

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

Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2012  
(unaudited)

5, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxemburg

**RCS: Luxembourg B87351**

**Lagebericht der  
Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.  
zum Halbjahresabschluss 2012**

Das erste Halbjahr 2012 schloss mit einem Überschuss in Höhe von € 79.383,01 (Vorjahr € 117.489,08).

Das Halbjahr 2012 wurde gekennzeichnet durch die erfolgreiche Platzierung einer nachrangigen Schuldverschreibung in Höhe von 500 Mio. EUR (ISIN Nr. XS0768664731) am 04. April 2012. Die Anleihe hat eine Laufzeit von dreißig Jahren und ist in den ersten zehn Jahren mit einem festen Kupon in Höhe von 8,3673 % p.a. ausgestattet. Ab dem 15. Juni 2022 wird sie variabel verzinst. Der Erlös der Emittierung wurde an die Talanx AG in Form eines Nachrangdarlehens ausgeliehen.

Ein Rückerwerb weiterer Tranchen, der im Februar 2005 begebenen Schuldverschreibung ISIN Nr. XS0212420987, ist für das 3. Quartal 2012 geplant. Für das Geschäftsjahr 2012 wird hieraus mit einem außerordentlichen Ertrag gerechnet.

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

Luxemburg, 20. Juli 2012

  
Dr. Immo Querner

  
Olivier Schmidt-Berteau

# Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Bilanz zum 30. Juni 2012

(unaudited)

	30.06.2012 EUR	30.06.2011 EUR	31.12.2011 EUR
<b>Aktiva</b>			
<b>Anlagevermögen</b>			
Sachanlagen	922,37	1.735,87	1.307,74
Finanzanlagen			
Forderungen an verbundene Unternehmen	<u>769.636.657,27</u>	<u>269.636.657,27</u>	<u>269.636.657,27</u>
	<b>769.637.579,64</b>	<b>269.638.393,14</b>	<b>269.637.965,01</b>
<b>Umlaufvermögen</b>			
Forderungen			
Sonstige Forderungen mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1.879.060,84	72,95	6.355.189,14
Guthaben bei Kreditinstituten	<u>1.496.438,85</u>	<u>1.983.025,83</u>	<u>1.887.134,59</u>
	<b>3.375.499,69</b>	<b>1.983.098,78</b>	<b>8.242.323,73</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>490.565,40</b>	<b>654.685,06</b>	<b>572.176,82</b>
	<b><u>773.503.644,73</u></b>	<b><u>272.276.176,98</u></b>	<b><u>278.452.465,56</u></b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>			
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	200.000,00	200.000,00
Freie Rücklage	1.631.308,74	1.410.727,14	1.410.727,14
Gewinn des Geschäftsjahres	<u>79.383,01</u>	<u>117.489,08</u>	<u>220.581,60</u>
	<b>6.910.691,75</b>	<b>6.728.216,22</b>	<b>6.831.308,74</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>764.788.000,00</b>	<b>264.788.000,00</b>	<b>264.788.000,00</b>
<b>Rückstellungen</b>			
Steuerrückstellungen	2.925,00	738.635,76	738.635,75
Sonstige Rückstellungen	<u>82.719,76</u>	<u>21.325,00</u>	<u>104.235,17</u>
	<b>85.644,76</b>	<b>759.960,76</b>	<b>842.870,92</b>
<b>Nicht nachrangige Verbindlichkeiten</b>			
Sonstige Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1.719.308,22	0,00	5.990.285,90
	<b><u>773.503.644,73</u></b>	<b><u>272.276.176,98</u></b>	<b><u>278.452.465,56</u></b>

**Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.**  
Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2012  
(unaudited)

	<b>01.01.2012</b> <b>30.06.2012</b> <b>EUR</b>	<b>01.01.2011</b> <b>30.06.2011</b> <b>EUR</b>	<b>01.01.2011</b> <b>31.12.2011</b> <b>EUR</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Sonstige externe Aufwendungen	112.714,92	48.461,26	160.513,28
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	15.956.224,88	5.990.822,19	12.063.616,33
Steuern vom Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	68.565,23	77.385,21	88.507,96
Sonstige Steuern	8.925,00	25,00	25,00
Ergebnis des Geschäftsjahres	79.383,01	117.489,08	220.581,60
	<b>16.225.813,04</b>	<b>6.234.182,74</b>	<b>12.533.244,17</b>
<b>Erträge</b>			
Sonstige betriebliche Erträge	0,00	0,00	0,00
Erträge aus Forderungen des AV	16.224.335,22	6.227.420,58	12.517.174,47
<i>davon verb. Unternehmen</i>	16.224.335,22	6.227.420,58	12.517.174,47
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.477,82	6.762,16	16.069,70
	<b>16.225.813,04</b>	<b>6.234.182,74</b>	<b>12.533.244,17</b>

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

Anhang zum Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2012  
(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 2012  
(Fortsetzung)

### 2.2 Bewertung der Vermögenswerte

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungskosten vermindert um planmässige Abschreibungen über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer von drei 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:

	EUR
Historische Anschaffungskosten zum 01.01.2012	2.335,58
Zugänge	<u>0,00</u>
Historische Anschaffungskosten zum 30.06.2012	2.335,58
Stand Abschreibungen zum 01.01.2012	1.027,84
Zugänge	<u>385,37</u>
Stand Abschreibungen zum 30.06.2012	1.413,21
Buchwert zum 30.06.2012	<u>922,37</u>
Buchwert zum 31.12.2011	<u>1.307,74</u>

## 4. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	Stand 01.01.2012	Zugänge	Abgänge	Stand 30.06.2012
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	269.637	500.000		769.637

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

Anhang zum Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2012  
(Fortsetzung)

## **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 (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.

Die Abschreibung des Disagios im 1. Halbjahr 2012 betrug EUR 81.611,42 (2011: EUR 82.059,83).

## **7. Eigenkapital**

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

Das eingezahlte Ausgabeagio beträgt EUR 3.000.000,00.

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

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

2010 in Höhe von EUR 551.900,00

2011 in Höhe von EUR 188.069,71

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

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

Anhang zum Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2012  
(Fortsetzung)

### **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,-- 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 2.925,00 (2011: EUR 738.635,76) handelt es sich um zurückgestellte Mehrwertsteuer sowie Steuer auf Tantieme.

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

Die im Halbjahr 2012 erfolgswirksam erfassten Honorare des Réviseur d'Entreprises agréé betragen EUR 4.977,25 inkl. MwSt (2011: EUR 6.284,00 inkl. MwSt).

### **11. Verwaltungsratsvergütungen**

An Vergütungen für Mitglieder des Verwaltungsrates wurden im Halbjahr EUR 12.000,00 (2011: 12.000,00 EUR -) erfasst.

### **12. 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.