

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2009
unaudited

43, Boulevard du Prince Henri
L-1724 Luxemburg

RCS: Luxembourg B87351

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2009
(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 bürden. 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 2009
(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 01.01.2009	Zugänge	Abgänge	Stand 30.06.2009
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	350.000	-	-	350.000

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.

Die Abschreibung des Disagios in 2009 betrug EUR 107.282,24 (2008: EUR 107.874,96).

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2009

(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 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,

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

7. 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.

Der Auszahlungsabschlag auf das im Februar 2005 herausgegebene Darlehen in Höhe von EUR 350.000.000,00 beträgt 1.298.055,97 (2008: EUR 1.514.988,61).

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. - Bilanz zum 30.06.2009
(unaudited)

	EUR 30.06.2009	EUR 30.06.2008	EUR 31.12.2008
Aktiva			
Anlagevermögen			
Finanzanlagen			
Forderungen an verbundene Unternehmen	350.000.000,00	355.000.000,00	350.000.000,00
Umlaufvermögen			
Forderungen			
Sonstige Forderungen	31.156,73	93.858,47	8.143.569,44
Guthaben bei Kreditinstituten	5.916.493,96	827.422,47	5.870.211,58
	<u>5.947.650,69</u>	<u>921.280,94</u>	<u>14.013.781,02</u>
Rechnungsabgrenzungsposten	1.298.055,97	1.514.398,61	1.405.338,21
	<u>357.245.706,66</u>	<u>357.435.679,55</u>	<u>365.419.119,23</u>
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	103.622,61	86.717,23	86.717,23
Freie Rücklage	707.302,14	636.100,00	636.100,00
Gewinn des Geschäftsjahres	114.383,20	176.161,21	338.107,52
	<u>5.925.307,95</u>	<u>5.898.978,44</u>	<u>6.060.924,75</u>
Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	0,00	0,00	0,00
Sonstige Rückstellungen	22.342,74	22.302,50	13.130,25
	<u>22.342,74</u>	<u>22.302,50</u>	<u>13.130,25</u>
Verbindlichkeiten			
Anleihen	350.000.000,00	350.000.000,00	350.000.000,00
Sonstige Verbindlichkeiten	1.298.055,97	1.514.398,61	9.345.064,23
	<u>351.298.055,97</u>	<u>351.514.398,61</u>	<u>359.345.064,23</u>
	<u>357.245.706,66</u>	<u>357.435.679,55</u>	<u>365.419.119,23</u>

Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. - Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom
 01.01.2009 bis zum 30.06.2009
 (unaudited)

	EUR	EUR	EUR
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2008
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Aufwendungen			
Sonstige externe Aufwendungen	19.559,64	24.887,25	52.893,45
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	7.917.556,21	7.918.148,93	15.966.935,36
Steuern vom Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	70.490,00	70.490,00	140.980,00
Sonstige Steuern	0,00	0,00	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres	114.383,20	176.161,21	338.107,52
	8.121.989,05	8.189.687,39	16.498.916,33
Erträge			
Sonstige betriebliche Erträge	0,00	209,00	238,00
Erträge aus Forderungen des AV	8.026.032,24	8.174.806,17	16.399.780,60
<i>davon verb. Unternehmen</i>	8.026.032,24	8.174.806,17	16.399.780,60
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	95.956,81	14.672,22	98.897,73
	8.121.989,05	8.189.687,39	16.498.916,33