

**Hannover Finance (Luxembourg) S.A.**

Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2014  
(untestiert)

5, Rue Eugène Ruppert

L-2453 Luxemburg

**RCS: Luxembourg B80692**

## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Bilanz zum 30. Juni 2014  
(untestiert)

AKTIVA	30. Juni 2014	30. Juni 2013	31. Dezember 2013
	EUR	EUR	EUR
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>			
Sonstige Sachanlagen	7.938,91	1.169,87	2.220,50
<b>FINANZANLAGEN</b>			
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1.300.000.000,00	1.800.120.000,00	1.800.000.000,00
Wertpapiere des Anlagevermögens	142.081.278,00	159.582.413,00	149.859.188,00
Ausleihungen und Forderungen	0,00	25.483.174,42	25.067.787,99
	<hr/> 1.442.089.216,91	<hr/> 1.985.186.757,29	<hr/> 1.974.926.975,99
	<b>1.442.089.216,91</b>	<b>1.985.186.757,29</b>	<b>1.974.929.196,49</b>
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>			
<b>FORDERUNGEN</b>			
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	40.202.876,71	42.618.887,87	41.432.958,14
Sonstige Forderungen			
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	3.048.283,75	6.399.584,34	9.435.323,64
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	2.869.157,92	3.609.798,10	3.186.023,98
	<hr/> 46.120.318,38	<hr/> 52.628.270,31	<hr/> 54.054.305,76
<b>WERTPAPIERE</b>			
Sonstige Wertpapiere	85.495.078,00	217.050.412,80	223.280.664,80
<b>GUTHABEN BEI KREDITINSTITUTEN</b>			
	<hr/> 3.304.396,26	<hr/> 72.020.670,64	<hr/> 90.532.609,12
	<b>134.919.792,64</b>	<b>341.699.353,75</b>	<b>367.867.579,68</b>
<b>RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>			
	3.693.546,48	7.090.183,48	5.299.362,80
	<hr/> <b>1.580.702.556,03</b>	<hr/> <b>2.333.976.294,52</b>	<hr/> <b>2.348.096.138,97</b>

## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Bilanz zum 30. Juni 2014  
(untestiert)

PASSIVA	30. Juni 2014	30. Juni 2013	31. Dezember 2013
	EUR	EUR	EUR
<b>EIGENKAPITAL</b>			
Gezeichnetes Kapital	7.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00
Ausgabeagio	18.523.667,94	137.000.000,00	137.000.000,00
Ergebnisvortrag	0,00	-113.585.421,63	-113.585.421,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	30.091.626,80	-1.472.227,48	-4.890.910,43
	<u>55.615.294,74</u>	<u>28.942.350,89</u>	<u>25.523.667,94</u>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.500.000.000,00</b>	<b>2.250.000.000,00</b>	<b>2.250.000.000,00</b>
<b>Rückstellungen</b>			
Sonstige Rückstellungen	54.122,16	156.911,61	120.879,86
	<u>54.122,16</u>	<u>156.911,61</u>	<u>120.879,86</u>
<b>Nicht nachrangige Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	42.530,19	142.160,02	142.812,44
Verbindlichkeiten aus Steuern	240.609,00	126.569,17	215.955,81
Sonstige Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	24.749.999,94	54.608.302,83	72.092.822,92
	<u>25.033.139,13</u>	<u>54.877.032,02</u>	<u>72.451.591,17</u>
	<u>1.580.702.556,03</u>	<u>2.333.976.294,52</u>	<u>2.348.096.138,97</u>

## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

### Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2014 (untestiert)

	EUR	EUR	EUR
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2013- 31.12.2013
<b>Aufwendungen</b>			
Sonstige externe Aufwendungen	301.895,36	365.899,45	759.759,72
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	31.463,84	31.197,60	66.933,71
Sozialabgaben	3.920,40	3.809,70	8.283,52
	35.384,24	35.007,30	75.217,23
Sonstige betriebliche Aufwendungen	355.522,64	475.990,67	941.941,95
Wertberichtigungen und Anpassungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert der Wertpapiere des Umlaufvermögens sowie Verluste aus dem Abgang von Wertpapieren	1.085.972,00	1.700.421,00	3.901.514,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen			
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	47.391.775,21	62.179.865,82	125.409.051,00
Sonstige Steuern	103.699,57	122.549,97	225.051,24
Gewinn des Geschäftsjahres	30.091.626,80	0,00	0,00
	<b>79.365.875,82</b>	<b>64.879.734,21</b>	<b>131.312.535,14</b>
<b>Erträge</b>			
Sonstige betriebliche Erträge	12.300,00	13.700,00	49.128,76
Erträge aus Finanzanlagen			
a) von verbundenen Unternehmen	70.512.462,47	52.940.673,49	107.109.699,36
b) sonstige Beteiligungserträge	4.996.675,38	2.557.993,53	9.074.091,43
Erträge aus Wertpapieren des Umlaufvermögens			
Sonstige Erträge	3.844.437,97	7.895.139,71	10.188.705,16
Verlust des Geschäftsjahres	0,00	1.472.227,48	4.890.910,43
	<b>79.365.875,82</b>	<b>64.879.734,21</b>	<b>131.312.535,14</b>

# **Hannover Finance (Luxembourg) S.A.**

Anhang zum Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2014  
(untestiert)

## **1 Grundlage**

Die Gesellschaft wurde am 8. Februar 2001 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 des Hannover Rück Konzerns vergeben oder für ihre Tochtergesellschaften oder für andere Gesellschaften des Hannover Rück Konzerns gegenüber Dritten bürgen.

Die Gesellschaft kann generell auf alle Investitionsmethoden zurückgreifen, die im Interesse der Entwicklung der Gesellschaft liegen. Insbesondere Methoden, die die Gesellschaft vor Währungs- und Zinsverlusten oder ähnlichen Risiken schützen. Sie kann jegliche Kontrollmaßnahmen vornehmen sowie Handlungen 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.

Gemäß Artikel 100 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in seiner aktuellen Fassung haben die Aktionäre am 9. April 2014 die Weiterführung der Gesellschaft beschlossen.

## **2 Allgemeine Bewertungsgrundsätze**

Der Abschluss wurde auf Basis der gesetzlichen Vorschriften im Großherzogtum Luxemburg und allgemein anerkannten Rechnungslegungsprinzipien unter Zugrundelegung der Weiterführung der Gesellschaft 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.

# Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2014

(untestiert)

(Fortsetzung)

## 2.2 Bewertung der Vermögenswerte

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

Die Bewertung der Finanzanlagen des Anlagevermögens erfolgt zu Anschaffungskosten bzw. zum Nennwert, sofern die Anschaffungskosten diesen übersteigen, vermindert um dauerhafte Wertminderungen.

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

Die sonstigen Forderungen und Guthaben bei Kreditinstituten sind mit dem Nennwert angesetzt.

Emissionskosten werden aktiviert und über die Zinsfestschreibungsperiode des jeweiligen Bonds abgeschrieben.

## 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	4.479,41
Zugänge	<u>6.519,35</u>
Historische Anschaffungskosten zum 30.06.2014	10.998,76
Stand Abschreibungen zum 01.01.2014	2.258,91
Zugänge	<u>800,94</u>
Stand Abschreibungen zum 30.06.2014	3.059,85
Buchwert zum 30.06.2014	<u>7.938,91</u>
Buchwert zum 31.12.2013	<u>1.169,87</u>

## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2014

(untestiert)

(Fortsetzung)

### 4 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	Stand 01.01.2014 TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Zuschrei- bungen TEUR	Abschrei- bungen TEUR	Stand 30.06.2014 TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	1.800.000		0 500.000		0	0 1.300.000
Wertpapiere des Anlagevermögens	149.859		0 7.778		0	0 142.081
Sonstige Ausleihungen	25.068		0 25.068		0	0 0
	<u>1.974.927</u>		<u>0 532.846</u>		<u>0</u>	<u>0 1.442.081</u>

Hannover Rück SE hat von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht und ein Darlehen über 500 Mio. EUR vorzeitig am 25. Februar 2014 zurückbezahlt.

Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens und den sonstigen Ausleihungen kam es bedingt durch Endfälligkeiten bzw. Verkauf zur Reduzierung der Bestände.

Auf Grund nicht dauerhafter Wertminderung wurden bei den Wertpapieren des Anlagevermögens Wertberichtigungen in Höhe von EUR 297.413,00 (2013: EUR 801.200,00) nicht vorgenommen, da keine Bedenken hinsichtlich der Kreditqualität der Emittenten bestehen.

### 5 Sonstige Forderungen

Es handelt sich im Wesentlichen um die Zinsabgrenzungen auf die Finanzanlagen und die festverzinslichen Wertpapiere sowie um aktivierte Kosten für die Ausgabe der begebenen Schuldverschreibungen.

### 6 Sonstige Wertpapiere

Es handelt sich um festverzinsliche Wertpapiere. Im Halbjahr ergaben sich aufgrund der Bewertung zum Niederstwertprinzip Wertberichtigungen in Höhe von EUR 511.840,00 (im Vorjahr EUR 1.700.421,00).

### 7 Rechnungsabgrenzungsposten

Hierin enthalten sind die Disagien der drei von der Gesellschaft begebenen Schuldverschreibungen (Guaranteed Subordinated Fixed to Floating Rate Bonds).

## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2014  
(untestiert)  
(Fortsetzung)

	Nominalwert (EUR)	Ausgabe- datum	Ausgabe- kurs	Rechnungs- abgrenzungsposten (EUR)
XS0221011454	500.000.000,00	01.06.2005	94,0182	2.751.737,16
XS0541620901	500.000.000,00	14.09.2010	100,0000	-
XS0856556807	500.000.000,00	20.11.2012	99,778	941.809,32
	<u>1.500.000.000,00</u>			<u>3.693.546,48</u>

Die Abschreibung der Disagien erfolgt bis zum ersten Rückzahlungstermin. Der in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Gesamtaufwand fürs Halbjahr 2014 beläuft sich auf EUR 1.605.816,32 (im Vorjahr: EUR 1.761.622,52).

## 8 Eigenkapital

Das voll eingezahlte gezeichnete Kapital beläuft sich auf EUR 7.000.000,00 (im Vorjahr EUR 7.000.000,00) und ist eingeteilt in 7.000 Aktien (im Vorjahr 7.000 Aktien). Das Ausgabeagio beträgt EUR 18.523.667,94 (im Vorjahr EUR 137.000.000,00). Mit Wirkung zum 1. Januar 2014 wurde der Verlustvortrag aus dem Jahre 2013 in Höhe von EUR 118.476.332,06 mit dem Ausgabeagio von EUR 137.000.000,00 verrechnet.

## 9 Verbindlichkeiten

Unter den Nachrangigen Verbindlichkeiten sind die unter Punkt 7 beschriebenen Anleihen ausgewiesen.

Alle Schuldverschreibungen sind durch die Hannover Rück SE besichert.

	EUR	Jahr der Fälligkeit	Emittenten- kündigungsrecht
XS0221011454	500.000.000,00	keine Endfälligkeit	01.06.2015
XS0541620901	500.000.000,00	2040	14.09.2020
XS0856556807	500.000.000,00	2043	30.06.2023
	<u>1.500.000.000,00</u>		

In Bezug auf die Schuldverschreibung XS0187043079 über 750 Mio. EUR hat die Gesellschaft von Ihrem Emittentenkündigungsrecht zum 26. Februar 2014 Gebrauch gemacht.



## **Hannover Finance (Luxembourg) S.A.**

Anhang zum Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2014  
(untestiert)  
(Fortsetzung)

Die Sonstigen Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen die abgegrenzten Zinsen auf diese Anleihen.

### **10 Erträge aus Finanzanlagen von verbundenen Unternehmen**

Die Erträge von verbundenen Unternehmen beinhalten die Darlehenszinsen sowie die im ersten Halbjahr gezahlte Vorfälligkeitsentschädigung in Höhe von EUR 26.641.155,01.

### **11 Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen die Abschreibung der aktivierten Kosten für die Ausgabe der begebenen Schuldverschreibungen.

### **12 Honorare des Réviseur d'Entreprises agréé**

Die im Halbjahr unter sonstige externe Aufwendungen erfassten Honorare des *Réviseur d'Entreprises agréé* betragen EUR 10.968,00 inkl. MwSt (2013: EUR 9.468,00 inkl. MwSt) und betreffen ausschließlich die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung des Jahresabschlusses.

### **13 Personal**

Für die Gesellschaft war im Durchschnitt während des Halbjahres eine Person tätig (2013: 1 Person). Die Personalkosten beinhalten Aufwendungen von EUR 31.463,84 (2013: EUR 31.197,60) für Bruttogehälter und von EUR 3.920,40 (2013: EUR 3.809,70) für Sozialabgaben.

### **14 Konzernabschluss**

Die Gesellschaft wird in den Konzernabschluss der Hannover Rück SE und diese in den des HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein a.G. einbezogen.

Die Konzernabschlüsse sind am Sitz der jeweiligen Muttergesellschaft erhältlich.

Lagebericht der  
Hannover Finance (Luxembourg) S.A.  
(die "Gesellschaft")  
zum Halbjahresabschluss 2014

**5, Rue Eugène Ruppert**  
**L-2453 Luxembourg**  
**RCS: Luxembourg B80692**

Mit dem Geschäftszweck der Gesellschaft – der Aufnahme von Anleihen und der Kapitalanlage der aufgenommenen Mittel – ist der Geschäftsverlauf stark von der Entwicklung der Kapitalmärkte und hier insbesondere des Euroraums geprägt.

Das wirtschaftliche Umfeld ist durch die anhaltende Niedrigzinsphase gekennzeichnet, wodurch die Verzinsung der Kapitalanlagen sinkt.

Das erste Halbjahr wurde im Wesentlichen durch die Ausübung der Kündigungsoption der Anleihe XS0187043079 über 750 Mio. EUR zum 26. Februar 2014 geprägt. Zudem hat die Hannover Rück SE von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht und ein von der Gesellschaft gewährtes Nachrangdarlehen über 500 Mio. EUR vorzeitig zurückbezahlt. Die Kündigung führte zur Zahlung einer Vorfälligkeitsentschädigung in Höhe von rund 27 Mio. EUR.

Die Gesellschaft konnte das erste Halbjahr 2014 mit einem Gewinn von 30.091.626,80 EUR (2013: Verlust 1.472.227,48 EUR) abschließen.

Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum reduzierten sich die sonstigen externen Aufwendungen aufgrund des gesunkenen Anlagevolumens um rund 17 % auf 301.895,36 EUR.

Den gesetzlichen Vorschriften entsprechend wird auch der nicht testierte Halbjahresbericht der Luxemburger Börse gemeldet und auf der Webseite der Gesellschaft veröffentlicht.

Für das gesamte Geschäftsjahr 2014 wird ein positives Ergebnis erwartet.

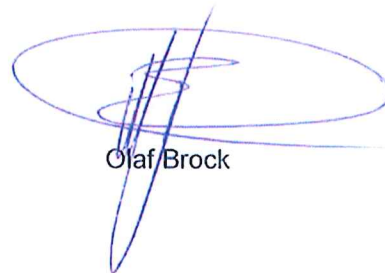
Der Verwaltungsrat



Roland Vogel



Bruno Vanderschelden



Olaf Brock

Luxemburg, den 31.07.2014