b>	<b>Stand 31.12.2014</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Forderungen an verbundene Unternehmen	715.727	291.635	293.491	713.871
Wertpapiere des AV	177.075	0	176.798	277
Gesamt	892.802	291.635	470.289	714.148

### 5. Sonstige Forderungen

Es handelt sich im Wesentlichen um die Zinsabgrenzung auf die Finanzanlagen.

### 6. Rechnungsabgrenzungsposten

Hierbei handelt es sich um das Disagio auf die im Februar 2005 von der Gesellschaft zum Ausgabepreis von 99,358 % begebene Schuldverschreibung in Höhe von EUR 350.000.000,00 (Stand am 31.12.2014: EUR 208.609.000,00) (Guaranteed Subordinated Fixed to Floating Rate Bond), das über die Zinsfestschreibungsperiode aufwandswirksam verteilt wird. Der Bond ist durch die Talanx AG, Hannover, Deutschland garantiert.

Die Abschreibung des Disagios in 2014 betrug EUR 128.945,85 (2013: EUR 128.945,78).

# Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2014

## 7. Eigenkapital

Das voll eingezahlte gezeichnete Kapital beträgt wie im Vorjahr EUR 2.000.000,00 und ist eingeteilt in 2.000 Namensaktien mit einem Nennwert von EUR 1.000,00 je Aktie.

Das eingezahlte Ausgabeagio beträgt EUR 3.000.000,00 (2013: EUR 179.797.599,06). Am 17. Dezember 2014 erfolgte eine Herabsetzung des durch Sacheinlage geschaffenen Ausgabeagios in Höhe von EUR 176.797.599,06 sowie deren Übertragung an die Talanx AG, Deutschland.

Die Gesellschaft muss jährlich mindestens 5% ihres Ergebnisses in die gesetzliche Rücklage einstellen, bis diese 10% des gezeichneten Kapitals erreicht hat. Die gesetzliche Rücklage ist voll eingezahlt und steht nicht für Ausschüttungen zur Verfügung.

Die Sonstigen Rücklagen beinhalten auf der Grundlage von Art. 174 bis LIR das Fünffache der Vermögensteuerschuld der Geschäftsjahre

2009 in Höhe von EUR 151.525,00

2010 in Höhe von EUR 551.900,00

2011 in Höhe von EUR 188.069,71

2012 in Höhe von EUR 156.478,30

2013 in Höhe von EUR 222.538,26

die auf die Körperschaftsteuer angerechnet wurden. Diese Rücklagen sind jeweils ab Einstellungsjahr für fünf Jahre nicht verfügbar.

Die gebundene Rücklage für das Jahr 2008 in Höhe von EUR 149.300,00 wurde aufgelöst.

Im Geschäftsjahr wurde eine Dividende in Höhe von EUR 5.700.000,00 (2013: 2.235.225,03) und darüber hinaus auf Grundlage des Zwischenabschlusses zum 30. November 2014 eine Abschlagsdividende in Höhe von EUR 122.000.000,00 ausgezahlt.

## 8. Verbindlichkeiten

Unter den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind die unter Punkt 6 beschriebene Schuldverschreibung sowie die am 04. April 2012 emittierte Schuldverschreibung in Höhe von EUR 500.000.000,00 ausgewiesen. Die dazugehörigen abgegrenzten Zinsen sind als Sonstige Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Anleihen haben eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren.

## 9. Rückstellungen

Bei der Steuerrückstellung in Höhe von EUR 128.336,03 (2013: EUR 58.076,02) handelt es im Wesentlichen um zurückgestellte Ertragssteuern für das Geschäftsjahr 2014.

## **Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.**

Anhang zum Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2014

### **10. Honorare des Réviseur d'Entreprises agréé**

Die zum 31. Dezember 2014 erfolgswirksam erfassten Honorare des Réviseur d'Entreprises agréé betragen EUR 16.599,50 inkl. MwSt (2013: EUR 12.773,44 inkl. MwSt).

### **11. Verwaltungsratsvergütungen**

An Vergütungen für Mitglieder des Verwaltungsrates wurden bis zum 31. Dezember 2014 EUR 18.000,00 (2013: EUR 24.000,00) erfasst.

### **12. Sonstige Zinsen und ähnliche finanzielle Erträge**

Die Sonstigen Zinsen und ähnliche finanzielle Erträge setzen sich wie folgt zusammen:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Erträge aus Wertpapieren des Anlagevermögens	7.285.401,20	5.959.023,26
Erträge aus dem Abgang von Wertpapieren	115.314.912,40	0,00
Sonstige Zinsen und ähnliche finanzielle Erträge	122.600.313,60	5.959.023,26

### **13. Konzernabschluss**

Die Gesellschaft wird in den Konzernabschluss des HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein a.G., Hannover, Deutschland einbezogen.

Der Konzernabschluss ist am Sitz der Muttergesellschaft erhältlich, Riethorst 2, D-30659 Hannover.