

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2013
(untestiert)

5, Rue Eugène Ruppert

L-2453 Luxemburg

RCS: Luxembourg B80692

Lagebericht der
Hannover Finance (Luxembourg) S.A.
(die "Gesellschaft")
zum Halbjahresabschluss 2013

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 naturgemäß von der Entwicklung der Kapitalmärkte und hier insbesondere des Euroraums abhängig.

Die Lage am Kapitalmarkt war auch im 1. Halbjahr 2013 weitgehend angespannt und weiterhin von großer Volatilität geprägt.

Die Gesellschaft hat das erste Halbjahr 2013 mit einem Verlust von 1.472.227,48 EUR (2012: Gewinn 1.227.792,91 EUR) abgeschlossen. Der Ergebnsrückgang um 2,44 Mio. EUR wurde im Wesentlichen durch folgende Sachverhalte geprägt:

Der Saldo aus Zu- und Abschreibungen auf Finanzanlagen sank auf -1,35 Mio. EUR (2,42 Mio. EUR). Des Weiteren reduzierte sich der Saldo aus Zinsaufwendungen und Zinserträgen auf 0,16 Mio. EUR (1,28 Mio. EUR). Eine Verbesserung des Ergebnisses aus dem Verkauf von Wertpapieren auf 2,46 Mio. EUR (0,17 Mio. EUR) konnte den Anstieg dieser Aufwendungen nicht kompensieren.

Generell liegt der Anstieg der Zinsaufwendungen und Zinserträge im Vergleich zum Vorjahr darin begründet, dass im November 2012 eine weitere Emission einer nachrangigen Schuldverschreibung in Höhe von 500 Mio. EUR erfolgte und der Erlös in Form eines Nachrangdarlehens taggleich an die Hannover Rück SE, Hannover/Deutschland, weitergegeben wurde. Der höhere Anstieg der Zinsaufwendungen gegenüber den Zinserträgen ist auf die Wiederanlage der fälligen Anleihen zu einer niedrigeren Verzinsung angesichts der aktuellen Marktlage zurückzuführen.

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

Für das Geschäftsjahr 2013 wird aus der ordentlichen Geschäftstätigkeit ein Verlust erwartet.

Der Verwaltungsrat


Roland Vogel


Bruno Vanderschelden


Olaf Brock

Luxemburg, den 31.07.2013

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Bilanz zum 30. Juni 2013

AKTIVA	30. Juni 2013	30. Juni 2012	31. Dezember 2012
	EUR	EUR	EUR
ANLAGEVERMÖGEN			
Sonstige Sachanlagen	1.169,87	2.383,35	1.916,51
FINANZANLAGEN			
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1.800.120.000,00	1.330.120.000,00	1.830.120.000,00
Wertpapiere des Anlagevermögens	159.582.413,00	237.802.140,18	208.787.651,58
Ausleihungen und Forderungen	25.483.174,42	9.999.504,75	25.652.160,45
	<hr/> 1.985.186.757,29	<hr/> 1.577.921.644,93	<hr/> 2.064.559.812,03
	1.985.186.757,29	1.577.924.028,28	2.064.561.728,54
UMLAUFVERMÖGEN			
FORDERUNGEN			
Sonstige Forderungen			
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	49.018.472,21	50.374.824,27	41.584.828,09
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	3.609.798,10	2.360.933,95	4.033.572,28
	<hr/> 52.628.270,31	<hr/> 52.735.758,22	<hr/> 45.618.400,37
WERTPAPIERE			
Sonstige Wertpapiere	217.050.412,80	153.748.513,80	223.494.128,80
GUTHABEN BEI KREDITINSTITUTEN			
	72.020.670,64	28.772.473,07	903.118,70
	<hr/> 341.699.353,75	<hr/> 235.256.745,09	<hr/> 270.015.647,87
RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN			
	7.090.183,48	9.491.653,51	8.851.806,00
	<hr/> 2.333.976.294,52	<hr/> 1.822.672.426,88	<hr/> 2.343.429.182,41

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Bilanz zum 30. Juni 2013

PASSIVA	30. Juni 2013	30. Juni 2012	31. Dezember 2012
	EUR	EUR	EUR
EIGENKAPITAL			
Gezeichnetes Kapital	7.000.000,00	7.000.000,00	7.000.000,00
Ausgabeagio	137.000.000,00	137.000.000,00	137.000.000,00
Ergebnisvortrag	-113.585.421,63	-112.281.110,09	-112.281.110,09
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.472.227,48	1.227.792,91	-1.304.311,54
	28.942.350,89	32.946.682,82	30.414.578,37
Nachrangige Verbindlichkeiten	2.250.000.000,00	1.750.000.000,00	2.250.000.000,00
Rückstellungen			
Sonstige Rückstellungen	156.911,61	77.660,00	367.564,38
	156.911,61	77.660,00	367.564,38
Nicht nachrangige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	142.160,02	126.535,52	135.057,02
Verbindlichkeiten aus Steuern	126.569,17	25.205,24	196.319,68
Sonstige Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	54.608.302,83	39.496.343,30	62.315.662,96
	54.877.032,02	39.648.084,06	62.647.039,66
	2.333.976.294,52	1.822.672.426,88	2.343.429.182,41

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30. Juni 2013

	EUR	EUR	EUR
	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Aufwendungen			
Sonstige externe Aufwendungen	365.899,45	358.211,06	709.067,23
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	31.197,60	29.979,86	65.333,69
Sozialabgaben	3.809,70	4.024,50	8.099,37
	<u>35.007,30</u>	<u>34.004,36</u>	<u>73.433,06</u>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	475.990,67	15.934,90	870.789,50
Wertberichtigungen und Anpassungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert der Finanzanlagen	0,00	516.650,00	0,00
Wertberichtigungen und Anpassungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert der Wertpapiere des Umlaufvermögens sowie Verluste aus dem Abgang von Wertpapieren	1.700.421,00	865.923,00	4.625.101,60
Zinsen und ähnliche Aufwendungen			
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	62.179.865,82	50.229.285,99	103.233.778,33
Sonstige Steuern	122.549,97	51.229,00	248.498,93
Gewinn des Geschäftsjahres	0,00	1.227.792,91	0,00
	<u>64.879.734,21</u>	<u>53.299.031,22</u>	<u>109.760.668,65</u>
Erträge			
Sonstige betriebliche Erträge	13.700,00	7.200,00	15.900,00
Erträge aus Finanzanlagen	55.498.667,02	46.877.622,09	96.718.228,25
Erträge aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	7.895.139,71	6.414.209,13	11.722.228,86
Verlust des Geschäftsjahres	1.472.227,48	0,00	1.304.311,54
	<u>64.879.734,21</u>	<u>53.299.031,22</u>	<u>109.760.668,65</u>

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2013
(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 der Hannover Rück SE Gruppe vergeben oder für ihre Tochtergesellschaften oder für andere Gesellschaften der Hannover Rück SE Gruppe gegenüber Dritten bürgen.

Die Gesellschaft kann generell auf alle Investitionsmethoden zurückgreifen, die im Interesse der Entwicklung der Gesellschaft sind. 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 10. April 2013 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 2013
(untestiert)
(Fortsetzung)

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 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.

Emmissionskosten 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:

	EUR
Historische Anschaffungskosten zum 01.01.2013	5.981,19
Zugänge	<u>0,00</u>
Historische Anschaffungskosten zum 30.06.2013	5.981,19
Stand Abschreibungen zum 01.01.2013	4.064,68
Zugänge	<u>746,64</u>
Stand Abschreibungen zum 30.06.2013	4.811,32
Buchwert zum 30.06.2013	<u>1.169,87</u>
Buchwert zum 31.12.2012	<u>1.916,51</u>

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2013
(untestiert)
(Fortsetzung)

4 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	Stand 01.01.2013 TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Zuschrei- bungen TEUR	Abschrei- bungen TEUR	Stand 30.06.2013 TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	1.830.120	0	30.000	0	0	1.800.120
Wertpapiere des Anlagevermögens	208.788	0	49.335	129	0	159.582
Sonstige Ausleihungen	25.652	5.193	5.362	0	0	25.483
	<u>2.064.560</u>	<u>5.193</u>	<u>84.697</u>	<u>129</u>	<u>0</u>	<u>1.985.185</u>

Auf Grund nicht dauerhafter Wertminderung wurden bei den Wertpapieren des Anlagevermögens Wertberichtigungen in Höhe von EUR 801.200,00 (2012: EUR 9.347.048,60) 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 1.700.421,00 (im Vorjahr EUR 128.423,00).

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2013
(untestiert)
(Fortsetzung)

7 Rechnungsabgrenzungsposten

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

	Nominalwert (EUR)	Ausgabe- datum	Ausgabe- kurs	Rechnungs- abgrenzungsposten (EUR)
XS0187043079	750.000.000,00	26.02.2004	99,3878	302.816,86
XS0221011454	500.000.000,00	01.06.2005	94,0182	5.740.975,45
XS0541620901	500.000.000,00	14.09.2010	100,0000	-
XS0856556807	500.000.000,00	20.11.2012	99,778	1.046.391,33
	<u>2.250.000.000,00</u>			<u>7.090.183,48</u>

Die Abschreibung der Disagien erfolgt bis zum ersten Rückzahlungstermin. Der in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Gesamtaufwand fürs Halbjahr 2013 beläuft sich auf EUR 1.761.622,52 (im Vorjahr: EUR 1.719.207,57).

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 137.000.000,00 (im Vorjahr EUR 137.000.000,00).

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
XS0187043079	750.000.000,00	2024	26.02.2014
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>2.250.000.000,00</u>		

Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjahresabschluss
zum 30. Juni 2013
(untestiert)
(Fortsetzung)

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

10 Sonstige betriebliche Aufwendungen

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

11 Honorare des Réviseur d'Entreprises agréé

Die im Halbjahr unter sonstige externe Aufwendungen erfassten Honorare des Réviseur d'Entreprises agréé betragen EUR 9.468,00 inkl. MwSt (2012: EUR 10.428,00 inkl. MwSt) und betreffen ausschließlich die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung.

12 Personal

Für die Gesellschaft war im Durchschnitt während des Halbjahres eine Person tätig (2012: 1 Person). Die Personalkosten beinhalten Aufwendungen von EUR 31.197,60 (2012: EUR 29.312,46) für Bruttogehälter und von EUR 3.809,70 (2012: EUR 4.024,50) für Sozialabgaben.

13 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.