

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

Halbjahresabschluss  
zum 30. Juni 2012  
(unaudited)

5, Rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

**RCS: Luxembourg B80692**

Lagebericht der  
Hannover Finance (Luxembourg) S.A.  
zum Halbjahresabschluss 2012  
**5, Rue Eugène Ruppert**  
**L-2453 Luxembourg**  
**RCS: Luxembourg B80692**

Das erste Halbjahr 2012 ist trotz sehr volatiler Finanzmärkte durch eine positive Geschäftsentwicklung gekennzeichnet. Zum 30. Juni 2012 konnte die Gesellschaft einen Nettogewinn von 1,2 Mio. EUR ausweisen.

Dieses Ergebnis stützt sich im Wesentlichen auf Zuschreibungen in Höhe von 3,06 Mio EUR des Umlaufvermögens. Demgegenüber stehen Abschreibungen in Höhe von 0,5 Mio EUR des Anlage- und 0,1 Mio. EUR des Umlaufvermögens.

Die Gesellschaft hat im Laufe des ersten Halbjahres ihr Investmentrisiko gegenüber herabgestuften Ländern der Eurozone reduziert und dabei einen Verlust von 0,7 Mio. EUR realisiert.

Im weiteren Jahresverlauf sind weitere strategische Investmentverkäufe geplanter, weshalb für das Gesamtjahresergebnis 2012 ein leichter Verlust für die Gesellschaft erwartet wird.

Aufgrund ihrer Aktivität ist Hannover Finance (Luxembourg) S.A. diversen Risikofaktoren, wie Zinsschwankungen, Bonität ihrer Schuldner und der Liquidität der Investments ausgesetzt. Diesem Risiko wird durch ein geeignetes Risikomanagement und detaillierten Anlagerichtlinien begegnet. Da die Gesellschaft nicht in derivative Instrumente investiert ist, ist das Kontrahentenrisiko limitiert.

Der Verwaltungsrat



Roland Vogel



Bruno Vanderschelden



Olaf Brock

Luxemburg, den 23. Juli 2012

# Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Bilanz zum 30. Juni 2012  
(unaudited)

AKTIVA	30. Juni 2012	30. Juni 2011	31. Dezember 2011
	EUR	EUR	EUR
<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>			
Sonstige Sachanlagen	2.383,35	3.036,22	3.411,81
<b>FINANZANLAGEN</b>			
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1.330.120.000,00	1.330.120.000,00	1.330.120.000,00
Wertpapiere des Anlagevermögens	237.802.140,18	334.438.543,68	296.960.966,18
Ausleihungen und Forderungen	9.999.504,75	9.999.433,70	9.999.468,99
	<hr/> 1.577.921.644,93	<hr/> 1.674.561.013,60	<hr/> 1.637.080.435,17
	<b>1.577.924.028,28</b>	<b>1.674.561.013,60</b>	<b>1.637.083.846,98</b>
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>			
<b>FORDERUNGEN</b>			
Sonstige Forderungen			
a) mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	50.374.824,27	50.792.040,37	37.888.791,32
b) mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	2.360.933,95	2.967.029,41	2.674.370,57
	<hr/> 52.735.758,22	<hr/> 53.759.069,78	<hr/> 40.563.161,89
<b>WERTPAPIERE</b>			
Sonstige Wertpapiere	153.748.513,80	93.530.636,80	114.807.076,80
<b>GUTHABEN BEI KREDITINSTITUTEN</b>			
	28.772.473,07	44.678.947,42	37.869.086,05
	<hr/> 235.256.745,09	<hr/> 191.968.654,00	<hr/> 193.239.324,74
<b>RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN</b>			
	9.491.653,51	12.948.961,07	11.210.861,09
	<hr/> <b>1.822.672.426,88</b>	<hr/> <b>1.879.478.628,67</b>	<hr/> <b>1.841.534.032,81</b>

# Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Bilanz zum 30. Juni 2012  
(unaudited)

<b>PASSIVA</b>	<b>30. Juni 2012</b>	<b>30. Juni 2011</b>	<b>31. Dezember 2011</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>			
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	-112.281.110,09	-112.756.037,95	-112.756.037,95
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.227.792,91	7.892.054,49	474.927,86
	<b>32.946.682,82</b>	<b>39.136.016,54</b>	<b>31.718.889,91</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>1.750.000.000,00</b>	<b>1.750.000.000,00</b>	<b>1.750.000.000,00</b>
<b>Rückstellungen</b>			
Steuerrückstellungen	0	0,00	0,00
Sonstige Rückstellungen	77.660,00	366.824,36	118.135,00
	<b>77.660,00</b>	<b>366.824,36</b>	<b>118.135,00</b>
<b>Nicht nachrangige Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr	126.535,52	50.410.309,49	0,00
Verbindlichkeiten aus Steuern	25.205,24	314.228,54	271.061,14
Sonstige Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	39.496.343,30	39.251.249,74	59.425.946,76
	<b>39.648.084,06</b>	<b>89.975.787,77</b>	<b>59.697.007,90</b>
	<b>1.822.672.426,88</b>	<b>1.879.478.628,67</b>	<b>1.841.534.032,81</b>

## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

Anhang zum Halbjabschluss  
zum 30. Juni 2012  
(unaudited)

	EUR 01.01.2012- 30.06.2012	EUR 01.01.2011- 30.06.2011	EUR 01.01.2011- 31.12.2011
<b>Aufwendungen</b>			
Sonstige externe Aufwendungen	358.211,06	180.621,94	946.626,86
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	29.979,86	29.264,90	68.287,79
Sozialabgaben	4.024,50	3.943,62	8.934,18
	<u>34.004,36</u>	<u>33.208,52</u>	<u>77.221,97</u>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	15.934,90	857.535,67	676.274,99
Wertberichtigungen und Anpassungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert der Finanzanlagen	516.650,00	0,00	2.183.100,00
Wertberichtigungen und Anpassungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert der Wertpapiere des Umlaufvermögens sowie Verluste aus dem Abgang von Wertpapieren	865.923,00	56.950,00	4.029.826,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen			
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	50.229.285,99	51.793.095,27	102.346.135,79
Sonstige Steuern	51.229,00	-79.343,00	49.734,72
Gewinn des Geschäftsjahres	<u>1.227.792,91</u>	<u>7.892.054,49</u>	<u>474.927,86</u>
	<b><u>53.299.031,22</u></b>	<b><u>60.734.122,89</u></b>	<b><u>110.684.378,75</u></b>
<b>Erträge</b>			
Sonstige betriebliche Erträge	7.200,00	7.200,00	14.400,00
Erträge aus Finanzanlagen	46.877.622,09	48.078.137,33	96.315.861,49
Erträge aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	6.414.209,13	12.648.785,56	14.354.117,26
	<u>53.299.031,22</u>	<u>60.734.122,89</u>	<u>110.684.378,75</u>

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

Anhang zum Halbjabschluss  
zum 30. Juni 2012  
(unaudited)

## **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 Rückversicherung AG Gruppe vergeben oder für ihre Tochtergesellschaften oder für andere Gesellschaften der Hannover Rückversicherung AG 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 11. April 2012 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 2012  
(unaudited)  
(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.

## 2.3 Bewertung der Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungswert bilanziert.

## 3 Sachanlagen

Die Sachanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

Die Sachanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	<b>EUR</b>
Historische Anschaffungskosten zum 01.01.2012	5.981,19
Zugänge	<u>0,00</u>
Historische Anschaffungskosten zum 30.06.2012	5.981,19
Stand Abschreibungen zum 01.01.2012	2.569,38
Zugänge	<u>1.028,46</u>
Stand Abschreibungen zum 30.06.2012	3.597,84
Buchwert zum 30.06.2012	<u>2.383,35</u>
Buchwert zum 31.12.2011	<u>3.411,81</u>

## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

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

### 4 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich wie folgt entwickelt:

	Stand 01.01.2012 TEUR	Zugänge TEUR	Abgänge TEUR	Zuschrei- bungen TEUR	Abschrei- bungen TEUR	Stand 30.06.2012 TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	1.330.120	0	0	0	0	1.330.120
Wertpapiere des Anlagevermögens	296.961	0	58.643	0	517	237.801
Sonstige Ausleihungen	9.999	0	0	0	0	9.999
	<u>1.637.080</u>	<u>0</u>	<u>58.643</u>	<u>0</u>	<u>517</u>	<u>1.577.920</u>

### 5 Sonstige Forderungen

Es handelt sich im Wesentlichen um die Zinsabgrenzungen auf die Finanzanlagen und die festverzinslichen Wertpapiere.

### 6 Sonstige Wertpapiere

Es handelt sich um festverzinsliche Wertpapiere. Im Halbjahr ergaben sich aufgrund der Bewertung zum Niederstwertprinzip Wertberichtigungen in Höhe von EUR 128.423,00 (im Vorjahr EUR 56.950,00).

### 7 Rechnungsabgrenzungsposten

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

	Nominalwert (EUR)	Ausgabe- datum	Ausgabe- kurs	Rechnungs- abgrenzungsposten (EUR)
Schuldverschreibung 2	750.000.000,00	26.02.2004	99,3878	761.439,91
Schuldverschreibung 3	500.000.000,00	01.06.2005	94,0182	8.730.213,74
Schuldverschreibung 4	500.000.000,00	14.09.2010	100,0000	0,00
	<u>1.750.000.000,00</u>			<u>9.491.653,65</u>



## Hannover Finance (Luxembourg) S.A.

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

Die Zuschreibung der Disagien erfolgt über zehn Jahre bezogen auf die Möglichkeit des Emittenten die Schuldverschreibungen dann insgesamt zurückzuzahlen. Der in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Gesamtaufwand fürs Halbjahr 2012 beläuft sich auf EUR 1.719.207,57 (im Vorjahr: EUR 1.729.754,54).

Alle Schuldverschreibungen sind durch die Hannover Rückversicherung AG besichert.

### 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 Verbindlichkeiten sind die unter Punkt 7 beschriebenen Anleihen ausgewiesen. Die damit verbundenen abgegrenzten Zinsen sind unter den sonstigen Verbindlichkeiten aufgeführt.

	EUR	Laufzeit	Emittenten- kündigungsrecht
Schuldverschreibung 2	750.000.000,00	20 Jahre	26.02.2014
Schuldverschreibung 3	500.000.000,00	keine Endfälligkeit	01.06.2015
Schuldverschreibung 4	500.000.000,00	30 Jahre	14.09.2020
	<u>1.750.000.000,00</u>		

Die Sonstigen Verbindlichkeiten betreffen die abgegrenzten Zinsen auf diese Anleihen.

### 10 Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalten die Verluste aus Wertpapierabgängen sowie 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 10.428,00 inkl. MwSt (2011: EUR 14.000,00 inkl. MwSt) und betreffen ausschließlich die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung.

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

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

### **12 Personal**

Für die Gesellschaft war im Durchschnitt während des Halbjahres eine Person tätig (2011: 1 Person). Die Personalkosten beinhalten Aufwendungen von EUR 29.312,46 (2011: EUR 28.597,50) für Bruttogehälter und von EUR 4.024,50 (2010: EUR 3.943,62) für Sozialabgaben.

### **13 Konzernabschluss**

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

Die Konzernabschlüsse sind am Sitz der jeweiligen Muttergesellschaft erhältlich.