

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2010
unaudited

5, Rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg

RCS: Luxembourg B87351

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2010
(unaudited)

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 Währungs-, 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 in Originalwährung erfasst und zum Jahresstichtagskurs in EUR umgerechnet.

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2010
(unaudited)
(Fortsetzung)

2.2 Bewertung der Vermögenswerte

Die Bewertung der Finanzanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten und unter Beachtung des Niederstwertprinzips.

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

2.3 Bewertung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungswert bilanziert.

3. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	Stand 01.01.2010	Zugänge	Abgänge	Stand 30.06.2010
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	295.438	-	24.153	271.285

4. Sonstige Forderungen

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

5. 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 (Guaranteed Subordinated Fixed to Floating Rate Bond), das über die Laufzeit von 20 Jahren aufwandswirksam verteilt wird. Der Bond ist durch die Talanx AG, Hannover, Deutschland besichert.

Im Januar des Geschäftsjahres hat die Gesellschaft Nominal EUR 10.212 Mio. der Schuldverschreibung zurückgekauft. Die Abschreibung des Disagios in 2010 betrug EUR 81.301,36 (2009: EUR 107.282,24).

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2010
(unaudited)
(Fortsetzung)

6. Eigenkapital

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

Das eingezahlte Ausgabeagio beträgt EUR 3.000.000,00.

Die freie Rücklage beinhaltet auf der Grundlage von Art. 174 bis LIR das Fünffache der Vermögenssteuerschuld der Geschäftsjahre

2006 in Höhe von EUR 154.900,00

2007 in Höhe von EUR 160.543,75

2008 in Höhe von EUR 149.300,00

2009 in Höhe von EUR 151.525,00,

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

7. Rückstellungen

Bei der Steuerrückstellung in Höhe von EUR 7.066.166,57 (2009: EUR 0) handelt es sich um zurückgestellte Ertragsteuern für das Geschäftsjahr 2009 und das 1. Halbjahr 2010.

8. Verbindlichkeiten

Unter den Verbindlichkeiten sind die unter Punkt 5 beschriebene Schuldverschreibung sowie die dazugehörigen abgegrenzten Zinsen ausgewiesen.

Die Anleihe hat eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren.

9. Honorare des Réviseur d' Entreprises

Die im 1. Halbjahr 2010 erfolgswirksam erfassten Honorare des Réviseur d'Entreprises betragen EUR 7.119,00 inkl. MwSt (2009: EUR 4.115,00 inkl. MwSt).

10. Sonstige betriebliche Erträge

Wie in Punkt 5 beschrieben, hat die Gesellschaft im 1. Halbjahr 2010 Nominal EUR 10.212 Mio. der begebenen Schuldverschreibung zu einem Kurs von 77,303 % zurückgekauft. Durch die Einziehung dieser Anteile entstand ein Ertrag in Höhe von EUR 2.283.264,50.

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. - Bilanz zum 30.06.2010
(unaudited)

	EUR	EUR	EUR
	01.01.2010 30.06.2010	01.01.2009 30.06.2009	01.01.2009 31.12.2009
Aktiva			
Anlagevermögen			
Finanzanlagen			
Forderungen an verbundene Unternehmen	271.285.463,36	350.000.000,00	295.438.210,10
Umlaufvermögen			
Forderungen			
Sonstige Forderungen	47,33	31.156,73	7.499.027,63
Guthaben bei Kreditinstituten	7.922.770,83	5.916.493,96	5.837.566,25
	7.922.818,16	5.947.650,69	13.336.593,88
Rechnungsabgrenzungsposten	818.356,31	1.298.055,97	934.210,81
	280.026.637,83	357.245.706,66	309.709.014,79
Passiva			
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
Ausgabeagio	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
Gesetzliche Rücklage	200.000,00	103.622,61	103.622,61
Freie Rücklage	858.827,14	707.302,14	707.302,14
Gewinn des Geschäftsjahres	2.093.581,34	114.383,20	16.264.736,14
	8.152.408,48	5.925.307,95	22.075.660,89
Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	7.066.385,95	0,00	6.367.781,75
Sonstige Rückstellungen	19.843,40	22.342,74	27.216,00
	7.086.229,35	22.342,74	6.394.997,75
Verbindlichkeiten			
Anleihen	264.788.000,00	350.000.000,00	275.000.000,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00	1.298.055,97	6.238.356,15
	264.788.000,00	351.298.055,97	281.238.356,15
	280.026.637,83	357.245.706,66	309.709.014,79

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. - Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom
 01.01.2010 bis zum 30.06.2010
 (unaudited)

	EUR	EUR	EUR
	01.01.2010	01.01.2009	01.01.2009
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Aufwendungen			
Sonstige externe Aufwendungen	23.570,53	19.559,64	40.630,66
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	6.000.135,84	7.917.556,21	15.085.225,49
Steuern vom Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	751.386,42	70.490,00	6.508.761,75
Sonstige Steuern	219,38	0,00	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.093.581,34	114.383,20	16.264.736,14
	8.868.893,51	8.121.989,05	37.899.354,04
Erträge			
Sonstige betriebliche Erträge	2.283.264,50	0,00	22.247.203,68
Erträge aus Forderungen des AV	6.578.180,93	8.026.032,24	15.548.427,79
<i>davon verb. Unternehmen</i>	6.578.180,93	8.026.032,24	15.548.427,79
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	7.448,08	95.956,81	103.722,57
	8.868.893,51	8.121.989,05	37.899.354,04