



> www.hdi.at

GESCHÄFTSBERICHT 2023

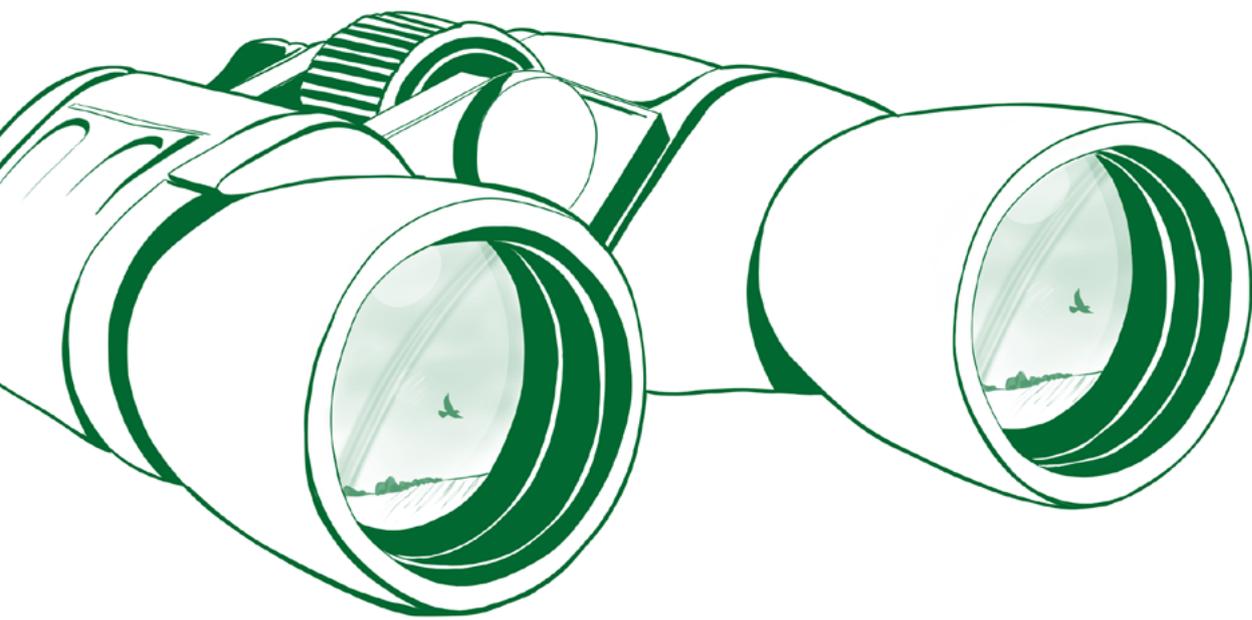
Annual Report 2023



INHALT

Table of Contents

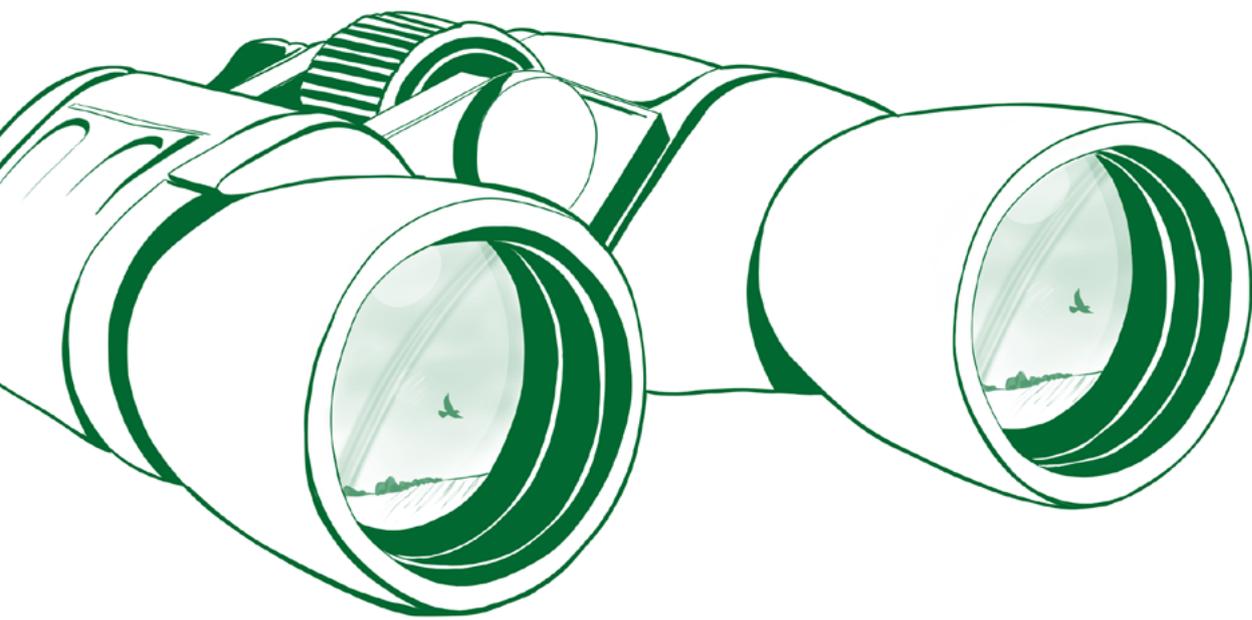
HDI Versicherung AG auf einen Blick <i>HDI Versicherung AG at a Glance</i>	4
Editorial Vorstände <i>Editorial Management Board</i>	6
Meilensteine <i>Milestones</i>	8
Lagebericht des Vorstandes <i>Management Board Report</i>	14
> Entwicklung des Geschäftsjahres 2023 <i>Development of the Financial Year 2023</i>	15
> Berichte der Niederlassungen <i>Reports International Branches</i>	
> Bericht Ungarn <i>Report on Hungary</i>	18
> Bericht Tschechien <i>Report on the Czech Republic</i>	20
> Bericht Slowakei <i>Report on Slovakia</i>	22
> Finanzielle Leistungsindikatoren <i>Financial Performance Indicators</i>	24
> Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren <i>Non-Financial Performance Indicators</i>	31
> Risikobericht <i>Risk Report</i>	38
> Ausblick auf das Geschäftsjahr 2024 <i>Prospects for the Financial Year 2024</i>	54
Bericht des Aufsichtsrates <i>Report by the Supervisory Board</i>	57
Jahresabschluss 2023 <i>Annual Financial Statement 2023</i>	59
> Bilanz <i>Balance Sheet</i>	60
> Gewinn- und Verlustrechnung <i>Profit and Loss Account</i>	63
> Anhang für das Geschäftsjahr 2023 <i>Notes for the Financial Year 2023</i>	65
Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk <i>Unqualified Auditor's Report</i>	82
Impressum <i>Imprint</i>	89



HDI VERSICHERUNG AG AUF EINEN BLICK

HDI Versicherung AG at a Glance

	Einheit / Unit	2023	2022
Verrechnete Bruttoprämien / Gross premiums written	In TEUR	272.043	253.213
> Österreich / Austria	In %	81,9	83,1
> Tschechien / Czech Republic	In %	9,1	8,9
> Slowakei / Slovakia	In %	4,5	3,9
> Ungarn / Hungary	In %	4,5	4,1
Entwicklung der verrechneten Bruttoprämien / Development of gross premiums written	In %	+7,4	+6,1
Verdiente Nettoprämien / Net premiums earned	In TEUR	82.001	72.590
Versicherungstechnisches Ergebnis / Technical result	In TEUR	11.305	13.194
Kapitalanlagen gesamt / Capital investment total	In TEUR	304.133	301.070
Kapitalanlageergebnis / Capital investment result	In TEUR	2.234	1.200
Operatives Ergebnis (EGT) / Operating profit	In TEUR	13.539	14.394
Jahresüberschuss (nach Steuern vom Einkommen) / Annual surplus (after taxes on income)	In TEUR	10.360	10.119
Eigenkapital (ohne unbesteuerte Rücklagen) / Equity capital (excl. untaxed reserves)	In TEUR	40.691	39.831
Schwankungsrückstellungen / Equalization provisions	In TEUR	35.975	38.501
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions	In TEUR	209.809	203.023
Combined Ratio brutto / Combined ratio gross	In %	72,8	81,7
Combined Ratio netto / Combined ratio net	In %	89,4	78,7
Bilanzsumme / Balance sheet total	In TEUR	366.045	362.207
Mitarbeiter:innen / Employees	Ø Anzahl / Number	341	329



EDITORIAL VORSTÄNDE

Editorial Management Board



v.l.n.r.: Mag. Dieter Bankosegger, Dipl.-Ing. Maria Kadan, Ing. Thomas Lackner © Lisa Resatz

Sehr geehrte Geschäftspartner:innen,

eine der wertvollsten menschlichen Eigenschaften ist unsere Fähigkeit, die Perspektive zu wechseln. Dass wir uns in andere hineinversetzen können, ermöglicht es uns, im Team und als Unternehmen erfolgreich zu sein. Strategische Entscheidungen sind erst mit Blick aufs Gesamtbild möglich – sozusagen aus der Vogelperspektive. Genau dieser ganzheitliche Weitblick, der gleichzeitig bis ins Detail fokussiert, hat das vergangene Geschäftsjahr der HDI Versicherung geprägt.

Ein gutes Ergebnis mit akzeptablen Schadensätzen zeigt, dass wir 2023 auf Kurs geblieben sind. Im Privat- und Industriebereich konnten wir eine zufriedenstellende Entwicklung und Umsatzsteigerungen verzeichnen. Herausforderungen im Vorjahr waren Naturkatastrophen wie Hagel und Starkregen, der Inflationsanstieg in Österreich und die angespannte Weltlage. Gerade deshalb ist eine langfristige Strategie für HDI essenziell.

Ein wesentlicher Teil dieser Strategie bleibt Digitalisierung. Auf dem Weg zum digitalen, papierlosen Kundenerlebnis haben wir im letzten Jahr wichtige Schritte gesetzt. Neue HDI Kund:innen können in ganz Österreich ihren Versicherungsantrag am Signaturpad unterzeichnen. Innovativ treten wir auch online auf: Die Websites unserer Niederlassungen in den Nachbarländern wurden im Corporate Design neu gestartet.

Gemeinsam mit unseren Mitarbeiter:innen konnten wir 2023 ein besonderes Jubiläum feiern. 40 Jahre HDI in Österreich – ein Erfolg, der stolz macht und motiviert. An dieser Stelle bedanken wir uns herzlich beim bisherigen Vorstandsvorsitzenden Günther Weiß (bis Mai 2023) für seinen jahrzehntelangen Einsatz.

Für 2024 setzen wir weiterhin auf umsichtige Entscheidungen und blicken dem kommenden Geschäftsjahr positiv entgegen. Diese Perspektive teilen wir auf den folgenden Seiten gerne mit Ihnen.

Wien, am 19. März 2024

Der Vorstand

Dear business partners,

one of the most valuable human characteristics is our ability to change perspectives. Being able to put ourselves in the shoes of others enables us to be successful as a team and as a company. Strategic decisions can only be made by looking at the big picture – from a bird's eye view, so to speak. While at the same time focussing down to the last detail, it was this holistic vision, that characterized the past financial year at HDI Versicherung.

A good result with acceptable loss ratios shows that we remained on course in 2023. In the private and industrial sectors, we recorded satisfactory development and increases in sales. Challenges in the previous year included natural disasters such as hail and heavy rainfall, the rise in inflation in Austria and the tense global situation. This is precisely why a long-term strategy is essential for HDI.

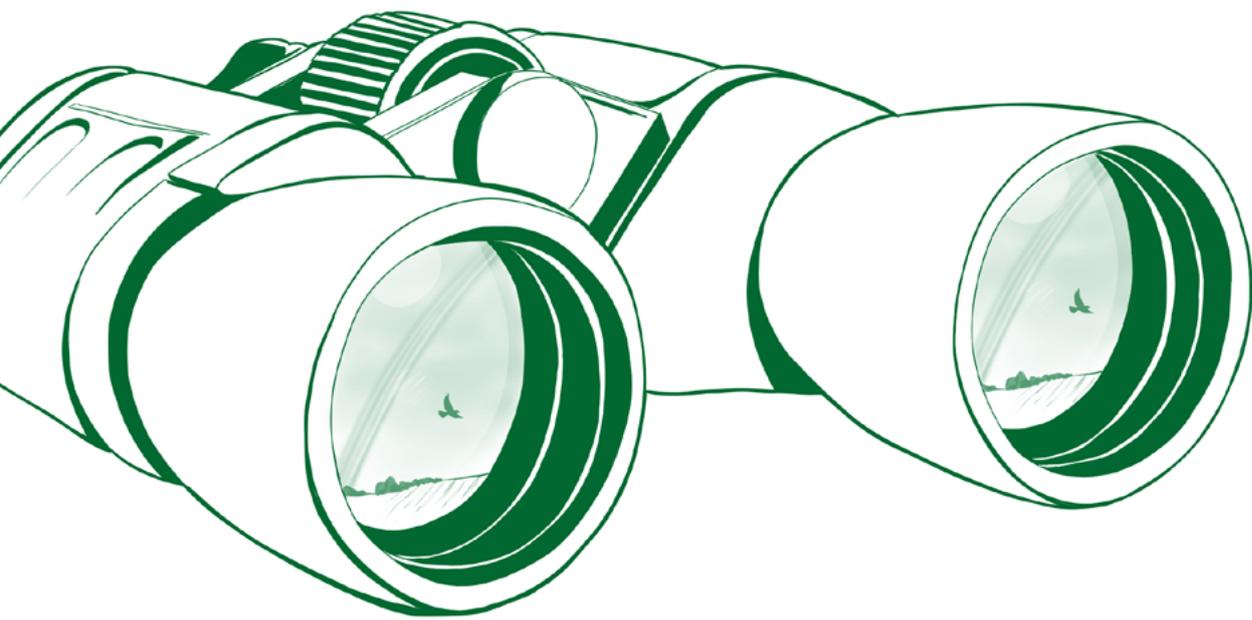
Digitalization remains a key part of this strategy. Last year, we took important steps towards a digital, paperless customer experience. New HDI customers throughout Austria can sign their insurance application on the signature pad. We also have an innovative online presence: The websites of our branches in neighboring countries were relaunched in our corporate design.

Together with our employees, we celebrated a special anniversary in 2023. 40 years of HDI in Austria – a success that makes us proud and motivates us. We would like to take this opportunity to thank the previous CEO Günther Weiß (until May 2023) for his decades of commitment.

For 2024, we will continue to make prudent decisions and look forward to the coming financial year with optimism. We are happy to share this perspective with you on the following pages.

Vienna, March 19, 2024

The Management Board



MEILENSTEINE

Milestones

DIGITAL INNOVATIV: SIGNATURPADS, NEUER TARIF UND WEBSITE-RELAUNCHES

2023 hat HDI wichtige Schritte gesetzt, um Prozesse zu digitalisieren und durch Technologie weiterhin zukunftsfähig zu bleiben. So können Direktkund:innen heute Versicherungsanträge in allen HDI Kundenbüros und Landesdirektionen digital unterschreiben. Seit dem Vorjahr sind die Signaturpads österreichweit im Einsatz. Die elektronische Unterschrift inklusive Zustellung der Beratungs- und Vertragsdokumente per Mail schafft ein zeitgemäßes Kundenerlebnis und trägt zur papierlosen Antragsstellung bei.

Ein Grundpfeiler der HDI Produktwelt ist der Heimvorteil-Tarif. 2023 wurde der Tarif nach mehreren Jahren erneuert und modernisiert. Durch seinen flexiblen Aufbau ermöglicht der Tarif die Kombination von Zusatzpaketen. Parallel dazu erhielt der HDI Online-Rechner ein umfassendes Update: Vertriebspartner:innen von HDI, Mitarbeiter:innen und Onlinekund:innen können sich HDI Versicherungsprodukte individuell zusammenstellen und berechnen.

Die Websites der HDI Niederlassungen in Tschechien, Ungarn und der Slowakei wurde im Corporate Design gestartet. Technische Basis ist das Content Management System FirstSpirit, das bereits für hdi.at eingesetzt wird. Das responsive Design passt sich ans jeweilige Endgerät an. Der Relaunch begleitete das 30-jährige Jubiläum der tschechischen Niederlassung. Die einheitliche Gestaltung stärkt den gemeinsamen Online-Auftritt von HDI Österreich.

Für die Digitalisierungsstrategie von HDI ist es essenziell, die Bedürfnisse von Vertriebspartner:innen zu verstehen. Deshalb wurde mittels Online-Umfrage erhoben, wie das Vertriebspartnerportal genutzt wird und welche Datenschnittstellen unsere Vertriebspartner:innen verwenden. Aufgrund der Rückmeldungen kann das Portal zielgruppengerecht weiterentwickelt werden. Die Ergebnisse zeigen eine hohe Zufriedenheit mit der HDI Versicherung – eine Bestätigung dafür, dass die Ausrichtung des Unternehmens gut ankommt.

DIGITALLY INNOVATIVE: SIGNATURE PADS, NEW TARIFF AND WEBSITE RELAUNCHES

In 2023, HDI took important steps to digitalize processes and stay fit for the future through technology. For example, direct customers can now sign insurance applications digitally in all HDI customer offices and regional offices. The signature pads have been in use throughout Austria since last year. The electronic signature, including delivery of consultation and contract documents by e-mail, creates a modern customer experience and contributes to paperless application submission.

A cornerstone of the HDI product world is our tariff for household and homeowner's insurance. In 2023, the tariff was renewed and modernized after several years. Thanks to its flexible structure, the tariff makes it possible to combine additional packages. At the same time, the HDI online calculator received a comprehensive update: HDI sales partners, employees and online customers can individually compile and calculate HDI insurance products.

The websites of our branches in the Czech Republic, Hungary and Slovakia were launched in the corporate design. Just like hdi.at, the new websites are based on the content management system FirstSpirit. Their responsive design adapts to the respective end device. In the Czech Republic, the relaunch accompanied the 30th anniversary of the branch. The unified design strengthens the joint online presence of HDI Austria.

Understanding the needs of sales partners is essential for HDI's digitalization strategy. For this reason, an online survey was conducted to find out how the sales partner portal is used and which data interfaces our partners use. Based on the feedback, the portal can be further developed to suit the target group. The results show a high level of satisfaction with HDI, confirming that the company's orientation is well received.

Bewilligungsjahr des Hauses ⓘ

2023

Deckungsumfang Eigenheimversicherung *

- Vollschutz (kompletter Deckungsumfang laut Bedingungen)
- Standardschutz (kompletter Deckungsumfang laut Bedingungen abzüglich Leitungswasserschäden)

Bei Auswahl „Standardschutz“ sind die Zusatzpakete Pool und Heizung in weiterer Folge nicht auswählbar.

Ausstattungsvariante * ⓘ

- Komfortabel - wohnliche Ausstattung
- Gehoben - hochwertige Ausstattung

Mit den Pfeil-Symbolen können Sie Ebenen hinzufügen und entfernen. Mit den Plus-Symbolen fügen Sie Mansarde und Keller hinzu.

⊗	Mansarde (m ²)	45
	I. Stock (m ²)	120
	Erdgeschoß (m ²) *	120



GEMEINSAM GUTES TUN: SOZIALE INITIATIVEN

Nachhaltigkeit und soziale Verantwortung sind untrennbar mit der Geschäftstätigkeit von HDI verbunden. Traditionell steht bei HDI der Dezember im Zeichen des karitativen Engagements. Durch Sammelaktionen der Mitarbeiter:innen wurden im Vorjahr kleine Geschenke, Konserven, Decken und andere Sachspenden für bedürftige Menschen gesammelt, die im Anschluss durch die Wiener Caritas verteilt wurden. Um besonders Kindern den Advent zu versüßen, wurden im Zuge einer weiteren Caritas-Sammelaktion über 100 Adventkalender von HDI an armutsbetroffene Kinder gespendet.

2023 startete HDI eine Kooperation mit der Design-Manufaktur gabarage upcycling. Im Mittelpunkt der Initiative gabarage steht das Upcycling von ausgedienten Produkten, deren Lebenszyklus somit deutlich verlängert wird. Ein damit verbundenes Sozialprojekt schafft Arbeitsplätze für Menschen, die es am Arbeitsmarkt schwer haben, ihren Platz zu finden. Einerseits spendete HDI aussortierte Monitore, die den Mitarbeiter:innen von gabarage bei der Arbeit oder für die Weiterbildung zur Verfügung stehen. Andererseits konnten alte HDI Werbemittel wie Transparente und Fahnen aufbereitet und dadurch neu belebt werden – zum Beispiel als nachhaltige Umhängetaschen.

TOGETHER FOR A GOOD CAUSE: SOCIAL INITIATIVES

Sustainability and social responsibility are intrinsically linked to HDI's business activities. At HDI, December is traditionally characterized by charitable commitment. Last year, employees collected small gifts, tinned food, blankets and other donations in kind for people in need, which were then distributed by Caritas Vienna. To sweeten the Advent season for children in particular, HDI donated over 100 Advent calendars to children affected by poverty as part of an additional Caritas collection campaign.

In 2023, HDI launched a cooperation with the design manufacturer gabarage upcycling. The gabarage initiative focuses on upcycling expired products, significantly extending their life cycle. An associated social project creates jobs for people who struggle to find employment. On the one hand, HDI donated discarded monitors that are available to gabarage employees at work or for further training. On the other hand, outdated HDI advertising materials such as banners and flags were refurbished and given a new life – for example as sustainable shoulder bags.



EINSATZ FÜR KULTUR, FAHR SICHERHEIT UND SPORT

Seit Jahren engagiert sich HDI im österreichischen Kulturbereich. Hohe Sichtbarkeit erreichte die Verleihung des Österreichischen Kabarettpreises im Herbst 2023, gesponsert von HDI. Vorstandsvorsitzender Thomas Lackner übergab im Globe Wien persönlich den Hauptpreis an Kabarettist Alex Kristan. Die Preisverleihung wurde im österreichischen Fernsehen ausgestrahlt.

Zum zehnten Mal in Folge begleitete HDI als Sponsor die Aktion „Österreichs sicherster Motorradfahrer“. Mit der landesweit bekannten Initiative konnten wir einmal mehr zeigen, dass wir uns für Sicherheit im Straßenverkehr einsetzen. Das actionreiche Finale des Motorradbewerbs im ÖAMTC Fahrtechnikzentrum Teesdorf sicherte HDI mediale Aufmerksamkeit.

Im Sportbereich war HDI erneut durch vielseitige Sponsorings präsent. Wir unterstützen Athlet:innen und Teams in verschiedenen Sportarten, vor allem Nachwuchssport ist uns sehr wichtig. Turniere und Wettbewerbe, über die in Medien berichtet wird und die teils auch im TV übertragen werden, stärken die Marke HDI.

Unsere Mitarbeiter:innen performen bei Laufereignissen genauso wie im Berufsalltag. Das grüne HDI Trikot war 2023 bei Läufen wie dem Vienna Business Run, dem Wings for Life World Run und dem Vienna City Marathon zu sehen. Bei weiteren Teamevents haben unsere Mitarbeiter:innen ihre Fähigkeiten beim Bowling und Bogenschießen unter Beweis gestellt.

COMMITMENT TO CULTURE, DRIVING SAFETY AND SPORT

For years, HDI has been involved in the Austrian cultural sector. The presentation of the Austrian Cabaret Prize in fall 2023, sponsored by HDI, achieved a high level of visibility. CEO Thomas Lackner personally presented the main prize to cabaret artist Alex Kristan at the Globe Vienna. The award ceremony was broadcast on Austrian television.

HDI sponsored the “Austria's safest motorcyclist” campaign for the tenth time in a row. With this nationally known initiative, we were once again able to show that we are committed to road safety. The action-packed finale of the motorcycle competition at the ÖAMTC driving technique center in Teesdorf ensured media attention for HDI.

In the sports sector, HDI was once more present with a wide range of sponsorships. We support athletes and teams in a variety of sports, and junior sport in particular is very important to us. Tournaments and competitions, which are subject in the media and sometimes broadcast on TV, strengthen the HDI brand.

Our employees perform just as well at running events as they do in their day-to-day work. In 2023, the green HDI shirt could be seen at races such as the Vienna Business Run, the Wings for Life World Run and the Vienna City Marathon. At other team events, our employees put their bowling and archery skills to the test.



1. UND 2. PLATZ BEIM VERSICHERUNGS AWARD AUSTRIA 2023

Der Versicherungs Award Austria ist einer der bedeutendsten Branchenpreise in Österreich. Dabei werden Versicherungsunternehmen ausgezeichnet, die von unabhängigen Vermittler:innen in mehreren Kategorien bewertet wurden. 2023 erhielt die HDI Versicherung gleich zwei Top-Platzierungen: In der Sparte Kfz-Haftpflicht sicherte sich HDI als hervorragend bewerteter Anbieter den ersten Platz. Auch in der Sparte Kfz-Kasko überzeugte HDI und landete auf dem zweiten Platz im Ranking – mit einem minimalen Punkteabstand zu Platz 1.

Dass beide Awards an HDI gingen, ist ein starkes Signal dafür, dass unser aktueller Kfz-Tarif mit seinem Fokus auf Nachhaltigkeit sehr gut von Vermittler:innen angenommen wird.



1ST AND 2ND PLACE AT THE INSURANCE AWARD AUSTRIA 2023

The Insurance Award Austria is one of the most important national awards of the industry. It recognizes insurance companies that have been evaluated by independent brokers in several categories. In 2023, HDI Versicherung received two top rankings: In the motor third party liability category, HDI secured first place as an excellently rated provider. HDI also impressed in the motor own damage category and came second in the ranking – with a minimal points gap to first place.

The fact that both awards went to HDI is a strong signal that our current motor tariff with its focus on sustainability is very well received by brokers.



MITARBEITERFEST „40 JAHRE HDI“ UND IMAGEVIDEO

Seit 1983 ist die HDI Versicherung AG in Österreich aktiv. Im Sommer 2023 fand zum 40-jährigen Bestehen ein großes Mitarbeiterfest statt. Mitarbeiter:innen aus allen Bundesländern und allen Niederlassungen feierten das Jubiläum TOGETHER. Insgesamt kamen rund 200 Mitarbeiter:innen in der HDI Zentrale in Wien zusammen. Dem Anlass entsprechend sorgten Musik und gemeinsame Aktivitäten im Stil der 80er-Jahre für gute Stimmung. Erstmals wurde eine Firmenveranstaltung vom neuen Vorstandsteam Thomas Lackner, Maria Kadan und Dieter Bankosegger eröffnet. Die Vorstände teilten Highlights aus den letzten Jahrzehnten und gaben einen Ausblick auf die kommenden Jahre.

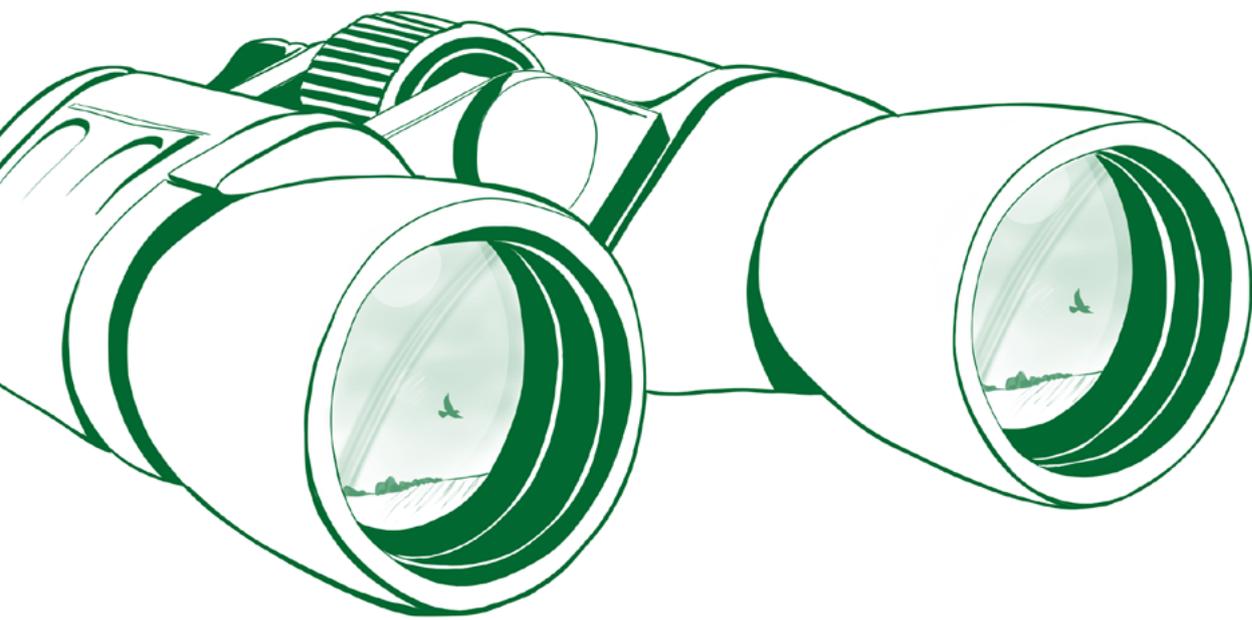
Das Event war gleichzeitig die Premiere des neuen Imagevideos der HDI Versicherung. In rund drei Minuten vermittelt dieses die Werte des Unternehmens und zeigt, was HDI als Arbeitgeber attraktiv macht. Zahlreiche Mitarbeiter:innen wirkten bei den Dreharbeiten in und um die Zentrale in Wien mit.

STAFF PARTY “40 YEARS OF HDI” AND IMAGE VIDEO

HDI Versicherung AG has been active in Austria since 1983. In the summer of 2023, a big staff party marked the company's 40th anniversary. Employees from all over Austria and from all branches celebrated the anniversary TOGETHER. About 200 employees came together at the HDI headquarters in Vienna. According to the occasion, music and joint activities in the style of the 80s ensured a cheerful atmosphere. For the first time, the new management board team Thomas Lackner, Maria Kadan and Dieter Bankosegger inaugurated a company event. The board members shared highlights from the past decades and gave an outlook on the coming years.

The event was also the premiere of HDI's new image video. In around three minutes, it conveys the company's values and shows what makes HDI an attractive employer. Numerous employees took part in the filming in and around the headquarters in Vienna.





**LAGEBERICHT
DES VORSTANDES**
Management Board Report



ENTWICKLUNG DES
GESCHÄFTSJAHRES 2023
Development of the Financial Year 2023

Die Prämien im Geschäftsjahr 2023 in Österreich, einschließlich der Zweigniederlassungen in Tschechien, Ungarn und der Slowakei, sind um +7,7% (2022: +6,2%) auf ein abgegrenztes Prämienvolumen von TEUR 269.220 (2022: TEUR 250.053) gestiegen.

Für das Jahr 2023 weist die HDI Versicherung AG eine Combined Ratio (brutto) von 72,8% (2022: 81,7%) aus.

Die verrechneten Prämien in der Gesamtrechnung sind gegenüber dem Vorjahr um TEUR +18.830 (2022: TEUR +14.479) bzw. +7,4% (2022: +6,1%) auf TEUR 272.043 (2022: TEUR 253.213) gestiegen. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 269.220 (2022: TEUR 250.053). Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 245.312 (2022: TEUR 228.881) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 23.908 (2022: TEUR 21.172) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 187.219 (2022: TEUR 177.463).

Die Haupttreiber für das Prämienwachstum der verrechneten Prämien im Geschäftsbereich Industrie sind die Sparten Betriebshaftpflicht mit TEUR +7.838 (2022: TEUR +6.891), Feuer mit TEUR +6.007 (2022: TEUR +4.495), Transport mit TEUR +1.209 (2022: TEUR +1.209) sowie Technische Versicherung mit TEUR +1.403 (2022: TEUR -862). Die Line of Business Kfz-Haftpflicht ist aufgrund des Wegfalles eines Großkunden mit TEUR -5.030 (2022: TEUR +943) im Vergleich zum Vorjahr rückläufig.

Im Geschäftsbereich Privat konnte die verrechnete Prämie im Vergleich zum Vorjahr um +6,5% (2022: +4,7%) gesteigert werden. Im Bereich Kfz-Kasko Privat beträgt die Steigerung +7,1% (2022: +6,0%) gegenüber dem Vorjahr. In Bereich Kfz-Haftpflicht Privat kam es zu einem Anstieg von +6,8% (2022: +4,0%) gegenüber dem Vorjahreswert. Aufgrund der angespannten wirtschaftlichen Situation setzt sich der negative Trend der Kfz-Neuzulassungen weiterhin fort. Seit dem Vorkrisenjahr 2019 sind die Kfz-Neuzulassungen stark rückläufig. Im Vergleich zum Vorjahr sind die Kfz-Neuzulassungen um +11,8% gestiegen.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung sind um TEUR -11.779 (2022: TEUR +4.897) oder -7,9% (2022: +3,4%) auf TEUR 136.653 (2022: TEUR 148.433) rückläufig. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 135.199 (2022: TEUR 129.273). Die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 50,8% (2022: 59,4%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 78.770 (2022: TEUR 101.046).

Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 61.481 (2022: TEUR 63.292) einen Anteil von 22,6% (2022: 25,0%). Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betragen im Berichtsjahr TEUR 37.734 (2022: TEUR 44.115). Sie haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR -6.380 (2022: TEUR +10.965) oder -14,5% (2022: +33,1%) reduziert.

Der Gesamtschadensatz netto liegt für das Jahr 2023 bei 71,1% (2022: 68,0%). Im Privatbereich ist die Schadenentwicklung auf drei Hauptfaktoren zurückzuführen. Es gab drei wesentliche Brutto-Großschadensereignisse in Höhe von TEUR 1.428 (Kfz-Kasko) und TEUR 605 (Kfz-Kasko) sowie TEUR 270 (Haushalt/Eigenheim). Darüber hinaus ist die Anzahl der Schäden um +689 Stück sowie die Anzahl der Verträge um +388 Stück im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Daraus resultiert auch ein Anstieg der Schadenfrequenz von +1,8%.

Aufgrund der erhöhten Schadenfrequenz und der hohen Inflation sowie der damit gesteigerten Preise bei Werkstätten ergibt sich ein höherer Durchschnittschaden.

Im Geschäftsbereich Industrie liegt der Gesamtschadensatz netto im Jahr 2023 bei 69,5% (2022: 59,92%). Die wesentlichen Großschäden

Premiums in the 2023 financial year in Austria, including the branches in the Czech Republic, Hungary and Slovakia, increased by +7,7% (2022: +6,2%) to a net earned premium volume of TEUR 269.220 (2022: TEUR 250.053).

HDI Versicherung AG has a combined ratio (gross) of 72,8% for 2023 (2022: 81,7%).

Premiums written in the total account increased by TEUR +18.830 (2022: TEUR +14.479) or +7,4% (2022: +6,1%) to TEUR 272.043 (2022: TEUR 253.213) compared to the previous year. Premiums earned amounted to TEUR 269.220 in total (2022: TEUR 250.053). This amount comprises TEUR 245.312 (2022: TEUR 228.881) for direct business plus TEUR 23.908 (2022: TEUR 21.172) for indirect business. Premiums earned for reinsurers amounted to TEUR 187.219 (2022: TEUR 177.463).

The main drivers of premium growth in premiums written in the Industry division are the public liability line of business at TEUR +7.838 (2022: TEUR +6.891), fire at TEUR +6.007 (2022: TEUR +4.495), transport at TEUR +1.209 (2022: TEUR +1.209) and technical insurance at TEUR +1.403 (2022: TEUR -862). At TEUR -5.030 (2022: TEUR +943), the line of business motor third party liability declined compared to the previous year due to the loss of a major customer.

Premiums written increased by +6,5% (2022: +4,7%) compared to the previous year in the private insurance segment. In the private motor own damage segment, the increase was +7,1% (2022: +6,0%) compared to the previous year. In the private motor third party liability segment, there was an increase of +6,8% (2022: +4,0%) compared to the previous year. Due to the tense economic situation, the negative trend in new vehicle registrations is continuing. New vehicle registrations have been falling sharply since the pre-crisis year of 2019. Compared to the previous year, new vehicle registrations increased by +11,8%.

Expenses for insurance claims in the profit and loss account decreased by TEUR -11.779 (2022: TEUR +4.897) or -7,9% (2022: +3,4%) to TEUR 136.653 (2022: TEUR 148.433). Expenses for direct business amounted to TEUR 135.199 (2022: TEUR 129.273). The loss ratio in the overall business, based on earned premiums, amounted to 50,8% (2022: 59,4%). The reinsurers' expenses for insurance claims amounted to TEUR 78.770 (2022: TEUR 101.046).

At TEUR 61.481 (2022: TEUR 63.292), motor vehicle liability insurance accounted for 22,6% (2022: 25,0%) of the premiums written. Expenses for insurance benefits amounted to TEUR 37.734 in the reporting year (2022: TEUR 44.115). They decreased by TEUR -6.380 (2022: TEUR +10.965) or -14,5% (2022: +33,1%) compared to the previous year.

The overall net loss ratio for 2023 is 71,1% (2022: 68,0%). In the private sector, the claims trend is attributable to three main factors. There were three significant gross major loss events amounting to TEUR 1.428 (motor own damage) and TEUR 605 (motor own damage) as well as TEUR 270 (household/own home). In addition, the number of claims increased by +689 and the number of contracts by +388 compared to the previous year. This also resulted in an increase in claims frequency of +1,8%.

The higher claims frequency and high inflation, as well as the resulting increase in workshop prices, resulted in a higher average loss.

In the Industry segment, the overall net loss ratio in 2023 is 69,5% (2022: 59,92%). The main major losses in the industry segment occur-

im Segment Industrie sind in Österreich eingetreten. Es gab einen Brutto-Großschaden in der Sparte Feuer in Höhe von TEUR 2.400 sowie einen Brutto-Großschaden in der Line of Business Betriebshaftpflicht in Höhe von TEUR 1.641.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 29.118 (2022: TEUR 27.318) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 43.878 (2022: TEUR 46.082) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 30.170 (2022: TEUR 28.486).

Die sonstigen versicherungstechnischen Erträge betragen TEUR 901 (2022: TEUR 622), die Aufwendungen TEUR 458 (2022: TEUR 1.108).

Die versicherungstechnische Rechnung schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 11.305 gegenüber TEUR 13.194 im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Erträge aus Kapitalanlagen von TEUR 4.779 (2022: TEUR 3.560) und der Aufwendungen von TEUR 2.417 (2022: TEUR 2.248) und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen von TEUR 128 (2022: TEUR 84) errechnet sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von TEUR 13.539 (2022: TEUR 14.394).

Nach Abzug der Ertragsteuern von TEUR 3.179 (2022: TEUR 4.275) (laufende Steuer von TEUR 2.403; 2022: TEUR 3.513) abzüglich latente Steuern von TEUR 776 (2022: TEUR 761) errechnet sich ein Jahresüberschuss von TEUR 10.360 (2022: TEUR 10.119). Zuzüglich des aus dem Vorjahr übertragenen Gewinnes von TEUR 12.254 (2022: TEUR 11.635) ergibt sich ein Bilanzgewinn von TEUR 22.413 (2022: TEUR 21.754).

Die Kapitalanlagen sind im Berichtsjahr um TEUR 3.063 (2022: TEUR 5.154) oder +1,0% (2022: +1,7%) auf TEUR 304.133 (2022: TEUR 301.070) gestiegen. Das Kapitalanlagenergebnis ist trotz der volatilen Zinslandschaft mit einer Rendite vor Kosten mit 0,9% p.a. (2022: +0,6%) leicht positiv verlaufen.

FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Im Geschäftsjahr wurden Aufwendungen für die Entwicklung im Bereich Software getätigt. Im Bereich Forschung sind keine Aufwendungen angefallen.

red in Austria. There was a gross major loss in the fire line of business amounting to TEUR 2.400 and a gross major loss in the public liability line of business amounting to TEUR 1.641.

Expenses for insurance operations include acquisition costs of TEUR 29.118 (2022: TEUR 27.318) less reinsurance commissions of TEUR 43.878 (2022: TEUR 46.082) and other operating expenses of TEUR 30.170 (2022: TEUR 28.486).

Other technical income amounted to TEUR 901 (2022: TEUR 622) and expenses to TEUR 458 (2022: TEUR 1.108).

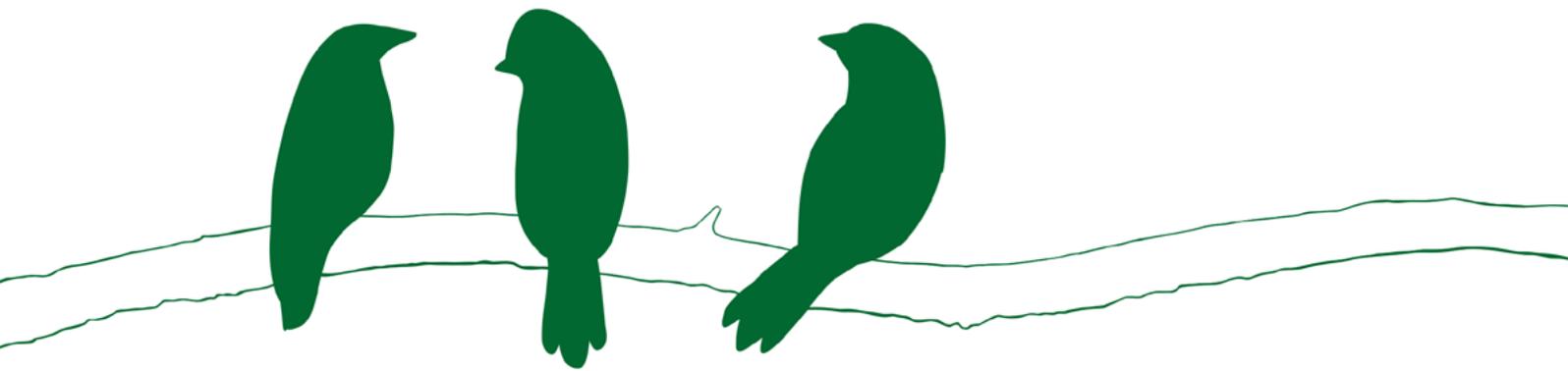
The technical account closed with a positive result of TEUR 11.305 compared to TEUR 13.194 in the previous year. After taking into account income from capital investment of TEUR 4.779 (2022: TEUR 3.560) and expenses of TEUR 2.417 (2022: TEUR 2.248) and other non-technical income and expenses of TEUR 128 (2022: TEUR 84), the result from ordinary activities amounted to TEUR 13.539 (2022: TEUR 14.394).

After deducting income taxes of TEUR 3.179 (2022: TEUR 4.275) (current tax of TEUR 2.403; 2022: TEUR 3.513) less deferred taxes of TEUR 776 (2022: TEUR 761), the annual surplus amounted to TEUR 10.360 (2022: TEUR 10.119). Adding the retained earnings from the previous year of TEUR 12.254 (2022: TEUR 11.635) results in a net profit of TEUR 22.413 (2022: TEUR 21.754).

Capital investments increased by TEUR 3.063 (2022: TEUR 5.154) or +1,0% (2022: +1,7%) to TEUR 304.133 (2022: TEUR 301.070) in the reporting year. Despite the volatile interest rate environment, the capital investment result was slightly positive with a return before costs of 0,9% p.a. (2022: +0,6%).

RESEARCH AND DEVELOPMENT

In the financial year, expenses were incurred for development in the area of software. No expenses were incurred in the area of research.



BERICHT UNGARN

Report on Hungary

HDI betreut in Ungarn vorwiegend internationale Großkunden. Um ein ausgeglichenes und nachhaltig stabiles Bestandsportfolio zu gewährleisten, konzentriert sich HDI verstärkt auf lokale, mittelständische Unternehmen.

Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben sich in Ungarn 2023, auch aufgrund westeuropäischer Automobilinvestor:innen, gut entwickelt. Ebenso wird deutlich, dass sich die Investitionen im Bereich der Elektromobilität positiv auf die Industrie auswirken.

Aus versicherungstechnischer Sicht sind diese Entwicklungen von großer Bedeutung. Durch maßgeschneiderte Versicherungslösungen, professionelle Betreuung und persönliche Kontaktpflege zu unterschiedlichen Vertriebspartner:innen konnten trotz der schwierigen politischen Situation, u.a. dem Krieg in der Ukraine, einige Unternehmen als Neukunden gewonnen werden.

Die acht Mitarbeiter:innen der Niederlassung in Budapest verwalteten im Jahr 2023 ein verdientes Bruttoprämienvolumen in Höhe von HUF 4,7 Mrd. (ca. TEUR 12.305) (2022: HUF 4,0 Mrd., ca. TEUR 10.056) und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von HUF 277,0 Mio. (ca. TEUR 734) (2022: HUF 336,0 Mio., ca. TEUR 886).

In Hungary, HDI primarily serves major international customers. In order to ensure a balanced and sustainably stable portfolio, HDI is increasingly focusing on local, medium-sized companies.

The economic environment in Hungary has developed well in 2023, partly due to Western European automotive investors. It is also becoming apparent that investments in the area of electromobility are having a positive impact on the industry.

From an insurance perspective, these developments are of great importance. Despite the difficult political situation, including the war in Ukraine, a number of companies have been acquired as new customers thanks to tailored insurance solutions, professional support and personal contact with various sales partners.

In 2023, the eight employees at the branch in Budapest managed a gross earned premium volume of HUF 4,7 billion (approx. TEUR 12.305) (2022: HUF 4,0 billion, approx. TEUR 10.056) and a result from ordinary activities of HUF 277,0 million (approx. TEUR 734) (2022: HUF 336,0 million, approx. TEUR 886).

Termékeink az Ön cége számára



Nemzetközi programok

A külföldön működő vállalatoknak nemzetközi tapasztalattal rendelkező partnerre van szükségük! Nemzetközi háttérünknek köszönhetően mi ezt a tapasztalatot kínáljuk Önnek.

[Tudjon meg többet](#)



Vagyongbiztosítás

Biztosítsa vagyonát és az üzletmenet megszakadásából eredő következményes veszteségeket természeti katasztrófák és lopás ellen, és védje meg vállalkozását a súlyos pénzügyi problémáktól.

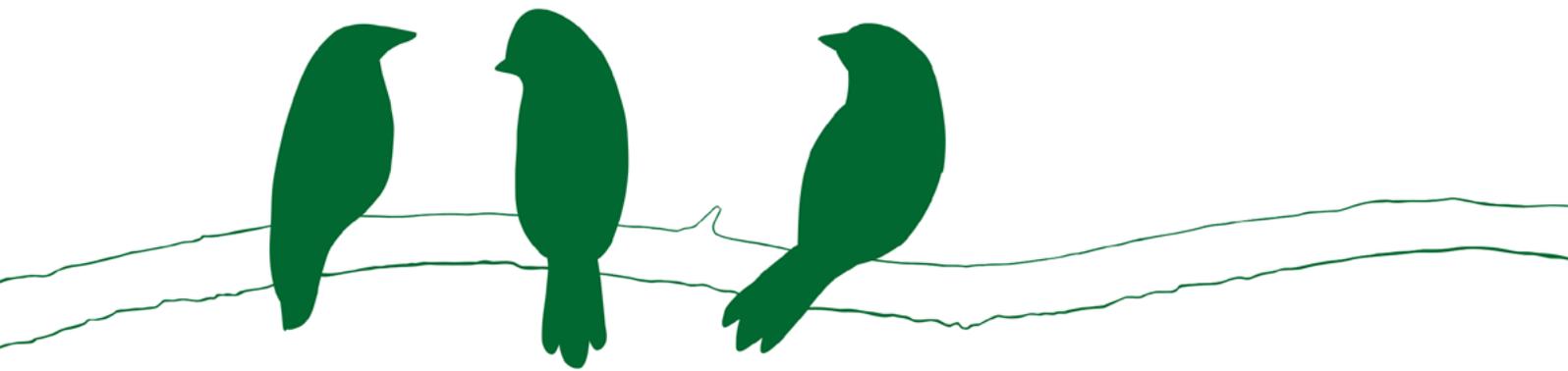
[Tudjon meg többet](#)



Technikai biztosítás

A HDI világszerte korszerű és optimális biztosítási megoldásokat kínál Önnek műszaki létesítmények, gépek és berendezések építésére és üzemeltetésére, valamint magas- és mélyépítési projektekhez.

[Tudjon meg többet](#)



BERICHT TSCHECHIEN

Report on the Czech Republic

HDI betreut in Tschechien vorwiegend internationale Großkunden in den Bereichen Sach-, Haftpflicht- und Transportversicherung sowie Technische Versicherung. Im Fokus des Kerngeschäftes liegen die präzise Risikoanalyse und eine bedarfsgerechte Abdeckung durch qualitativ hochwertige und maßgeschneiderte Produkte. Unsere Niederlassung in Tschechien ist langjähriges Mitglied im Tschechischen Verband der Versicherungsgesellschaften sowie in der Deutsch-Tschechischen Industrie- und Handelskammer.

Bei der Zusammenarbeit mit selbständigen Vertriebspartner:innen vertraut HDI einerseits auf große, internationale Broker. Andererseits konnten im Jahr 2023 Kooperationen mit örtlichen Vermittler:innen intensiviert und weitere lokale Kund:innen dazugewonnen werden.

Die 16 Mitarbeiter:innen von HDI Tschechien verwalteten im Jahr 2023 ein verdientes Bruttoprämienvolumen in Höhe von rund CZK 599 Mio. (TEUR 24.217) (2022: CZK 521 Mio., TEUR 21.602) sowie ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von CZK 28,3 Mio. (TEUR 1.316) (2022: CZK 12,5 Mio., TEUR 449).

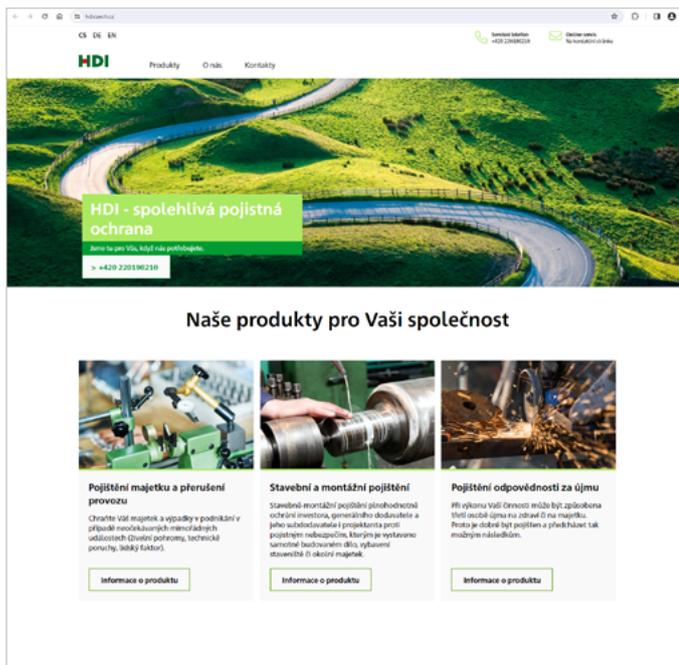
2023 gab es in Tschechien keine wesentlichen Naturkatastrophenergebnisse. Somit konnten wir nicht nur ein sehr gutes Ergebnis, sondern auch unser 30-jähriges Jubiläum gemeinsam mit Mitarbeiter:innen und Geschäftspartner:innen feiern.

In the Czech Republic, HDI primarily serves major international customers in the areas of property, liability, transport and engineering insurance. The focus of the core business is on precise risk analysis and needs-based cover with high-quality, tailor-made products. Our branch in the Czech Republic is a long-standing member of the Czech Association of Insurance Companies and the German-Czech Chamber of Industry and Commerce.

On the one hand, HDI relies on large international brokers for cooperation with independent sales partners. On the other hand, cooperation with local brokers was intensified in 2023 and additional local customers were acquired.

The 16 employees of HDI Czech Republic managed a gross earned premium volume of around CZK 599 million (TEUR 24.217) in 2023 (2022: CZK 521 million, TEUR 21.602) and a result from ordinary activities of CZK 28,3 million (TEUR 1.316) (2022: CZK 12,5 million, TEUR 449).

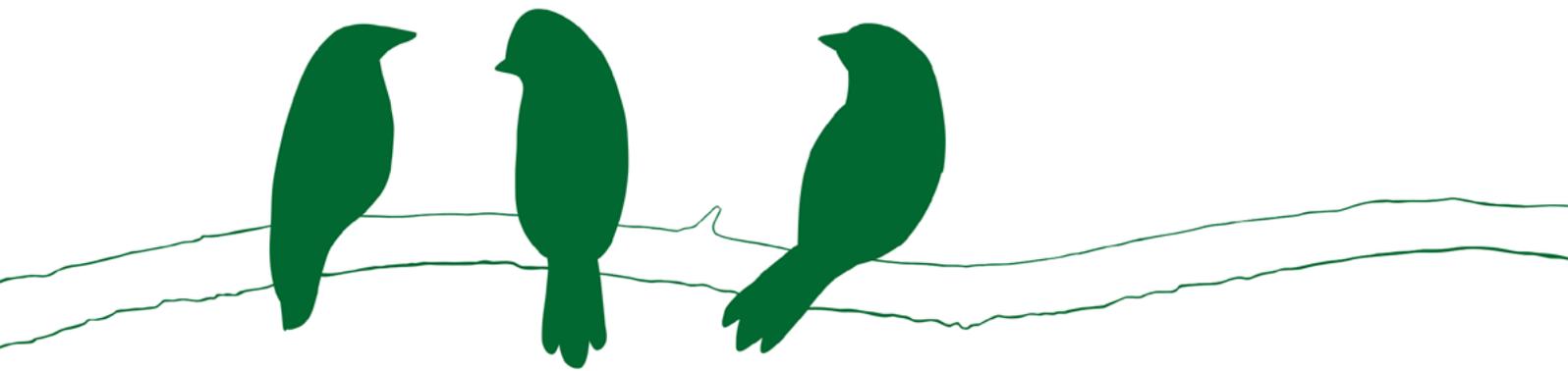
There were no significant natural catastrophes in the Czech Republic in 2023. We were therefore able to celebrate not only a very good result, but also our 30th anniversary together with employees and business partners.



The screenshot shows the HDI website interface in Czech. At the top, there is a navigation bar with 'HDI' logo, 'Produkty', 'O nás', and 'Kontakty'. Below the navigation is a large banner image of a winding road through green hills with the text 'HDI - spolehlivá pojišťovací ochrana' and a phone number '+420 220190210'. The main content area is titled 'Naše produkty pro Vaši společnost' and features three product cards:

- Pojištění majetku a přerušení provozu**: Chráňte váš majetek a výsadky v podnikání v případě neočekávaných mimořádných událostí (žádné požární, technické poruchy, vládní kalamity).
- Stavební a montážní pojištění**: Stavební a montážní pojištění přirohodnostní ochrany investice, speciálního dohledu a jeho vyloučení a projekta proti pojištěným náhodám, kterým je vystaveno samotné budování a jeho vyřízení stavební a okolní majetek.
- Pojištění odpovědnosti za újmu**: Při výkonu Vaší činnosti může být způsobena škoda osobám nebo zvířatům. Proto je dobré být pojištěn a převážně tak možným následkům.





BERICHT SLOWAKEI

Report on Slovakia



**FINANZIELLE
LEISTUNGSINDIKATOREN**
Financial Performance Indicators

VERRECHNETE PRÄMIEN

Die HDI Versicherung AG verzeichnete 2023 einen Anstieg der verrechneten Bruttoprämien um 7,4% auf TEUR 272.043 (2022: TEUR 253.213). Aus dem direkten Geschäft stammten davon TEUR 247.369 (2022: TEUR 231.595), was einem Anstieg von 6,8% entspricht. Das indirekte Geschäft konnte um 14,1% gesteigert werden, dies entspricht einem Prämienaufkommen von TEUR 24.674 (2022: TEUR 21.617).

Die Nettoprämien beliefen sich auf TEUR 82.696 (2022: TEUR 61.850), woraus sich eine Eigenbehaltsquote von 30,4% (2022: 24,4%) ergibt, die sich aus dem Verhältnis der verrechneten Nettoprämien zu den verrechneten Bruttoprämien errechnet. Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 61.481 einen Anteil von 22,6% (2022: 25,0%).

WRITTEN PREMIUM

HDI Versicherung AG recorded an increase in gross premiums written of 7,4% to TEUR 272.043 in 2023 (2022: TEUR 253.213). Direct business accounted for TEUR 247.369 (2022: TEUR 231.595), which corresponds to an increase of 6,8%. Indirect business increased by 14,1%, corresponding to premium income of TEUR 24.674 (2022: TEUR 21.617).

Net premiums amounted to TEUR 82.696 (2022: TEUR 61.850), resulting in a retention ratio of 30,4% (2022: 24,4%), which is calculated as the ratio of net premiums written to gross premiums written. At TEUR 61.481, motor third party liability insurance accounts for 22,6% (2022: 25,0%) of the premiums written.

VERRECHNETE PRÄMIEN / WRITTEN PREMIUMS	Verrechnete Prämien 2023 / Written premiums 2023	Verrechnete Prämien 2022 / Written premiums 2022	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
	TEUR	TEUR	TEUR	
Brutto / Gross				
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	38.800	33.927	4.873	14,4
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.223	3.965	259	6,5
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.975	2.943	32	1,1
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	61.481	63.292	-1.811	-2,9
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	52.404	48.709	3.695	7,6
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.162	1.154	8	0,6
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	49.393	43.389	6.005	13,8
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.163	16.373	790	4,8
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.504	7.977	1.527	19,1
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	8.993	8.576	416	4,9
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.264	1.252	12	1,0
Sonstige Versicherung / Other insurance	7	40	-33	-83,0
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	247.369	231.595	15.773	6,8
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	24.674	21.617	3.057	14,1
Geschäft gesamt / Business total	272.043	253.213	18.830	7,4

VERDIENTE PRÄMIEN

Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 269.220 (2022: TEUR 250.053), was einem Anstieg von 7,7 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 245.312 (2022: TEUR 228.881) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 23.908 (2022: TEUR 21.172) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 187.219 (2022: TEUR 177.463).

EARNED PREMIUMS

Premiums earned amounted to TEUR 269.220 (2022: TEUR 250.053), which corresponds to an increase of 7,7% compared to the previous year. This amount comprises TEUR 245.312 (2022: TEUR 228.881) for direct business plus TEUR 23.908 (2022: TEUR 21.172) for indirect business. The premiums earned for reinsurers amount to TEUR 187.219 (2022: TEUR 177.463).

VERDIENTE PRÄMIEN / EARNED PREMIUMS	Verdiente Prämien 2023 / Earned premiums 2023	Verdiente Prämien 2022 / Earned premiums 2022	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	38.434	32.958	5.476	16,6
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.181	3.932	249	6,3
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.993	2.907	86	2,9
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	60.947	62.692	-1.745	-2,8
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	52.065	48.318	3.748	7,8
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.169	1.155	14	1,2
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	49.356	42.034	7.322	17,4
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.094	16.237	857	5,3
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.018	8.916	102	1,1
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	8.882	8.566	316	3,7
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.166	1.126	41	3,6
Sonstige Versicherung / Other insurance	7	40	-33	-82,9
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	245.312	228.881	16.431	7,2
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	23.908	21.172	2.736	12,9
Geschäft gesamt / Business total	269.220	250.053	19.167	7,7

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Bei den Bruttoleistungen für Versicherte und Geschädigte einschließlich der Schadenbearbeitungs- und Schadenverhütungskosten kam es 2023 zu einem Rückgang von 7,9% auf TEUR 136.653 (2022: TEUR 148.433). Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 135.199 (2022: TEUR 129.273); die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 50,8% (2022: 59,4). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 78.770 (2022: TEUR 101.046).

Die Brutto-Abwicklung der Schadenversicherung brachte ein positives Ergebnis von TEUR 38.098 (2022: TEUR 36.339), was einem Anstieg um TEUR 1.759 im Vergleich zum Vorjahr entspricht.

Die Aufwendungen für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung in der Schadenversicherung erhöhte sich 2023 auf TEUR 289 (2022: TEUR 275).

EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS

Gross benefits for policyholders and claimants, including claims handling and loss prevention costs, fell by 7,9% to TEUR 136.653 in 2023 (2022: TEUR 148.433). Expenses for direct business amounted to TEUR 135.199 (2022: TEUR 129.273); the loss ratio in total business, based on earned premiums, amounted to 50,8% (2022: 59,4%). Expenses for insurance claims incurred by reinsurers amounted to TEUR 78.770 (2022: TEUR 101.046).

The gross run-off of non-life insurance brought a positive result of TEUR 38.098 (2022: TEUR 36.339), which corresponds to an increase of TEUR 1.759 compared to the previous year.

Expenses for profit-unrelated premium refunds in non-life insurance increased to TEUR 289 in 2023 (2022: TEUR 275).

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS

	Aufwendungen für Versiche- rungsfälle 2023 / Expenses for insurance claims 2023	Aufwendungen für Versiche- rungsfälle 2022 / Expenses for insurance claims 2022	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	6.226	8.662	-2.435	-28,1
Haushaltsversicherung / Household insurance	1.907	1.589	318	20,0
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.803	2.423	379	15,7
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	37.734	44.115	-6.380	-14,5
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	41.544	33.096	8.448	25,5
Unfallversicherung / Casualty insurance	947	-450	1.397	-310,4
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	28.530	20.635	7.896	38,3
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	9.756	11.099	-1.343	-12,1
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	747	5.511	-4.764	-86,4
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	4.841	2.621	2.221	84,7
Kautionsversicherung / Deposit insurance	180	-44	224	-504,2
Sonstige Versicherung / Other insurance	-17	18	-35	-190,6
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	135.199	129.273	5.926	4,6
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	1.454	19.159	-17.705	-92,4
Geschäft gesamt / Business total	136.653	148.433	-11.779	-7,9

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 29.118 (2022: TEUR 27.318) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 43.878 (2022: TEUR 46.082) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 30.170 (2022: TEUR 28.486). Der Anstieg auf TEUR 59.288 (2022: TEUR 55.804) bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (vor Abzug von Rückversicherungsprovisionen und Gewinnanteilen aus Rückversicherungsabgaben) ist im Wesentlichen auf höhere „Provisionskosten“ zurückzuführen. Davon vergüteten die Rückversicherer TEUR 43.878 (2022: TEUR 46.082).

Die Abfertigungsrückstellung wurde mit dem versicherungsmathematischen Wert gemäß den Richtlinien des IAS 19 dotiert und belief sich zum Jahresultimo auf TEUR 5.987 (2022: TEUR 5.943). Im Vergleich zum Vorjahr gab es einen Rückgang der sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen auf TEUR 458 (2022: TEUR 1.108).

Zum Jahresende beliefen sich die Rückstellungen für Pensionen auf TEUR 9.789 (2022: TEUR 10.669).

EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS

Expenses for insurance operations include acquisition costs of TEUR 29.118 (2022: TEUR 27.318) less reinsurance commissions of TEUR 43.878 (2022: TEUR 46.082) and other operating expenses of TEUR 30.170 (2022: TEUR 28.486). The increase to TEUR 59.288 (2022: TEUR 55.804) in operating expenses (before deduction of reinsurance commissions and profit shares from reinsurance cessions) is mainly due to higher "commission costs". The reinsurers paid TEUR 43.878 of this (2022: TEUR 46.082).

The provision for severance payments was allocated at the actuarial value in accordance with the guidelines of IAS 19 and amounted to TEUR 5.987 at the end of the year (2022: TEUR 5.943). Compared to the previous year, there was a decrease in other actuarial expenses to TEUR 458 (2022: TEUR 1.108).

At the end of the year, provisions for pensions amounted to TEUR 9.789 (2022: TEUR 10.669).

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS

	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb 2023 / Expenses for insurance operations 2023	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb 2022 / Expenses for insurance operations 2022	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	7.658	6.251	1.406	22,5
Haushaltsversicherung / Household insurance	607	1.042	-435	-41,7
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	852	1.005	-153	-15,2
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	15.067	14.612	456	3,1
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	10.982	9.968	1.013	10,2
Unfallversicherung / Casualty insurance	315	495	-180	-36,4
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	9.714	8.159	1.554	19,1
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	5.977	5.671	306	5,4
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	1.741	2.073	-332	-16,0
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	2.969	2.995	-26	-0,9
Kautionsversicherung / Deposit insurance	124	188	-65	-34,3
Sonstige Versicherung / Other insurance	16	41	-26	-61,6
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	56.022	52.502	3.520	6,7
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	3.267	3.302	-36	-1,1
Geschäft gesamt / Business total	59.288	55.804	3.484	6,2

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO

REINSURANCE BALANCE

Von den bezahlten und rückgestellten Leistungen übernehmen die Rückversicherer TEUR 62.081 (2022: TEUR 28.522).

The reinsurers assumed TEUR 62.081 (2022: TEUR 28.522) of the benefits paid and accrued.

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO / REINSURANCE BALANCE	Rückversicherungssaldo 2023 / Reinsurance balance 2023	Rückversicherungssaldo 2022 / Reinsurance balance 2022	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	24.543	18.493	6.050	32,7
Haushaltsversicherung / Household insurance	717	766	-50	-6,5
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	-311	-138	-173	124,9
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	7.321	553	6.768	1.223,3
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	-1.084	2.694	-3.778	-140,2
Unfallversicherung / Casualty insurance	-86	846	-931	-110,1
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	10.096	8.269	1.827	22,1
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	57	-994	1.051	-105,8
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	6.047	1.350	4.697	347,9
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	653	1.625	-972	-59,8
Kautionsversicherung / Deposit insurance	838	665	173	26,0
Sonstige Versicherung / Other insurance	14	7	6	87,4
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	48.804	34.137	14.667	43,0
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	13.277	-5.614	18.891	-336,5
Geschäft gesamt / Business total	62.081	28.522	33.559	117,7

KENNZAHLEN (brutto)

Die Kennzahlen zur Schaden- und Kostenquote reflektieren die Nachhaltigkeit der ertragsorientierten Annahmepolitik und des effizienten Umganges mit den zur Verfügung stehenden Ressourcen.

KEY FIGURES (gross)

The key figures for the loss and cost ratio reflect the sustainability of the profit-oriented acceptance policy and the efficient use of available resources.

KENNZAHLEN (brutto) / KEY FIGURES (gross)	2023 in %	2022 in %
Schadenquote / Claims ratio	50,8	59,4
Provisionsquote / Commission ratio	10,8	10,9
Kostenquote / Cost ratio	11,2	11,4
Combined Ratio	72,8	81,7



**NICHTFINANZIELLE
LEISTUNGSINDIKATOREN**
Non-Financial Performance Indicators

UNTERNEHMERISCHE VERANTWORTUNG UND NACHHALTIGES HANDELN / NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Diverse Projekte und Engagements in den Bereichen Umwelt, Gesundheit, Energie und Chancengleichheit leisten einen wertvollen Beitrag zum Nachhaltigkeitsmanagement bei HDI.

Darüber hinaus trägt die HDI Versicherung im Kfz-Bereich mit vergünstigten Prämien für Elektrofahrzeuge, Hybride und Verbrennungsmotoren mit geringen CO₂-Werten nach WLTP-Verfahren (Worldwide Harmonised Light-Duty Vehicles Test Procedure) zum Umweltschutz bei.

UMWELTBELANGE

ABFALLWIRTSCHAFT UND RESSOURCENVERBRAUCH

Das Abfallwirtschaftskonzept inklusive eines Recyclingprojektes zur Vermeidung von Plastikmüll in der Wiener HDI Zentrale wurde im Jahr 2023 weitergeführt und stetig verbessert. Dadurch sparen wir Entsorgungskosten und leisten einen Beitrag für die Umwelt. Um den Papierverbrauch zu reduzieren, sind Druckgeräte in der Zentrale standardmäßig auf doppelseitigen Druck eingestellt.

ENERGIEVERBRAUCH

2023 wurde eine weitere Photovoltaik-Anlage auf dem Dach der HDI Zentrale in Betrieb genommen. Die bisherige Produktion von Solarenergie konnte dadurch um rund 50% auf gesamt rund 62 MWh gesteigert werden. Im Jahr 2024 gehen wir von einer weiteren Steigerung der Produktionsleistung aus. Die Einstellungen der Kühl- und Heizungsanlage werden regelmäßig überwacht, um den Energieverbrauch niedrig zu halten.

UMWELT, SOZIALES UND UNTERNEHMENSFÜHRUNG – ESG

HDI arbeitet konsequent daran, den operativen CO₂-Footprint zu verringern. Die sukzessive Umstellung unseres Fuhrparks auf Elektrofahrzeuge ist eine operative Maßnahme, um die CO₂-Belastung im operativen Betrieb nachhaltig zu reduzieren.

CORPORATE RESPONSIBILITY AND SUSTAINABLE BEHAVIOR / NON-FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS

Various projects and commitments in the areas of environment, health, energy and equal opportunities make a valuable contribution to sustainability management at HDI.

In addition, HDI Versicherung contributes to environmental protection in the motor vehicle sector with reduced premiums for electric vehicles, hybrids and combustion engines with low CO₂ values in accordance with the WLTP (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure).

ENVIRONMENTAL ISSUES

WASTE MANAGEMENT AND RESOURCE CONSUMPTION

The waste management concept, including a recycling project to avoid plastic waste at the HDI headquarters in Vienna, was continued and continuously improved in 2023. This enables us to save disposal costs and contribute to the environment. To reduce paper consumption, printing devices at the head office are set to double-sided printing as standard.

ENERGY CONSUMPTION

In 2023, another photovoltaic system was put into operation on the roof of the HDI headquarters. This increased the previous production of solar energy by around 50% to a total of around 62 MWh. We anticipate a further increase in production output in 2024. The settings of the cooling and heating system are regularly monitored in order to keep energy consumption low.

ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND CORPORATE GOVERNANCE – ESG

HDI is working consistently to reduce the operational CO₂ footprint. The gradual conversion of our vehicle fleet to electric vehicles is an operational measure to sustainably reduce the CO₂ impact of our operations.

Durch die Inbetriebnahme der ersten E-Fahrzeuge konnten wir im Jahr 2023 rund 3.900 Liter Treibstoff bzw. rund 12,9 Tonnen CO₂-Äquivalent einsparen.

Im Vorjahr haben wir wesentliche Schritte gesetzt, um Kommunikationswege zu digitalisieren und somit den CO₂-Verbrauch zu senken. Beispielsweise wurden alle HDI Kundenbüros und Landesdirektionen in Österreich mit Signaturpads ausgestattet. Die digitale Unterschrift unterstützt dabei, Papier einzusparen und interne Abläufe effizienter zu gestalten.

Die Artenvielfalt von Pflanzen und Tieren ist uns ein wichtiges Anliegen. Auch kleine Flächen tragen hierzu bei. Deshalb hat sich HDI entschlossen, auf einer Fläche von rund 250 m² die bestehenden Grünanlagen auf dem Firmengelände in eine Wildwiese umzugestalten.

Gemeinsam mit unseren Mitarbeiter:innen unterstützen wir soziale Projekte. HDI Mitarbeiter:innen haben im Vorjahr an unterschiedlichen Sammelaktionen der Caritas teilgenommen. Im September 2023 wurden im Zuge des World Cleanup Days öffentliche Flächen in Wien von Abfällen befreit.

By commissioning the first e-vehicles, we were able to save around 3.900 liters of fuel or around 12,9 tons of CO₂ equivalent in 2023.

In the previous year, we took significant steps to digitalize communication channels and thus reduce CO₂ consumption. For example, all HDI customer offices and regional offices in Austria were equipped with signature pads. The digital signature helps to save paper and make internal processes more efficient.

The biodiversity of plants and animals is an important concern for us. Even small areas contribute to this. That is why HDI has decided to transform the existing green spaces on the company premises into a wild meadow on an area of around 250 m².

Together with our employees, we support social projects. HDI employees took part in various Caritas collection campaigns in the previous year. In September 2023, public areas in Vienna were cleared of waste as part of World Cleanup Day.

ARBEITNEHMERBELANGE

ARBEITSZEITMODELLE

Bei der HDI Versicherung gilt für Mitarbeiter:innen eine Vollzeitbeschäftigung mit 37,5 Stunden pro Woche. Somit schenkt das Unternehmen allen Vollzeitbeschäftigten eine Stunde Freizeit pro Woche. Das Gleitzeitmodell unterstützt die Vereinbarkeit zwischen Privatleben und Beruf: Unter Berücksichtigung von Servicezeiten und Mindestbesetzung reicht die Kernarbeitszeit von 09:30 bis 14:30 Uhr von Montag bis Donnerstag und 09:30 bis 13:00 Uhr am Freitag. Um auf die individuellen Bedürfnisse von Mitarbeiter:innen einzugehen, wird nach Möglichkeit eine Teilzeitbeschäftigung angeboten. Homeoffice wird bei HDI auch nach der Covid-19-Pandemie aufgrund der guten Erfahrungen und des positiven Feedbacks von Mitarbeiter:innen im Zuge des „New Normal“ angeboten. 2023 hat sich das nachhaltige Homeoffice-Konzept von HDI als Bereicherung im Arbeitsalltag etabliert, was durch eine Mitarbeiterbefragung bestätigt wurde.

EMPLOYEE ISSUES

WORKING TIME MODELS

At HDI Versicherung, employees work full-time for 37,5 hours per week. This means that the company gives all full-time employees one hour of free time per week. The flexitime model supports the work-life balance: taking into account service times and minimum staffing, the core working hours range from 09:30 to 14:30 from Monday to Thursday and 09:30 to 13:00 on Friday. In order to meet the individual needs of employees, part-time employment is offered where possible. HDI will continue to offer working from home after the Covid-19 pandemic due to the positive experience and feedback from employees as part of the "new normal". In 2023, HDI's sustainable home office concept has established itself as an enrichment in everyday working life, which was confirmed by an employee survey.

AUS- UND WEITERBILDUNGEN

Mitarbeiter:innen können bei HDI ein flexibles Angebot an Aus- und Weiterbildungen nutzen. Im Mitarbeitergespräch wird Weiterbildung individuell zwischen Führungskraft und Mitarbeitenden vereinbart. Bei der Organisation von Aus- und Weiterbildungen unterstützen Personalentwickler:innen der Personalabteilung. Bei Bedarf steht ein Kontingent für persönliche Coachingeinheiten zur Verfügung. Durch eine Kooperation mit der Sprachenlern-App Babbel haben Mitarbeitende die Möglichkeit, ihre Fremdsprachenkenntnisse individuell zu verbessern und bis zu 13 Sprachen zu erlernen.

TRAINING & DEVELOPMENT

Employees at HDI can take advantage of a flexible range of training and development opportunities. Further training is agreed individually between managers and employees in the performance review. Personnel developers in the HR department provide support in the organization of training and further education. If required, a contingent is available for personal coaching sessions. Through a cooperation with the language learning app Babbel, employees have the opportunity to improve their foreign language skills individually and learn up to 13 languages.

GESUNDHEITSANGEBOTE

Zur Förderung der Gesundheit gibt es bei der HDI Versicherung AG unterschiedliche Angebote. Betriebsärztliches Angebot, Vorsorgeuntersuchungen im Haus sowie täglich ein kostenloses Stück Obst und Obstsaft tragen dazu bei. Im Vorjahr fanden regelmäßig Fitnesskurse vor Ort in der HDI Zentrale in Wien statt.

ZUSCHUSS ZUM MITTAGESSEN

In der HDI Zentrale gibt es für die Mitarbeiter:innen eine Kantine, in der sie aus einem umfangreichen Sortiment von frisch zubereiteten und tiefgekühlten Speisen sowie einem Salatbuffet wählen können. Alle Speisen der Kantine werden finanziell gefördert. Auch in den Landesdirektionen erhalten die Mitarbeitenden eine Unterstützung in Form von Lebensmittelgutscheinen, um täglich vergünstigt Lebensmittel zu beziehen.

MITARBEITERVERANSTALTUNGEN

2023 konnten erneut einige Mitarbeiterveranstaltungen stattfinden, wie beispielsweise eine gemeinsame Weihnachtsfeier und das Mitarbeiterfest anlässlich von 40 Jahren HDI.

ARBEITNEHMERKENNZAHLEN

Arbeitnehmerkennzahlen / Employee Key Figures		Wert / Value 2023	Wert / Value 2022
Arbeitnehmer:innen / Employees		348	335
Geschlecht / Gender			
Männlich / Male		131	124
Weiblich / Female		214	211
Alter / Age			
Bis 30 Jahre / Up to 30 years		84	66
31-50 Jahre / 31-50 years		161	178
51 Jahre und älter / 51 years and older		100	91
Arbeitszeitmodell / Working time model			
Vollzeit (männlich/weiblich) / Full time (male/female)		262 (121/141)	247 (113/134)
Teilzeit (männlich/weiblich) / Part time (male/female)		86 (12/74)	88 (11/77)
Rate der Neueinstellungen von Mitarbeiter:innen während des Berichtszeitraumes	Rate of new employee hires during the reporting period	11,78%	13,73%

HEALTH OFFERS

HDI Versicherung AG offers various services to promote health. Company medical services, in-house check-ups and a free piece of fruit and fruit juice every day contribute to this. In the previous year, regular fitness courses were offered on site at the HDI headquarters in Vienna.

LUNCH CONTRIBUTION

The HDI headquarters has a canteen for employees where they can choose from a wide range of freshly prepared and frozen meals as well as a salad buffet. All meals in the canteen are subsidized. Employees at the regional offices also receive support in the form of food vouchers to purchase food at a reduced price every day.

EMPLOYEE EVENTS

In 2023, a number of employee events took place once again, such as a joint Christmas party and the staff party to mark 40 years of HDI.

EMPLOYEE KEY FIGURES

PURPOSE

„Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship“, lautet unser gemeinsamer Purpose. Diesen haben wir auch 2023 umgesetzt: Durch erfolgreiche Zusammenarbeit konnten unsere Mitarbeiter:innen gute Ergebnisse für unser Unternehmen erwirtschaften.

OHC / ORGANIZATIONAL HEALTH CHECK

Der Organizational Health Check (OHC) ist eine etablierte Methodik, um die Leistungsfähigkeit („Gesundheit“) von Organisationen zu beurteilen und gezielt Ansatzpunkte für Verbesserungen zu identifizieren. Die konzernweite Online-Mitarbeiterbefragung wurde im Jahr 2023 wiederholt. Durch das direkte Feedback der Mitarbeiter:innen konnten diverse Optimierungen initiiert werden.

Die Ergebnisse des OHC werden transparent kommuniziert, um konkrete Initiativen und Maßnahmen zu schaffen. Die Leistungsfähigkeit unserer Organisation soll so weiter verbessert werden. Im Jahr 2023 betrug die Teilnahmequote der Mitarbeiter:innen am OHC 89% (2022: 81%).

DIVERSITÄT & INKLUSION

In der HDI Versicherung arbeiten Menschen unterschiedlichster Herkunft, mit unterschiedlichsten Denkweisen, Erfahrungshintergründen und Kenntnissen. Wir betrachten die Diversität unserer Mitarbeiter:innen mit ihren Fähigkeiten, Erfahrungen und Qualifikationen als einen wesentlichen Erfolgsfaktor. Gemeinsam können wir mehr erreichen.

Wir respektieren alle Kolleg:innen, Geschäftspartner:innen sowie Kund:innen ungeachtet ihrer ethnischen Zugehörigkeit oder Religion, ihrer Hautfarbe, ihres Geschlechts oder ihrer sexuellen Identität, einer möglichen physischen oder psychischen Beeinträchtigung, ihrer sozialen Herkunft oder ihres Alters. Wir pflegen eine von Respekt, Wertschätzung und gegenseitiger Akzeptanz geprägte Unternehmenskultur und engagieren uns aktiv für Chancengleichheit, damit alle unsere Mitarbeitenden ihre Fähigkeiten und Talente einsetzen und ihre Potenziale verwirklichen können. Um unsere Unternehmenskultur gemeinsam weiterzuentwickeln, bieten wir für unsere Mitarbeiter:innen Schulungen und Informationen zum Thema Diversität an.

Im Jahr 2021 hat HDI die Charta der Vielfalt unterzeichnet, um unser Mindset auch nach außen hin sichtbar zu machen. Wir bekennen uns somit öffentlich dazu, ein Klima der Akzeptanz und des gegenseitigen Vertrauens zu schaffen. Die Charta der Vielfalt ist eine österreichische Initiative zur Förderung der Wertschätzung gegenüber allen Mitgliedern der Gesellschaft. Über das Netzwerk der „EU Diversity Charters“ ist sie mit ähnlichen nationalen Charta-Initiativen in Europa verbunden.

PURPOSE

“Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship“ is our shared purpose, which we have implemented again in 2023: Through successful collaboration, our employees were able to generate good results for our company.

OHC / ORGANIZATIONAL HEALTH CHECK

The Organizational Health Check (OHC) is an established method for assessing the performance (“health“) of organizations and identifying targeted starting points for improvement. The group-wide online employee survey was repeated in 2023. The direct feedback from employees enabled the initiation of various optimizations.

The results of the OHC are communicated transparently in order to create concrete initiatives and measures. The aim is to further improve the performance of our organization. In 2023, the employee participation rate in the OHC was 89% (2022: 81%).

DIVERSITY & INCLUSION

HDI Versicherung employs people from a wide variety of backgrounds, with different ways of thinking, experience and knowledge. We consider the diversity of our employees with their skills, experience and qualifications to be a key success factor. Together we can achieve more.

We respect all colleagues, business partners and customers regardless of their ethnicity or religion, skin color, gender or sexual identity, physical or mental impairment, social background or age. We cultivate a corporate culture characterized by respect, appreciation and mutual acceptance and are actively committed to equal opportunities so that all our employees can use their skills and talents and realize their potential. To develop our corporate culture further together, we offer our employees training and information on the topic of diversity.

In 2021, HDI signed the Diversity Charter to make our mindset visible to the outside world. We are thus publicly committed to creating a climate of acceptance and mutual trust. The Diversity Charter is an Austrian initiative to promote respect for all members of society. It is linked to similar national charter initiatives in Europe via the EU Diversity Charters network.

Im Juni 2023 waren erneut regenbogenfarbene Fahnen vor der HDI Zentrale zu sehen. Damit setzte HDI im „Pride Month“ ein deutliches Zeichen für Toleranz sowie gegen Stigmatisierung und Ausgrenzung. Die Fahnen wurden letztes Jahr mit unserem Logo neu gestaltet.

In June 2023, rainbow-colored flags were once again visible in front of the HDI headquarters. HDI thus sent a clear signal for tolerance and against stigmatization and exclusion during Pride Month. The flags were redesigned with our logo last year.



KENNZAHLEN DIVERSITÄT & INKLUSION

KEY FIGURES DIVERSITY & INCLUSION

Kennzahlen Diversität & Inklusion / Key Figures Diversity & Inclusion	2023	2022
Anteil weiblicher Führungskräfte / Percentage of female managers	40,0%	40,0%
Anteil weiblicher Mitarbeiter / Percentage of female employees	62,3%	51,6%
Differenzierte Altersstruktur bei Mitarbeiter:innen / Differentiated age structure among employees		
Bis 30 Jahre / Up to 30 years	24,4%	23,2%
31-50 Jahre / 31-50 years	47,0%	52,3%
51 Jahre und älter / 51 years and older	29,6%	24,6%
Fluktuationsquote / Turnover rate	12,2%	13,7%

SONSTIGE BELANGE

OTHER ISSUES

SPONSORING

SPONSORING

Wie in den Vorjahren wurden Sponsoringverträge mit langjährigen Partnern wie ÖAMTC Fahrtechnik und dem Wiener Kabarettfestival weitergeführt. Im Sportbereich lag der Fokus weiterhin auf der Nachwuchsförderung in Sportarten wie Handball, Skifahren, Fußball und Landhockey. Zahlreiche Veranstaltungen von Vertriebspartner:innen wurden mit Werbemitteln und Werbematerialien – etwa Plakaten und Roll-ups – unterstützt, um zur Markenbekanntheit von HDI beizutragen.

As in previous years, sponsorship contracts were continued with long-standing partners such as ÖAMTC Fahrtechnik and Wiener Kabarettfestival. In the area of sport, the focus remained on promoting young talent in sports such as handball, skiing, soccer and field hockey. Numerous events organized by sales partners were supported with advertising and promotional materials – such as posters and roll-ups – in order to contribute to HDI's brand awareness.



RISIKOBERICHT

Risk Report

RISIKOBERICHT

Geschäftsgrundlage eines jeden Versicherungsunternehmens ist die Übernahme von Risiken gegen den Erhalt von Prämien. Die HDI Versicherung zählt den professionellen Umgang mit Risiken zu ihren Kernkompetenzen und bietet innovative Versicherungsprodukte für Industrie- und Privatkund:innen an.

Um am Erfolg partizipieren zu können, ist eine ständige Auseinandersetzung mit Risiken und das Vorhandensein eines ausgeprägten Risikobewusstseins unerlässlich. Die Hauptaufgabe des Risikomanagements ist es, die permanente Erfüllbarkeit, welche aus den Versicherungsvertragsverpflichtungen resultiert, sicherzustellen.

Jene Risiken aus dem Versicherungsgeschäft, wie das versicherungstechnische Risiko und das Risiko des Ausfalles von Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft, sind jedoch nur Teile der Risiken, mit denen ein Versicherungsunternehmen konfrontiert sein kann. Zusätzlich ist die HDI Versicherung aufgrund ihres Versicherungsbestandes dem Kapitalanlagerisiko, dem operationalen Risiko und dem externen Risiko ausgesetzt, wobei unter dem externen Risiko jene Risiken zu verstehen sind, die von der HDI Versicherung nicht beeinflusst werden können.

Trotz eigener Risikomanagementsysteme unterliegt die HDI Versicherung als Tochterunternehmen von HDI Global Network dem Konzernrisikomanagementsystem der Talanx AG. Dieses gibt konzernweit einheitliche Richtlinien vor, um einen aggregierbaren Mindeststandard zu gewährleisten. Zu diesem Zweck wird unter anderem das Talanx Enterprise Risk Model (TERM) eingesetzt, um das Risikokapital zu ermitteln, welches für einen geregelten Geschäftsablauf notwendig ist.

VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

Durch den Abschluss von Versicherungsverträgen ist die HDI Versicherung Risiken ausgesetzt, deren Eintritt zum Zeitpunkt des Abschlusses zufällig und unvorhersehbar ist. Das Prinzip der Versicherung beruht auf dem Gesetz der großen Zahl, d. h. je größer die Zahl der versicherten Personen, Güter und Sachwerte, desto geringer ist der Einfluss von Zufälligkeiten. Das Gesetz der großen Zahl definiert nicht, wer von einem Schaden betroffen ist, sondern wie viele der in einer Risikogemeinschaft Zusammengeschlossenen von einem bestimmten Ereignis betroffen sind. Das bedeutet, dass für den / die Einzelne:n der Schadeneintritt ungewiss, für das Kollektiv jedoch weitgehend bestimmbar ist. Der Ausgleich erfolgt über das Kollektiv. Ziel der HDI Versicherung ist die stetige Entwicklung des Versicherungsbestandes.

Aufgrund der hohen Inflation und der aktuell hohen Zinsen verzeichnete die Konjunktur im Euroraum nur teilweise positive Wachstumsraten. Die Eurozone als Ganzes lag unter der Wachstumsrate des Vorjahres auf einem sehr niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung war im Jahr 2023 durch Kaufkraftverluste, steigende Zinsen in Folge der restriktiven Geldpolitik und den Wegfall von coronabedingten Aufholeffekten belastet.

Dennoch konnten die abgegrenzten Bruttoprämien im Vergleich zum Vorjahr um ca. 8% gesteigert werden. Wie im Jahr 2022, konnte auch 2023 eine sehr gute Netto Combined Ratio erzielt werden. Die Brutto Combined Ratio betrug im Jahr 2023 sehr gute 72,8% und die Netto Combined Ratio lag bei exzellenten 89,4%.

RISK REPORT

The business basis of every insurance company is the assumption of risks in return for premiums. HDI Versicherung counts the professional handling of risks among its core competencies and offers innovative insurance products for industrial and private customers.

In order to ensure success, continuous risk analysis and pronounced risk awareness is necessary. It is the main objective of the risk management department to ensure a permanent fulfilment of the insurance policy responsibilities.

However, risks of the insurance business, such as the underwriting risk and the risk of defaulting accounts receivable of the insurance business are only some of the risks an insurance company may be exposed to. Due to its policy portfolio, HDI Versicherung is additionally exposed to capital investment risks, operational risks and external risks. External risk refers to those risks that cannot be influenced by HDI Versicherung.

Despite having its own risk management systems, HDI Versicherung as a subsidiary of HDI Global Network is subject to the group risk management system of Talanx AG. This provides uniform group-wide guidelines to ensure an aggregable minimum standard. To this end, the Talanx Enterprise Risk Model (TERM) is used, among other things, to determine the risk capital required for the orderly conduct of business.

UNDERWRITING RISK

The underwriting of insurance contracts exposes HDI Versicherung to risks whose occurrence is coincidental and unforeseeable at the time of conclusion. The principle of insurance is based on the law of large numbers, i.e. the greater the number of insured persons, goods and property, the smaller is the influence of randomness. The law of large numbers does not define who is affected by a loss, but how many of those in a risk community are affected by a particular event. This means that for the individual, the occurrence of a loss is uncertain, but for the collective it is largely determinable. Compensation is provided by the collective. The objective of HDI Versicherung is the steady development of the insurance portfolio.

Due to high inflation and the current high interest rates, the economy in the eurozone recorded only partially positive growth rates. The eurozone as a whole was below the previous year's growth rate at a very low level. In 2023, Austria's economic development was impacted by a loss of purchasing power, rising interest rates as a result of restrictive monetary policy and the loss of coronavirus-related catch-up effects.

Nevertheless, gross earned premiums increased by around 8% compared to the previous year. As in 2022, a very good net combined ratio was achieved in 2023. The gross combined ratio in 2023 was a very good 72,8% and the net combined ratio was an excellent 89,4%.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE KENNZAHLEN

Entwicklung der letzten 3 Jahre

JAHR / YEAR	BRUTTO / GROSS			NETTO / NET		
	Schadensatz / Loss ratio	Kostensatz / Cost ratio	Combined Ratio	Schadensatz / Loss ratio	Kostensatz / Cost ratio	Combined Ratio
2021	61,0%	21,8%	82,8%	57,3%	17,0%	74,3%
2022	59,4%	22,3%	81,7%	65,3%	13,4%	78,7%
2023	50,8%	22,0%	72,8%	70,6%	18,8%	89,4%

UNDERWRITING PERFORMANCE FIGURES

Development during the past 3 years

ABGEGRENZTE PRÄMIE

In MEUR

Entwicklung der letzten 3 Jahre

JAHR / YEAR	ABGEGRENZTE PRÄMIE BRUTTO / EARNED PREMIUM GROSS	ABGEGRENZTE PRÄMIE NETTO / EARNED PREMIUM NET
2021	235,4	68,2
2022	250,1	72,6
2023	269,2	82,0

EARNED PREMIUM

In MEUR

Development during the past 3 years

In der Schaden- und Unfallversicherung treten versicherungstechnische Risiken vor allem in Form von Prämien-, Schaden- und Reserverisiken auf. Das Prämien- und Schadenrisiko besteht darin, dass aus den im Voraus festgesetzten Prämien zukünftige Entschädigungen (Schadenzahlungen) zu leisten sind, deren Umfang noch nicht sicher bekannt ist. Aufgrund dieser Ungewissheit kann der erwartete Schadenverlauf vom tatsächlichen Schadenverlauf abweichen. Die Ursachen können entweder im Zufallsrisiko, Änderungsrisiko und/oder Irrtumsrisiko liegen.

Mit Zufallsrisiko wird die Abweichung des tatsächlichen Schadens vom erwarteten Schaden bezeichnet, da sowohl eine Unsicherheit hinsichtlich der Höhe des Schadens als auch der Anzahl der Schäden besteht. Das Änderungsrisiko basiert auf dem Umstand, dass Faktoren, die einen Schadenverlauf beeinflussen, sich im Zeitablauf ändern können. Beim Irrtumsrisiko besteht die Gefahr, dass die Prognose der Schadenverteilung von der tatsächlichen abweicht. Es ist sehr schwierig, die potenziellen Schadenhöhen und die realen Schadenwahrscheinlichkeiten exakt zu bestimmen.

Das Prämienrisiko für die Erfüllung zukünftiger Entschädigungsleistungen ist aufgrund der aktuarischen Bewertung der einzelnen Produkte in den Privatsparten stark eingegrenzt. Zusätzlich führt die HDI Versicherung eine selektive Zeichnungspolitik durch und gibt Risiken an Rückversicherer ab, um eine Risikominimierung sicherzustellen.

Das Reserverisiko ist neben dem Prämien- und Schadenrisiko ein weiteres Risiko, welches in der Schaden- und Unfallversicherung zu den versicherungstechnischen Risiken zu zählen ist. Unter Reserverisiko verstehen wir die Gefahr, dass die gebildeten versicherungstechnischen Rückstellungen nicht ausreichen, um noch nicht abgewickelte und noch nicht bekannte Schäden vollständig zu regulieren. Das Reserverisiko der HDI Versicherung ist gering, da hohe Spätschadenreserven, sogenannte IBNRs (incurred but not reported), inklusive IBNERS (incurred but not enough reported), und ausreichende Einzelreserven gebildet wurden.

Im Zuge der hohen Inflationsraten wurden die Spätschadenreserven im Jahr 2023 weiter verstärkt. Die Ermittlung der Schadenreserven erfolgt auf Basis von Einzelreserven für gemeldete Schäden.

As far as non-life and casualty insurance is concerned, underwriting risks occur above all in risks of defaulting premiums, loss and damage risks and reserve risks. The risks of defaulting premiums and loss and damage are based on the fact that premiums, which are established in advance, have to cover for future compensations (claims), the scope of which is not yet certain. Due to this uncertainty the anticipated claims experience can deviate from the actual claims experience. Reasons can either be risk of random fluctuation, risk of change and/or risk of error.

The risk of random fluctuation means deviation of the actual loss from the anticipated loss, as uncertainty exists in view of claims amounts as well as in the number of claims. The risk of change is based on the fact that factors influencing a claim may change over time. Risk of error deals with the risk that the predicted claims spread deviates from the incurred claims spread. It is very difficult to determine the exact amount of potential claims and the real probability of claims.

The premium risk for the fulfilment of future claims' obligations is strictly limited due to the actuarial evaluation of the individual products in the private segments. Additionally HDI Versicherung follows a selective underwriting policy and passes risks on to reinsurers in order to ensure minimization of risks.

In addition to the premium and claims risk, the reserve risk is another risk that is classified as an underwriting risk in property and casualty insurance. By reserve risk, we mean the risk that the technical provisions formed are not sufficient to fully settle claims that have not yet been settled and are not yet known. The reserve risk of HDI Versicherung is low, as high IBNRs (incurred but not reported), including IBNERS (incurred but not enough reported), and sufficient individual reserves have been formed.

In the wake of the high inflation rate, the IBNR reserves were further strengthened accordingly in 2023. The claims reserves are based on individual reserves for reported claims.

SCHADENRESERVE NACH UGB

In MEUR
Entwicklung der letzten 3 Jahre

JAHR / YEAR	SCHADENRESERVE BRUTTO / CLAIMS RESERVE GROSS	SCHADENRESERVE NETTO / CLAIMS RESERVE NET
2021	580,1	182,6
2022	595,2	182,7
2023	585,3	188,6

CLAIMS RESERVE ACCORDING TO THE UGB (AUSTRIAN COMMERCIAL LAW)

In MEUR
Development during the past 3 years

RISIKO AUS DEM AUSFALL VON FORDERUNGEN AUS DEM VERSICHERUNGSGESCHÄFT

Ein Versicherungsunternehmen ist hinsichtlich seiner Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einem Ausfallsrisiko konfrontiert. Das betrifft vor allem Forderungen gegenüber Rückversicherern, Retrozessionären und Versicherungsnehmer:innen. Maßgebend für die Risikosituation der Gesellschaft ist die Leistungsfähigkeit der Rückversicherer, da hier die größten versicherungstechnischen Forderungen bestehen. Im Rahmen der existierenden Rückversicherungsverträge werden ungefähr 70% (2022: 76%) des Bestandes in Deckung gegeben. In den Niederlassungen liegt dieser Prozentsatz bei 92% (2022: 97%).

Die sorgfältige Auswahl von Rückversicherungsunternehmen erfolgt unter dem Kriterium erstklassiger Bonität, durch fortlaufende Beobachtung und durch Streuung auf viele Rückversicherer mit guter Bonität. Das Rating-Informationssystem, welches durch die Talanx AG zur Verfügung gestellt wird, dient als Entscheidungsgrundlage und berücksichtigt die Ratings der Ratingagenturen Standard & Poor's und A.M. Best.

FORDERUNGEN GEGENÜBER RÜCKVERSICHERERN

In TEUR

RATING	2023	2022
AAA	2,3	-
AA	1.212,2	2.813,7
A	5.151,3	3.203,8
BBB	-	2,3
B	13,9	-
Not rated	309,5	3.953,4
GESAMT	6.689,3	9.973,2

Dem Ausfallsrisiko von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmer:innen begegnet die HDI Versicherung mit einem effektiven, mehrstufigen Mahnverfahren, sowohl in Österreich als auch in den Niederlassungen.

RISIKO AUS KAPITALANLAGEN

Aufgrund der hohen Inflation und der aktuell hohen Zinsen wiesen die entwickelten Länder im Jahr 2023 nur teilweise positive Wachstumsraten aus. Gesamt betrachtet, lag die Eurozone unter der Wachstumsrate

RISK OF DEFAULTING ACCOUNTS RECEIVABLE FROM THE INSURANCE BUSINESS

Insurance companies are confronted with non-payment risks from the insurance business with regards to their accounts receivable. In particular, this applies to accounts receivable from reinsurers, retrocessionaires and policyholders. The risk situation is mainly dependent on the capacity of reinsurers as the largest technical accounts receivable lie with them. Approximately 70% (2022: 76%) of the portfolio is covered by existing reinsurance agreements. In the branches, this percentage is 92% (2022: 97%).

Reinsuring companies are carefully selected with focus on the following criteria: first rate credit quality, continuous monitoring and their spreading out of risks to many other reinsurers with good credit ratings. The rating information system, which is made available through Talanx AG, serves as a foundation for decision making and uses ratings of the rating agencies Standard & Poor's and A.M. Best.

ACCOUNTS RECEIVABLE FROM REINSURERS

In TEUR

HDI Versicherung addresses the non-payment risk for accounts receivable from policyholders with an efficient multi-stage dunning procedure in Austria as well as in the branch offices.

CAPITAL INVESTMENT RISK

Due to high inflation and the current high interest rates, the developed countries only recorded partially positive growth rates in 2023. Overall, the eurozone was below the growth rate of the previous year,

des Vorjahres, auf einem sehr niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung war im Jahr 2023 belastet durch Kaufkraftverluste aufgrund der hohen Inflation, die ungünstigen internationalen Rahmenbedingungen, insbesondere in den Nachbarländern, die steigenden Zinsen in Zusammenhang mit der restriktiven Geldpolitik und den Wegfall der coronabedingten Aufholeffekte.

Die Kapitalmärkte zeigten sich auch im Jahresverlauf 2023 volatil. Die rückläufige Inflation und das Erreichen des Leitzinsgipfels wirkten sich jedoch positiv auf die Renditen aus, vor allem in der Wiederveranlagung.

Die derzeitigen Entwicklungen auf den Kapitalmärkten erfordern eine breite Diversifikation, auch bei Staatsanleihen, und die Einhaltung eines Limitsystems unter Berücksichtigung des Ratings und des Investitionsvolumens.

Durch diese Maßnahme und die gezielte Auswahl unserer Wertpapiere konnten wir auch im Jahr 2023 ein positives Kapitalanlageergebnis erzielen, welches über jenem aus 2022 lag.

Unser derzeitiges Kapitalanlageportfolio ist ausgewogen diversifiziert und enthält einen wesentlichen Anteil an Senior Corporates und Covered Bonds.

Die HDI Versicherung verfolgt den Grundsatz, dass die Kapitalveranlagung immer unter der Berücksichtigung der betriebenen Versicherungsgeschäfte vorzunehmen ist. Dabei gelten jene Anlagegrundsätze, die eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität unter Berücksichtigung einer dauerhaften Liquidität sowie die Wahrung einer angemessenen Mischung und Streuung zum Inhalt haben, um mitunter solche Krisen erfolgreich bewältigen zu können. Kapitalanlagerisiken stehen in enger Verbindung mit der verfolgten Kapitalanlagestrategie. In welchem Rahmen die HDI Versicherung ihre Kapitalveranlagung vornimmt, ist einerseits durch die Kapitalanlagerichtlinien der Talanx AG festgeschrieben, andererseits wird die Gesamtrisikolage des Unternehmens berücksichtigt. Die verfolgte Strategie beinhaltet Investitionen in festverzinsliche Werte, Aktien, strukturierte Anlageprodukte sowie Immobilien. Die Ampega Asset Management GmbH (Kapitalanlagegesellschaft des Talanx Konzerns) garantiert laufend die Einhaltung dieser Richtlinien.

Die HDI Versicherung verfolgt grundsätzlich eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung, vorwiegend in Senior Corporates, unter anderem in gedeckten Pfandbriefen und Cash-Positionen, darüber hinaus auch in Wertpapieren mit Staatspapiercharakter. Je nach Risikogehalt der einzelnen Veranlagung entscheidet der Vorstand gemeinsam mit dem Anlageausschuss in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat, nach vollständiger Darlegung aller damit verbundenen Risiken und Liquiditätsbelastungen sowie Darstellung der bereits im Bestand vorhandenen Werte und der Auswirkung der einzelnen Veranlagung auf die Gesamtrisikolage, über mögliche risikoreichere Veranlagungen.

Bei der Festsetzung der Volumina und der Begrenzung der offenen Geschäfte wurde auf den zunehmenden Risikogehalt der vorgesehenen Kategorien sowie auf Marktrisiken Bedacht genommen. Die Limits in den einzelnen Investmentkategorien, berücksichtigen die aktuelle und erwartete Marktlage. Die breite Risikostreuung aufgrund geringerer Einzeltitelvolumina, bei entsprechend hoher Anzahl von unterschiedlichen Emittenten, wurde beibehalten.

Die HDI Versicherung weist entsprechend der risikoarmen Kapitalveranlagung eine geringe Aktienquote von 0,5% (2022: 0,2%), gemessen am Gesamtportfolio, aus.

Im herausfordernden Zinsumfeld des Jahres 2023 konnte die HDI Versicherung ein Ergebnis im positiven Bereich erwirtschaften.

at a very low level. Austria's economic development in 2023 was burdened by losses in purchasing power due to high inflation, unfavorable international conditions, particularly in neighboring countries, rising interest rates in connection with the restrictive monetary policy and the loss of corona-related catch-up effects.

The capital markets remained volatile over the course of 2023. However, falling inflation and the achievement of the key interest rate summit had a positive impact on yields, particularly in reinvestment.

The current developments of the capital markets ask for a wide diversification, among other things, with state bonds. In addition, it is required to comply with the limit system, taking into account the rating and the investment volume.

Thanks to this measure and the targeted selection of our securities, we were also able to achieve a positive investment result in 2023, which was higher than in 2022.

Our current capital investment portfolio continues to be well-balanced and contains a significant proportion of senior corporates and covered bonds.

HDI Versicherung follows the principle that investment of capital always has to take place with regards to the insurance business conducted. In order to master occasional crises those principles for investments apply, which call for the highest possible security and profitability. Furthermore permanent liquidity as well as the maintenance of the reasonable mix and spread has to be taken into account. Capital investment risks are in close connection with the capital investment strategy that is being followed. The framework of HDI Versicherung's capital investment is determined by the capital investment policies of Talanx AG and the total risk exposure of the company is being considered. The strategy pursued includes investments in fixed-income securities, equities, structured investment products and real estate. Compliance with these policies is continuously guaranteed by Ampega Asset Management GmbH (capital investment company of Talanx Group).

HDI Versicherung basically pursues a largely low-risk capital investment in primarily senior corporates, including covered mortgage bonds and cash positions. Additionally investments in secured government bonds were made. Depending on the risk potential of the individual investments the board of directors, the investment committee and the supervisory board on investments jointly decide which possibly contain higher risks. Prior to this decision, a complete presentation of all risks and strains on liquidity as well as a presentation of securities already held and the impact of the individual investments onto the total risk exposure on investments has to be presented.

The increasing risk exposure of the intended categories as well as market risks was taken into consideration when setting the volumes and limits for open transactions. The limits of the individual investment categories were redefined taking into consideration the present and the anticipated market situation. The broad risk diversification, due to lower individual security volumes with a correspondingly high number of different issuers, was maintained.

In line with its low-risk investment strategy, HDI Versicherung has a low equity ratio of 0,5% (2022: 0,2%) in relation to the overall portfolio.

In the challenging interest rate environment of 2023, HDI Versicherung was able to generate a positive result.

KAPITALANLAGEN NACH UGB

CAPITAL INVESTMENTS ACCORDING TO THE UGB

In TEUR

In TEUR

Bezeichnung / Description	2023 (TEUR)	2022 (TEUR)
Gesamt / Total	304.133,1	301.070,2
Grundstücke und Bauten / Property and buildings		
Grundstückswert fremdvermietet / Property value leased to third parties	79,4	79,4
Grundstückswert eigengenützt / Property value owner-occupied	1.298,9	1.298,9
Gebäudewert eigengenützt / Building value owner-occupied	2.635,5	2.830,9
Kapitalanlagen an verbundenen Unternehmen / Capital investments in affiliated and associated companies		
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen / Bonds of affiliated and associated companies	-	2.999,4
Beteiligungen / Investments	35,0	35,0
Sonstige Kapitalanlagen gesamt / Other capital investments, total	300.084,3	293.826,6
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bonds-Fonds, Immobilienzertifikate, Ergänzungskapital) / Other variable-yield securities (bond-heavy Vienna Bonds Fund, property certificates, supplementary capital)	293.141,2	287.112,9
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere / Bonds, including fixed-interest securities		
Festverzinsliche Wertpapiere / Fixed-interest securities	4.237,6	3.976,9
Sonstige Ausleihungen / Other loans		
Darlehen / Loans	2.705,5	2.736,8

Die Aufteilung der Wertpapiere im Vienna-Bonds-Fonds sowie in festverzinslichen Wertpapieren stellt sich wie folgt dar:

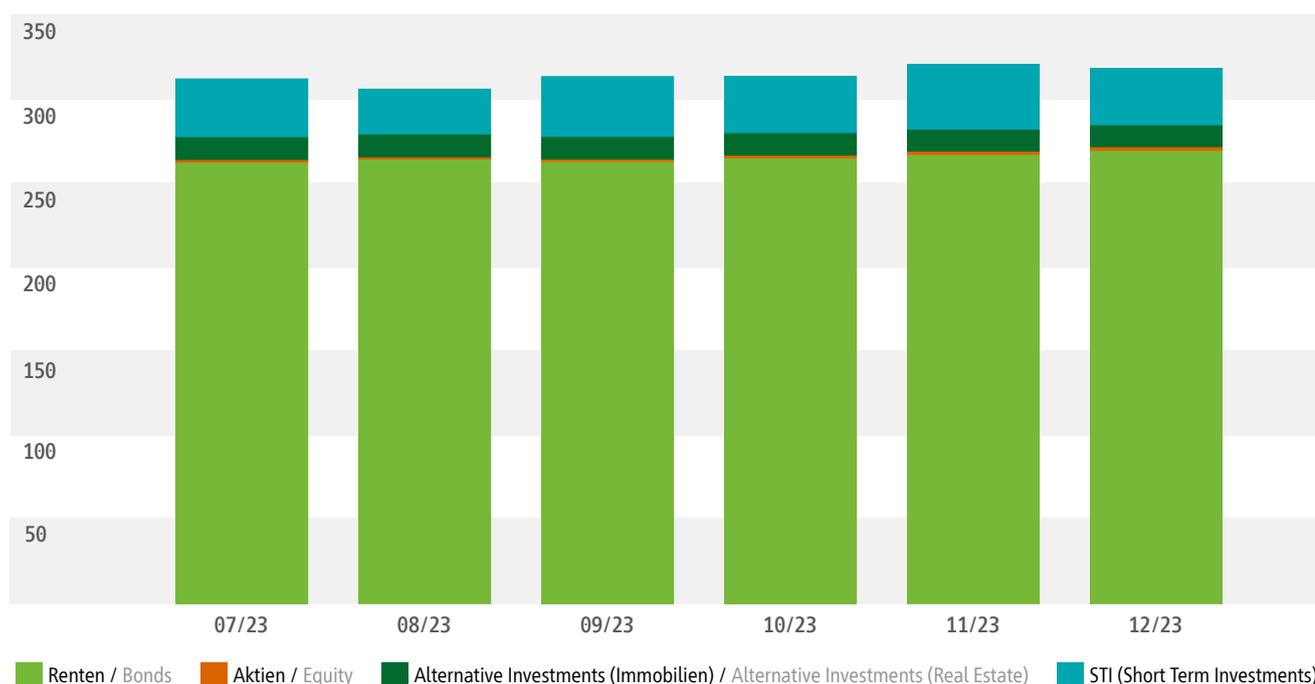
The distribution of the Vienna Bonds Fund as well as the securities with fixed rates of interest is as follows:

ASSET ALLOCATION/VIENNA-BONDS-FONDS

ASSET ALLOCATION/VIENNA BONDS FUND

Marktwert in MEUR
Marktwert Assets under Management
Entwicklung der letzten 6 Monate

Market value in MEUR
Market value assets under management
Development of the past 6 months



Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2023 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielportfoliolimits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen, wie z.B. Aktien oder Immobilien, darstellen. Die Maximalquote in Aktieninvestments wurde im Jahr 2023 in Höhe von 7,5% fortgeschrieben.

The valid limits or volumes in the financial year 2023 for investment in capital investments were evaluated on an ongoing basis and ensure risk-sensitive management of the investment portfolio. Furthermore target portfolio limits have been implemented to illustrate the maximum quota of the investment class such as shares or property. The maximum quota in share investments has been updated to 7,5% in 2023.

Die Limitregelungen in einzelnen Investmentklassen und Ratingkategorien stehen unter ständiger Beobachtung und werden bei Bedarf aufgrund von aktuellen Marktgegebenheiten und zukünftigen Markterwartungen angepasst, um laufend eine optimale Risikosteuerung gewährleisten zu können. Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen in unserem Portfolio beträgt ca. 2,6 Jahre (2022: 2,7 Jahre) und reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr weiter.

The limit regulations in individual investment classes and rating categories are constantly monitored and, if necessary, adjusted on the basis of current market conditions and future market expectations in order to ensure optimum risk diversification on an ongoing basis. The average maturity of the bonds in our portfolio is around 2,6 years (2022: 2,7 years) and decreased further compared with the previous year.

Die Laufzeitenverteilung (ohne Cash-Positionen) stellt sich wie folgt dar:

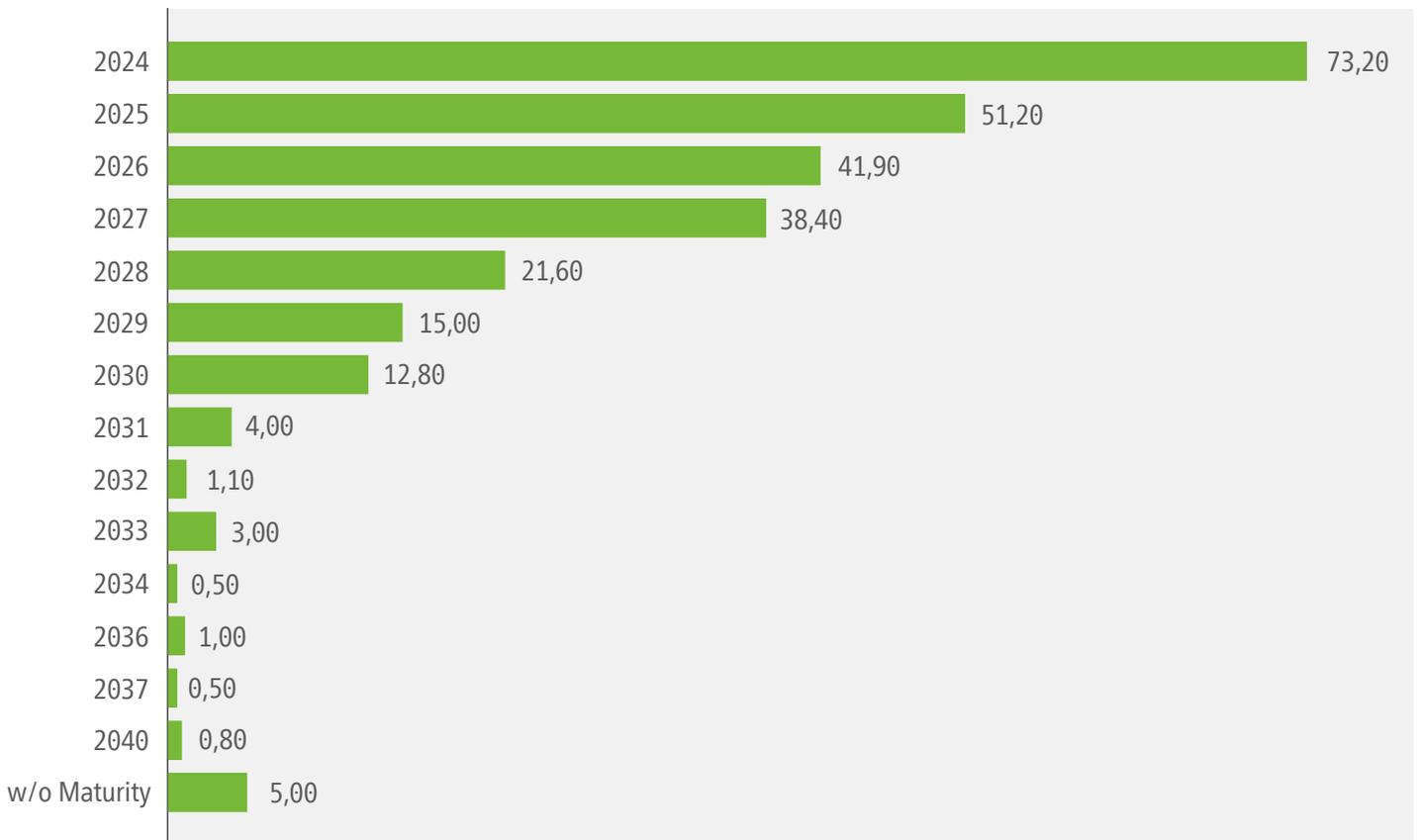
The distribution of maturities (without cash positions) is as follows:

LAUFZEITENVERTEILUNG

TIME SPAN DISTRIBUTION

Marktwert in MEUR
Laufzeit / Nächster Call
wenn callable

Market value in MEUR
Time span / next call
If callable



Neben dem bereits erwähnten Marktrisiko, welches nachstehend näher erläutert wird, ist die HDI Versicherung hinsichtlich ihres Kapitalanlagerisikos noch dem Liquiditätsrisiko, dem Bonitätsrisiko und dem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt.

Besides the market risk, which will be explained below, HDI Versicherung is, in view of its capital investment risks, still exposed to the risk of liquidity, the risk of defaulting credits and the risk of changing interest rates.

MARKTRISIKO

Marktrisiko ist die Gefahr, finanzielle Verluste zu erleiden, die aufgrund von Marktpreisänderungen von Zinsen, Aktienkursen und Wechselkursen eintreten. Eine negative Entwicklung der Marktpreise kann zur Folge haben, dass bestehende Kapitalanlagen wertberichtigt werden müssen bzw. bei einer Veräußerung der betroffenen Kapitalanlagen Verluste zu realisieren sind. Ein Ansatz, um die Marktpreisrisiken zu steuern, ist der Value at Risk (VaR). Der Value at Risk stellt den absoluten Wertverlust einer bestimmten Risikoposition dar, der mit einer vorher festgelegten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau 99,5%) innerhalb eines bestimmten Zeitraums nicht überschritten wird. Neben den Kapitalanlagen werden zusätzlich die Cashflows aus den versicherungstechnischen Verpflichtungen in die Value-at-Risk-Messung einbezogen, sodass alle wesentlichen Marktrisiken berücksichtigt werden können. Die Berechnung des Asset-/Liability-VaR erfolgt durch die Ampega Asset Management GmbH, welche dafür Murex verwendet. Durch eine vollständige Modellierung aller relevanten Risikofaktoren anstatt der bisherigen Verdichtung ermöglicht diese Art der Berechnung eine exaktere Modellierung von Risikozusammenhängen und Korrelationen. Die Haltedauer ist auf zehn Tage festgelegt. Das sich daraus ergebende Verlustpotenzial ist sehr gering.

Die HDI Versicherung ist aufgrund ihrer bestehenden Kapitalanlagenstruktur, durch die überwiegende Veranlagung in Anleihen, im Rahmen des Marktrisikos vor allem dem Zinsrisiko ausgesetzt. Eine Minimierung des Zinsrisikos wird mit der bereits erwähnten durchschnittlichen Laufzeit von 2,6 Jahren (2022: 2,7 Jahren) erreicht. Das Währungsrisiko ist für die HDI Versicherung nicht gefährlich.

AKTIENRISIKO

Bei der Veranlagung in Aktienmärkte wird das Aktienportfolio überwiegend nach einem passiven oder risikoorientierten Ansatz gemanagt, d.h. dass das Schwankungsrisiko in der Regel unterhalb eines Marktindex liegt. Der risikoaversen Kapitalanlagestrategie wird unter anderem dadurch Rechnung getragen, dass das Limit für den Aktienanteil mit 7,5% am Gesamtportfolio begrenzt wurde. Derzeit beträgt die Aktienquote 0,5% (2022: 0,2%).

Die nachstehende Aufstellung zeigt das Aktienportfolio nach Assetklassen und die Entwicklung zum Geschäftsjahr 2022.

ZUSAMMENSETZUNG AKTIENPORTFOLIO

in MEUR

	31.12.2023	31.12.2022
Aktien Europa	1,5	0,6

MARKET RISK

Market risk is the danger of suffering financial losses, which occur due to changes in market prices, interest rates, share prices and exchange rates. A negative development in market prices may lead to the consequence that existing capital investments have to be value-adjusted or that losses have to be borne when the affected capital investment is sold. One approach to control market price risks is the Value at Risk (VaR) approach. The Value at Risk represents the absolute loss in value of a certain risk item, which will, with a pre-defined probability (confidence level: 99,5%), not be exceeded within a certain period. The Value at Risk measurements include the capital investments as well as the cash flows from the underwriting commitments. As a result, all essential market risks are being taken into account. The Asset / Liability VaR is calculated by Ampega Asset Management GmbH, which uses Murex for this purpose. By fully modeling all relevant risk factors instead of the previous aggregation, this type of calculation enables a more precise modeling of risk relationships and correlations. The holding period is set for 10 days. The resulting loss potential is very low.

Based on its present capital investment structure mainly consisting of investments in bonds, HDI Versicherung is exposed above all to the risk of changing interest rates in the framework of market risks. A minimization of the risk of changing interest rates is achieved by the average term of the portfolio of 2,6 years (2022: 2,7 years). The risk of currency fluctuation is not of any danger to HDI Versicherung.

EQUITY RISK

With regards to investments in stock exchanges, the share portfolio is predominantly managed according to a passive or risk-oriented policy, which means that in general, the risk of fluctuation is below a market index. The risk-averse capital investment strategy is, among others, implemented by setting the limit for the share portion of the total portfolio at 7,5%. Currently, the equity ratio is 0,5% (2022: 0,2%).

The following table shows the equity portfolio by asset class and the development compared to the 2022 financial year.

COMPOSITION OF THE EQUITY PORTFOLIO

in MEUR

LIQUIDITÄTSRISIKO

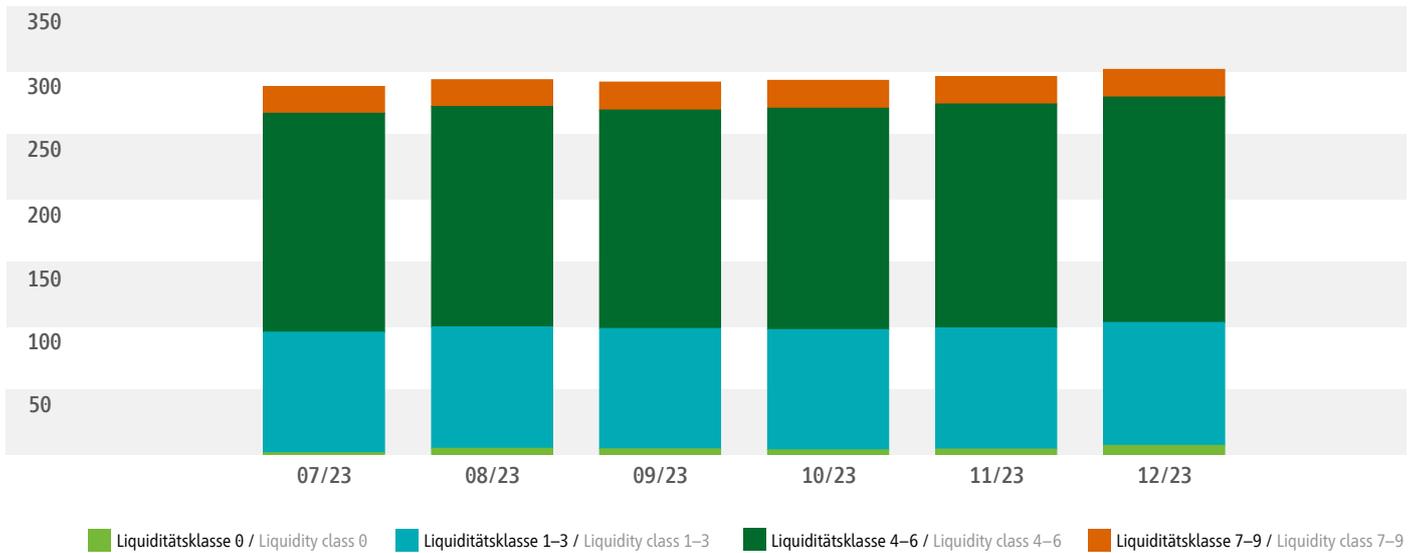
Das Liquiditätsrisiko beinhaltet die Gefahr, dass Unternehmen zum Zeitpunkt ihrer geplanten Auszahlungen nicht über ausreichende liquide Mittel verfügen. Neben der Gefahr der Zahlungsunfähigkeit stellt die Illiquidität der Märkte eine zusätzliche Gefahr dar, bei der eigene Kapitalbestände zu niedrigeren Marktpreisen bzw. mit Verzögerungen verkauft werden müssen.

Die liquide Anlagestruktur der HDI Versicherung gewährleistet, dass sie jederzeit ihren Zahlungsverpflichtungen nachkommen kann. Die Kontrolle der Liquiditätsrisiken erfolgt über Liquiditätskennzeichen, mit dem Wertpapiere versehen werden. Dieses informiert darüber, wie schnell Wertpapiere veräußert werden können.

Die Aufteilung der Wertpapiere anhand ihrer Liquiditätsklassen stellt sich wie folgt dar:

LIQUIDITÄTSKLASSE

Marktwert in MEUR
 Marktwert Renten in Abhängigkeit der Liquiditätsklassen
 Entwicklung der letzten 6 Monate



Die Risikoausprägungen der einzelnen Liquiditätsklassen stellen sich wie folgt dar:

- LK 0 ... kein Risiko
- LK 1-3 ... geringes Risiko
- LK 4-6 ... mittleres Risiko
- LK 7-9 ... hohes Risiko, zum Teil schwer oder nicht veräußerbar

Die Liquiditätsklasse LK 7-9 weist einen Wert von MEUR 20,9 (2022: MEUR 22,2) aus. Dies entspricht 7,2% (2022: 8,0%) des gesamten Portfolios.

LIQUIDITY RISK

Liquidity risk involves the risk that companies, at the time of their planned disbursements do not have sufficient liquid funds. In addition to the risk of insolvency, market illiquidity represents an additional risk, where the company's own capital holdings have to be sold at lower market prices or with delays.

HDI Versicherung's liquid investment structure ensures that it can meet its payment obligations at all times. Liquidity risks are controlled by means of liquidity indicators with which securities are tagged. This provides information on how quickly securities can be sold.

The breakdown of the securities by their liquidity classes is displayed as follows:

LIQUIDITY CLASS

Market value in MEUR
 Market value of annuity bonds depending on liquidity classes
 Development of the past 6 months

The risk characteristics of the individual liquidity classes are shown as follows:

- LK 0 ...no risk
- LK 1-3 ...low risk
- LK 4-6 ...medium risk
- LK 7-9 ...high risk, partly difficult to sell or not sellable

The liquidity class LK 7-9 shows a value of MEUR 20,9 (2022: MEUR 22,2). This corresponds to 7,2% (2022: 8,0%) of the total portfolio.

BONITÄTSRISIKO

Aufgrund des Bonitätsrisikos besteht die Gefahr der Illiquidität des Schuldners. Das heißt, dass der / die Schuldner:in seinen Zins- und Tilgungsverpflichtungen vorübergehend oder endgültig nicht nachkommen kann, was wiederum zu einem Wertverlust der Kapitalanlage führen kann. Ein entsprechender Wertberichtigungs- oder Abschreibungsbedarf ist die Folge. Dem Bonitätsrisiko begegnet die HDI Versicherung mit einer selektiven Auswahl ihrer Investments und der überwiegenden Veranlagung in Anleihen mit einem Rating \geq BBB+, wie aus folgender Grafik ersichtlich ist. Das Bonitätsrisiko wird derzeit als gering eingestuft.

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Veranlagung anhand der Ratingstruktur

RENTEN GESAMT / BONDS IN TOTAL	PER 12/2023		PER 12/2022	
	Value	%	Value	%
Davon / Of which: AAA	48,8	18,1%	44,5	17,8%
AA	21,2	7,8%	16,6	6,6%
A	79,6	29,5%	70,3	28,2%
BBB+	36,9	13,7%	34,4	13,8%
BBB	37,1	13,7%	40,4	16,2%
BBB-	26,7	9,9%	25,3	10,1%
<BBB- (unter Investment Grade / below investment grade)	19,8	7,3%	18,2	7,3%

SOLVENCY RISK

The solvency risk consists of the danger of illiquidity of the debtor. This means that the debtor is unable to meet his / her interest or redemption payments, either temporarily or permanently, which can, in turn, lead to a loss in value of the capital investment. As a result, there is a need for a corresponding accumulated depreciation or amortization. HDI addresses the solvency risk by investing in a selective choice of investments and the investment into bonds with predominantly \geq BBB+ ratings, which can be viewed in the following chart. Presently the solvency risk is deemed minor.

RATING STRUCTURE

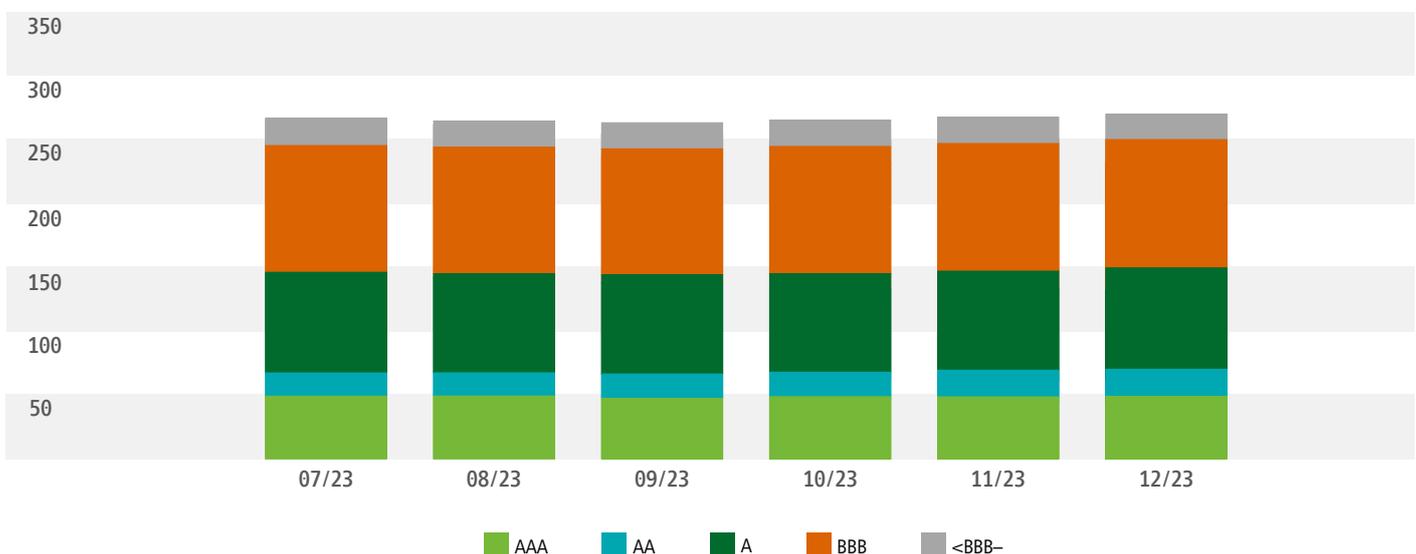
Market value in MEUR
Distribution of assets according to the rating structure

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Entwicklung der letzten 6 Monate

RATING STRUCTURE

Market value in MEUR
Development of the past 6 months



ZINSÄNDERUNGSRISIKO

Per Definition ist das Zinsänderungsrisiko jenes Risiko, welches sich aus der Ungewissheit über die zukünftige Entwicklung des Marktzins ergibt. Aufgrund der bestehenden Veranlagungsstruktur, vor allem in Anleihen, ist die HDI Versicherung im Zuge der Kapitalanlagerisiken dem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt.

ZINSSÄTZE

Vergleich der Jahre 2023/2022
Durchschnittlicher Zinskupon in %

ASSETKLASSE / BONDS IN TOTAL	31.12.2023	31.12.2022
Governments	1,395	0,466
Gedekte Ware / Covered Bonds	1,144	0,471
Corporates	1,782	1,422

Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt, wie bereits erwähnt, ca. 2,6 Jahre (2022: 2,7 Jahre).

Der für das Zinsänderungsrisiko durchgeführte Stresstest ergab folgende Stichtagswerte für die Jahre 2023 und 2022:

STRESSTEST ZINS

Werte in MEUR

	31.12.2023			31.12.2022		
	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte / Basis points	+100 Basispunkte / Basis points	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte/ Basis points	+100 Basispunkte / Basis points
Anleihen / Bonds	273,0	6,8	-6,6	252,2	6,7	-6,4

Das Zinsänderungsrisiko wird derzeit als moderat eingestuft.

Unter Berücksichtigung der eben beschriebenen Risiken wird die Risikolage periodisch durch Stresstests überprüft. Mittels ALM-Techniken (Asset Liability Management) wird laufend die Steuerung und Abgleichung der Aktiv- und Passivseite vorgenommen. Neben dem Standardansatz gemäß Solvency II wendet die HDI Versicherung interne Berechnungen des Konzerns für die Risikokapitalberechnung an.

RISK OF CHANGING INTEREST RATES

The risk of changing interest rates is the risk which results from uncertainties of future developments in market interest rates. Due to the existing investment structure, especially in bonds, HDI Versicherung is exposed to the risk of changing interest rates in the framework of capital investment risks.

INTEREST RATES

Comparison of the years 2023/2022
Average coupon rate in %

The average duration of the bonds is, as mentioned before, approximately 2,6 years (2022: 2,7 years).

The stress test carried out in view of the risk of changing interest rates has revealed the following reporting day values for the years 2023 and 2022:

STRESS TEST INTEREST

Values in MEUR

The risk of changing interest rates is deemed moderate at present.

With regards to the above described risks, the risk situation is periodically monitored by stress tests. Assets and liabilities are constantly regulated and adjusted by using ALM techniques (Asset Liability Management). In addition to the standard approach in accordance with Solvency II, HDI Versicherung uses internal calculations of the group for the calculation of risk capital.

OPERATIONALE RISIKEN

Operationale Risiken umfassen Verluste, die aufgrund der Unangemessenheit oder des Versagens interner Prozesse, sowie Verluste, die durch Menschen, Systeme oder externe Ereignisse, einschließlich der Rechtsrisiken, eintreten können. Strategische Risiken und Reputationsrisiken sind nicht im operationalen Risiko enthalten.

Wir haben ein sicherheitstechnisch gutes Kontrollsystem eingerichtet. Aufgrund von Funktionstrennungen in den Arbeitsabläufen, eines ausgeprägten Workflow-Systems und eines genau definierten Abstimmungs- und Prüfsystems ist das Risiko von negativen Auswirkungen und Fehleranfälligkeiten gering.

Zusätzlich prüfen die Fachabteilungen der HDI Global SE in Form eines Audits und die Konzernrevision der Talanx AG IT-Systeme, Arbeitsabläufe und einzelne Geschäftsvorgänge.

Im Bereich der elektronischen Datenverarbeitung, eines der wichtigsten operationalen Risiken, werden die Sicherheitstechniken für unsere Netzwerke laufend aktualisiert. Außerdem wurde, neben dem hausinternen Rechenzentrum, an einem externen Standort ein Ausweichrechenzentrum eingerichtet. Der vollständig implementierte „Business Continuity Plan“, der alle Notfallszenarien abdeckt, wird laufend evaluiert und unterliegt einer ständigen Weiterentwicklung, welche durch das Security Board abgenommen wird.

Die operationalen Risiken werden durch laufende Organisationsprojekte sowie den Einsatz von ALM-Tools stetig überwacht und bewegen sich deshalb in einem geringen Risikoausmaß.

INTERNES KONTROLLSYSTEM (IKS)

In Bezug auf die gesetzliche Verpflichtung und im Rahmen von Solvency II hat die HDI Versicherung entsprechende Maßnahmen zur Einrichtung eines internen Kontrollsystems getroffen. Die Dokumentation und die Weiterentwicklung des internen Kontrollsystems werden mit dem System Adonis durchgeführt. Ein effizientes Risikomanagement zeichnet sich dadurch aus, dass Prozesse, Risiken und Kontrollen unter ständiger Beobachtung stehen und laufend weiterentwickelt werden. Folgende Kernprozesse wurden als wesentlich identifiziert und werden regelmäßig evaluiert:

- > Prozesse im Kapital- und Investitionsmanagement
- > Prozesse in der Mit- und Rückversicherung
- > Prozesse in der Maklerabwicklung
- > Prozesse in der Produktentwicklung
- > Prozesse in der Unternehmenssteuerung
- > Vertragsprozesse
- > Schadenprozesse

Das Maßnahmenmanagement in Adonis ermöglicht der HDI Versicherung, ihre Verbesserungsmaßnahmen strukturiert, zielgerichtet und transparent zu verwalten, indem es die Planung, Definition und Dokumentation sowie die Überwachung der geeigneten Maßnahmen ermöglicht.

Im Zuge periodischer Reviews wurden die bestehenden Prozesse hinsichtlich ihrer Risiken und Kontrollen evaluiert und weiterentwickelt.

Unter Berücksichtigung der Anforderungen unter Solvency II und der Risikokategorisierung des Konzerns wurden die Risiken der HDI Versicherung in folgende Risikoklassen untergliedert:

OPERATIONAL RISKS

Operational risks contain losses which may occur due to the inappropriateness or failure of internal processes as well as employees, systems or external incidents including legal risks. Strategic risks as well as reputation risks are not included in operational risks.

We have established a good safety-related control system. Due to separation of functions within the operational procedure, a pronounced workflow system and a precisely defined harmonization and inspection system, the risk of negative effects and susceptibility to errors is low.

Additionally the internal audit departments of HDI Global SE and the group audit of Talanx AG inspect IT systems, operational workflows and individual transactions.

In electronic data processing, one of the most important operational risks, continuous updates take place on safety techniques for our networks. Furthermore, next to our internal data processing center, a backup data processing center has been installed at an external location. The business continuity plan, which has been implemented completely, is being reviewed and updated on a regular basis. Enhancements are being inspected by the Information Security Board.

Operational risks are constantly monitored by means of ongoing organizational projects as well as by the application of ALM tools and are therefore subject to minor risks.

INTERNAL CONTROL SYSTEM (ICS)

With reference to legal obligations and within the framework of Solvency II, HDI Versicherung has taken appropriate measures in installing an internal control system. The documentation and development of the internal control system is carried out using the Adonis system. Efficient risk management distinguishes itself by constantly monitoring and updating processes, risks and controls. The following core processes have been identified as being essential and are being evaluated regularly:

- > Processes in capital and investment management
- > Co-insurance and reinsurance processes
- > Processes in broker processing
- > Processes in product development
- > Processes in corporate management
- > Contract processes
- > Claims processes

The measure-management through Adonis enables HDI Versicherung to administer its improvement measures in a structured, focused and transparent manner by facilitating planning, definition and documentation as well as monitoring appropriate measures.

During periodic reviews the existing processes have been evaluated and developed further in view of their risks and controls.

In consideration of the requirements of Solvency II and the risk classification of the group, the risks of HDI Versicherung have been divided into the following risk classes:

Vt. Risiken Schaden / Unfall	Forderungsausfallsrisiken (FAR)	Marktrisiken	Operationelle Risiken		Strategische Risiken	Projektrisiken
Prämienrisiko	FAR gegenüber RV	Zinsänderungsrisiko	Risiken aus Prozessen	Betrugsrisiken	Risiko aus d. Umsetzung d. Geschäftsstrategie	Reputationsrisiken
Naturkatastrophenrisiko	FAR gegenüber VN und VM	Aktienkursänderungsrisiko	Fehler der Datenqualität	Interne Betrugsfälle	Risiko aus Markt & Wettbewerb	Emerging Risks
Sonstige Prämienrisiken (vt. nicht Leben)	FAR gegenüber sonstigen Parteien	Währungsänderungsrisiko	Unzulängliche interne Prozesse	Externe Betrugsfälle		Nachhaltigkeitsrisiken*
Reserverisiko			Immobilienrisiko	Risiken aus Business Continuity und IT Service Continuity	Personelle Risiken	Sonstige Risiken
	Pensionsrisiko aus Inflation		Ausfall der IT-Systeme	Unzureichende Personalausstattung		
		Liquiditätsrisiko	Beeinträchtigung der Arbeitsumgebung	Informations- und IT-Sicherheits-Risiken		
		Kreditrisiko	Compliance, steuer- u. rechtliche Risiken	Informationsverluste/ IT-Sicherheitsverletzungen		
		Sonst. Marktrisiko	Compliance Versäumnis (passiv)	Auslagerungsrisiko		
			Compliance-Verstoß (aktiv)	Unzureichende Leistungserbringung		

*Nachhaltigkeitsrisiken können in jeder Risikokategorie zum Tragen kommen.

*Sustainability risks can come into play in any risk category.

RISIKOMANAGEMENTPROZESS

Der Risikomanagementprozess liefert periodische Informationen hinsichtlich der Risikosituation der HDI Versicherung und umfasst die Identifikation, Messung, Bewertung und Überwachung der Risiken sowie die Risikoberichterstattung. Dazu wird ein workflowbasiertes System genutzt.

Die Messung der Risiken erfolgt sowohl qualitativ als auch quantitativ. Die Berechnung des Risikokapitals erfolgt mit dem Standardansatz unter Solvency II und mit dem Risikokapitalmodell des Talanx Konzerns, welches die Einzelrisiken und die gesamte Risikoposition der HDI Versicherung analysiert.

Neben den jährlich geführten Risikogesprächen, die die Analyse und Bewertung der Risiken unterstützen, werden zusätzlich wesentliche Einzelrisiken, welche einen vordefinierten Schwellenwert übersteigen, in einem eigenen System erfasst und an die HDI Global SE gemeldet.

RISK MANAGEMENT PROCESS

The risk management process provides periodic information in view of the risk situation of HDI Versicherung. It comprises of the identification, measurement, assessment and monitoring of risks as well as risk reporting. For this purpose, a workflow-based system is in use.

Risks are being measured both qualitatively and quantitatively. Risk capital is being calculated using the standard approach of Solvency II and the risk capital model of Talanx Group, which analyses the individual risks and the total risk position of HDI Versicherung.

Next to the risk conversations, which are conducted annually and which support the analysis and the assessment of the risks, additional essential individual risks, which exceed pre-defined threshold values, are entered into a separate system and are reported to HDI Global SE.

COMPLIANCE

Compliance steht für die Etablierung und Weiterentwicklung geeigneter Strukturen zur Sicherstellung der Einhaltung geltender Rechtsnormen und der in der Talanx Gruppe geltenden Regeln.

Der Erfolg und die Wettbewerbsfähigkeit der HDI Versicherung AG beruhen auf Vertrauen, Respekt und verantwortungsbewusstem Handeln und Verhalten aller Mitarbeitenden des Unternehmens gegenüber Kund:innen und Geschäftspartner:innen sowie dem Unternehmen selbst. Compliance betrifft alle Bereiche des Unternehmens sowie alle Mitarbeiter:innen. Die Compliance-Politik und die grundsätzlichen Vorgaben an die Unternehmens-Compliance gehen vom Vorstand aus und berücksichtigen über definierte Kernthemen die gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben sowie Vorgaben der Talanx Gruppe, wie sie sich aus dem Verhaltenskodex „TOGETHER FOR INTEGRITY“ ergeben.

Bei diesen Kernthemen handelt es sich um:

- > Korruptionsprävention
- > Verhinderung von Kartellverstößen
- > Kapitalanlage-Compliance
- > Kapitalmarkt-Compliance
- > Vertriebs-Compliance
- > Verhinderung von Verstößen gegen Finanzsanktions- und Embargobestimmungen
- > Aufsichtsrechtliche und regulatorische Compliance
- > Personal-Compliance
- > IT-Compliance
- > Tax-Compliance
- > Datenschutz

Die hauptsächliche Zielrichtung von Compliance liegt in der Prävention durch Beratung, Information und Wissensvermittlung sowie in der Schaffung von Awareness. Compliance überwacht dazu wesentliche risikoreiche Prozesse und beurteilt die Auswirkungen der gesetzlichen und regulatorischen Entwicklungen. Im Geschäftsjahr 2024 sind dabei besonders die von der EU beschlossenen Sanktionspakete gegen Russland und das lange erwartete Hinweisgeberschutzgesetz zu erwähnen; dies sind neue rechtliche Risiken, denen durch Ergänzung der Regeldokumente, Ausbreitung der Information an zuständige Stellen sowie Mitarbeiter:innen und durch die Einrichtung adäquater Prozesse risikomindernd begegnet wurde.

Compliance ist als Teil des internen Kontrollsystems systematisch darin integriert, nutzt zudem IT-Systeme – wie beispielsweise „Friss“ und „Dow Jones“ – zur Prüfung von Finanzsanktionen, bietet Schulungen online an und ermöglicht über das BKMS-System – neben den allgemeinen Meldekanälen – die anonyme Hinweisgebung und Kommunikation.

Die Weiterbildung hat hohen Stellenwert. Auch die Verantwortlichen der Compliance-Funktion sind verpflichtet, die fachlichen Anforderungen laufend aktuell zu halten. Auf diese Weise wird sichergestellt, dass im Unternehmen stets ein aktueller Informationsstand zu den Anforderungen der Compliance besteht.

Der Informationsfluss sichert die Behandlung compliance-relevanter Themen. So ist Compliance in ein unternehmensweites Informationssystem eingebunden, berichtet direkt an den Vorstand sowie den Aufsichtsrat und ist im Risikokomitee der HDI Versicherung AG vertreten. Konzernseitig wird an Group Compliance berichtet. Führungskräfte und Mitarbeiter:innen sind Teil dieses Informationssystems. Sie berichten und tauschen sich über die bereichsrelevanten Compliance-Risiken und Themen mit den Compliance-Verantwortlichen aus.

COMPLIANCE

Compliance stands for the establishment and further development of suitable structures to ensure compliance with applicable legal norms and the rules that apply within the Talanx Group.

The success and competitiveness of HDI Versicherung AG are based on trust, respect, and responsible conduct and behavior of all employees of the company towards customers and business partners as well as the company itself. Compliance affects all areas of the company and all employees. The compliance policy and the fundamental requirements for corporate compliance originate from the Executive Board and take into account the legal and regulatory requirements as well as the requirements of the Talanx Group, as set out in the "TOGETHER FOR INTEGRITY" Code of Conduct, via defined core topics.

These core topics are as follows:

- > Prevention of corruption
- > Prevention of antitrust violations
- > Investment compliance
- > Capital market compliance
- > Sales compliance
- > Prevention of violations of financial sanctions and embargo regulations
- > Supervisory and regulatory compliance
- > Personnel compliance
- > IT compliance
- > Tax compliance
- > Data protection

The main objective of compliance is prevention through advice, information and knowledge transfer as well as creating awareness. To this end, Compliance monitors key high-risk processes and assesses the impact of legal and regulatory developments. In the 2024 financial year, the sanctions packages adopted by the EU against Russia and the long-awaited Whistleblower Protection Act deserve special mention; these are new legal risks that were countered by supplementing the regulatory documents, disseminating information to the responsible bodies and employees and setting up adequate processes to mitigate risk.

Compliance is systematically integrated as part of the internal control system, also uses IT systems - such as "Friss" and "Dow Jones" - to check financial sanctions, offers online training and enables anonymous reporting and communication via the BKMS system, in addition to the general reporting channels.

Further training is a high priority. Those responsible for the compliance function are also obliged to keep the technical requirements up to date at all times. This ensures that the company always has up-to-date information on compliance requirements.

The flow of information ensures that compliance-relevant issues are dealt with. Compliance is integrated into a company-wide information system, reports directly to the Executive Board and the Supervisory Board and is represented in the Risk Committee of HDI Versicherung AG. Reports are submitted to Group Compliance. Managers and employees are part of this information system. They report and exchange information on the compliance risks and topics relevant to the division with the compliance officers.

Ein regelmäßiger quartalsweiser Informationsaustausch in Compliance-Agenden mit dem Vorstand sichert zudem eine rasche Reaktion bei der Umsetzung von Neuerungen oder Maßnahmen.

Die Anforderungen an Auslagerungen werden sichergestellt, insbesondere liegen die notwendigen Genehmigungen der FMA vor. Die Auslagerungsverträge enthalten wechselseitige Informationsverpflichtungen sowie Weisungs- und Kontrollrechte der HDI Versicherung AG, die vom Auslagerungsverantwortlichen wahrgenommen werden. Die jährliche Überprüfung der Auslagerungsverträge konnte positiv bestätigt werden.

Das Ergebnis aus Sicht von Compliance ist insgesamt positiv und wir verzeichnen keine schwerwiegenden Ereignisse oder Folgen aus Non-Compliance oder aus der Verletzung des Schutzes personenbezogener Daten (Data Breaches).

Unser Ziel ist, diese Entwicklung auch für die Zukunft zu sichern. Wir entwickeln unser Compliance-System stets weiter und stellen uns laufend den Herausforderungen mit wandelnden Anforderungen, um unseren Anspruch auf ein verantwortungsvolles und ethisches Verhalten auf allen Ebenen des Unternehmens dauerhaft sicherzustellen.

RATING STANDARD & POOR'S

Im Jahr 2023 wurde das Rating der HDI Versicherung AG durch die Ratingagentur Standard & Poor's mit einem Rating „A“, Ausblick stabil, bestätigt.

WEITERE ANGABEN

Die Schnittstellen zwischen den Governance-Funktionen werden laufend weiterentwickelt und die Prozessabläufe weiter verfeinert. Der intensive Austausch mit dem Konzernrisikomanagement wurde im Jahr 2023 weiter fortgeführt.

Die ORSA-Berichterstattung und die darauf basierenden Prozesse wurden ebenso im Berichtsjahr 2023 weiterentwickelt, wobei Analysen in Bezug auf die Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken weiterhin im Fokus standen. Die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen werden als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete Solvenzkapitalerfordernis als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand erfolgt regelmäßig. Die strategische Risikoszenarienentwicklung und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragspositionen sowie die Berücksichtigung der Solvenzkapitalanforderungen werden zusätzlich durch interne Berechnungen des Konzerns ergänzt und stellen neben der internen Beurteilung und Bewertung der Risiken anhand der umfassend dokumentierten Prozesse einen wichtigen Punkt dar.

Im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Talanx Konzerns verfolgt die HDI Versicherung eine mittel- und langfristige Klimastrategie insbesondere zum Umgang mit dem CO₂-Fußabdruck des Investmentportfolios. Hierzu wird der CO₂-Fußabdruck des Kapitalanlageportfolios ermittelt. Der Fokus lag hierbei auf der CO₂-Intensität der selbst verwalteten liquiden Kapitalanlagen aus den Bereichen Aktien und Fixed Income (Unternehmensanleihen und Covered Bonds). Das kurz- bzw. mittelfristige Ziel ist es, die CO₂-Intensität des liquiden Portfolios bis 2025 gegenüber dem Jahresanfang 2020 um 30% zu reduzieren. Dies entspricht einer jährlichen Reduktion der CO₂-Intensität um rund 7% und ist ein wichtiger Beitrag in der Erarbeitung eines langfristigen

A regular quarterly exchange of information on compliance issues with the Executive Board also ensures a rapid response when implementing changes or measures.

The requirements for outsourcing are ensured; in particular, the necessary approvals from the Austrian Financial Market Supervision (FMA) have been obtained. The outsourcing agreements contain reciprocal information obligations as well as instruction and control rights of HDI Versicherung AG, which are exercised by the person responsible for outsourcing. The annual review of the outsourcing agreements was confirmed as positive.

The overall result from a compliance perspective is positive and we have not recorded any serious incidents or consequences from non-compliance or from breaches of personal data protection (data breaches).

Our aim is to maintain this development in the future. We are continuously developing our compliance system and are constantly facing up to the challenges of changing requirements in order to ensure that we maintain our commitment to responsible and ethical conduct at all levels of the company.

RATING STANDARD & POOR'S

In 2023, HDI Versicherung's rating by the rating agency Standard & Poor's has been confirmed at "A", outlook stable.

FURTHER NOTES

The interfaces between the governance functions are constantly developed and the processes further refined. The intensive exchange with Group Risk Management was continued in 2023.

ORSA reporting and the processes based on it were also further developed in the 2023 reporting year, with the focus remaining on analyses relating to the impact of sustainability risks. The assumptions underlying the standard formula are judged to be appropriate for the risk profile of HDI Versicherung. Consequently, the solvency capital requirement calculated using the standard formula is also judged to be appropriate for the risk profile of HDI Versicherung. Risk reporting to the Board of Management is carried out on a regular basis. The strategic risk scenario development and the resulting effects on the financial, earnings positions and consideration of the solvency capital requirements are additionally supplemented by the group's internal calculations and represent an important point in addition to the internal assessment and evaluation of the risks on the basis of the comprehensively documented processes.

In line with the sustainability strategy of the Talanx Group, HDI Versicherung is pursuing a medium- and long-term climate strategy in particular for dealing with the carbon footprint of the investment portfolio. To this end, the carbon footprint of the investment portfolio is determined. The focus here was on the CO₂ intensity of the self-managed liquid capital investments from the areas of equities and fixed income (corporate bonds and covered bonds). The short- and medium-term goal is to reduce the CO₂ intensity of the liquid portfolio by 30% by 2025 compared to the beginning of 2020. This corresponds to an annual reduction in CO₂ intensity of around 7% and is an important contribution in the development of a long-term path towards the targeted net zero

Weges in Richtung des angestrebten Netto-Null-Emissionszieles bis 2050. Die CO₂-Intensität eines Unternehmens ermittelt sich aus dessen Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO₂, normiert durch den Umsatz in Mio. USD eines Geschäftsjahres. Die Portfoliointensität wird als marktwertgewichtete Aggregation der Intensität der Portfoliobestände ermittelt.

emissions target by 2050. The CO₂ intensity of a company is determined from its Scope 1 and Scope 2 emissions in metric tons of CO₂, normalized by the sales in USD million in a financial year. Portfolio intensity is determined as the market value-weighted aggregation of the intensity of portfolio holdings.

ESG-ZIELSETZUNG IN DER KAPITALANLAGE / ESG TARGET SETTING IN CAPITAL INVESTMENT

Reduktion der CO₂-Intensität (Scope 1 und 2) um 30% bis 2025 gegenüber Basisjahr 2019 / Reduction of CO₂ intensity (scopes 1 and 2) by 30% by 2025 compared to baseline year 2019

2023

2022

-47,8%

-25,7%

Als Teil der Geschäftsgebarung, die anderen Unternehmen übertragen wurde, sind die Revisionsausgliederung (Revisionsabteilung der Talanx AG) und die Kapitalveranlagung (Ampega Asset Management GmbH) zu nennen.

The audit outsourcing (audit department of Talanx AG) and the capital investment (Ampega Asset Management GmbH) are part of the business management that is transferred to other companies.

Mittels Funktionsausgliederungsvertrag wurde die Vermögensanlage und -verwaltung der HDI Versicherung AG auf die Ampega Asset Management GmbH (AAM) übertragen. Dabei beachtet die AAM bei der Durchführung der übertragenen Funktionen sowohl die gesetzlichen Bestimmungen, die Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sowie die Einhaltung der geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften. In diesem Zusammenhang ist eine umfassende Dokumentation der Kernprozesse sowie der hieran geknüpften Qualitätsstandards im Rahmen eines IKS unabdingbar.

By means of a function outsourcing agreement, the investment and management of assets of HDI Versicherung has been transferred to Ampega Asset Management GmbH (AAM). Thereby AAM observes legal provisions, the principles of orderly accounting as well as compliance with provisions of supervisory law. As a result, comprehensive documentation of core processes and of the quality standards are indispensable within the framework of any internal control system (ICS).

Die Ampega Asset Management GmbH hat ein funktionierendes IKS-System mit der damit verbundenen notwendigen Dokumentation. Das IKS-System wird regelmäßig geprüft und fortlaufend weiterentwickelt.

Ampega Asset Management GmbH has a functioning ICS system with the associated necessary documentation. The ICS system is regularly audited and continuously enhanced.

Nähere Informationen betreffend des Geschäftsverlaufes in den einzelnen Versicherungszweigen sind im Anhang auf Seite 77 unter dem Punkt „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung“ ersichtlich.

More detailed information on business developments in the individual classes of insurance can be found on page 77 under "Notes to the Profit and Loss Account".



AUSBLICK AUF DAS
GESCHÄFTSJAHR 2024
Prospects for the Financial Year 2024

Zum Jahresende 2023 enthielt der Kapitalanlagebestand eine Aktienquote von 0,5%. Die Maximalaktienquote von 7,5% wird auch für das Jahr 2024 fortgeschrieben. Die Finanzmärkte unterliegen einer permanenten Beobachtung.

Durch die hohe Inflation und die aktuell hohen Zinsen verzeichnete die Konjunktur im Euroraum nur teilweise positive Wachstumsraten. Die Eurozone als Ganzes lag unter der Wachstumsrate des Vorjahres auf einem sehr niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung im Besonderen war im Jahr 2023 durch Kaufkraftverluste belastet. Gründe dafür waren die hohe Inflation, die ungünstigen internationalen Rahmenbedingungen, insbesondere in den Nachbarländern, die steigenden Zinsen aufgrund der restriktiven Geldpolitik und der Wegfall der coronabedingten Aufholeffekte.

Für 2024 erwarten wir für den Euroraum niedrige Wachstumsraten, welche leicht über jenen von 2023 liegen, wobei wir für Österreich ein geringeres Wirtschaftswachstum als im Euroraum erwarten. Die Kernrate der Inflation sank im Jahr 2023 gegenüber dem Vorjahr 2022, lag jedoch weiterhin auf einem hohen Niveau. Für 2024 nehmen wir an, dass die Inflation im Vergleich zum Jahr 2023 sinken wird, jedoch weiterhin auf einem moderaten Niveau bleibt.

In der Eurozone zeigt die Prognose für 2023 in den ersten Jahren eine inverse Zinskurve (1-4 Jahre). Betrachten wir den Bereich 10 bis 20 Jahre, zeigt die Zinskurve einen Anstieg. Wir erwarten für die Eurozone im Jahr 2024 nach der niedrigen Wachstumsrate weiterhin ein niedriges Wachstum, speziell für Österreich nach einer Rezession wieder ein Wachstum auf einem niedrigen Niveau. Für 2024 rechnen wir mit Zinssenkungen. Die Renditen bei den 10-jährigen Bundesanleihen sind im Jahr 2023 gesunken, wobei wir mittelfristig mit Rückgängen der Marktrenditen bei 10-jährigen Laufzeiten rechnen.

At the end of 2023, the investment portfolio contained an equity ratio of 0,5%. The maximum equity ratio of 7,5% will also be maintained for 2024. The financial markets are subject to constant monitoring.

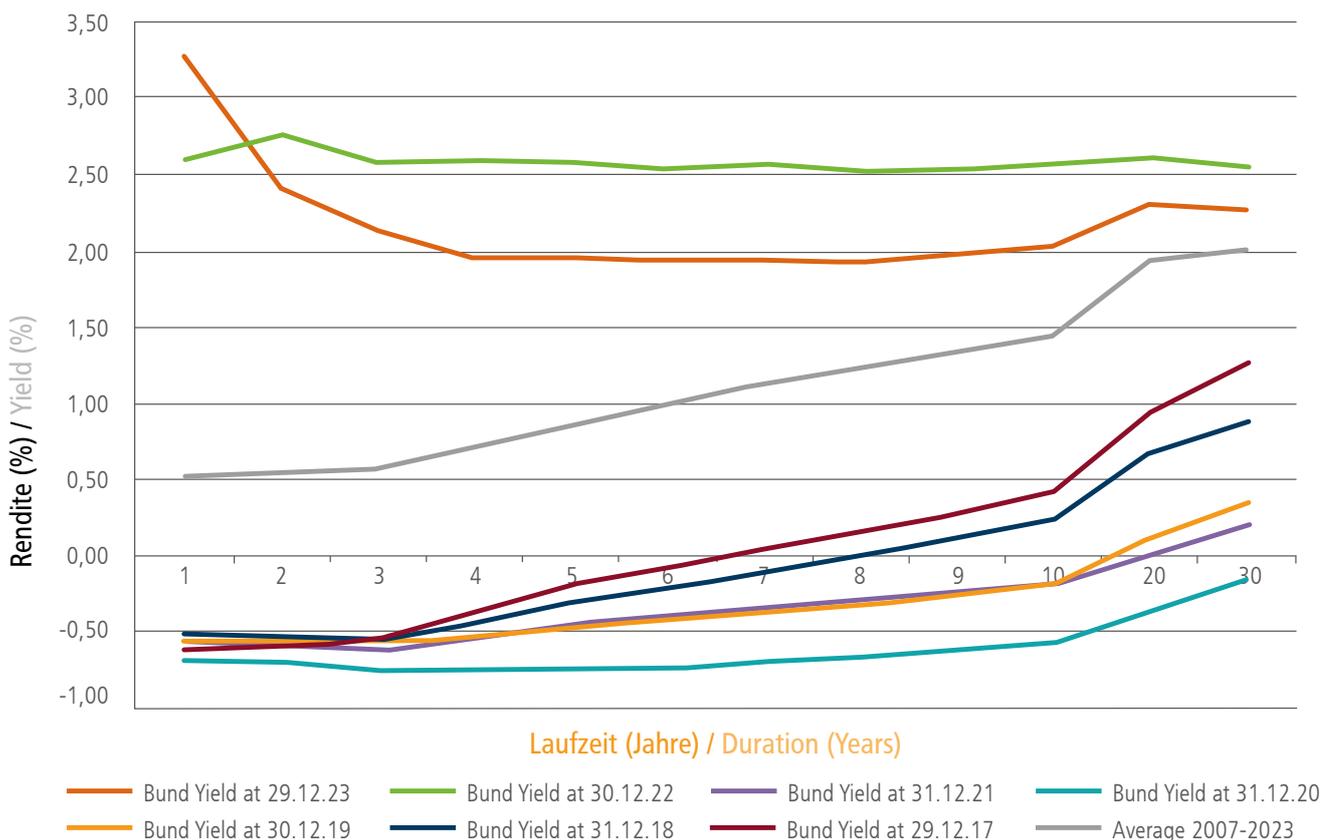
Due to high inflation and the current high interest rates, the economy in the eurozone recorded only partially positive growth rates. The eurozone as a whole was below the previous year's growth rate, at a very low level. In 2023, Austria's economic development was impacted by a loss of purchasing power due to high inflation, unfavorable international conditions, particularly in neighboring countries, rising interest rates due to restrictive monetary policy and the loss of corona-related catch-up effects.

For 2024, we expect low growth rates for the eurozone, which will be slightly higher than in 2023, although we expect economic growth in Austria to be lower than in the eurozone. The core rate of inflation fell in 2023 compared to 2022, but remained at a high level. For 2024, we assume that inflation will fall compared to 2023 but remain at a moderate level.

In the eurozone, the forecast for 2023 shows an inverted yield curve in the first few years (1-4 years). Looking on the 10 to 20-year range, the yield curve shows an increase. For the eurozone as a whole, we expect growth to remain low in 2024 following the low growth rate. For Austria in particular, we expect growth to return to a low level following a recession. We expect interest rates to fall in 2024. Yields on 10-year government bonds fell in 2023, and we expect market yields on 10-year maturities to fall in the medium term.

STAATSANLEIHEN / LAUFZEIT

Rendite-Kurven Eurozone



GOVERNMENT BONDS / DURATION

Yield curve Eurozone

Das Portfolio bleibt auch im Jahr 2024 weiter diversifiziert. Der Risikominderung wird mit einer sorgfältigen Auswahl der Emittenten und einer entsprechenden Stückelung pro Emittent Rechnung getragen, wobei zusätzlich auch Nachhaltigkeitsaspekte wie die Reduktion der CO₂-Intensität berücksichtigt werden.

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2024 einen Rückgang der Zinssätze gegenüber dem Jahr 2023. Für unser Portfolio rechnen wir im Zuge von Wiederveranlagungen mit einer Erhöhung des durchschnittlichen Zinskupons. Mit der von uns erfolgreich umgesetzten Veranlagungsstrategie der letzten Jahre planen wir, auch im Jahr 2024 ein gutes Finanzergebnis zu erreichen.

Trotz der herausfordernden Umstände, bedingt durch die derzeitige hohe Inflation, weist die HDI Versicherung AG weiterhin ein durch die Ratingagentur S&P bestätigtes Rating „A“, Ausblick stabil, aus.

Ungeachtet dessen rechnen wir mit einer positiven Umsatzentwicklung, vor allem im Firmengeschäft aufgrund der aktuellen Marktsituation. Darüber hinaus gehen wir weiterhin von niedrigen Neu-Kfz-Zulassungen im Jahr 2024 aus.

Zusätzlich erwarten wir steigende Kosten, bedingt durch die hohe Inflation.

Im versicherungstechnischen Bereich erwarten wir dennoch ein stabiles Ergebnis. Im gesamten Schaden-/Unfallbereich erwarten wir einen harten Wettbewerb.

Die HDI Versicherung AG konnte ihre Marktanteile halten und strebt an, weiterhin technische wie nichttechnische Gewinne auszuweisen.

Wien, am 19. März 2024

The portfolio will remain diversified in 2024. Risk mitigation is taken into account with a careful selection of issuers and a corresponding denomination per issuer, whereby sustainability aspects such as the reduction of CO₂ intensity are also taken into account.

In the cash and bond area, we expect interest rates to fall in 2024 compared to 2023. We anticipate an increase in the average interest coupon for our portfolio as a result of reinvestments. With the investment strategy we have successfully implemented in recent years, we plan to achieve a good financial result in 2024 as well.

Despite the challenging circumstances caused by the current high inflation, HDI Versicherung AG continues to have an "A" rating with a stable outlook, as confirmed by the rating agency S&P.

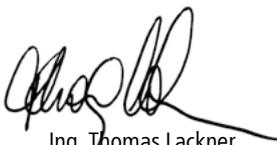
Nonetheless, we expect a positive sales trend, especially in the corporate business, due to the current market situation. Furthermore, we continue to expect low new vehicle registrations in 2024.

We also expect costs to rise due to high inflation.

We still expect a stable result in the underwriting area. In the entire property / casualty sector, we expect tough competition.

HDI Versicherung AG has been able to maintain its market share and aims to continue to report technical and non-technical profits.

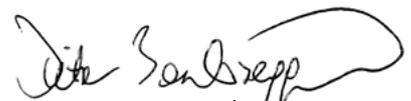
Vienna, March 19, 2024



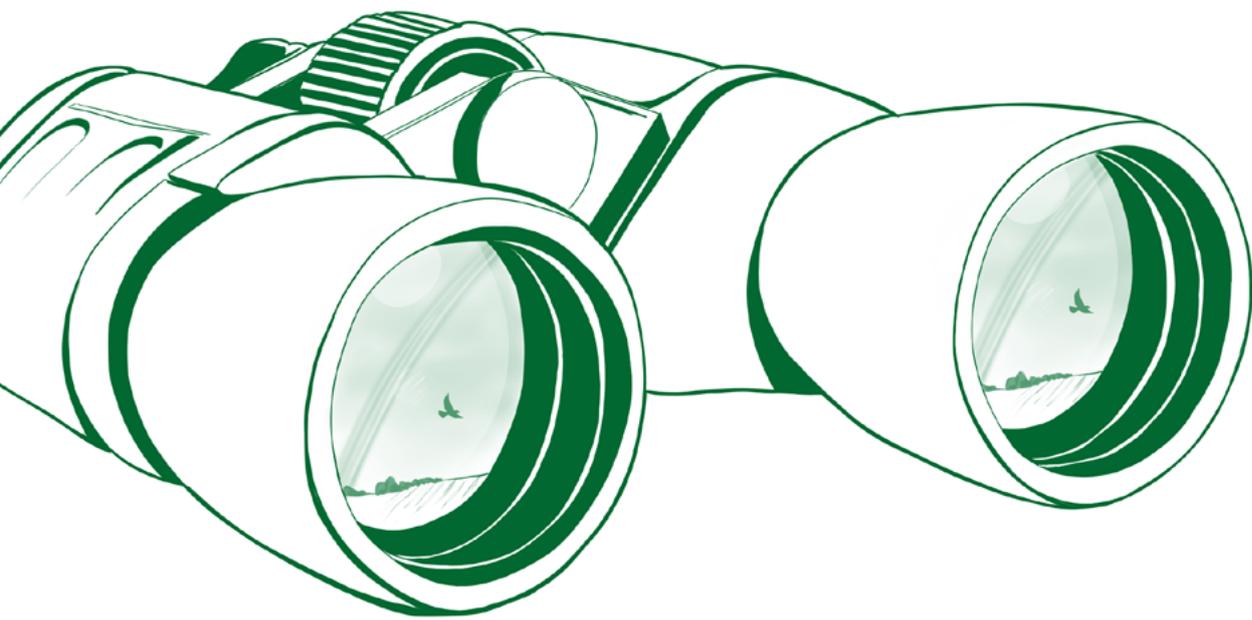
Ing. Thomas Lackner
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman



Dipl.-Ing. Maria Kadan
Mitglied des Vorstandes
Member of the Board of Managers



Mag. Dieter Bankosegger
Mitglied des Vorstandes
Member of the Board of Managers



BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Report by the Supervisory Board




David Hullin
 Vorsitzender / Chairman

ENTWICKLUNGEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2023

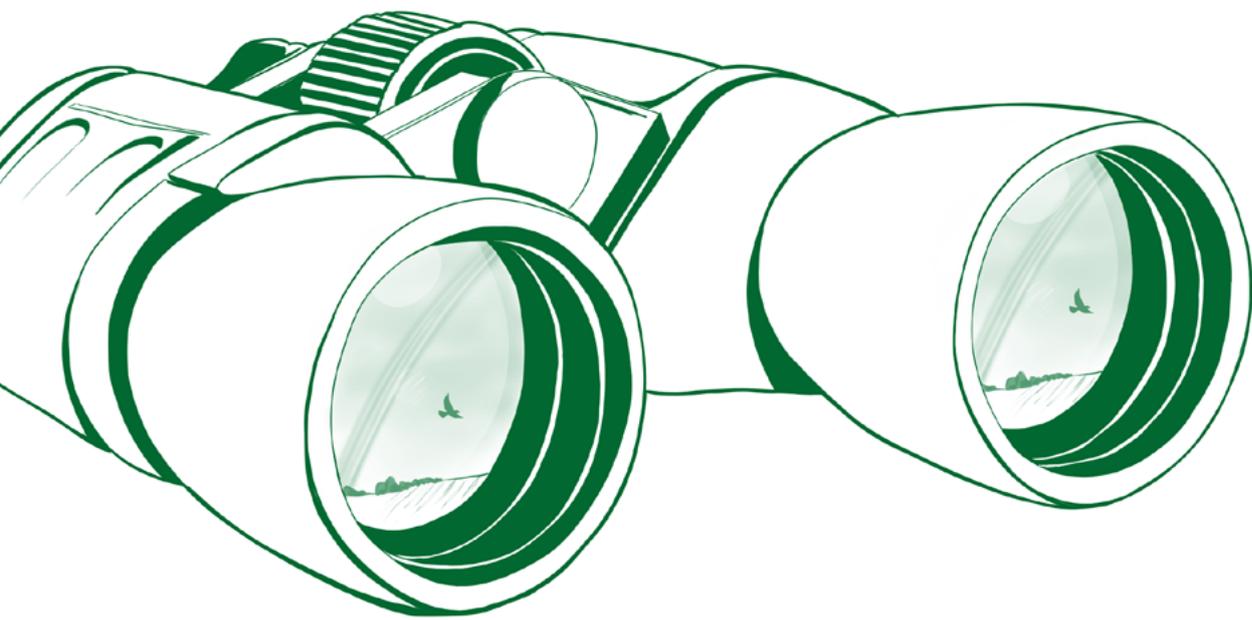
Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm, nach Gesetz und Satzung, obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Jahresabschluss 2023 und der Bericht des Vorstandes sind vom bestellten Abschlussprüfer, der PwC Österreich GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft in Wien, überprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Von dem Bericht hat der Aufsichtsrat Kenntnis genommen und ihm nichts hinzuzufügen. Die Prüfung hat zu keinen Beanstandungen Anlass gegeben. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt und somit gilt dieser im Sinne des § 125 Aktiengesetz als festgestellt.

Wien, am 19. März 2024
Der Aufsichtsrat

DEVELOPMENTS IN THE FINANCIAL YEAR 2023

The Supervisory Board monitored the Management Board of the Company during the financial year and fulfilled the incumbent tasks it is charged with by law and articles of association. The annual financial statement for 2023 and the report of the Management Board have been reviewed by the appointed auditor, PwC Österreich GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Vienna and were certified with their unqualified audit opinion. The Supervisory Board has taken note of the report and has nothing to add to it. The audit did not give rise to any objections. The Supervisory Board therefore unanimously ratified and adopted the annual financial statement in accordance with Article §125 Aktiengesetz (Austrian Stock Corporation Act).

Vienna, March 19, 2024
The Supervisory Board



JAHRESABSCHLUSS 2023

Annual Financial Statement 2023

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2023

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

BALANCE SHEET AS PER DECEMBER 31, 2023

including a comparison of figures from the previous year in thousand EUR (TEUR)

AKTIVA / ASSETS	2023 (EUR)	2022 (TEUR)
A. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / INTANGIBLE ASSETS		
I. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände / Other intangible assets	216.936,04	372
B. KAPITALANLAGEN / CAPITAL INVESTMENTS		
I. Grundstücke und Bauten / Property and buildings	4.013.763,53	4.209
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen / Capital investments in affiliated and associated companies		
1. Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen / Bonds of affiliated and associated companies	0,00	2.999
2. Beteiligungen / Investments	35.000,00	35
III. Sonstige Kapitalanlagen / Other capital investments		
1. Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	293.141.150,10	287.113
2. Schuldverschreibungen / Bonds	4.237.595,03	3.977
3. Sonstige Ausleihungen / Other loans	2.705.480,27	2.737
C. FORDERUNGEN / ACCOUNTS RECEIVABLE		
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Accounts receivable under insurance business		
1. an Versicherungsnehmer* / from policyholders	8.174.128,50	8.086.303
2. an Versicherungsvermittler / from insurance intermediaries	181.781,33	172
3. an Versicherungsunternehmen / from insurance companies	5.974.005,53	4.624
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables under reinsurance business	8.978.699,33	9.953
III. Sonstige Forderungen / Other accounts receivable	5.120.703,88	3.165
D. ANTEILIGE ZINSEN / PRO-RATA INTEREST	124.048,56	101
E. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / OTHER ASSETS		
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte / Fixed assets (property and buildings excluded) and inventories	2.175.520,21	1.812
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand / Current account balances with financial institutions and cash	19.716.508,27	21.125
F. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / ACCRUALS	1.858.073,15	1.566
G. AKTIVE LATENTE STEUERN / ACTIVE DEFERRED TAXES	9.391.322,50	10.159
	366.044.716,23	362.207

*Aus rechtlichen Gründen verwenden wir in diesem Abschnitt keine geschlechtsspezifischen Formulierungen. Personenbezogene Bezeichnungen beziehen sich gleichermaßen auf Versicherungsnehmerinnen und -nehmer bzw. auf Versicherungsvermittlerinnen und -vermittler.

PASSIVA / LIABILITIES	2023 (EUR)	2022 (TEUR)
A. EIGENKAPITAL / EQUITY CAPITAL		
I. Grundkapital / Share capital		
1. Nennkapital / Nominal capital	11.336.520,00	11.337
II. Kapitalrücklagen / Capital reserves		
1. gebundene / restricted	581.779,45	582
2. nicht gebundene / unrestricted	1.311.484,75	1.311
III. Gewinnrücklagen / Yield reserve		
1. Gesetzliche Rücklage gemäß § 229 Abs. 6 UGB / Statutory reserve pursuant to Section 229 (6) UGB	551.872,55	552
2. Freie Rücklagen / Unrestricted reserves	1.376.933,76	1.377
IV. Risikorücklage / Risk reserves	3.119.528,97	2.919
V. Bilanzgewinn / Net profit		
Davon Gewinnvortrag EUR 12.254.206,59; Vorjahr TEUR 11.635 / Of which retained earnings EUR 12.254.206,59; previous year: TEUR 11.635	22.413.234,46	21.754
B. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN IM EIGENBEHALT / TECHNICAL PROVISIONS IN RETENTION		
I. Prämienüberträge / Provisions of unearned premiums		
1. Gesamtrechnung / Total account	44.806.700,85	42.035
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-26.860.727,48	-24.748
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Provision for outstanding claims		
1. Gesamtrechnung / Total account	585.290.874,11	595.243
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-396.678.412,78	-412.519
III. Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung / Provision for profit-unrelated premium refunds		
1. Gesamtrechnung / Total account	1.623.817,17	1.606
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-1.149.415,03	-1.126
IV. Schwankungsrückstellung / Equalization provision	35.974.982,85	38.501
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions		
1. Gesamtrechnung / Total account	2.976.252,95	2.753
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-199.999,80	-220
Übertrag / Carry over:	286.475.426,78	281.355

PASSIVA / LIABILITIES	2023 (EUR)	2022 (TEUR)
Übertrag / Carry over:	286.475.426,78	281.355
C. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN / NON-TECHNICAL PROVISIONS		
I. Rückstellungen für Abfertigungen / Provisions for severance payments	5.987.407,02	5.943
II. Rückstellungen für Pensionen / Provisions for pensions	9.789.000,17	10.669
III. Steuerrückstellungen / Provisions for taxes	149.713,20	80
IV. Rückstellungen für passive latente Steuern / Provisions for passive deferred taxes	7.407,03	0
V. Sonstige Rückstellungen / Other provisions	11.626.859,26	11.054
D. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN / OTHER LIABILITIES		
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Liabilities from the direct insurance business		
1. an Versicherungsnehmer / to policyholders	14.611.447,84	17.196
2. an Versicherungsvermittler / to insurance intermediaries	2.238.889,22	2.345
3. an Versicherungsunternehmen / to insurance companies	5.713.449,50	3.467
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Liabilities from reinsurance business	20.400.189,51	21.453
III. Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	9.040.929,66	8.636
E. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / ACCRUALS	3.997,04	7
	366.044.716,23	362.207

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2023

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FINANCIAL YEAR 2023

including a comparison of figures from the previous year in thousand EUR (TEUR)

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / TECHNICAL ACCOUNT	2023 (EUR)	2022 (TEUR)
1. ABGEGRENZTE PRÄMIEN / PREMIUMS EARNED		
a) Verrechnete Prämien / Premiums written		
aa) Gesamtrechnung / Total account	272.042.675,68	253.213
ab) Abgegebene Rückversicherungsprämien / Retrocession premiums	-189.346.312,05	-191.363
b) Veränderung durch Prämienabgrenzung / Change due to premiums earned		
ba) Gesamtrechnung / Total account	-2.822.884,95	-3.159
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	2.127.611,24	13.899
2. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER TECHNICAL INCOME	901.183,16	622
3. AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS		
a) Zahlungen für Versicherungsfälle / Payments for claims incurred		
aa) Gesamtrechnung / Total account	-146.124.780,42	-133.642
ab) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	94.170.053,22	86.308
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Change in provision for outstanding claims		
ba) Gesamtrechnung / Total account	9.471.664,05	-14.791
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-15.399.774,78	14.739
4. VERMINDERUNG/ERHÖHUNG VON VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN / REDUCTION/INCREASE OF TECHNICAL PROVISIONS		
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions		
Gesamtrechnung / Total account	-83.017,59	82
5. AUFWENDUNGEN FÜR DIE ERFOLGSUNABHÄNGIGE PRÄMIENRÜCKERSTATTUNG / EXPENSES FOR PROFIT-UNRELATED PREMIUM REFUNDS		
a) Gesamtrechnung / Total account	-1.336.086,37	-919
b) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	1.047.297,20	644
6. AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS		
a) Aufwendungen für den Versicherungsabschluss / Acquisition expenses	-29.118.064,70	-27.318
b) Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb / Other operating expenses	-30.170.154,12	-28.486
c) Rückversicherungsprovisionen / Reinsurance commissions	43.878.263,00	46.082
7. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER TECHNICAL EXPENSES	-458.086,32	-1.108
8. VERÄNDERUNG DER SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG / CHANGE OF EQUALIZATION PROVISION	2.525.542,29	-1.609
9. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / TECHNICAL RESULT	11.305.128,54	13.194

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / NON-TECHNICAL ACCOUNT	2023 (EUR)	2022 (TEUR)
1. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / TECHNICAL RESULT	11.305.128,54	13.194
2. ERTRÄGE AUS KAPITALANLAGEN UND ZINSENERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL INVESTMENTS AND INTERESTS EARNED		
a) Erträge aus Grundstücken und Bauten / Income from property and buildings	295.491,03	331
b) Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen / Income from other capital investments	4.230.177,49	3.201
c) Erträge aus Zuschreibungen / Income from revaluation	252.251,88	28
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen / Gains from the disposal of capital investments	630,00	0
3. AUFWENDUNGEN FÜR KAPITALANLAGEN UND ZINSENAUFWENDUNGEN / EXPENSES FOR CAPITAL INVESTMENTS AND INTEREST EXPENSES		
a) Aufwendungen für die Vermögensverwaltung / Expenses for asset management	-257.041,36	-441
b) Abschreibungen von Kapitalanlagen / Amortization of capital investments	-1.874.270,47	-1.478
c) Zinsaufwendungen / Interest expenses	-280.291,50	-244
d) Sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen / Other capital investment expenses	-5.202,38	-114
KAPITALERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL		
4. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER NON-TECHNICAL INCOME	123.015,83	274
5. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER NON-TECHNICAL EXPENSES	-250.985,87	-358
6. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT / RESULT FROM ORDINARY ACTIVITIES	13.538.903,19	14.394
7. STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG / TAXES ON INCOME AND EARNINGS	-3.179.039,32	-4.274
8. JAHRESÜBERSCHUSS / ANNUAL SURPLUS	10.359.863,87	10.119
9. ZUWEISUNG AN DIE RISIKORÜCKLAGE / ALLOCATION TO THE RISK RESERVE	-200.836,00	0
10. JAHRESGEWINN / ANNUAL PROFIT	10.159.027,87	10.119
11. GEWINNVORTRAG / RETAINED EARNINGS	12.254.206,59	11.635
12. BILANZGEWINN / NET PROFIT	22.413.234,46	21.754



ANHANG FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR 2023
Notes for the Financial Year 2023

ALLGEMEINE ANGABEN

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2023 der HDI Versicherung AG wurde entsprechend den geltenden gesetzlichen Bestimmungen aufgestellt. Die Gesellschaft betreibt das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft.

Die bisherige Form der Darstellung wurde grundsätzlich bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses beibehalten.

Seit 1. Jänner 2020 werden alle Risiken der Quoten- und Exzedenten-Verträge direkt an den Konzern, die Talanx AG oder an die HDI Reinsurance (Ireland) SE abgegeben. Fakultative Abgaben aus dem Industriegeschäft erfolgen an die HDI Global SE, an die HDI Global Specialty SE, an die Hannover Rück SE, an die HDI Reinsurance (Ireland) SE sowie an diverse Marktteilnehmer.

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

ALLGEMEINE GRUNDLAGEN

Die Aufstellung des Jahresabschlusses erfolgte unter Beachtung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung sowie der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln.

Die Bewertung erfolgte gemäß § 201 ff UGB unter Berücksichtigung der besonderen Bestimmungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes 2016 (VAG 2016).

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei den Vermögensgegenständen und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung angewandt.

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

Das Unternehmen hat dem Vorsichtsprinzip Rechnung getragen, indem nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen werden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste, die bis zum Bilanzstichtag entstanden sind, wurden berücksichtigt.

Die auf **fremde Währung** lautenden Forderungen, Verbindlichkeiten und Rückstellungen wurden zum Devisen-Mittelkurs vom Bilanzstichtag in Euro umgerechnet.

Die bisherig angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden, mit Ausnahme der Bewertung der Kapitalanlagen, beibehalten.

Die technischen Posten des übernommenen Rückversicherungsgeschäfts (versicherungstechnische Rückstellungen, versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen) beinhalten Positionen, die um ein Jahr zeitversetzt in den Jahresabschluss aufgenommen werden.

GENERAL INFORMATION

The annual financial statements of HDI Versicherung AG as at December 31, 2023 were prepared in accordance with the applicable statutory provisions. The company operates the property and casualty insurance business.

The previous form of presentation was generally retained in the preparation of these annual financial statements.

Since January 1, 2020, all risks from quota share and excess of loss contracts have been ceded directly to the group, Talanx AG or HDI Reinsurance (Ireland) SE. Optional cessions from industrial business are made to HDI Global SE, HDI Global Specialty SE, Hannover Rück SE, HDI Reinsurance (Ireland) SE and various market participants.

ACCOUNTING AND VALUATION METHODS

GENERAL PRINCIPLES

The annual financial statements were prepared in accordance with generally accepted accounting principles and the general standard of presenting a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company.

The valuation was carried out in accordance with Section 201 et seq. of the Austrian Commercial Code (UGB), taking into account the special provisions of the Austrian Insurance Supervision Act 2016 (VAG 2016).

The principle of completeness was observed in the preparation of the annual financial statements.

The principle of individual valuation was applied to assets and liabilities.

The valuation was based on the going concern principle.

The company has taken the principle of prudence into account by only reporting profits realized on the balance sheet date. All recognizable risks and impending losses that had arisen by the balance sheet date were taken into account.

Receivables, liabilities and provisions denominated in **foreign currencies** were translated into euros at the mean rate of exchange on the balance sheet date.

The accounting and valuation methods previously applied were retained, with the exception of the valuation of capital investments.

The technical items of the assumed reinsurance business (technical provisions, technical income and expenses) include items that are included in the annual financial statements with a time lag of one year.

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

ANGABEN ZU DEN AKTIVA

Immaterielle Vermögensgegenstände

Die **sonstigen immateriellen Vermögensgegenstände** werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen in Höhe von 25% p.a., angesetzt. Geringwertige immaterielle Vermögensgegenstände werden sofort abgeschrieben. Gemäß den steuerlichen Vorschriften wird für Zugänge im ersten Halbjahr eine volle Jahresabschreibung und für Zugänge im zweiten Halbjahr eine halbe Jahresabschreibung vorgenommen. Selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände werden als Aufwand erfasst.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf einen zum Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert werden vorgenommen, wenn die Wertminderungen voraussichtlich von Dauer sind.

Die **immateriellen Vermögensgegenstände** haben sich wie folgt entwickelt:

IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2023 / Status on January 1, 2023	372
Zugänge / Additions	10
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Amortization	-165
Stand am 31. Dezember 2023 / Status on December 31, 2023	217

KAPITALANLAGEN

Grundstücke und Bauten

Grundstücke werden zu Anschaffungskosten, **Bauten** zu Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, bewertet. Die planmäßigen Abschreibungen werden in der Regel mit den steuerlich anerkannten Abschreibungssätzen bemessen.

Der **Grundwert der bebauten und unbebauten Grundstücke** zum 31. Dezember 2023 beträgt TEUR 1.378 (2022: TEUR 1.378). Der Bilanzwert der selbstgenutzten Grundstücke und Bauten beläuft sich auf TEUR 3.934 (2022: TEUR 4.130).

NOTES TO THE BALANCE SHEET

DISCLOSURES ON ASSETS

Intangible assets

Other intangible assets are recognized at cost less scheduled amortization of 25% per annum. Low-value intangible assets are amortized immediately. In accordance with tax regulations, full annual amortization is applied for additions in the first half of the year and half annual amortization for additions in the second half of the year. Internally generated intangible assets are recognized as an expense.

Impairment losses to a lower fair value on the balance sheet date are recognized if the impairment is expected to be permanent.

Intangible assets developed as follows:

INTANGIBLE ASSETS

in TEUR

CAPITAL INVESTMENTS

Property and buildings

Property is valued at acquisition cost, **buildings** at acquisition and production cost less amortization. Amortization is generally calculated using the amortization rates recognized for tax purposes.

The **property value of developed and undeveloped property** as at December 31, 2023 amounts to TEUR 1.378 (2022: TEUR 1.378). The carrying amount of owner-occupied property and buildings amounted to TEUR 3.934 (2022: TEUR 4.130).

Die **Grundstücke und Bauten** haben sich wie folgt entwickelt:

GRUNDSTÜCKE UND BAUTEN

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2023 / Status on January 1, 2023	4.209
Zugänge / Additions	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Depreciation	-195
Stand am 31. Dezember 2023 / Status on December 31, 2023	4.014

Der beizulegende Zeitwert der Grundstücke und Bauten beruht auf einer Verkehrswertschätzung aus dem Jahre 2023.

KAPITALANLAGEN IN VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND SONSTIGE KAPITALANLAGEN

Sämtliche Wertpapiere werden zu Anschaffungskosten oder, falls ihnen ein niedrigerer Zeitwert beizulegen ist, mit diesem angesetzt. Die Kapitalanlagen werden gem. § 204 UGB nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet, sodass eine außerplanmäßige Abschreibung nur bei dauerhafter Wertminderung vorgenommen wird.

Für den Ampega-Vienna-Bonds-Fonds wird die gemilderte Bewertung gem. § 149 Abs. 3 VAG in Anspruch genommen, da alle erforderlichen Voraussetzungen erfüllt sind. Beim Ampega-Vienna-Bonds-Fonds handelt es sich um einen ausschließlich von HDI gehaltenen Spezialfonds. Die überwiegende Veranlagung in festverzinsliche Wertpapiere ist in der Anlagestrategie des Fonds festgehalten. Die Verwaltung des Fonds erfolgt durch die Ampega Talanx Asset Management GmbH mit Sitz in Köln.

Zuschreibungen zu Kapitalanlagen werden vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung weggefallen sind. Die Zuschreibung erfolgt maximal auf den Wert der fortgeführten Anschaffungskosten.

Darstellung der Buchwerte und Zeitwerte bei Kapitalanlagen, bei denen außerplanmäßige Abschreibungen unterblieben sind:

	BUCHWERT / BOOK VALUE	ZEITWERT / CURRENT VALUE
	31.12.2023 TEUR	31.12.2023 TEUR
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere – Ampega-Vienna-Bonds-Fonds / Other variable yield securities – Ampega Vienna Bonds Fund	276.901	269.607

Property and buildings developed as follows:

PROPERTY AND BUILDINGS

in TEUR

The fair value of the property and buildings is based on a market value estimate from 2023.

CAPITAL INVESTMENTS IN AFFILIATED AND ASSOCIATED COMPANIES, AND OTHER CAPITAL INVESTMENTS

All securities are recognized at the lower of cost or fair value. Capital investments are valued in accordance with section 204 of the Austrian Commercial Code (UGB) using the modified lower of cost or market principle, meaning that impairment losses are only recognized in the event of permanent impairment.

For the Ampega Vienna Bonds Fund, the moderate valuation pursuant to Section 149 (3) VAG is applied, as all necessary requirements are met. The Ampega Vienna Bonds Fund is a special fund held exclusively by HDI. The predominant investment in fixed-interest securities is set out in the fund's investment strategy. The fund is managed by Ampega Talanx Asset Management GmbH, based in Cologne.

Write-ups of capital investments are made when the reasons for the unscheduled write-down no longer apply. The write-up is made to a maximum of the amortized cost.

Presentation of the carrying amounts and fair values of capital investments for which no impairment losses were recognized:

Da bei den betroffenen Kapitalanlagen keine Verkaufsabsicht besteht und die Rückgänge der Marktwerte im Wesentlichen auf Marktinzinsänderungen und Inflation beruhen, ist nicht von einer dauerhaften Wertminderung auszugehen.

As there is no intention to sell the capital investments concerned and the declines in market values are mainly due to changes in market interest rates and inflation, a permanent impairment is not to be assumed.

Die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:

Capital investments in affiliated and associated companies developed as follows:

Stand am 1. Jänner 2023 / Status on January 1, 2023 (TEUR)	3.034
Zugang / Additions	0
Abgang / Disposals	-2.999
Umbuchungen / Transfers	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Amortization	0
Stand am 31. Dezember 2023 / Status on December 31, 2023	35

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen:

The fair values of the capital investments are as follows:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Grundstücke und Bauten / Property and buildings	8.120	7.470
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen / Bonds of affiliated and associated companies	0	3.000
Beteiligung / Investments	35	35
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	286.824	289.158
Schuldverschreibungen / Bonds	4.287	3.839
Sonstige Ausleihungen / Other loans	2.705	2.737

Sämtliche Zeitwerte der fest- und nicht festverzinslichen Wertpapiere entsprechen den Marktwerten zum 31. Dezember 2023.

All fair values of the fixed-interest and non-fixed-interest securities correspond to the market values as at December 31, 2023.

Zusammensetzung der anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere:

Composition of other non-fixed-interest securities:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Ampega Fonds / Ampega funds	274.597	274.964
Immobilienzertifikate / Real estate certificates	12.145	13.613
Infrastrukturfonds / Infrastructure funds	82	82
Ergänzungskapital / Complementary capital	0	498

Zusammensetzung des Ampega-Vienna-Bonds-Fonds:

Composition of the Ampega Vienna Bonds Fund:

	31.12.2023	31.12.2022
Rentenpapiere / Bonds	84,7%	85,9 %
Bankguthaben / Bank assets	10,7%	8,9 %
Aktien / Equities	0,5%	0,2 %
Grundstücke und Gebäude / Property and buildings	3,8 %	4,6 %
Alternative Investments / Alternative investments	0,3 %	0,4 %

In der Direktveranlagung wurden im Geschäftsjahr 2023 keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

No derivative financial instruments were used in direct investments in the 2023 financial year.

FORDERUNGEN

Forderungen werden, unter Berücksichtigung der Einbringlichkeit, mit dem Nennbetrag angesetzt.

Zu den Forderungen an Versicherungsnehmer* erfolgte eine pauschale Wertberichtigung in Form einer Stornorückstellung in Höhe von TEUR 324 (2022: TEUR 321).

Die **sonstigen Forderungen** enthalten im Wesentlichen

ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable are recognized at their nominal amount, taking into account their recoverability.

A general valuation allowance in the form of a cancellation provision of TEUR 324 (2022: TEUR 321) was recognized for accounts receivable from policyholders.

Other accounts receivable mainly include the following:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Steuerforderungen / Tax receivables	3.162	943
Forderungen aus Fremdschäden / Accounts receivable from third-party claims	1.371	963

Am 31. Dezember 2023 bestanden **folgende Forderungen an verbundene Unternehmen**:

The **following receivables from affiliated companies** existed as at December 31, 2023:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables under reinsurance business	2.825	6.214
Sonstige Forderungen / Other accounts receivable	1.371	963

*Aus rechtlichen Gründen verwenden wir an dieser Stelle keine geschlechtsspezifische Formulierung. Die Bezeichnung bezieht sich gleichermaßen auf Versicherungsnehmerinnen und Versicherungsnehmer.

ANTEILIGE ZINSEN

Die zeitanteiligen Zinsen aus festverzinslichen Wertpapieren werden unter dieser Position ausgewiesen.

SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Bewertung der **Sachanlagen** (ausgenommen Grundstücke und Bauten) erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, die mit den steuerlich anerkannten Abschreibungssätzen (ausgenommen Pkw) bemessen werden. Geringwertige Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr zur Gänze abgeschrieben. Gemäß den steuerrechtlichen Vorschriften nimmt die Gesellschaft für Zugänge im ersten Halbjahr eine volle Jahresabschreibung, für Zugänge im zweiten Halbjahr eine halbe Jahresabschreibung vor.

Außerplanmäßige Abschreibungen auf einen zum Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert werden vorgenommen, wenn die Wertminderungen voraussichtlich von Dauer sind.

Die Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen und aus bestehenden Mietverhältnissen betragen für das folgende Geschäftsjahr TEUR 895 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 821) und in den folgenden 5 Jahren TEUR 4.381 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 4.240).

Die **laufenden Guthaben bei Kreditinstituten** wurden mit dem Nennwert angesetzt.

RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

In den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag von TEUR 1.858 (2022: TEUR 1.566) ausgewiesen, die erst nach dem Abschlussstichtag aufwandswirksam werden. Der Posten beinhaltet im Wesentlichen vorausbezahlte Gehälter von TEUR 803 (2022: TEUR 762) und Abgrenzungen aus über Pari erworbenen Wertpapieren von TEUR 0 (2022: TEUR 5) und sonstige Abgrenzungen von TEUR 1.055 (2022: TEUR 799).

AKTIVE LATENTE STEUERN

Latente Steuern werden nach dem bilanzorientierten Konzept und ohne Abzinsung auf Basis der aktuell geltenden Körperschaftsteuersätze gebildet, wobei aufgrund von Planungsrechnungen davon auszugehen ist, dass ausreichende zu versteuernde Ergebnisse in der Zukunft zur Verfügung stehen.

Zum 31.12.2023 ergeben sich aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz aktive latente Steuern von TEUR 9.391 (2022: TEUR 10.159), wobei TEUR 9.229 (2022: TEUR 10.020) auf das Stammhaus in Österreich, TEUR 0 (2022: TEUR 31) auf die Niederlassung in der Slowakei und TEUR 162 (2022: TEUR 94) auf die Niederlassung in Tschechien und TEUR 0,4 (2022: 14) auf die Niederlassung Ungarn entfallen. Zum Bilanzstichtag resultieren die aktiven latenten Steuern im Wesentlichen aus der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Schwankungsrückstellung, Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder und Urlaub.

Gemäß § 198 Abs. 10 Satz 3 Z4 UGB wurden latenten Steuern, die aus der Anwendung des MinBestG oder vergleichbarer ausländischer Vorschriften resultieren, nicht angesetzt.

PRO RATA INTEREST

Pro rata interest from fixed-interest securities is reported under this item.

OTHER ASSETS

Fixed assets (with the exception of property and buildings) are valued at acquisition cost less scheduled depreciation, which are calculated using the depreciation rates recognized for tax purposes (with the exception of cars). Low-value assets are amortized in full in the year of acquisition. In accordance with tax regulations, the company recognizes full annual amortization for additions in the first half of the year and half annual amortization for additions in the second half of the year.

Unscheduled write-downs to a lower fair value on the balance sheet date are made if the impairment is expected to be permanent.

Obligations from the use of fixed assets not shown in the balance sheet and from existing rental agreements amount to TEUR 895 for the following financial year (of which from rental agreements: TEUR 821) and TEUR 4.381 for the following five years (of which from rental agreements: TEUR 4.240).

Current account balances with financial institutions were recognized at nominal value.

ACCRUALS

Accruals expenses include expenses prior to the reporting date of TEUR 1.858 (2022: TEUR 1.566) that will only be recognized as expenses after the reporting date. The item mainly includes prepaid salaries of TEUR 803 (2022: TEUR 762) and accruals from securities acquired above par of TEUR 0 (2022: TEUR 5) and other accruals of TEUR 1.055 (2022: TEUR 799).

ACTIVE DEFERRED TAXES

Active deferred taxes are recognized in accordance with the balance sheet-oriented concept and without discounting on the basis of the currently applicable corporation tax rates, whereby it is assumed on the basis of planning calculations that sufficient taxable income will be available in the future.

As at December 31, 2023, active deferred taxes of TEUR 9.391 (2022: TEUR 10.159) resulted from temporary differences between the tax base and the carrying amount under company law, of which TEUR 9.229 (2022: TEUR 10.020) were attributable to the parent company in Austria, TEUR 0 (2022: TEUR 31) to the branch in Slovakia, TEUR 162 (2022: TEUR 94) to the branch in the Czech Republic and TEUR 0,4 (2022: TEUR 14) to the branch in Hungary. As at the balance sheet date, deferred tax assets mainly result from the provision for outstanding insurance claims, the equalization provision, the provision for pensions, severance payments, anniversary bonuses and vacation.

In accordance with Section 198 para. 10 sentence 3 no. 4 UGB, deferred taxes resulting from the application of the MinBestG or comparable foreign regulations were not recognized.

Für die in Österreich ansässige HDI Versicherung AG sowie deren Betriebsstätten ergeben sich für das Geschäftsjahr 2023 keine Auswirkungen aus der Pillar-II-Gesetzgebung.

Eine künftige Auswirkung auf den Steueraufwand bzw. -ertrag ist aus derzeitiger Sicht nicht abschätzbar.

Die HDI Versicherung AG ist als Konzerntochter von Talanx in das Konzernprojekt zur Mindestbesteuerung eingebunden. Es finden regelmäßige Workshops zum Austausch von fachlichen Informationen und zum Umfang und Detailgrad der für die Berechnung der Mindestbesteuerung erforderlichen Daten statt.

The Pillar II legislation will not have any impact on HDI Versicherung AG, which is based in Austria, or its permanent establishments for the 2023 financial year.

A future impact on the tax expense or income cannot be estimated at present.

As a group subsidiary of Talanx, HDI Versicherung AG is involved in the group project on minimum taxation. Regular workshops are held to exchange technical information and to discuss the scope and level of detail of the data required to calculate the minimum taxation.

ANGABEN ZU DEN PASSIVA

EIGENKAPITAL

Das Grundkapital in Höhe von TEUR 11.337 (2022: TEUR 11.337) ist zur Gänze eingezahlt und setzt sich aus 156.000 Stückaktien zusammen.

Im Geschäftsjahr erfolgt eine Zuweisung zur Risikorücklage von rund TEUR 200. Diese wird nun mit einem Betrag von TEUR 3.120 (2022: TEUR 2.920) ausgewiesen. Alle anderen Rücklagen (Kapital- und Gewinnrücklage) blieben gegenüber dem Vorjahr unverändert.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die **Prämienüberträge** in der Schaden- und Unfallversicherung werden in sämtlichen Sparten aufgrund der in den einzelnen Monaten verrechneten Prämien berechnet. Es wurde ein Kostenabschlag in der Kfz-Haftpflicht von 10%, dies entspricht TEUR 1.226 (2022: TEUR 1.166), und in den übrigen Sparten von 15%, dies entspricht TEUR 5.880 (2022: TEUR 5.228), verrechnet.

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im direkten und indirekten Geschäft der Schaden- und Unfallversicherung wird für die bis zum Bilanzstichtag gemeldeten Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schadensfälle bemessen. In dieser Rückstellung ist auch ein Anteil für künftige Schadenregulierungen für offene Schäden zum 31. Dezember 2023 enthalten.

Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vergangenheit bemessene Pauschalrückstellungen gebildet. In den Schadenreserven sind Forderungen aus Regressen netto von TEUR 1.604 (2022: TEUR 1.720) enthalten.

Im indirekten Geschäft beruht die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle auf den Meldungen der Zedenten, die großteils zeitgleich erfasst werden.

SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG

Die **Schwankungsrückstellung** wird nach den Vorschriften der Verordnung der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) BGBl. II Nr. 315/2015, Schwankungsrückstellungs-Verordnung – SWRV 2016, in der geltenden Fassung gebildet. Die Schwankungsrückstellung wurde bis 2015 nach Versicherungszweigen gebildet. Die Gesellschaft macht gemäß § 1 Abs. 4 der Schwankungsrückstellungs-Verordnung 2016 von der Möglichkeit der Berechnung der Rückstellung nach Geschäftsbereichen (§ 1 Abs. 2 VU-SWRV 2016) Gebrauch. Ausschlaggebend für den Wechsel auf Geschäftsbereiche ist die bisher hohe Volatilität in den Sachsparten. Das Wahlrecht der Verteilung der Rückstellungsauflösung über 5 Jahre aufgrund des Absinkens des Sollbetrages unter die Rückstellung des Vorjahres gem. § 10 Abs. 3 iVm § 14 Abs 1 SWRV 2016 wurde für die Versicherungszweige Berufsunfähigkeitsversicherung, Kfz-Haftpflichtversicherung sowie See-, Luftfahrt- und Transportversicherung in Anspruch genommen. Für das Geschäftsjahr ergibt sich eine Auflösung von TEUR 145. Im Versicherungszweig der sonstigen Kfz-Versicherung wird ab dem Geschäftsjahr 2019 und im Versicherungszweig Rechtsschutz ab dem Jahr 2021 die Verteilung der Rückstellungsauflösung über 5 Jahre gemäß § 14 Abs. 1 SWRV 2016 angewendet, woraus eine Auflösung von TEUR 2.003 resultiert. Insgesamt ergibt sich eine Auflösung der Schwankungsrückstellung für das Geschäftsjahr 2023 von TEUR 2.526.

INFORMATION ON LIABILITIES

EQUITY

The share capital of TEUR 11.337 (2022: TEUR 11.337) is fully paid up and consists of 156.000 no-par value shares.

In the financial year, an allocation of around TEUR 200 was made to the risk reserve, which is now reported at TEUR 3.120 (2022: TEUR 2.920). All other reserves (capital reserve and yield reserve) remained unchanged compared to the previous year.

TECHNICAL PROVISIONS

The **unearned premiums** in property and casualty insurance are calculated in all lines of business on the basis of the premiums written in the individual months. A cost discount of 10%, corresponding to TEUR 1.226 (2022: TEUR 1.166), was applied in motor third party liability insurance and 15%, corresponding to TEUR 5.880 (2022: TEUR 5.228), in the other lines of business.

The **provision for outstanding claims** in the direct and indirect property and casualty insurance business is calculated for claims reported by the balance sheet date by individually assessing the outstanding claims. This provision also includes a portion for future claims settlements for outstanding claims as at December 31, 2023.

Lump-sum provisions are formed for late claims based on past experience. The loss reserves include net accounts receivable from recourse claims of TEUR 1.604 (2022: TEUR 1.720).

In the indirect business, the provision for outstanding claims is based on reports from cedants, most of which are recorded at the same time.

EQUALIZATION PROVISION

The **equalization provision** is formed in accordance with the provisions of the Regulation of the Financial Market Authority (FMA) Federal Law Gazette II No. 315/2015, Equalization Provision Regulation - SWRV 2016, as amended. The equalization provision was formed by insurance class until 2015. In accordance with Section 1 (4) of the Equalization Provision Ordinance 2016, the company makes use of the option to calculate the provision by line of business (Section 1 (2) VU-SWRV 2016). The decisive factor for the change to business segments is the previously high volatility in the property lines. The option to spread the reversal of provisions over five years due to the target amount falling below the previous year's provision in accordance with Section 10 (3) in conjunction with Section 14 (1) SWRV 2016 was exercised for the occupational disability insurance, motor vehicle liability insurance and marine, aviation and transport insurance lines of business. This results in a reversal of TEUR 145 for the financial year. The distribution of the reversal of provisions over 5 years in accordance with Section 14 (1) SWRV 2016 will be applied in the other motor vehicle insurance line of business from the 2019 financial year and in the legal expenses insurance line of business from 2021, resulting in a reversal of TEUR 2.003. In total, the equalization provision for the 2023 financial year will be released in the amount of TEUR 2.526.

SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Rückstellung Klagkosten für Prämienbetreibung / Provision for legal costs for premium recovery	626	644
Terrorpoolrückstellung / Terrorism pool reserves	852	757
Diverse sonstige versicherungstechnische Rückstellungen - netto / Miscellaneous other technical provisions - net	1.298	1.132

In den diversen sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen sind Rückstellungen für drohende Verluste und die Storno-Rückstellung enthalten.

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Abfertigungs- und Pensionsrückstellung

Die Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen werden nach dem Verfahren der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method – PUC) bewertet.

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Abfertigungsverpflichtung wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,5% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung beträgt in 2023 2,8%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Abfertigungen** TEUR 5.987 (2022: TEUR 5.943). Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.676 (2022: TEUR 1.767) versteuert.

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Pensionsanswartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,8% und der Barwert der liquiden Pensionen wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,6% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt.

Die Valorisierung beträgt in 2023 für die Anwartschaftsphase 2,8% und für die Leistungsphase 1,6%. Als Pensionsantrittsalter wird das gesetzliche Pensionsantrittsalter von 60 (für Frauen, wird schrittweise auf 65 erhöht) bzw. 65 (für Männer) Jahren verwendet. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden aus der tatsächlichen Fluktuation des Unternehmens ermittelt. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Pensionen** TEUR 11.411 (2022: TEUR 12.150). Die Pensionsverpflichtung ist in Höhe von TEUR 1.622 (2022: TEUR 1.480) durch eine Rückdeckungsversicherung gedeckt, welche in voller Höhe an die Pensionsberechtigten verpfändet ist.

Die Pensionsrückstellung wird mit der Rückdeckungsversicherung saldiert in Höhe von TEUR 9.789 (2022: TEUR 10.669) dargestellt.

Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 5.220 (2022: TEUR 5.944) versteuert.

Die aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes resultierende Abfertigungs- und Pensionsrückstellungsveränderung wird in der nichtversicherungstechnischen Rechnung, im Posten Zinsaufwendungen, ausgewiesen.

OTHER TECHNICAL PROVISIONS

The **other technical provisions** include:

Miscellaneous other technical provisions include provisions for anticipated losses and the cancellation provision.

NON-TECHNICAL PROVISIONS

Provisions for severance payments and pensions

Pension and severance obligations are measured using the projected unit credit method (PUC).

The actuarial reserve for severance obligations calculated in accordance with IAS 19 was determined using a BilMoG discount rate of 1,5%. The calculation was based on the calculation principles for pension insurance „AVÖ 2018-P“. The valorization amounts to 2,8% in 2023. Using the PUC method, the **provisions for severance payments** amount to TEUR 5.987 (2022: TEUR 5.943). Of the provision, an amount of TEUR 1.676 (2022: TEUR 1.767) is taxed.

The actuarial reserve for pension entitlements calculated in accordance with IAS 19 was calculated using a BilMoG discount rate of 1,8% and the present value of liquid pensions was calculated using a BilMoG discount rate of 1,6%. The calculation was based on the calculation principles for pension insurance „AVÖ 2018-P“.

The valorization in 2023 is 2,8% for the entitlement phase and 1,6% for the benefit phase. The statutory retirement age of 60 (for women, will be gradually increased to 65) and 65 (for men) is used as the retirement age. The fluctuation probabilities were determined from the actual fluctuation of the company. Using the PUC method, the provisions for pensions amount to TEUR 11.411 thousand (2022: TEUR 12.150). The pension obligation is covered in the amount of TEUR 1.622 (2022: TEUR 1.480) by a reinsurance policy, which is pledged in full to the pension beneficiaries.

The pension provision is presented net of the reinsurance policy in the amount of TEUR 9.789 (2022: TEUR 10.669).

Of the provision, an amount of TEUR 5.220 (2022: TEUR 5.944) is taxed.

The change in severance and pension provisions resulting from the adjustment of the actuarial interest rate is reported in the non-technical account under interest expenses.

Passive latente Steuern

Zum Bilanzstichtag resultieren die passiven latenten Steuern der Niederlassung Slowakei von TEUR 7 (2022: TEUR 0), im Wesentlichen aus der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Provisionsabgrenzungen.

Sonstige Rückstellungen

Die Jubiläumsgeldverpflichtungen werden nach dem Verfahren der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method – PUC) bewertet.

Das Deckungskapital der Jubiläumsgeldanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,8% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung beträgt in 2023 für die Anwartschaftsphase 2,8%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Jubiläumsgeld** TEUR 2.437 (2022: TEUR 2.298). Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.105 (2022: TEUR 1.078) versteuert. Die aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes resultierende Rückstellungsveränderung wird in der nicht-versicherungstechnischen Rechnung ausgewiesen.

Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten werden mit dem 7-Jahresdurchschnittzinssatz der deutschen Bundesbank abgezinst.

Die **sonstigen Rückstellungen** enthalten:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Urlaubsrückstellungen / Vacation provision	2.611	2.288
Jubiläumsgelder / Jubilee bonuses	2.437	2.298
Rückstellung für Qualitätsprovisionen / Provision for quality commissions	3.959	3.700
Erfolgsprämien / Incentive bonuses	1.113	1.061
Vorstandstantiemen / Management board bonuses	693	787
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten / Legal, audit and consultation costs	67	54
Gleitzeitrückstellung / Provision for flextime	393	373
Diverse sonstige Rückstellungen / Miscellaneous other provisions	354	492

In den diversen sonstigen Rückstellungen sind im Wesentlichen Rückstellungen für ausstehende Eingangsrechnungen und für Klagskosten enthalten.

Deferred tax liabilities

As at the balance sheet date, the deferred tax liabilities of the Slovakian branch amounted to TEUR 7 (2022: TEUR 0), mainly from the provision for outstanding insurance claims and commission deferrals.

Other provisions

The anniversary bonus obligations are measured using the projected unit credit method (PUC).

The actuarial reserve for anniversary bonus entitlements was calculated using a BilMoG discount rate of 1,8%. The calculation was based on the "AVÖ-2018-P" calculation principles for pension insurance. The valorization in 2023 for the vesting phase is 2,8%. Using the PUC method, the **provisions for anniversary bonuses** amounted to TEUR 2.437 (2022: TEUR 2.298). Of the provision, an amount of TEUR 1.105 (2022: TEUR 1.078) is taxed. The change in the provision resulting from the adjustment of the actuarial interest rate is reported in the non-technical account.

Provisions with a remaining term of more than 12 months are discounted using the 7-year average interest rate of the German Bundesbank.

The **other provisions** include:

Miscellaneous other provisions mainly include provisions for outstanding purchase invoices and legal costs.

SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten werden mit dem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Am 31. Dezember 2023 bestanden **folgende Verbindlichkeiten an verbundene Unternehmen**:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables concerning the reinsurance business	11.494	14.194

OTHER LIABILITIES

Liabilities are recognized at the expected settlement amount.

The following **liabilities to affiliated companies** existed as at December 31, 2023:

ANDERE VERBINDLICHKEITEN

Die anderen Verbindlichkeiten werden mit ihrem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die **anderen Verbindlichkeiten** beinhalten:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Verbindlichkeiten aus Steuern und Abgaben / Liabilities from taxes and duties	7.582	7.581
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit / Liabilities of social security	552	497
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	907	558

OTHER LIABILITIES

Other liabilities are recognized at their expected settlement amount.

Other liabilities include:

Die sonstigen Verbindlichkeiten von TEUR 907 enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von TEUR 598 (2022: TEUR 350).

Other liabilities of TEUR 907 mainly include trade payables of TEUR 598 (2022: TEUR 350).

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG

Nach geographischen Gebieten gegliedert, sind die Anteile an den verrechneten Prämien des gesamten Geschäftes den Ländern Tschechien mit TEUR 24.792 (2022: TEUR 22.640), Slowakei mit TEUR 12.158 (2022: TEUR 9.940), und Ungarn mit TEUR 12.374 (2022: TEUR 10.322), sowie ein kleiner Teil im Dienstleistungsverkehr verrechneter Prämien (unter 3%) diversen Ländern zuzuordnen. Das restliche Prämienvolumen wurde in Österreich aufgebracht.

Die verrechneten Prämien, die abgegrenzten Prämien, die Aufwendungen für Versicherungsfälle, die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Rückversicherungssaldo in der Schaden- und Unfallversicherung gliedern sich im Jahr 2023 wie folgt auf:

GESAMTRECHNUNG

	Verrechnete Prämien / Written premiums TEUR	Abgegrenzte Prämien / Earned premiums TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle / Expenses for insurance claims TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb / Expenses for insurance operations TEUR	Rückversicherungssaldo / Reinsurance balance TEUR
Direktes Geschäft / Direct business					
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	38.800	38.434	6.226	7.658	- 24.543
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.223	4.181	1.907	607	-717
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.975	2.993	2.803	852	311
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung / Motor third party liability insurance	61.481	60.947	37.734	15.067	-7.321
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen / Other motor insurances	52.404	52.065	41.544	10.982	1.084
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.162	1.169	947	315	86
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	49.393	49.356	28.530	9.714	-10.096
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.163	17.094	9.756	5.977	-57
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.264	1.166	180	124	-838
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.504	9.018	747	1.741	-6.047
Luftfahrt- und Transportversicherung / Aviation and transport insurance	8.993	8.882	4.841	2.969	-653
Sonstige Versicherungen / Other insurances	7	7	-17	16	-14
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	247.369	245.312	135.199	56.022	-48.804
2022	231.595	228.881	129.273	52.502	-34.137
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	24.674	23.908	1.454	3.267	-13.277
2022	21.617	21.172	19.159	3.302	5.614
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt / Direct and indirect business total	272.043	269.220	136.653	59.288	-62.081
2022	253.213	250.053	148.433	55.804	-28.522

NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

TECHNICAL ACCOUNT

Broken down by geographical area, the shares of premiums written for the entire business are attributable to the Czech Republic with TEUR 24.792 (2022: TEUR 22.640), Slovakia with TEUR 12.158 (2022: TEUR 9.940) and Hungary with TEUR 12.374 (2022: TEUR 10.322), as well as a small portion of premiums written in service business (less than 3%) in various countries. The remaining premium volume was generated in Austria.

Premiums written, premiums earned, expenses for insurance claims, expenses for insurance operations, and the reinsurance balance in property and casualty insurance break down as follows in 2023:

TOTAL ACCOUNTS

In den Aufwendungen für Versicherungsfälle ist ein Abwicklungsgewinn aus dem direkten Geschäft in Höhe von TEUR 38.098 (2022: TEUR 36.339) enthalten.

Expenses for insurance claims include a run-off profit from direct business in the amount of TEUR 38.098 (2022: TEUR 36.339).

In den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb, sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen sowie Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen sind enthalten:

The items expenses for insurance claims, expenses for insurance operations, other technical income and expenses as well as expenses for capital investments and interest expenses include:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Gehälter und Löhne / Salaries and wages	21.544	18.939
Aufwendungen für Abfertigungen / Expenditure for severance pay	470	821
Aufwendungen für die Altersvorsorge / Expenses for retirement benefits	-344	975
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge / Expenditure for statutory social security contributions and contributions in relation to salaries and mandatory contributions	5.211	4.811
Sonstige Sozialaufwendungen / Other social security expenditure	504	454

Von den Aufwänden aus Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 126 (2022: TEUR 1.796) entfallen im Jahr 2023 ein Ertrag von TEUR 440 (2022: Aufwand TEUR 866) auf Abfertigungs- und Pensionsaufwendungen für Vorstandsmitglieder und Aufwände von TEUR 566 (2022: TEUR 930) auf andere Arbeitnehmer.

Of the expenses from severance payments and pensions totaling TEUR 126 (2022: TEUR 1.796), income of TEUR 440 (2022: expenses of TEUR 866) was attributable to severance payments and pension expenses for members of the Executive Board and expenses of TEUR 566 (2022: TEUR 930) to other employees in 2023.

Im Jahr 2023 belief sich der Pensionsertrag auf TEUR 344 (2022: Aufwand TEUR 975), wobei TEUR 107 (2022: TEUR 83) auf Pensionskassenbeiträge, TEUR 429 (2022: TEUR 421) auf Pensionszahlungen und ein Ertrag von TEUR 880 (2022: Aufwand TEUR 471) auf Rückstellungsveränderungen entfielen.

In 2023, pension income amounted to TEUR 344 (2022: expenses of TEUR 975), of which TEUR 107 (2022: TEUR 83) was attributable to pension fund contributions, TEUR 429 (2022: TEUR 421) to pension payments and income of TEUR 880 (2022: expenses of TEUR 471) to changes in provisions.

Veränderungen von Personalrückstellungen (Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder, Urlaub und Gleitzeit) sind in den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb, sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen sowie Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen enthalten. Aus der Änderung von Zinssätzen ergeben sich Aufwendungen von TEUR 280 (2022: TEUR 244), die unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen werden.

Changes in personnel provisions (pensions, severance payments, anniversary bonuses, vacation and flexitime) are included in the items expenses for insurance claims, expenses for insurance operations, other technical income and expenses as well as expenses for capital investments and interest expenses. The change in interest rates results in expenses of TEUR 280 (2022: TEUR 244), which are reported under interest expenses.

Aus der Veränderung der Rückstellung für Jubiläumgeldverpflichtungen resultiert ein Aufwand von TEUR 139 (2022: TEUR 146).

The change in the provision for anniversary bonus obligations resulted in an expense of TEUR 139 (2022: TEUR 146).

Den Mitgliedern des Vorstandes flossen im Jahre 2023 für ihre Tätigkeit Vergütungen in Höhe von TEUR 1.068 (2022: TEUR 920) zu. Die Gesamtbezüge der in Pension befindlichen Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betragen im Jahre 2023 TEUR 361 (2022: TEUR 338).

In 2023, the members of the Management Board received remuneration of TEUR 1.068 (2022: TEUR 920) for their activities. The total remuneration of retired members of the Management Board and their surviving dependants amounted to TEUR 361 in 2023 (2022: TEUR 338).

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr Provisionen in Höhe von TEUR 25.852 (2022: TEUR 24.016) an.

Commissions of TEUR 25.852 (2022: TEUR 24.016) were incurred in the direct insurance business in the financial year.

Vom versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von TEUR 11.305 (2022: TEUR 13.194) entfallen auf die Niederlassungen:

Of the technical result of TEUR 11.305 (2022: TEUR 13.194), the following amounts are attributable to the branches:

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
Tschechien / Czech Republic	1.129	591
Slowakei / Slovakia	200	499
Ungarn / Hungary	859	786

Betreffend der Angaben gemäß § 238 Abs. 1 Z18 UGB (Aufwendungen für den Abschlussprüfer) verweisen wir im Konzernabschluss.

With regard to the disclosures pursuant to Section 238 para. 1 no. 18 UGB (expenses for the auditor), please refer to the group financial statements.

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG

Zinsenaufwendungen

In dieser Position sind Aufwendungen aus der Verzinsung von langfristigen Rückstellungen, insbesondere Personalrückstellungen, ausgewiesen.

Sonstige nicht-versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen

Enthält ausschließlich Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung.

GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG

Für das Geschäftsjahr ergibt sich einschließlich des Gewinnvortrages aus dem Vorjahr ein Bilanzgewinn von TEUR 22.413 (2022: TEUR 21.754). Die Beschränkung der Ausschüttung für die aktiven latenten Steuern wird gemäß § 235 Abs. 2 UGB, unter Berücksichtigung jederzeit auflösbarer Rücklagen von TEUR 2.688, mit einem Betrag von TEUR 6.703 schlagend. Der Vorstand schlägt die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von TEUR 7.500 an die Aktionär:innen sowie den Vortrag des Restbetrages von TEUR 14.913 auf neue Rechnung vor.

SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Es besteht eine selbstschuldnerische Bürgschaft der HDI Global SE als Bürge gem. § 765 dt. HGB im Zusammenhang mit bestimmten Rückversicherungsverpflichtungen gegenüber fremden Dritten. Bei Eintritt bestimmter Bedingungen tritt der Bürge in die Rechte und Pflichten der HDI Versicherung AG, Wien ein.

NON-TECHNICAL ACCOUNT

Interest expenses

This item includes expenses from interest on non-current provisions, in particular personnel provisions.

Other non-technical income and expenses

Contains exclusively income and expenses from currency translation.

PROPOSED APPROPRIATION OF PROFITS

Including the retained earnings brought forward from the previous year, the net profit for the financial year amounted to TEUR 22.413 (2022: TEUR 21.754). The restriction on the distribution of deferred tax assets in accordance with Section 235 (2) UGB, taking into account reserves of TEUR 2.688 that can be released at any time, amounts to TEUR 6.703. The Management Board proposes the distribution of a dividend of TEUR 7.500 to the shareholders and the carryforward of the remaining amount of TEUR 14.913 to new account.

OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS AND CONTINGENT LIABILITIES

There is a directly enforceable guarantee from HDI Global SE as guarantor pursuant to Section 765 of the German Commercial Code (HGB) in connection with certain reinsurance obligations. If certain conditions are met, the guarantor assumes the rights and obligations of HDI Versicherung AG, Vienna.

Die Haftungsverhältnisse setzen sich wie folgt zusammen:

The contingent liabilities are made up as follows:

	Stand / Date 31.12.2023 TEUR	davon gegen- über verbunde- nen Unterneh- men / amount due to affiliated companies TEUR	Stand / Date 31.12.2022 TEUR	davon gegen- über verbunde- nen Unterneh- men / amount due to affiliated companies TEUR
aus Bürgschaften / from guarantees	94.245	94.245	90.830	90.830

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM AB- SCHLUSSSTICHTAG

Nach dem Bilanzstichtag sind keine weiteren Vorgänge von besonderer Bedeutung eingetreten, die zu einer anderen Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage geführt hätten.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No further events of particular significance occurred after the balance sheet date that would have led to a different presentation of the net assets, financial position and results of operations.

ERGÄNZENDE ANGABEN

Aufstellung des Konzernabschlusses

Die HDI Versicherung AG, Wien, wird in den Konzernabschluss des Haftpflichtverbandes der Deutschen Industrie VaG, Hannover, einbezogen, welche den Konzernabschluss sowohl für den größten als auch den kleinsten Kreis von Unternehmen aufstellt. Der Konzernabschluss wird beim Amtsgericht Hannover unter der Nummer HR B 3458 hinterlegt.

Angaben zu Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Im Geschäftsjahr bestehen Leistungsbeziehungen betreffend Rückversicherung, Fremdschadenbearbeitung, interne Revision, Kapitalveranlagung, Risk Consulting sowie Gruppenversicherungen zu diversen verbundenen Unternehmen.

ANGABEN ÜBER PERSONELLE VERHÄLTNISS / STAFF DATA

AUFSICHTSRAT / SUPERVISORY BOARD

Vorsitzender / Chairman: David Hullin
 Vorsitzender-Stv. / Vice Chairman: Oliver Schmid
 Stephanie Bode (ab / from 14.03.2023)
 Sonja Oberhäuser
 Jens H. Wohlthat (bis / until 14.03.2023)

VOM BETRIEBSRAT DELEGIERT / DELEGATED BY THE WORKER'S COUNCIL

Peter-Oliver Dräger, B.A.
 Mag. Christian Kracher (bis / until Nov. 2023)
 Christian Wundsam (ab / from Dez. 2023)

VORSTAND / MANAGEMENT BOARD

Vorsitzender / Chairman: Ing. Thomas Lackner (ab / from 01.05.2023)
 Mitglied / Member: Mag. Dieter Bankosegger
 Mitglied / Member: Dipl.-Ing. Maria Kadan
 Vorsitzender / Chairman: Günther Weiß (bis / until 30.04.2023)

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer:innen betrug 341; davon sind 6 Mitarbeiter:innen nach dem KVA und der Rest nach dem KVI angestellt.

Wien, am 19. März 2024

The average number of staff was 341 of which 6 employees were employed under KVA and the remaining employees were employed under KVI.

Vienna, March 19, 2024

COMPLEMENTARY INFORMATION

Schedule of the group financial statement

HDI Versicherung AG, Vienna, is included in the group financial statement of the "Haftpflichtverband der Deutschen Industrie VaG", Hanover, which prepares the group financial statement for both the largest and the smallest group of companies. The group financial statement is filed with the Hanover Local Court under the number HR B 3458.

Information on relationships with affiliated companies

In the financial year under review the group had service relationships with various affiliated companies relating to reinsurance, third-party claims processing, internal auditing, capital investment, risk consulting and group insurance.

LEITENDE MITARBEITER:INNEN / DIVISION MANAGERS

Mag. Ursula Bauernberger
 Mag. Susanne Dachgruber-Wanner, B.A., M.A.
 Mag. Michael Dick
 Mag. Andreas Dirnberger
 Werner Dragsich
 Claudia Felice-Koller
 Ingrid Fleischlig
 Wolfgang Fröschl, MBA (bis / until 30.09.2023)
 Mag. Daniela Haumer (ab / from 01.10.2023)
 Hubert Hirsch
 Ralf Hoppe
 Daniel Kljma
 Mag. Verena Mayer
 Mag. Petra Miteff
 Tamás Nagy
 Dipl.-Ing. Aleš Plášek
 Erich Riebenbauer
 Doris Schiebel
 Dipl.-Ing. Michael Schützenhofer (ab / from 01.10.2023)
 Mag. Andreas Türk
 Mag. Erich Uplasník
 Mag. Roman Weber
 Mag. Reinald Westreicher

LEITUNG DER GOVERNANCE-FUNKTIONEN GEMÄSS SOLVENCY II / MANAGEMENT OF GOVERNANCE FUNCTIONS UNDER SOLVENCY II

Compliance Officer: Mag. Reinald Westreicher
 Risk Manager: Mag. Andreas Dirnberger
 Versicherungsmathematische Funktion / Actuarial function:
 Dipl.-Ing. Maria Kadan (bis / until 30.09.2023)
 Mag. Michael Schützenhofer (ab / from 01.10.2023)
 Ausgliederungsbeauftragter der internen Revisionsfunktion / Outsourcing officer of internal revision:
 Ing. Thomas Lackner (ab / from 01.05.2023)
 Günther Weiß (bis / until 30.04.2023)

DER VORSTAND



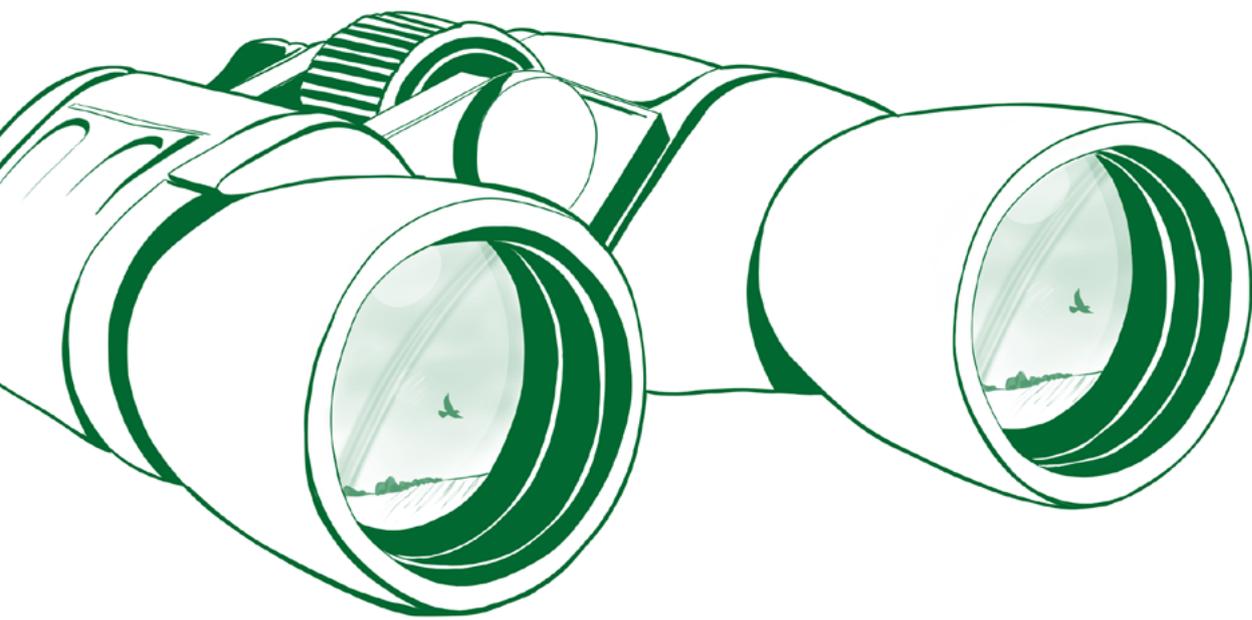
Ing. Thomas Lackner
 Vorsitzender des Vorstandes
 Chairman



Dipl.-Ing. Maria Kadan
 Mitglied des Vorstandes
 Member of the Board of Managers



Mag. Dieter Bankosegger
 Mitglied des Vorstandes
 Member of the Board of Managers



**UNEINGESCHRÄNKTER
BESTÄTIGUNGSVERMERK**
Unqualified Auditor's Report

Wir weisen darauf hin, dass die englischen Texte des Anhangs und des Lageberichts Übersetzungen der deutschen Originaltexte sind und die deutsche Textierung die einzig rechtlich bindende Version darstellt.

We would like to point out that the English texts of the notes and the management board report are translations of the original German texts. The German version is the only legally binding version.

BERICHT ZUM JAHRESABSCHLUSS

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss der HDI Versicherung AG, Wien, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014 (im Folgenden EU-VO) und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir wie folgt strukturiert:

- > Sachverhalt
- > Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- > Verweis auf weitergehende Informationen

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

AUDIT OPINION

We have audited the financial statements of HDI Versicherung AG, Wien, which comprise the balance sheet as at December 31, 2023, the profit and loss account for the financial year then ended and the notes.

In our opinion, the accompanying financial statements comply with legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2023, and of its financial performance for the financial year then ended in accordance with the Austrian Commercial Code and the Austrian Insurance Supervision Act.

BASIS FOR THE AUDIT OPINION

We conducted our audit in accordance with Regulation (EU) No. 537/2014 (hereinafter EU Regulation) and Austrian generally accepted auditing standards. Those standards require the application of the International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles and professional requirements and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

KEY AUDIT MATTERS

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the financial year. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We have structured key audit matters as follows:

- > Description
- > Audit approach and key observations
- > Reference to related disclosures

1. BEWERTUNG DER RÜCKSTELLUNG FÜR NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE

Sachverhalt

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in Höhe von EUR 585.290.874,11 (Gesamtrechnung) wird für bis zum Bilanzstichtag gemeldete Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schäden bemessen. Zusätzlich beinhaltet sie eine Rückstellung der Schadenregulierungskosten für offene Schäden sowie eine, nach Erfahrungen der Vergangenheit bemessene, Pauschalrückstellung für Spätschäden. Die Festlegung von Annahmen hinsichtlich Schadenhöhe, Eintrittswahrscheinlichkeit, Schadenhäufigkeit, Abwicklungsdauer und Kosten verlangt subjektives Einschätzen von zukünftigen Ereignissen. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung haben.

Aufgrund des beschriebenen Sachverhalts wurde die Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle von uns als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt bei unserer Prüfung berücksichtigt.

Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Wir haben:

- > die relevanten allgemeinen IT-Kontrollen evaluiert und getestet,
- > Arbeitsabläufe evaluiert und ausgewählte Schlüsselkontrollen getestet,
- > die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden im Vergleich zum Vorjahr überprüft,
- > aktuarielle Spezialisten zur Prüfung der Angemessenheit der verwendeten Modelle und Annahmen eingesetzt,
- > die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle einzelner Sparten mit eigenen Berechnungen plausibilisiert und
- > stichprobenweise geprüft, ob die Gesellschaft ihren Bestand an Einzelfallreserven regelmäßig auf deren angemessene Bewertung prüft.

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind UGB/VAG-konform. Die der Bewertung zugrunde liegenden Annahmen und Parameter sind für uns nachvollziehbar.

Verweis auf weitergehende Informationen

Für weiterführende Informationen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Jahresabschluss, zu den Erläuterungen zur Bilanz betreffend die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen, und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

1. VALUATION OF THE PROVISION FOR OUTSTANDING CLAIMS

Description

The provision for outstanding claims in the amount of EUR 585.290.874,11 (total account) is measured for claims reported up to the balance sheet date by individual valuation of claims not yet settled. In addition, it includes a provision for claims settlement costs for outstanding claims as well as a lump-sum provision for IBNR claims measured on the basis of past experience. The determination of assumptions regarding loss amount, probability of occurrence, loss frequency, settlement period and costs requires subjective estimates of future events. Minor changes in these assumptions and the methods used can have a material impact on the valuation.

Due to the matter described, we considered the valuation of other variable-yield securities and debt securities as a key audit matter in our audit.

Audit approach and key observations

We:

- > evaluated and tested the relevant IT general controls,
- > Workflows evaluated and selected key controls tested,
- > reviewed the consistent application of the valuation methods compared to the previous year,
- > actuarial specialists are used to review the appropriateness of the models and assumptions used,
- > the plausibility of the provision for outstanding claims for individual lines of business was checked using our own calculations, and
- > examined on a test basis whether the Company regularly reviews its holdings of individual case reserves to ensure that they are valued appropriately.

The accounting and valuation principles are applied in accordance with the Austrian Commercial Code (UGB)/the Austrian Insurance Supervision Act (VAG). We consider the assumptions and parameters upon which valuation is based to be plausible.

Reference to related disclosures

For further information, we refer to the disclosures in the notes to the financial statements regarding the comments on the balance sheet concerning the provision for outstanding claims.

OTHER INFORMATION

The legal representatives are responsible for the other information. The other information comprises all information in the annual report, with the exception of the annual financial statements, the management report and the auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover such other information, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum dieses Bestätigungsvermerks erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

VERANTWORTLICHKEITEN DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft.

VERANTWORTLICHKEITEN DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der EU-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

In connection with our audit of the financial statements, we have a responsibility to read this other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be misstated.

If based on our work performed on the other information obtained before the date of this auditor's report, we conclude that there has been a material misstatement of such other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

RESPONSIBILITIES OF MANAGEMENT AND THE SUPERVISORY BOARD FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Austrian Commercial Code and the Austrian Insurance Supervision Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The supervisory board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the EU Regulation and with Austrian generally accepted auditing standards, which require the application of ISAs, will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

> Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

> Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

> Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.

> Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.

> Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Aufsichtsrat ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutendsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk,

As part of an audit in accordance with the EU Regulation and with Austrian generally accepted auditing standards, which require the application of ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

We also:

> identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risks of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

> obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

> evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

> conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

> evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the supervisory board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

From the matters communicated with the supervisory board, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter

es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

BERICHT ZUM LAGEBERICHT

Der Lagebericht ist aufgrund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Lageberichts durchgeführt.

Urteil

Nach unserer Beurteilung ist der Lagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden und steht in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Erklärung

Angesichts der bei der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und ihr Umfeld wurden wesentliche fehlerhafte Angaben im Lagebericht nicht festgestellt.

should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

COMMENTS ON THE MANAGEMENT REPORT FOR THE COMPANY

Pursuant to the Austrian Commercial Code, the management report is to be audited as to whether it is consistent with the financial statements and as to whether the management report was prepared in accordance with the applicable legal requirements.

Management is responsible for the preparation of the management report in accordance with the Austrian Commercial Code and the Austrian Insurance Supervision Act.

We conducted our audit in accordance with Austrian Standards on Auditing for the audit of the management report.

Opinion

In our opinion, the management report for the Company was prepared in accordance with the applicable legal requirements and is consistent with the financial statements.

Statement

Based on the findings during the audit of the financial statements and due to the obtained understanding concerning the Company and its circumstances no material misstatements in the management report came to our attention.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN NACH ARTIKEL 10 DER EU-VO

Wir wurden von der ordentlichen Hauptversammlung am 5. April 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 21. Dezember 2022 vom Aufsichtsrat beauftragt. Außerdem wurden wir von der ordentlichen Hauptversammlung am 14. März 2023 bereits für das darauffolgende Geschäftsjahr als Abschlussprüfer gewählt und am 16. November 2023 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit 31. Dezember 2018 Abschlussprüfer.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt „Bericht zum Jahresabschluss“ mit dem zusätzlichen Bericht an den Aufsichtsrat nach Artikel 11 der EU-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs. 1 der EU-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

Wien, 19. März 2024

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

ADDITIONAL INFORMATION IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 10 OF THE EU REGULATION

We were appointed as statutory auditor at the ordinary general meeting dated April 5, 2022. We were engaged by the supervisory board on December 21, 2022. In addition, we were already elected as auditors for the following financial year by the Annual General Meeting on March 14, 2023, and were appointed by the Supervisory Board on November 16, 2023 to audit the financial statements. We have been auditors without interruption since December 31, 2018.

We confirm that the audit opinion in the "Report on the Financial Statements" section is consistent with the additional report to the supervisory board referred to in Article 11 of the EU Regulation.

We declare that we did not provide any prohibited non audit services (Article 5(1) of the EU Regulation) and that we remained independent of the audited company in conducting the audit.

Vienna, March 19, 2024

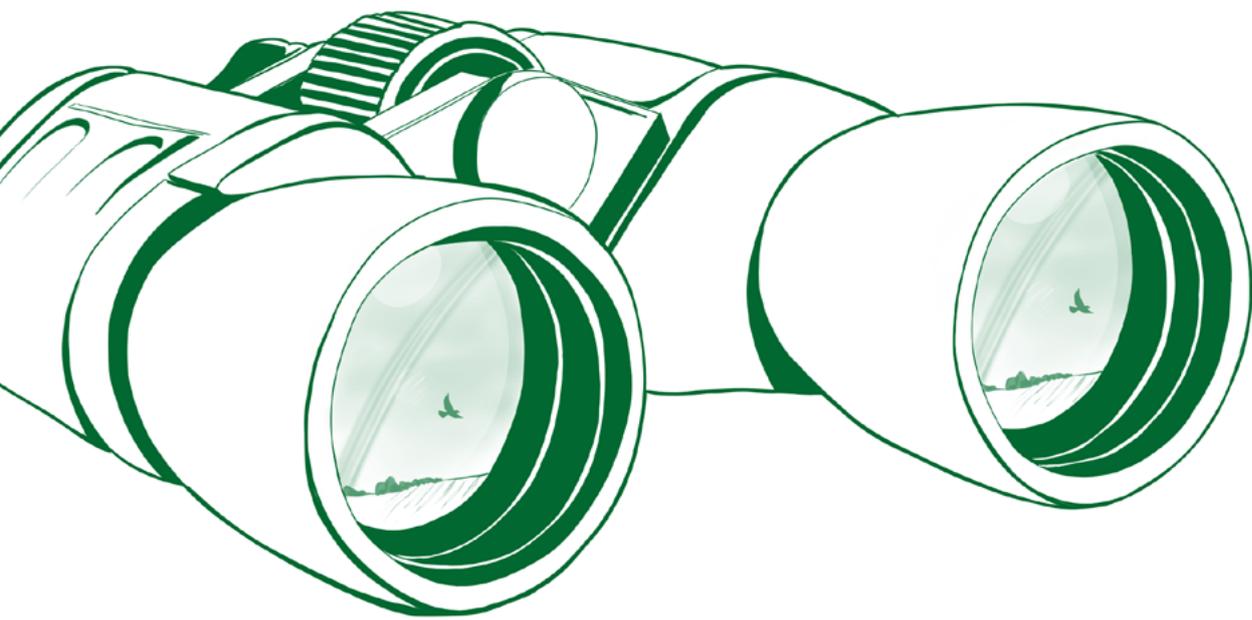
PwC Wirtschaftsprüfung GmbH



Mag. (FH) Werner Stockreiter
Wirtschaftsprüfer / Austrian Certified Public Accountant

Die Veröffentlichung oder Weitergabe des Jahresabschlusses mit unserem Bestätigungsvermerk darf nur in der von uns bestätigten Fassung erfolgen. Dieser Bestätigungsvermerk bezieht sich ausschließlich auf den deutschsprachigen und vollständigen Jahresabschluss samt Lagebericht. Für abweichende Fassungen sind die Vorschriften des § 281 Abs. 2 UGB zu beachten.

This report is a translation of the original report in German, which is solely valid. Publication and sharing with third parties of the financial statements together with our auditor's report is only allowed if the financial statements and the management report are identical with the German audited version. This auditor's report is only applicable to the German and complete financial statements with the management report. For deviating versions, the provisions of Section 281 (2) UGB apply.



IMPRESSUM

Imprint

**ZENTRALE /
HEAD OFFICE**

Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien
Telefon: 050 905-0
office@hdi.at
www.hdi.at

Kundenbüro 1120

Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien
Telefon: 050 905-0

Kundenbüro 1220

Erzherzog-Karl-Straße 19a
1220 Wien
Telefon: 050 905-501 728

**LANDESDIREKTIONEN /
REGIONAL OFFICES****Ostösterreich
Wien/NÖ/Bgld**

Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien
Telefon: 050 905-0

Oberösterreich

Handelsring 5a
4481 Asten
Telefon: 050 905-511

Salzburg

Alpenstraße 99
5020 Salzburg
Telefon: 050 905-521

Tirol

Eduard-Bodem-Gasse 9
6020 Innsbruck
Telefon: 050 905-531

Vorarlberg

Zollgasse 10
6850 Dornbirn
Telefon: 050 905-541

Steiermark

Liebenauer Hauptstraße 246
8041 Graz
Telefon: 050 905-561

Kärnten

Steinwenderstraße 11
9500 Villach
Telefon: 050 905-571

**INTERNATIONALE NIEDER-
LASSUNGEN /
INTERNATIONAL BRANCHES****Tschechien / Czech Republic**

HDI Versicherung AG
Organizacni Slozka
Jugoslávská 29
120 00 Praha 2
Telefon: +420 220 190-210
www.hdiczech.cz

Ungarn / Hungary

HDI Versicherung AG
Magyarországi Fióktelepe
Váci út 45
1134 Budapest
Telefon: +361 248-2820
www.hdi.hu

Slowakei / Slovakia

HDI Versicherung AG
pobočka poisťovne z iného
členského štátu
Suché Mýto 1
811 03 Bratislava
Telefon: +421 2 5710-8611
www.hdi.sk

**IMPRESSUM /
IMPRINT**

Eigentümer, Herausgeber und Verleger /
Proprietor, editor and publisher

HDI Versicherung AG
Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien

Titelbild / Cover
iStockphoto

Foto Seite 2 / Photo Page 2
iStockphoto

Foto Seite 7 / Photo Page 7
Lisa Resatz

Foto Seite 10 / Photo Page 10
Astrid Schrödl

Fotos Seite 11 / Photos Page 11
Österreichischer Kabarettpreis:
Katharina Schiffel

Österreichs sicherster Motorradfahrer:
Mr. Offenblende

Foto Seite 12 / Photo Page 12
Renate Schwarzmüller

Foto Seite 21 / Photo Page 21
HDI Versicherung

Foto Seite 23 / Photo Page 23
HDI Versicherung

Foto Seite 36 / Photo Page 36
HDI Versicherung

Foto Seite 58 / Photo Page 58
Talanx / HDI

Layout & Illustration
Hilde Renner | hilderenner.com

Wir weisen darauf hin, dass die englischen Texte im Geschäftsbericht 2023 Übersetzungen der deutschen Originaltexte sind. Die deutsche Textierung ist die einzig richtig bindende Version.

Die Zahlen im Geschäftsbericht wurden kaufmännisch gerundet. Durch die Rundung kann es zu geringfügigen Abweichungen bei der Summierung bzw. zu relativen Abweichungen kommen.

Dieser Geschäftsbericht enthält auch zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtige, nach bestem Wissen vorgenommenen Einschätzungen und Annahmen des Managements der HDI Versicherung AG beruhen. Die Prognosen, die sich auf die zukünftige Entwicklung des Unternehmens beziehen, stellen Einschätzungen dar, die auf Basis der zur Drucklegung des Geschäftsberichtes vorhandenen Informationen gemacht wurden. Sollten die den Prognosen zugrundeliegenden Annahmen nicht eintreffen oder Risiken in nicht kalkulierter Höhe eintreten, so können die tatsächlichen Ergebnisse von den Prognosen abweichen. Der Geschäftsbericht wurde mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt, um die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben in allen Teilen sicherzustellen. Rundungs-, Satz- und Druckfehler können dennoch nicht ganz ausgeschlossen werden.

Please note that the English texts in the Annual Report 2023 are translations of the original German texts. The German wording is the only legally binding version.

The figures in the Annual Report have been commercially rounded. Due to rounding, there may be slight discrepancies in the totals or relative deviations.

This Annual Report also contains forward-looking statements based on current estimates and assumptions made to the best knowledge of the management of HDI Versicherung AG. The forecasts relating to the future development of the company are estimates that were made on the basis of the information available at the time the Annual Report was produced. If the assumptions on which the forecasts are based do not materialise or risks occur to an extent not calculated, the actual results may differ from the forecasts. The Annual Report was prepared with the greatest possible care to ensure that all parts of the information are correct and complete. Nevertheless, rounding, typesetting and printing errors cannot be completely excluded.

