



# **Geschäftsbericht 2013**

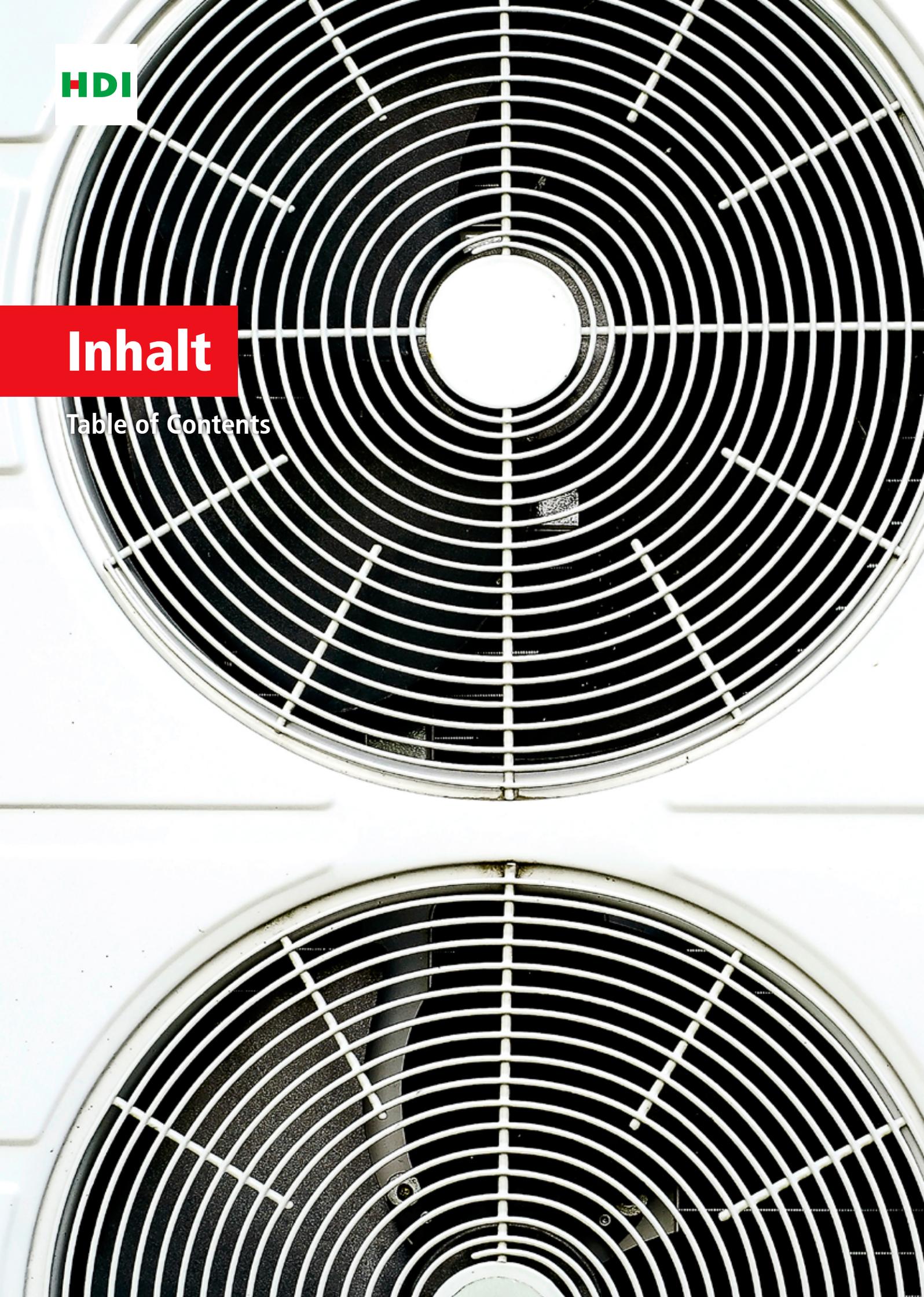
Annual Report 2013



HDI

# Inhalt

Table of Contents



**Personen und Funktionen** Seite 4 *page People and Officials*

**Editorial Vorstände** Seite 7 *page Editorial Management Board*

**Meilensteine** Seite 9 *page Milestones*

**Bericht Privat & Unternehmen** Seite 14 *page*  
*Report Private & Company Underwriting*

**Bericht Ungarn** Seite 18 *page Report on Hungary*

**Bericht Tschechien** Seite 20 *page Report on Czech Republic*

**Bericht Slowakei** Seite 22 *page Report on Slovakia*

**Lagebericht des Vorstandes** Seite 25 *page Management Board Report*

**Bericht des Aufsichtsrates** Seite 28 *page Report by the Supervisory Board*

**Ausblick auf das Geschäftsjahr 2014** Seite 30 *page*  
*Prospects of Fiscal Year 2014*

**Risikobericht** Seite 34 *page Risk Report*

**Bilanz, Gewinn- & Verlustrechnung** Seite 53 *page*  
*Balance Sheet, Profit and Loss Account*

**Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk** Seite 60 *page*  
*Unqualified Audit Opinion*

**Anhang für das Geschäftsjahr 2013** Seite 64 *page*  
*Attachment for Fiscal Year 2013*

**Notizen** Seite 74 *page Notes*

The background of the entire page is a photograph of several white sails on black masts, flying against a bright blue sky with scattered white clouds. The sails are in various stages of being unfurled, creating a sense of movement and height.

# Personen & Funktionen

People and Officials

## Angaben über personelle Verhältnisse Staff data

### Aufsichtsrat Supervisory Board

Vorsitzender Chairman:	Jens H. Wohlthat
Vorsitzender-Stv. Deputy Chairman:	Oliver Schmid
Mitglieder Members:	Sven Fokkema Klaus Greimel
Vom Betriebsrat delegiert Delegated by the workers council:	Peter-Oliver Dräger Alfred Hofer

### Vorstand Management Board

Vorsitzender Chairman:	Günther Weiß
Mitglied Member:	Ing. Thomas Lackner

### Leitende Mitarbeiter Officers

Dr. Robert Ammann  
Mag. Dieter Bankosegger  
Otokar Cudlman  
Mag. Michael Dick  
Mag. Andreas Dirnberger  
Werner Dragsich  
Claudia Felice  
Dr. Milan Fleischhacker  
Wolfgang Fröschl MBA  
Michael Glück  
Hubert Hirsch  
Franz Hölzl  
Wolfgang Kaiser  
Daniel Kljma  
Tamás Nagy  
Erich Riebenbauer  
Doris Schiebel  
Wolfgang Schiebel  
Mag. Andreas Türk  
Mag. Erich Uplasnik  
Mag. Franz Verdorfer  
Mag. Reinald Westreicher

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer betrug 265; davon sind 9 Mitarbeiter nach dem KVA und der Rest nach dem KVI angestellt.

Von den Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 601 (2012: TEUR 1.399) entfallen im Jahre 2013 TEUR 101 (2012: TEUR 684) auf Abfertigungs- und Pensionsaufwendungen für Vorstandsmitglieder und TEUR 500 (2012: TEUR 715) für andere Arbeitnehmer.

Den Mitgliedern des Vorstandes flossen im Jahre 2013 für ihre Tätigkeit Vergütungen in Höhe von TEUR 591 (2012: TEUR 585) zu; davon von verbundenen Unternehmen TEUR 0 (2012: TEUR 20). Die Gesamtbezüge der in Pension befindlichen Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betragen im Jahre 2013 TEUR 295 (2012: TEUR 284).

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates für ihre Tätigkeit für die Gesellschaft beliefen sich im Jahre 2013 auf TEUR 3 (2012: TEUR 3).

Wien, am 4. März 2014

Der Vorstand

The average number of staff was 265 of which 9 employees were employed under KVA (collective agreement for field service employees of insurance companies) and the remaining staff was employed under KVI (collective agreement for office-based employees of insurance companies).

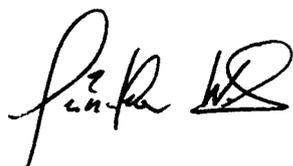
In 2013 expenditure for severance pay and pensions amounted to a total of TEUR 601 (2012: TEUR 1.399) whereby TEUR 101 (2012: TEUR 684) were allocated to severance pay and pension expenses for members of the Management Board and TEUR 500 (2012: TEUR 715) were allocated to other employees.

Board members received remunerations of TEUR 591 (2012: TEUR 585) for their occupation in 2013, of which TEUR 0 (2012: TEUR 20) were received from affiliated companies. Total remuneration for members of the Management Board in retirement and their bereaved amounted to TEUR 295 (2012: TEUR 284).

Remunerations for members of the Supervisory Board for their activities for the Company amounted to TEUR 3 (2012: TEUR 3) in 2013.

Vienna, March 4th 2014

The Management Board



Günther Weiß  
Vorsitzender des Vorstandes  
*Chairman*



Ing. Thomas Lackner  
Mitglied des Vorstandes  
*Member of the board of managers*



# Editorial Vorstände

Editorial Management Board

### **HDI – Fels in der Brandung**

Die HDI Versicherung erreichte im Jahr 2013 mit EUR 17,2 Mio. vor Steuern das beste Ergebnis ihrer 30-jährigen Geschichte! Ungefähr EUR 9,5 Mio. sind auf Kapitalerträge zurückzuführen.

Trotz der anhaltend schwierigen allgemeinen Wirtschaftssituation waren wir in den Sparten Haushalt, Eigenheim und Rechtsschutz äußerst erfolgreich und erzielten ein starkes Wachstum. Selbst im Kfz-Bereich konnten wir die Stückzahlen der Verträge relativ stabil halten. Im Industriegeschäft war es möglich, weitere große Kunden zu gewinnen und sowohl in Österreich als auch in den Niederlassungen Tschechien, Ungarn und der Slowakei sehr gute versicherungstechnische Ergebnisse zu erwirtschaften.

### **30 Jahre HDI**

Wir sind besonders stolz, auf 30 erfolgreiche Jahre zurückblicken zu können. Unsere Produkte und Serviceleistungen wurden vielfältiger, da wir sie dem ständigen gesellschaftlichen Wandel und den damit verbundenen Kundenwünschen angepasst haben. Unser Dank für diese gelungenen Jahre gebührt vor allem unseren Mitarbeitern, die tatkräftig am Erfolg teilhaben, und unseren Vertriebspartnern, die unseren Kunden unsere Produkte mit bestem Wissen und Gewissen näher bringen. Dieses Jubiläum haben wir im Rahmen des 17. HDI Trabrenntages im Juni 2013 in der Wiener Kribeau gefeiert. Wir freuen uns auf viele weitere aufstrebende Jahre!

### **HDI - firm as a rock**

HDI Versicherung managed a result of EUR 17,2 million before tax in 2013, which is the best achievement in its 30 year existence! Of this result approximately EUR 9,5 million are due to capital income.

Even though the state of the economy has been difficult, we were very successful in the branches household, privately owned home and legal protection and realized a strong growth. Even in the motor vehicle insurance the quantity remained stable. In the industry business we were able to win further major customers. Both in Austria and in the branch offices Czech Republic, Hungary and Slovakia we generated very good underwriting results.

### **30 years HDI**

We are very proud to look back on 30 years of successful business. Our products and services have become more varied, because we have adapted to social changes as well as to our customer wishes. Our thanks for these felicitous years goes to all our employees, who partook in the success. Furthermore we thank our distribution partners, who give our customers an understanding of our products in all conscience. We have celebrated this jubilee during our 17th HDI trotting race day in June 2013 in the Viennese Kribeau. We are excited and looking forward to many more upcoming years!

The HDI logo is located in the top left corner. It consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font, with a small red vertical bar to the left of the 'H'. The logo is set against a white square background.

**HDI**

The background of the entire page is a photograph of a large flock of birds flying in a clear blue sky. The birds are silhouetted against the light blue background, creating a sense of movement and progress. The sky transitions from a pale blue at the top to a slightly warmer, lighter blue at the bottom.

# Meilensteine

Milestones

## HDI – eine runde Sache!

Ein Jahr voller Jubiläen! Die HDI Versicherung feierte 2013 ihr 30-jähriges Bestehen am österreichischen Markt. Das Unternehmen überzeugt mit kundenorientiertem Service und Qualität. Rund 1.200 Gäste genossen das rauschende Fest im Juni 2013 im Zuge des 17. Trabrenntages in der Wiener Krieau.

Die Landesdirektion Tirol hatte 2013 ebenfalls einen runden Geburtstag: Der Leiter Daniel Kljma lud die Vertriebspartner zur 20-Jahr-Feier ins Innsbrucker Adler's Hotel, und die Gäste erfreuten sich am Programm des Kabarettisten Markus Linder und musikalischen Darbietungen.

Zu ihrem 10. Jahrestag reiste die Landesdirektion Salzburg unter der Leitung von Claudia Felice auf die Unterhof Alm in Filzmoos. Dort konnten die Vertriebspartner ihre Geschicklichkeit bei der Alm-Olympiade unter Beweis stellen. Der Abend klang bei gemütlichem Programm und Dinner aus.

## HDI – significant jubilees!

A year full of anniversaries! In 2013 HDI Versicherung celebrated 30 years of being in business in the Austrian market. HDI has won a loyal base of customers with its customer-oriented service and high quality standards. Approximately 1200 guests joined the glittering celebration in June 2013 at the 17th trotting race event in the Krieau.

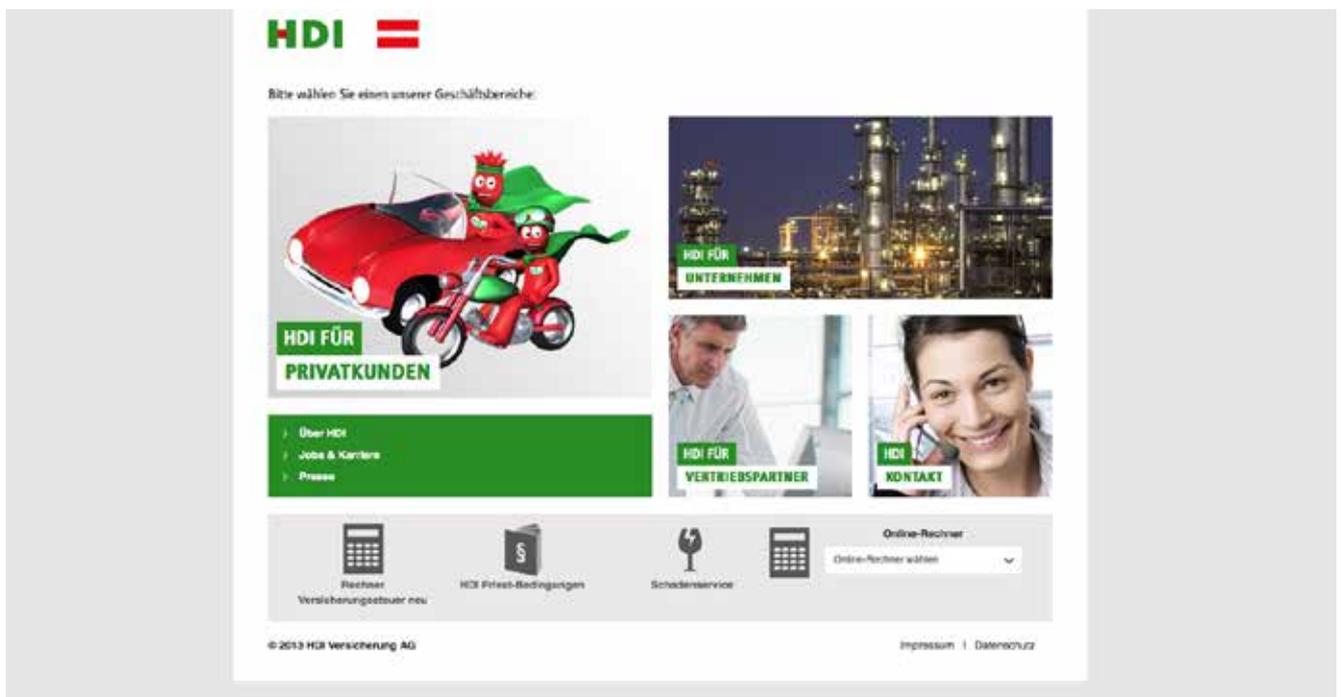
The branch office in Tyrol was delighted to celebrate the achievement of a milestone: Mr. Daniel Kljma, the acting manager of the branch, invited distribution partners to the 20-year-anniversary celebration to the Innsbruck Adlers hotel. The guests rejoiced in the comedian Markus Linder and other musical performances.

The 10-year-anniversary of the branch office in Salzburg was celebrated in the Unterhof Alm in Filzmoos under the direction of Mrs. Claudia Felice. There distribution partners had to show their skilfulness during the alp Olympics. The evening was spent with a jovial program and dinner.



## Neuer Webauftritt

Die nagelneue Website von HDI besticht durch das frische und übersichtliche Design. Die Benutzer finden sich intuitiv und problemlos zurecht. Auf der Startseite sind auf einen Blick die jeweiligen Zugänge zu den Inhalten für Privat- und Unternehmenskunden oder Vertriebspartner zu finden.



Besonders benutzerfreundlich sind die Quicklinks auf der Startseite, die zum Beispiel zur Schadenmeldung, Onlineberechnung und Grünen Karte führen. Mit Hilfe der ebenfalls überarbeiteten Onlineberechnung können sich die User schnell und unkompliziert ihre Prämie berechnen.

## Werkstattnetz durchbricht EUR 10 Mio. Grenze

Aktuell kooperieren 161 Werkstätten österreichweit mit HDI und bieten den Kfz-Kasko-Kunden den halben Selbstbehalt und Selbstzahlern 11 % Nachlass, auch für Service und Wartung. Der Umsatz bei der Abwicklung von Kaskoschäden in diesem Netzwerk hat unlängst die EUR 10 Mio. Marke durchbrochen. Für 2014 erwartet HDI annähernd 20 % aller HDI Kaskoschäden im Netzwerk.

## New Website

The newly launched HDI web site presents itself in a "new outfit" and wins over its audience with its fresh style and user-friendly design. Online users can find their way around intuitively and without any hassle. Furthermore, the welcome page offers the user access to contents on private customer topics as well as business customer content and distribution partner topics.

Especially the quick links to frequently inquired topics on the welcome page feature the web sites' usability. This way, customers can easily access the respective web pages for filing a claim, calculating offers and applying for green cards. With the revised online calculation function customers only need a few clicks to calculate premiums.

## Garage network breaks through 10 million Euro limit

There are a total of 161 garages in Austria, which cooperate with HDI and offer physical damage insurance customers to pay only half of the excess and self-paying customers a reduction of 11 %. This also includes service and maintenance. The business volume of processing own damage claims in this network has recently broken through the 10 million Euro limit. In 2014 HDI expects that approximately 20 % of all HDI own damage claims will be solved in the network.

## Mehr Sicherheit am Motorrad

Der ÖAMTC und HDI suchen im Jahr 2014 den sichersten Motorradfahrer. Im Zuge verschiedenster Trainingseinheiten und Geschicklichkeitsübungen müssen die Fahrer ihr Können und Fahrsicherheit unter Beweis stellen. Dies ist leider nur ein kleiner Teil, den HDI und der ÖAMTC zur Senkung der Unfälle beitragen können. Gerade 2013 sieht die Bilanz sehr schlecht aus. Zurückzuführen ist das auf ältere Wiedereinsteiger und mangelnde Routine.

## More security with the motorcycle!

During 2014 HDI – in collaboration with the ÖAMTC (Austrian car, motorcycle and touring club) – will be looking for the “most secure motorcyclist”. Applicants have to prove their ability and secure driving skills in the course of various trainings and skill exercises. For HDI and ÖAMTC this is only a small part in contributing to lower the rate of accidents on the road. Especially in 2013, the statistics show a high rate of accidents with motorcyclists involved. This is due to the fact that there have been many inexperienced drivers and drivers who have not had any training for years.



## Guerilla Aktion mit Henry DI

HDI ist bekannt für ausgefallene, kreative Werbeaktionen. Im September erregte der HDI Superheld Henry DI in Wien jede Menge Aufmerksamkeit. Sein HDI Oldtimer und das flotte biiista Motorrad begeisterten unzählige Passanten. Der fröhliche Botschafter warb mit Flyern und Fruchtgummi für die HDI Kfz-Versicherung.



## 5. Internationales Humorfestival in Velden 19. bis 21. September 2013

Seit 2009 gibt es das Humorfestival Velden. Kabarettisten, Komiker, Clowns und Satiriker aus der ganzen Welt waren während der vier Tage am Wörthersee zu Gast. Im fünften Jahr des Bestehens feierte das Humorfestival Velden seinen bisher größten Erfolg und HDI war als Hauptsponsor der ersten Stunde mit 120 Gästen am Eröffnungsabend dabei.

Das Duo ExtraArt aus Deutschland bot im ersten Teil des Abends Visuelle Comedy, Clownerie und Artistik. Den zweiten Teil bestritt der Träger des Österreichischen Kabarettpreises 2012 Christoph Störk mit seinem aktuellen Programm „Edelschrott“.

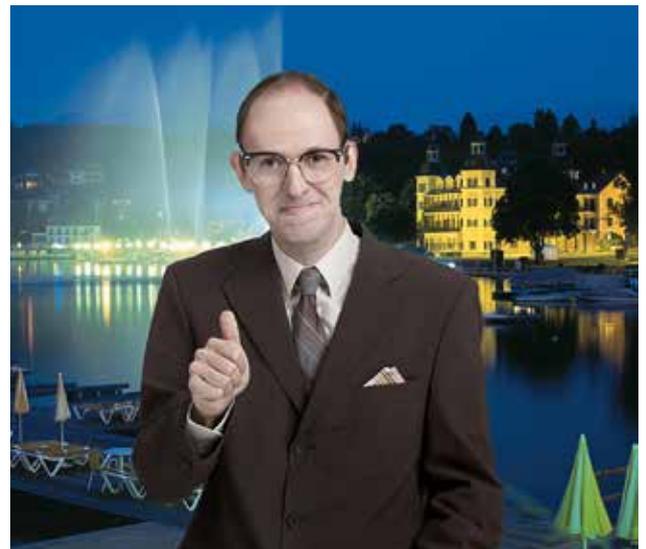
## Guerilla promotion with Henry DI

HDI is known for its curious, creative sales campaigns. In September Henry DI, the HDI super hero, has grabbed a lot of attention in Vienna. His HDI old-timer and his brisk biiista motorcycle have elated countless passers-by. The lively ambassador promoted the HDI motor insurance with flyers and fruit gums.

## 5<sup>th</sup> international good humor festival in Velden from 19<sup>th</sup> to 21<sup>st</sup> September 2013

The good humor festival in Velden premiered in 2009. Cabaret artists, comedians, clowns and satirists from all over the world have participated in the festival during those 4 days at the Woerthersee. In the fifth year of its existence the good humor festival has celebrated its greatest success so far. HDI, who has been the main sponsor from the very first, has been present at the grand opening with 120 guests.

During the first part of the evening the duo ExtrArt from Germany offered a program of visual comedy, clownery and artistry. After that the winner of the Austrian cabaret award 2012 Christoph Störk entertained his audience with his current show "Edelschrott".



The HDI logo is located in the top left corner. It consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font, with a small red horizontal bar above the letter 'H'. The logo is set against a white square background.

**HDI**

The background of the entire page is a close-up, low-angle shot of a white wind turbine. The three blades are visible, extending from the central hub. The blades are slightly curved and have a smooth, aerodynamic shape. The background is a clear, bright blue sky. The overall composition is clean and modern, emphasizing renewable energy.

# **Bericht Privat & Unternehmen**

Report Private & Company Underwriting

## Privat

### Top-Heimvorteil

Seit 1. Dezember 2013 steht den HDI Haushalts- und Eigenheimkunden der Zusatzbaustein Top zur Verfügung. Das beliebte Heimvorteil-Produkt bietet seither umfassenderen Deckungsschutz. Neukunden bezahlen bei Wahl dieser Erweiterung einen kleinen Prämienaufschlag. Bestandskunden erhalten die Verbesserungen ohne zusätzliche Kosten. Im Rahmen dieses Top-Zusatzpaketes profitieren die Kunden beispielsweise von der Verdoppelung der Versicherungssumme nach einem Totalschaden.

### Verkaufsschlager Top-Recht§vorteil

Das im Jahr 2012 eingeführte Top-Recht§vorteil-Paket war am Versicherungsmarkt äußerst erfolgreich. Im Rahmen dieses Pakets wird Kunden etwa die doppelte Versicherungssumme in Höhe von EUR 160.000,- und einigen inkludierten Zusatzleistungen, wie Ermittlungsverfahren und Mediation geboten. Mit diesem Produkt stieg der Verkauf von Rechtsschutzversicherungen bei HDI stark an und der Versicherer hat nun mehr als 100.000 Rechtsschutzkunden.

### Auszeichnungen

2013 war ein ausgezeichnetes Jahr für HDI. Im Juni 2013 gewann das Unternehmen die ÖVM Assekuranz Awards in den Bereichen Kfz-Haftpflicht- und Kfz-Kaskoversicherung. Beim AssCompact Trendtag im September 2013 belegte der Versicherer außerdem den ersten Platz in der Kfz-Versicherung. Diese Auszeichnungen bezeugen eindeutig, dass Kunden und Vertriebspartner mit der Qualität und dem Service von HDI zufrieden sind.

Der Geschäftsbericht wurde das vierte Mal in Folge bei den LACP Vision Awards prämiert: HDI erzielte Silber für die überragende Kreativität und klare und deutliche Textierung.

## Private

### Top-Heimvorteil [home benefit]

On the 1st of December 2013, HDI launched the new component "Top" as an optional addition to its popular Heimvorteil product. It is available to household and privately owned home customers, which then benefit from a more extensive risk coverage. The "Top" package offers double the insurance sum in case of a total loss. As a special bonus, existing customers receive this upgrade without any additional charges. New customers can take advantage of the new "Top" package by paying only a small premium surcharge.

### Bestseller Top-Recht§vorteil [law benefit]

The Top-Recht§vorteil package, which was launched in 2012 has been very successful in the insurance market. Customers profit from an increased insurance coverage of EUR 160.000,-, double of the initial amount. The package also includes additional benefits such as preliminary proceedings and mediation. This product has boosted the sale of legal expense insurance products of HDI and the insurer now holds more than 100.000 legal expense insurance customers.

### Awards

2013 has been a distinguishable year for HDI. In June 2013 the company has won the ÖVM Assekuranz Awards for its third party liability insurance and its motor own damage insurance. Additionally, the proud insurer has come in first for its motor insurance at the AssCompact trend day in September 2013. These distinctions clearly indicate that customers and distribution partners are satisfied with the quality and service of HDI.

The annual report has again, for the fourth time, been awarded at the LACP Vision Awards: HDI scored the silver medal for its outstanding creativity and its clear and concise text.

## Unternehmen

### HDI schützt vor Cyber-Kriminalität

Moderne Informationstechnologien, und das Internet im Speziellen, spielen für die Industrie bezüglich verschiedener Produktionsprozesse eine wichtige Rolle. Aufgrund dessen vergrößert sich für Internetkriminelle das Betätigungsfeld und die Zahl der Computerbetrügereien, Datendiebstähle, Industriespionagen und anderer Delikte steigt jährlich stark an. 2012 wurden in Österreich rund 10.000 Fälle von Cybercrime gemeldet, wobei die realen Zahlen weit darüber liegen dürften. Für Firmen verschärft sich die Situation wegen angekündigter Gesetzesänderungen und der damit verbundenen erhöhten Verantwortlichkeit des Topmanagements.

HDI bietet Unternehmen mit Cyber+ das passende Produkt, um Eigenschäden und Drittschäden gegenüber Kunden oder Dienstleistern durch Cybercrime abzudecken. Darüber hinaus können sich Geschäftsführer vor zivil- und strafrechtlichen Konsequenzen absichern.

## Company Underwriting

### HDI protects from Cyber-crime

Modern information technologies, especially the internet are very important for the industry regarding of varying production processes. As a result due to a broader scope the cyber-crime rate increases drastically every year, especially in computer frauds, data thefts, industrial espionage and other offences. In 2012 approximately 10.000 crimes have been reported in Austria. Nevertheless, the real numbers have probably been much higher. The situation has become even tenser due to announced amendments and the therewith associated liability of the top management.

HDI offers companies with Cyber+ the suitable product in order to cover first party losses and third party losses of customers or service providers. Moreover directors can guard themselves against civil law and criminal law consequences.



### HDI Prag wurde 20

Die Niederlassung der HDI Versicherung feierte im Dezember 2013 ihren 20. Geburtstag. Das Büro hat sich mit maßgeschneiderten Versicherungslösungen erfolgreich am tschechischen Markt etabliert. Der Leiter der Niederlassung, Otokar Cudlman, und HDI Vorstand Ing. Thomas Lackner feierten das Jubiläum mit vielen nationalen und internationalen Vertriebspartnern.

### Belastungen Hochwasser 2013

Durch das Hochwasser in Mitteleuropa von Ende Mai bis Anfang Juni 2013 kam es auch u. a. in Österreich und Tschechien zu schweren Überflutungen. Durch Muren und Überschwemmungen wurden im Bereich der Industriesparten Schäden in der Höhe von rund EUR 4,05 Mio. verursacht. In Österreich lag der Wert bei EUR 2,01 Mio. und in Tschechien bei ca. EUR 2,04 Mio.. Die Privatsparten waren von diesem Ereignis nur in geringem Umfang betroffen.

### HDI Prague turned 20

The branch office of HDI Versicherung celebrated its' 20th birthday in December 2013. HDI Prague has established itself on the Czech market with its customized insurance solutions. The branch manager Otokar Cudlman and HDI management board member Ing. Thomas Lackner celebrated the jubilee with many national and international distribution partners.

### The strain of the floodings 2013

The high tides in middle Europe, which happened between the end of March and the beginning of June 2013 also flooded parts of Austria and the Czech Republic. Due to avalanches and high tides claims were made in the industrial branch which amounted to EUR 4,05 million. In Austria the value stood at EUR 2,01 million and in the Czech Republic the value was EUR 2,04 million. The private sector was not struck very hard by the event.



The HDI logo is located in the top left corner. It consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font, with a small red horizontal bar above the letter 'D'. The logo is set against a white square background.

**HDI**

The background of the entire page is a photograph of three diamond-shaped kites flying against a clear blue sky with some light, wispy clouds. The kites are red, white, and green. The red kite is the largest and is positioned highest in the frame. The white kite is smaller and to the left. The green kite is also smaller than the red one and is positioned lower and to the right. The kites are connected to thin white strings that stretch across the sky.

# **Bericht Ungarn**

**Report on Hungary**

Die herausfordernden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben sich 2013 in Ungarn fortgesetzt und wurden zum Teil sogar noch verstärkt. Der Versicherungsmarkt konnte im Allgemeinen kein Wachstum verzeichnen. Ausschlaggebend dafür sind die zunehmende fehlende Investitionsbereitschaft sowohl durch die Privatwirtschaft als auch durch die öffentliche Hand und die Einführung der Versicherungssteuer.

Trotz dieser nachteiligen Gegebenheiten ist es der HDI Niederlassung in Budapest gelungen, ein Prämienaufkommen von HUF 2,161 Mrd. (EUR 7,28 Mio.) zu erzielen. Mit einer Schadenquote von 12,5 % erreichte die Niederlassung erneut ein sehr gutes Gesamtergebnis.

Großen Wert legt das Büro in Budapest auf die intensive Kontaktpflege mit den Vertriebspartnern. Die Ziele, die Geschäftspartner professionell und lösungsorientiert zu betreuen und die Marktposition weiter auszubauen, wurden erfolgreich umgesetzt.

The business environment has continued to be challenging in the year 2013. In general the insurance market has not registered any growth. This is due to non-existing willingness to invest both from the private sector and the public sector. Furthermore, the introduction of the insurance tax has also played a role.

Even though the conditions have not been favourable HDI in Budapest has been able to realize a premium income of HUF 2,161 Mrd. (EUR 7,28 million). The loss ratio of the branch office amounted to 12,5 %, which is a very good overall result.

The office in Budapest puts a great emphasis on keeping good personal relations with its distribution partners. The goals, which include taking care of business partners in a professional and result oriented way and expanding the market position further have been successfully realized.

The HDI logo is positioned in the top left corner. It consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font, with a small red square to the left of the 'H'. The logo is set against a white rectangular background.

**HDI**

The background of the entire page is a photograph of two paragliders flying in a clear blue sky with a few wispy clouds. The paragliders have colorful canopies, one in shades of red, white, and blue, and the other in red, white, and blue. The lines of the paragliders are visible against the sky.

# **Bericht Tschechien**

**Report on Czech Republic**

Vom Teenager zum Twen: Seit nunmehr zwanzig Jahren ist HDI erfolgreich am tschechischen Versicherungsmarkt tätig. In dieser Zeit gelang es dem Unternehmen, sich als kompetenter Spezialversicherer für industrielle Risiken zu etablieren. HDI Tschechien arbeitet sehr erfolgreich sowohl mit den großen lokalen als auch den internationalen Brokern zusammen.

Das 20-jährige Jubiläum der HDI Niederlassung wurde im Dezember 2013 in der Prager Altstadt gefeiert. Ing. Thomas Lackner und der Niederlassungsleiter Otokar Cudlman begrüßten zu dieser Veranstaltung eine große Zahl nationaler und internationaler Geschäftspartner.

HDI bietet der immer stärker internationalisierten tschechischen Wirtschaft mit seinem weltweiten Netzwerk optimalen und maßgeschneiderten Versicherungsschutz.

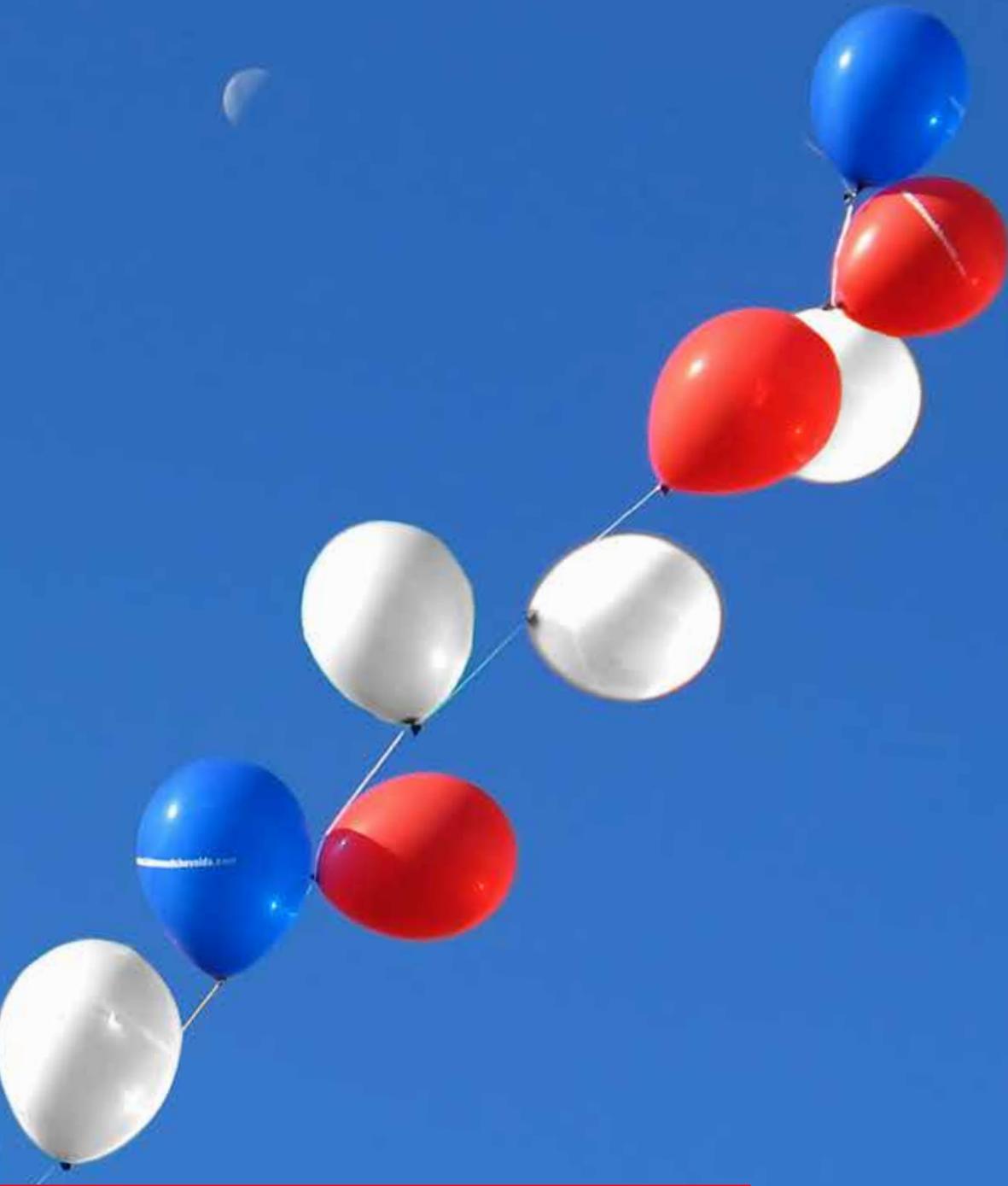
Trotz der anhaltend schwierigen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen erzielte die Niederlassung mit einem Prämienaufkommen von CZK 362 Mio. (EUR 13,21 Mio.) und einer Schadenquote von 36,5 % wiederholt ein sehr gutes Ergebnis.

Once a teenager now a Twen: HDI has been a successful participant in the Czech market for the last 20 years. During this time the Company has been able to position itself as a competent specialty underwriter for industrial risks. HDI Czech effectively cooperates with big local brokers as well as international brokers.

The 20 year jubilee of the HDI branch office has been celebrated in the Prague historic district in December 2013. Ing. Thomas Lackner and Otokar Cudlman, who is the director of the branch office, welcomed many national and international business partners to the celebration.

HDI, with its worldwide network, offers ideal and customized insurance cover to the Czech economy.

In spite of the ongoing difficult economical general condition the branch office realized a premium income of CZK 362 million (EUR: 13,21 million) and a claim quota of 36,5 %. Thereby HDI Czech has repeated its good result.



# Bericht Slowakei

Report on Slovakia

Aufgrund der geringen Anzahl neuer Investitionen in der Slowakei im Jahr 2013 stagnierte die Industrieproduktion. Obwohl die Marktsituation für die Industrie- und Gewerbeversicherer ebenfalls herausfordernd war, erreichte die HDI Niederlassung in Bratislava mit einer Prämie von EUR 6,45 Mio. und einer Schadenquote von 7,4 % ein sehr gutes Ergebnis.

Trotz der angespannten Wirtschaftslage überzeugte HDI auch die Vertriebspartner mit hervorragenden Leistungen. Das wurde im Rahmen der SIBAF-Konferenz, einem Forum für Versicherungsvermittler, bestätigt: HDI Bratislava wurde mit dem ersten Platz beim SIBAF Award 2013 ausgezeichnet. Die beiden Jahre zuvor erreichte HDI den dritten Platz. Damit zeigte das Unternehmen erfolgreich, dass es sich mit den Jahren kontinuierlich verbessert. Beurteilt wurden die Qualität der Versicherer unter anderem in Bezug auf Anfragenbearbeitung, Polizzierung und Schadenregulierung.

Due to the low number of new investments in Slovakia the industrial production has stagnated in 2013. Although the market situation for the industrial and trade insurer has been a challenge, the HDI branch in Bratislava has realized a premium of EUR 6,45 million and a claim quota of 7,4 %, which is a very good result.

Even though the market has been continually difficult HDI has convinced its distribution partners with its excellent performance. This has been certified during the SIBAF conference, a forum for insurance brokers: HDI Bratislava received the gold medal of the SIBAF award 2013. The previous two years HDI always came in third. The assessment criteria included the quality of the insurer such as handling of inquiries, issuing policies and regulation of claims. Thereby the company showed a continuous improvement over the years.





# Lagebericht des Vorstandes

Management Board Report

## Entwicklung des Geschäftsjahres 2013

Die Prämien im Geschäftsjahr 2013 in Österreich, einschließlich der Zweigniederlassungen in Tschechien, Ungarn und Slowakei, sind um 1,3 % auf ein abgegrenztes Prämienvolumen von TEUR 188.713 gesunken.

Für das Jahr 2013 weist die HDI Versicherung AG eine sehr gute Combined Ratio (Brutto) von 86,4 % aus.

Für den Einsatz und die Anstrengungen bei der Bewältigung der schwierigen Aufgaben dankt der Vorstand allen Mitarbeitern.

Die **verrechneten Prämien** in der Gesamtrechnung haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 2.763 bzw. 1,5 % auf TEUR 187.465 reduziert. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 188.713. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 181.432 für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 7.281 für das indirekte Geschäft zusammen. Die Verringerung beträgt 1,3 %. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 132.982.

Die **Aufwendungen für Versicherungsfälle** sind um TEUR 3.183 oder 2,6 % auf TEUR 123.738 gestiegen. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 123.716. Die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 65,6 %. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 82.461.

Unter den verrechneten Prämien hat die **Kfz-Haftpflichtversicherung** mit TEUR 56.855 einen Anteil von 30,3 %. Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betragen im Berichtsjahr TEUR 51.959. Sie haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 5.525 oder 11,9 % erhöht.

Die **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 17.111 abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 28.919 und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 22.182.

## Development of the fiscal year 2013

Premiums for the fiscal year 2013 in Austria, including the branch offices Czech Republic, Hungary and Slovakia have decreased by 1,3 % to a deferred premium volume of TEUR 188.713.

For the year 2013 HDI Versicherung shows a very good Combined Ratio (gross) of 86,4 %.

The Management Board thanks all employees for their commitment and their efforts to master the difficult tasks.

The **written premiums** in total accounts have decreased in comparison with the previous year by TEUR 2.763 or 1,5 % to TEUR 187.465. Deferred premiums total TEUR 188.713. This amount is composed of TEUR 181.432 for direct underwriting business plus TEUR 7.281 for non-underwriting business. The decrease amounts to 1,3 %. Premiums earned for the reinsurers added up to TEUR 132.982.

**Expenditure for claims** has increased by TEUR 3.183 or 2,6 % to TEUR 123.738. Expenditures for direct underwriting amount to TEUR 123.716; the loss ratio in the overall business, based on the deferred premium totals 65,6 %. Expenditure for claims of reinsurers amounts to TEUR 82.461.

**Motor third party liability insurance** contributes TEUR 56.855 or 30,3 % of the written premiums. Expenditure for claims settlements amounted to TEUR 51.959 during the reporting year. It has increased by TEUR 5.525 or 11,9 % compared to the previous year.

**Acquisition expenses** include expenses of TEUR 17.111 for the acquisition of insurance contracts, reduced by re-insurance commissions of TEUR 28.919 and other operating expenses totaling TEUR 22.182.

**Other underwriting earnings** amount to TEUR 2.598. Expenditure accounts for TEUR 720.

The **operating income** closes with a positive result of TEUR 7.557 compared to TEUR 343 for the previous year. In due consideration of the earnings from capital investment of TEUR 10.449 and the expenditure of TEUR 977 plus other non-underwriting

Die **sonstigen versicherungstechnischen Erträge** betragen TEUR 2.598, die **Aufwendungen** TEUR 720.

Die **versicherungstechnische Rechnung** schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 7.557 gegenüber TEUR 343 im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Erträge aus Kapitalanlagen von TEUR 10.449 und der Aufwendungen von TEUR 977 und der sonstigen nicht-versicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen von TEUR 137 errechnet sich das **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit** von TEUR 17.165.

Nach Abzug der Ertragssteuern von TEUR 3.982 errechnet sich ein **Jahresgewinn** von TEUR 13.183. Zuzüglich des aus dem Vorjahr übertragenen Gewinnes von TEUR 13.056 ergibt sich ein **Bilanzgewinn** von TEUR 26.239.

Die **Kapitalanlagen** sind im Berichtsjahr um TEUR 2.638 oder 0,9 % auf TEUR 299.378 gesunken.

Wien, am 4. März 2014

Der Vorstand

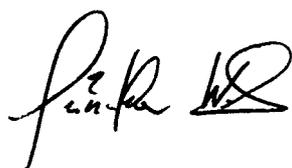
earnings and expenditures of TEUR 137, the **profit or loss on ordinary activities** amounts to TEUR 17.165.

After deduction of the income tax of TEUR 3.982, **annual surplus** added up to TEUR 13.183. In addition to the earnings carried forward from the previous year of TEUR 13.056 a **net earnings** resulted in TEUR 26.239.

**Capital investments** have decreased during the reporting year by TEUR 2.638 or 0,9 % to TEUR 299.378.

Vienna, March 4<sup>th</sup> 2014

The Management Board



Günther Weiß  
Vorsitzender des Vorstandes  
Chairman



Ing. Thomas Lackner  
Mitglied des Vorstandes  
Member of the board of managers



HDI



**Bericht des Aufsichtsrates**

Report by the Supervisory Board

**Jens H. Wohlthat**

Vorsitzender des Aufsichtsrates

Chairman of the Supervisory Board

## Entwicklungen des Geschäftsjahres 2013

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm, nach Gesetz und Satzung, obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Jahresabschluss 2013 und der Bericht des Vorstandes sind vom bestellten Abschlussprüfer, der KPMG Austria AG, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, 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, 4. März 2014

Der Aufsichtsrat The Supervisory Board

## Developments in Fiscal Year 2013

The Supervisory Board monitored the Management Board of the Company during the fiscal year and fulfilled the incumbent tasks it is charged with by law and articles of association. The annual financial statement for 2013 and the report of the Management Board have been reviewed by the appointed auditor, the KPMG Austria AG, 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 2013 annual financial statement in accordance with Article § 125 Aktiengesetz [Austrian Stock Corporation Act].

Vienna, March 4<sup>th</sup> 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jens Wohlthat'. The signature is fluid and cursive, written on a white background.

Jens H. Wohlthat

Vorsitzender Chairman

The HDI logo is positioned in the top left corner. It consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. The letter 'H' is white with a red horizontal bar across its middle. The letters 'D' and 'I' are solid green. The logo is set against a white square background.

**HDI**

# **Ausblick auf das Geschäftsjahr 2014**

**Prospects of Fiscal Year 2014**

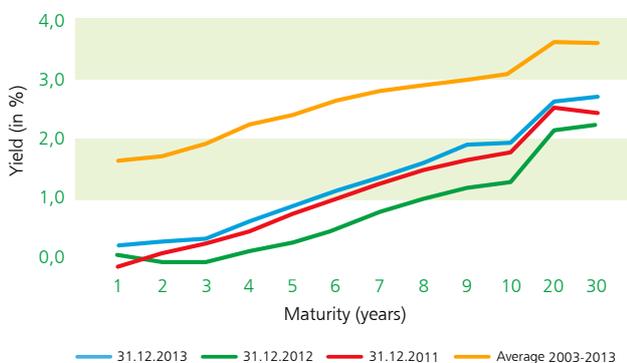
Zum Jahresende 2013 betrug die Aktienquote der HDI Versicherung 3,6 %. Die Maximalaktienquote von 5 % wurde deutlich unterschritten, wobei diese auch für das Jahr 2014 fortgeschrieben wird. Die Finanzmärkte unterliegen einer permanenten Beobachtung. Im Jahr 2014 ist geplant, die Aktienquote, unter Berücksichtigung der Marktlage, auf ein Niveau von rund 2 % zu reduzieren.

Nach einem moderaten Wachstum im Jahr 2013, erwarten wir 2014 deutlich höhere Wachstumsraten im Euroraum und auch speziell in Österreich. Die Kernraten der Inflation waren in den letzten Jahren niedrig, wobei im Jahr 2013 ein Rückgang der Inflationsrate stattfand. Für 2014 gehen wir weiterhin von einer rückläufigen Inflation aus.

In der Eurozone zeigt die Renditenkurve 2-10 Jahre einen steileren Anstieg als in den Prognosen der Vorjahre. Wir erwarten für die Eurozone im Jahr 2014 ein moderates Wachstum und mittelfristige Zinserhöhungen, wodurch wir mittelfristig mit einer steileren Zinsstrukturkurve rechnen. Aufgrund der niedrigen Renditen bei 10-jährigen Bundesanleihen gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten keine wesentliche Zinswende eintreten wird, jedoch mittelfristig mit einer Verbesserung der Marktrenditen bei 10-jährigen Laufzeiten zu rechnen ist.

**Government Bonds/Duration**

Zinsstrukturkurve Eurozone



Das Portfolio wurde und wird auch im Jahr 2014 weiter diversifiziert. Im Zuge der Renditeoptimierung wird die Quote von maximal 3 % des Gesamtbestandes in Anleihen mit einem BB-Rating und von maximal 15 % in Anleihen mit einem BBB-Rating fortgeschrieben.

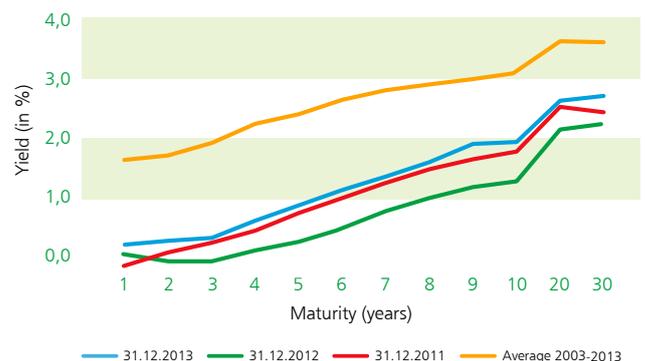
At the end of the fiscal year 2013 the quota of equity shares of HDI Versicherung amounted to 3,6 %. The share quota has thus been kept below the set share quota limit of 5%, which will be upheld throughout the year 2014. The financial markets are being constantly monitored. Taking into account the market conditions, a further reduction in the share quota with a target of approximately 2 % is planned for 2014.

In 2013, the economy registered only a moderate growth. We are expecting a considerably higher growth rate in the European market and especially in Austria in 2014. The core rates of inflation have been low during the last few years and in 2013 a decrease in the inflation rate has been recorded. We expect the year 2014 to be marked by a further decrease in inflation.

In the Euro-zone the yield curve 2-10 years shows steeper growth than forecasted in the years before. We are expecting a moderate increase and a medium-term interest rate increase in 2014. As a result we anticipate a steeper yield curve in the medium-term. Due to the low yield for 10-year federal bonds we assume that there will be no changes in interest rates during the next months, however we expect a medium-term improvement in market returns for 10 year maturities.

**Government Bonds/Duration**

Yield curve Euro-zone



The portfolio has been and will continue to be diversified in the year 2014. Within the scope of yield optimization a maximum quota of 3 % of the total portfolio for BB-rated bonds and the maximum of 15 % of bonds with a BBB-rating will be carried forward. Risk reduction is addressed by careful selection of issuers and a corresponding breakdown in denominations per issuer.

Der Risikominderung wird mit einer sorgfältigen Auswahl der Emittenten und einer entsprechenden Stückelung pro Emittent Rechnung getragen.

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2014 eine Fortführung der niedrigen Zinssätze, wie bereits aus dem Jahr 2013. Dies wird zu einer Reduktion des durchschnittlichen Zinskupons führen. Mit der von uns erfolgreich umgesetzten Veranlagungsstrategie der letzten Jahre werden wir auch im Jahr 2014 ein gutes Finanzergebnis erreichen.

Im versicherungstechnischen Bereich erwarten wir ein leicht steigendes Prämienvolumen und ein leicht rückläufiges Ergebnis. Wir erwarten im gesamten Schaden-/ Unfallbereich einen harten Wettbewerb.

Die Fortführung der Entwicklung des neuen Bestandsystems Merlin wird zu einer IT-Kostensteigerung in den nächsten Jahren führen.

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

In 2013 the level of interest rates has been low. As far as the cash business is concerned, we expect to see this trend continued in 2014. Due to the transfer strategy which we have implemented successfully over the last few years we also expect a good financial result in 2014.

In underwriting we expect a slightly increasing premium volume as well as a slightly declining result. The market conditions in the entire claims and accidents segment will remain challenging.

The further development of the new legacy system Merlin will entail IT cost increases throughout the next years.

HDI Versicherung has been able to maintain its market shares and expects to remain profitable in underwriting as well as non-underwriting.





# 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 Privatkunden 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 aus dem Ausfall 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 Kapitalanlageisiko, 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 der HDI-Gerling Industrie Versicherung AG dem Konzernrisikomanagementsystem der Talanx AG. Dieses gibt konzernweite einheitliche Richtlinien vor, um einen aggregierbaren Mindeststandard zu gewährleisten. Zu diesem Zweck wird unter anderem das Risikomodell eingesetzt, um das Risk Based Capital 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

## Risk Report

Basis of a transaction of any insurance company is the acceptance of risks against receipt of premiums. HDI Versicherung counts the professional handling of risks amongst their core competences and offers innovative insurance products for industrial and private clients.

In order to ensure success, continuously analysing risks 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. All of those risks which cannot be influenced by HDI Versicherung are considered external risks.

Despite its own risk management systems HDI Versicherung is a subsidiary of the HDI-Gerling Industrie Versicherung AG and therefore is subject to the group risk management systems of the Talanx AG. It provides uniform directives for the entire group in order to guarantee a summable minimum standard. For this purpose the risk model is being applied amongst others in order to establish the Risk Based Capital which is required for any regulated business.

## Underwriting risk

The underwriting of insurance policies leads to an exposure to risks the occurrence of which is coincidental and unforeseeable at the time of closure. The principle of insurances is based on the law of large numbers, i.e. the higher the number of insured people, goods and tangible assets, the smaller the occurrence of coincidences. The law of large numbers does not define who will incur loss or damage, but rather how many of the people who have subscribed to this risk community will be affected by a certain occurrence. This means that for the individual the occurrence of loss or damage is uncertain whilst for the insured community it is largely quantifiable. Compensation is being handled by the community. Continuous development of the policy portfolio is the objective of HDI Versicherung. The year 2013 was characterized by moderate economic development with low growth rates in

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 Einzelnen der Schadeneintritt ungewiss ist, jedoch für das Kollektiv dieser weitgehend bestimmbar ist. Der Ausgleich erfolgt über das Kollektiv. Ziel der HDI Versicherung ist die stetige Entwicklung des Versicherungsbestandes. 2013 war geprägt von einer verhaltenen wirtschaftlichen Entwicklung, mit einer niedrigen Wachstumsrate in Österreich, die unter jener aus 2012 lag. Die HDI Versicherung sah sich einem starken Wettbewerb am Versicherungsmarkt 2013 ausgesetzt und verzeichnete eine Reduktion ihrer abgegrenzten Bruttoprämien zum Vorjahr um 1,3 %. Trotz des Prämienabriebs erzielte die HDI Versicherung, wie im Jahr 2012, auch 2013 abermals eine sehr gute Combined Ratio.

### Versicherungstechnische Kennzahlen

Entwicklung der letzten 3 Jahre

Brutto			
Jahr	Schadensatz	Kostensatz	Combined Ratio
2011	64,04 %	20,23 %	84,27 %
2012	63,02 %	20,56 %	83,58 %
2013	65,57 %	20,82 %	86,39 %

Netto			
Jahr	Schadensatz	Kostensatz	Combined Ratio
2011	74,19 %	18,14 %	92,33 %
2012	76,09 %	19,28 %	95,37 %
2013	74,07 %	18,61 %	92,68 %

### Abgegrenzte Prämie

In Mio. EUR

Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Abgegrenzte Prämie Brutto	Abgegrenzte Prämie Netto
2011	188,00	69,30
2012	191,30	68,40
2013	188,70	55,70

Austria, which were below the growth rates of 2012. HDI was subject to strong competition in the insurance market in 2013 and recorded a reduction in its earned gross premiums of 1,3 % compared to its previous year. Despite the loss of premium HDI Versicherung has achieved a very good combined ratio in 2013, which the insurer also achieved in 2012.

### Underwriting performance figures

Development during the past 3 years

Gross			
Year	Loss ratio	Cost ratio	Combined ratio
2011	64,04 %	20,23 %	84,27 %
2012	63,02 %	20,56 %	83,58 %
2013	65,57 %	20,82 %	86,39 %

Net			
Year	Loss ratio	Cost ratio	Combined ratio
2011	74,19 %	18,14 %	92,33 %
2012	76,09 %	19,28 %	95,37 %
2013	74,07 %	18,61 %	92,68 %

### Earned premium

in million EUR

Development during the past 3 years

Year	Earned premium gross	Earned premium net
2011	188,00	69,30
2012	191,30	68,40
2013	188,70	55,70

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) which in their scope are 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 fluctuations, risk of change and/or risk of error.

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.

Risk of change describes the state that the factors which influence the claims experience can change in the course of time.

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 in 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. Die Ermittlung der Schadenreserven erfolgt auf Basis von Einzelreserven für gemeldete Schäden.

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.

The reserve risk is also counted as an underwriting risk in non-life and casualty insurance. It represents the danger that underwriting reserves already formed are not sufficient to regulate pending claims and claims which are not yet fully known. The reserve risk of HDI Versicherung is minor as large reserves for late claims, so-called INBRs (incurred but not reported), including IBNERs (incurred but not enough reported) and sufficient individual reserves have been formed.

Claims reserves are established on the basis of individual reserves for claims reported.

### Claims reserve according to the UGB [Austrian Commercial Law]

In million EUR  
Development during the past 3 years

Year	Claims reserve gross	Claims reserve net
2011	373,30	178,70
2012	399,70	184,20
2013	425,00	183,60

## 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 policy holders. The risk situation is mainly dependent on the capacity of the reinsurer as the largest underwriting claims lie with them. Approximately 70 % of the portfolio is covered by existing reinsurance agreements. The cover of the branch offices is 96 % of the portfolio.

### Schadenreserve nach UGB

In Mio. EUR  
Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Schadenreserve Brutto	Schadenreserve Netto
2011	373,30	178,70
2012	399,70	184,20
2013	425,00	183,60

## 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 Versicherungsnehmern. 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 % des Bestandes in Deckung gegeben. In den Niederlassungen liegt dieser Prozentsatz bei 96 %.

Die sorgfältige Auswahl von Rückversicherungsunternehmen erfolgt unter dem Kriterium erstklassiger Bonität, der fortlaufenden Beobachtung und der 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 Rückversicherer

In TEUR

Rating	31.12.2013
AA	2.510
A	6.037
BBB	230
None rated	1.125
<b>Gesamt</b>	<b>9.902</b>

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 the 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

Rating	31.12.2013
AA	2.510
A	6.037
BBB	230
None rated	1.125
<b>Total</b>	<b>9.902</b>

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

## Capital investment risk

The recession of the developed countries, which has already been an issue in 2012, has continued to be a problem in the first half of 2013. Taking into account the overall performance the issues were successfully overcome in the second half of the year. Nevertheless, the development of the states have been heterogeneous and the capital markets have been affected by different circumstances.

Taking into account past events and present development in capital markets government bonds, too, need to be widely spread and a limit system has to be met. Furthermore, the rating and the investment volume need to be considered for government bonds.

Due to this measure and the strategic selection of our shares we have been able to achieve a **very good** capital investment result in 2013, which we have already achieved in 2012. Our current capital investment portfolio is well diversified & contains **a high degree of Covered Bonds**.

Dem Ausfallrisiko von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmern begegnet die HDI Versicherung mit einem effektiven, mehrstufigen Mahnverfahren, sowohl in Österreich als auch in den Niederlassungen.

## Risiko aus Kapitalanlagen

Die Rezession in den entwickelten Ländern, welche bereits 2012 feststellbar war, setzte sich in der ersten Jahreshälfte 2013 fort. Diese wurde erst im zweiten Halbjahr, gesamtheitlich betrachtet überwunden, wobei die Entwicklung einzelner Staaten durchaus heterogen war und die Kapitalmärkte unterschiedlich geprägt wurden.

Betrachtet man die vergangenen Ereignisse und die derzeitigen Entwicklungen auf den Kapitalmärkten, ist auch bei Staatsanleihen auf eine breite Diversifikation und die Einhaltung eines Limitsystems, unter Berücksichtigung des Ratings und des Investitionsvolumens, zu achten.

Durch diese Maßnahme und der gezielten Auswahl unserer Wertpapiere konnten wir auch im Jahr 2013, wie bereits im Jahr 2012, ein **sehr gutes** Kapitalanlageergebnis erzielen.

Unser derzeitiges Kapitalanlageportfolio ist ausgewogen diversifiziert und enthält **einen hohen Anteil an 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

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 mix and distribution has to be taken into account. Capital investment risks are in close connection with the capital investment strategy that is being followed. The framework within which HDI Versicherung invests its capital is determined by the capital investment policies of the Talanx AG and the total risk exposure of the company is being considered. The strategy pursued includes investments in fixed income securities, shares, structured investment products as well as derivative financial instruments. Compliance with these policies is continuously guaranteed by the Talanx Asset Management GmbH (capital investment company of the Talanx group).

HDI Versicherung principally follows a largely low-risk capital investment policy with a focus on securities with fixed interest rates such as government bonds, secured bonds and cash items. Depending on the risk potential of the individual investments the board of directors jointly decides with the investment committee and with the supervisory board on investments which possibly contain higher risks. Therefore 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. In 2013 the limits of the individual investment categories were redefined taking into consideration the present and the anticipated market situation. Wide risk distribution due to small volumes of individual securities has been maintained.

According to the low-risk capital investments, the share quota was slightly increased in 2013 and now amounts to 3,6 % of the total portfolio. Even though the interest rates have been unstable HDI has been able to surpass the very good financial result of the previous year. In 2013 we generated the higher-than-average financial result of approximately EUR 9,5 million.

und andererseits wird die Gesamtrisikolage des Unternehmens berücksichtigt. Die verfolgte Strategie beinhaltet Investitionen in festverzinsliche Werte, Aktien, strukturierte Anlageprodukte sowie derivative Finanzinstrumente. Die Einhaltung dieser Richtlinien garantiert laufend die Talanx Asset Management GmbH (Kapitalanlagegesellschaft des Talanx-Konzerns). Die HDI Versicherung verfolgt grundsätzlich eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung in großteils festverzinslichen Wertpapieren mit Staatspapiercharakter, gedeckten Pfandbriefen und Cash-Positionen. 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. Im Jahr 2013 wurden die Limits in den einzelnen Investmentkategorien, unter Berücksichtigung der aktuellen und erwarteten Marktlage, neu definiert. Die breite Risikostreuung, aufgrund geringerer Einzeltitelvolumina, wurde beibehalten. Der risikoarmen Kapitalveranlagung entsprechend wurde die Aktienquote im Jahr 2013 geringfügig erhöht und beträgt gemessen am Gesamtportfolio 3,6 %.

**Die HDI Versicherung konnte in dem schwierigen Zinsumfeld des Jahres 2013 das sehr hohe Ergebnis des Vorjahres übertreffen und im Jahr 2013 ein überdurchschnittliches hohes Finanzergebnis in der Höhe von ca. EUR 9,5 Millionen erwirtschaften.**

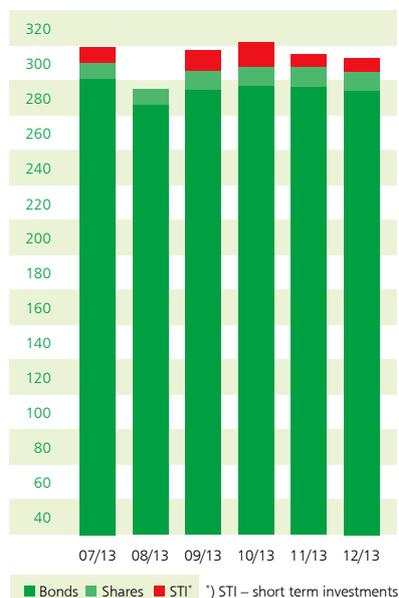
### Changes in capital investments according to the UGB [Austrian Commercial Law]:

Description	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
<b>Total</b>	299.378,30	302.016,50
<b>Land and buildings</b>		
Real property leased to third parties	74,00	74,00
Company-occupied real property	1.277,30	1.277,30
Company-occupied buildings	4.590,00	4.785,40
<b>Investments in affiliated and associated companies</b>		
Bonds of affiliated and associated companies	1.465,40	2.840,70
<b>Other capital investments, total</b>	291.971,50	293.039,00
Other variable-yield securities		
Bond-driven Vienna Bond Funds	253.596,80	267.575,60
Debt securities, a. o. securities with fixed interest rates		
Bonds	29.205,40	13.585,70
Other loans		
Loan against borrower's note of banks	5.868,80	9.868,90
Credit balances, primarily with Austrian credit institutions		
Time deposits	3.300,60	2.008,90

The distribution of the Vienna Bond Funds as well as the securities with fixed rates of interest is as follows:

### Asset Allocation/Vienna Bond Funds

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



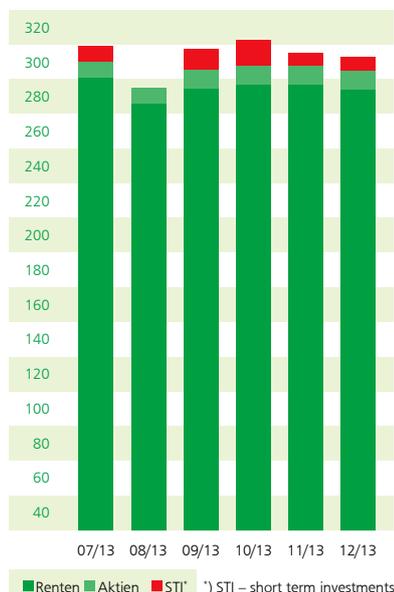
**Veränderung der Kapitalanlagen nach UGB:**

Bezeichnung	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
<b>Gesamt</b>	<b>299.378,30</b>	<b>302.016,50</b>
<b>Grundstücke und Bauten</b>		
Grundstückswert fremdvermietet	74,00	74,00
Grundstückswert eigengenützt	1.277,30	1.277,30
Gebäudewert eigengenützt	4.590,00	4.785,40
<b>Kapitalanlagen an verbundenen Unternehmen</b>		
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen	1.465,40	2.840,70
<b>Sonstige Kapitalanlagen Gesamt</b>	<b>291.971,50</b>	<b>293.039,00</b>
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		
Rentenlastiger Vienna-Bond-Fonds	253.596,80	267.575,60
Schuldversch. u. a. festverz. WP		
festverzinsliche Wertpapiere	29.205,40	13.585,70
Sonstige Ausleihungen		
Schuldscheindarlehen von Banken	5.868,80	9.868,90
Guthaben vorwiegend bei österreichischen Kreditinstituten		
Festgelder	3.300,60	2.008,90

Die Aufteilung der Wertpapiere im Vienna Bond Fonds sowie den festverzinslichen Wertpapieren stellt sich wie folgt dar:

**Asset Allocation/Vienna Bond Fonds**

Marktwert in Mio. EUR  
Marktwert Assets under Management  
Entwicklung der letzten 6 Monate



For the fiscal year 2013 the valid limit or volume for investments in corporate bonds (mainly Senior Bonds) of an issuer amounted to 0,3 % of the total portfolio or approximately EUR 1 million with a credit rating of predominantly >A according to Standard & Poor's. Additionally investments in corporate bonds are limited to a maximum of 30 % of the total portfolio. The total of investments in bonds with a rating of BB was raised to 3 % of the total portfolio. In 2013 the maximum quota of investments in shares amounted to 5 % with consideration of the market environment.

The regulation of limits of individual investment categories and rating categories are constantly monitored and are being adjusted if necessary on the basis of actual market circumstances and future market expectations. This practice will be continued in 2014, which warrants even better risk distribution. The average duration of the bonds in our portfolio is approximately 3 years and remains almost unchanged in comparison to the previous year.

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

Market value in million EUR  
Maturity/next call when callable



Apart from 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.

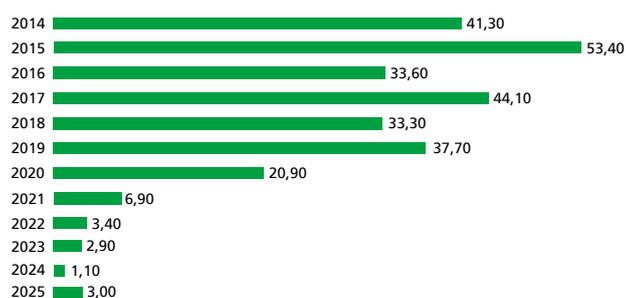
**Market risk**

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 of 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 investment is sold. One approach to control market price risks is the Value at Risk (VaR) approach. The Value at Risk

Das gültige Limit bzw. Volumen im Geschäftsjahr 2013 für Investitionen in Unternehmensanleihen (größtenteils Senior Bonds) eines Emittenten lag bei 0,3 % des Gesamtportfolios bzw. bei ca. EUR 1 Mio. mit einer Bonität von überwiegend >A nach Standard & Poor's. Zusätzlich sind Veranlagungen in Unternehmensanleihen mit maximal 30 % am Gesamtportfolio limitiert. Die Summe der Investments in Anleihen mit einem Rating von BB wurde auf 3 % im Verhältnis zum Gesamtbestand erhöht. Unter Berücksichtigung des Marktumfeldes betrug die Maximalquote in Aktieninvestments 5 % im Jahr 2013. Die Limitregelungen in einzelne Investmentklassen und Ratingkategorien stehen unter ständiger Beobachtung und werden bei Bedarf, aufgrund von aktuellen Marktgegebenheiten und zukünftigen Markterwartungen, angepasst. Diese Regelungen werden für das Jahr 2014 fortgeschrieben, wodurch eine noch bessere Risikostreuung gewährleistet wird. Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen in unserem Portfolio beträgt ca. 3 Jahre und blieb gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert.

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

Marktwert in Mio. EUR  
Laufzeit/nächster call wenn 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.

## 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

represents the absolute loss in value of a certain risk item, which will, with a pre-defined probability (confidence level: 95 %), not be exceeded within a certain period of time. The calculation is being executed daily by the Talanx Asset Management GmbH, which uses a statistical multi-factor model and carrying out a Monte-Carlo-Simulation. The holding period is set for 10 days.

Asset under Management	EUR 305,50 million
Systematic Risk (%)	2,07
Total Risk (%)	2,08
VaR (%) 95 % 10 days	0,74
VaR (EUR) 95% 10 days	EUR 2,25 million

The chart shows the VaR of the securities available for sale on reporting date December 31st 2013. The value of systemic risks shows a complete coverage of the VaR.

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 3 years. The risk of currency fluctuation is not of any danger to HDI Versicherung.

## Share Risk

With investments in stock exchanges the share portfolio is managed predominantly according to a passive or risk-oriented policy which means, that the risk of fluctuation is normally 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 5 %. The present share quota amounts to 3,6 %.

The following chart shows the equity portfolio according to asset classes and the development during the fiscal year 2012.

### Composition of the equity portfolio

Market value in million EUR

	31.12.2013	31.12.2012
Shares	8,48	3,67
Index certificates (DAX)	2,67	3,43

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 95 %) innerhalb eines bestimmten Zeitraums nicht überschritten wird. Die Berechnung erfolgt auf täglicher Basis durch die Talanx Asset Management GmbH, welche dafür ein statistisches Multifaktormodell verwendet und damit eine Monte-Carlo-Simulation durchführt. Die Haltedauer ist auf 10 Tage festgelegt.

Asset under Management	EUR 305,50 Mio.
Systematic Risk (%)	2,07
Total Risk (%)	2,08
VaR (%) 95 % 10 Tage	0,74
VaR (EUR) 95 % 10 Tage	EUR 2,25 Mio.

Die Aufstellung zeigt den VaR zum Reporting-Stichtag 31. Dezember 2013 der zur Veräußerung verfügbaren Wertpapiere. Der Wert der systemischen Risiken zeigt, dass dieser zur Gänze den VaR abdeckt.

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 3 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. Das heißt, 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 5 % am Gesamtportfolio begrenzt wurde. Die derzeitige Aktienquote beträgt 3,6 %. Die nachstehende Aufstellung zeigt das Aktienportfolio nach Assetklassen und die Entwicklung zum Geschäftsjahr 2012.

## Risk of liquidity

The liquidity risk stands for the danger that companies do not hold enough liquid means at the time of their scheduled payments. Apart from the risk of inability to pay, illiquidity of the markets represent an additional danger in which capital stocks have to be sold at lower prices or have to be sold with delays.

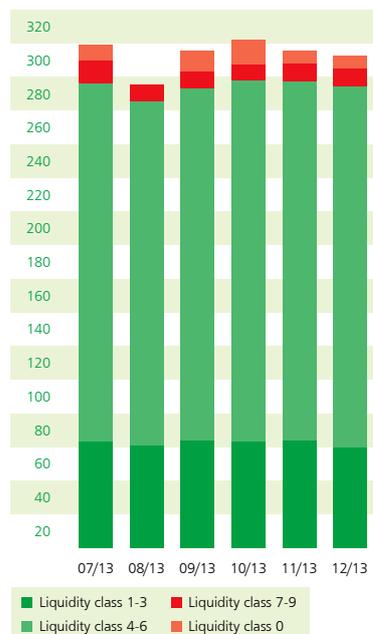
The asset structure of HDI Versicherung AG guarantees payment obligations can be met at any time.

Controlling liquidity risks is managed via a liquidity code which is allocated to every type of security and which indicates how quickly a security can be sold. The labeling of the type of security, monitoring and changes are executed by the Talanx Asset Management GmbH.

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

### Liquidity class

Market value in million EUR  
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:

### Zusammensetzung Aktienportfolio

Marktwert in Mio. EUR

	31.12.2013	31.12.2012
Aktien	8,48	3,67
Indezertifikate (DAX)	2,67	3,43

## 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 der jede Wertpapiergattung versehen wird und die darüber informiert, wie schnell ein Wertpapier veräußert werden kann. Die Kennzeichnung der Wertpapiergattung, die Überwachung und Änderungen werden durch die Talanx Asset Management GmbH durchgeführt.

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

### Liquiditätsklasse

Marktwert in Mio. EUR

 Marktwert Renten in Abhängigkeit der Liquiditätsklassen  
 Entwicklung der letzten 6 Monate


- 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 EUR 10,2 million. This corresponds to 3,4 % of the total portfolio.

## Credit risk

The credit risk consists of the danger of insolvency or illiquidity of the debtor. This means that the debtor is unable to meet his 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 write-off. HDI addresses the credit risk by investing in a selective choice of investments and the investment into bonds with predominantly >A ratings which can be seen in the following chart. Presently the credit risk is deemed minor.

### Rating structure

Market value in million EUR

Distribution according to the rating structure

Annuity bonds in total	282,5	100,00 %
Of which: AAA	119,80	42,40 %
AA	57,50	20,40 %
A	63,90	22,60 %
BBB+	9,10	3,20 %
BBB	21,20	7,50 %
BBB-	3,90	1,40 %
<BBB- (below investment grade)	7,10	2,50 %

### Rating structure

Market value in million EUR

Development of the past 6 months



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 EUR 10,2 Mio. aus. Dies entspricht 3,4 % des gesamten Portfolios.

## Bonitätsrisiko

Aufgrund des Bonitätsrisikos besteht die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität des Schuldners. D.h., dass der Schuldner 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 >A, wie aus folgender Grafik ersichtlich ist. Das Bonitätsrisiko wird derzeit als gering eingestuft.

### Ratingstruktur

Marktwert in Mio. EUR  
Veranlagung anhand der Ratingstruktur

Renten gesamt	282,5	100,00 %
Davon: AAA	119,80	42,40 %
AA	57,50	20,40 %
A	63,90	22,60 %
BBB+	9,10	3,20 %
BBB	21,20	7,50 %
BBB-	3,90	1,40 %
<BBB- (unter Investment Grade)	7,10	2,50 %

## 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, the HDI Versicherung is exposed to the risk of changing interest rates in the framework of capital investment risks.

### Risk of changing interest rates

Comparison of the years 2013/2012  
Average coupon rate in %

Asset class	31.12.2013	31.12.2012
Governments	2,612	2,966
Semi Governments	1,809	2,200
Covered Bonds	2,727	2,992
Corporates	3,513	3,891

The average duration of the bonds is, as mentioned before, approximately 3 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 2012 and 2013:

### Stress test interest

Values in million EUR

	31.12.2013			31.12.2012		
	Market value	-100 basis pt.	+100 basis pt.	Market value	-100 basis pt.	+100 basis pt.
Bonds	285,60	9,30	-8,80	302,00	9,30	-8,90

The risk of changing interest rates is deemed minor 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 the ALM techniques (Asset-Liability-Management). In order to calculate the risk

### Ratingstruktur

Marktwert in Mio. EUR  
Entwicklung der letzten 6 Monate



## 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 Kapitalanlagen dem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt.

### Zinsänderungsrisiko

Vergleich der Jahre 2013/2012  
Durchschnittlicher Zinskupon in Prozent

Assetklasse	31.12.2013	31.12.2012
Governments	2,612	2,966
Semi Governments	1,809	2,200
Gedekte Ware	2,727	2,992
Corporates	3,513	3,891

Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt, wie bereits erwähnt, ca. 3 Jahre.

capital, HDI uses the risk model TERM (Talanx Enterprise Risk Models) which is in effect across the group. Additionally HDI uses the IGLOO model, which represents the business activities of the insurance company and highlights the risks to which the company is exposed to. The main interest lies in modeling future earnings and balance sheet parameters based on company-internal data and assumptions. The model supplies quantitative data about the effects of entrepreneurial risks and enables the management to illustrate the various effects of alternative decisions. Furthermore, projections concerning the future profitability of the company taking into account various economic framework conditions can be made.

## 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 work-flow-system and a precisely defined harmonization and inspection system, the risk of negative effects and of high failure rates is minor. Additionally, the internal audit departments of HDI-Gerling Industrie Versicherung AG and the group audit of Talanx AG inspect IT systems, operational workflows and individual transactions via an audit.

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 in 2008 contains all emergency scenarios and has been evaluated and updated in 2013. The business continuity plan is subject to constant enhancements and is 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 only to minor risks.

Der für das Zinsänderungsrisiko durchgeführte Stresstest ergab folgende Stichtagswerte für die Jahre 2012 und 2013:

**Stresstest Zins**

Werte in Mio. EUR

	31.12.2013			31.12.2012		
	Markt- wert	-100 Basispkt.	+100 Basispkt.	Markt- wert	-100 Basispkt.	+100 Basispkt.
Anleihen	285,60	9,30	-8,80	302,00	9,30	-8,90

Das Zinsänderungsrisiko wird derzeit als gering 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. Die HDI Versicherung wendet neben dem konzernweit gültigen Risikomodell TERM (Talanx Enterprise Risk Models) das IGLOO Modell für die Risikokapitalberechnung an.

IGLOO ist ein Modell, welches die Geschäftstätigkeit des Versicherungsunternehmens darstellt und deren Risiken abbildet, denen sich das Unternehmen ausgesetzt sieht. Im Fokus steht die Modellierung von zukünftigen Ertrags- und Bilanzgrößen auf Basis unternehmensinterner Daten und Annahmen. Das Modell liefert quantitative Aussagen über die Auswirkungen der Unternehmensrisiken und ermöglicht es dem Management, die unterschiedlichen Auswirkungen von Entscheidungsmöglichkeiten darzustellen. Darüber hinaus können Vorhersagen über die künftige Ertragslage des Unternehmens, unter Berücksichtigung von verschiedenen ökonomischen Rahmenbedingungen, getroffen werden.

## 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 Work-Flow-Systems und eines genau definierten Abstimmungs- und Prüf-

## 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 by the system Adonis. 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:

- Underwriting
- Reinsurance processes
- Claims handling
- Capital investment
- Product development
- Financial accounting processes
- Risk management processes
- Controlling processes

The measure-management of 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 in view of their risks and controls. In 2012 the focus has been on testing key controls, which have been continued with the same intensity in 2013.

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.

## Risk management process

The risk management process provides periodic information in view of the risk situation of HDI Versicherung and comprises the identification, measure, assessment and monitoring of risks as well as risk reporting.

Risks are being measured both qualitatively and quantitatively. Risk capital is being calculated using a risk capital model of the 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,

systems ist das Risiko von negativen Auswirkungen und Fehleranfälligkeiten gering.

Zusätzlich prüfen die Fachabteilungen der HDI-Gerling Industrie Versicherung AG, 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 Ausfallrechenzentrum eingerichtet. Der im Jahr 2008 vollständig implementierte „Business continuity plan“, der alle Notfallszenarien abdeckt, wurde 2013 evaluiert und aktualisiert. Der Business continuity plan unterliegt einer ständigen Weiterentwicklung und wird durch das Information Security Board abgenommen.

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

## Internes Kontrollsystem

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 wird 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:

- Underwriting
- Rückversicherungsprozesse
- Schadenbearbeitung
- Kapitalveranlagung
- Produktentwicklung
- Rechnungslegungsprozesse
- Risikomanagementprozesse
- Unternehmenssteuerungsprozesse

additional essential individual risks, which exceed pre-defined threshold values, are entered into a separate system and are reported to HDI-Gerling Industrie Versicherung AG.

## Compliance

The success and competitiveness of HDI Versicherung are based on confidence, respect as well as responsible action and conduct of all employees of the Company. The compliance guidelines of HDI Versicherung guarantee that the national laws, norms and directives are complied with as they apply to the Company. The guidelines should prevent employees from knowingly or unknowingly violating conditions. Therefore the compliance guidelines contribute towards a fair and justly handling of customers and capital market providers. The compliance system states a legally correct and responsible interaction of our employees with our business partners and with the community.

Throughout the last few years the Talanx group has published a group wide prevailing code of conduct. This code of behaviors summarizes the most important principles and norms. It is being reviewed yearly & if need be it is being issued and is being adjusted to changes and framework requirements. The recently issued code of conduct, which has also been implemented in HDI Versicherung in 2013 specifies and defines our principles. The concrete definition has to correspond to our size of enterprise, our risk and our local determining factors. This realization will continue into 2014.

The role of the compliance officer is being carried out by the head of the staff unit law, Mag. Reinald Westreicher. From the fiscal year 2014 onwards we have also assigned the role as data protection officer to the head of staff unit law. The implementation of the compliance capacity within the law department facilitates a throughout and direct judicial supervision without any further interfaces. In doing so we want to broaden and strengthen the efficiency and effectiveness of our data protection system.

The data protection officer tasks include monitoring and controlling the adherence to reporting to the data processing registry, adaptation of the reporting of changes and registry action as well as advising the management board on topics about data protection. Furthermore, the data protection officer duties include assisting in enhancing processes on securing compliance with data protection rules (for example trainings, job instruc-

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.

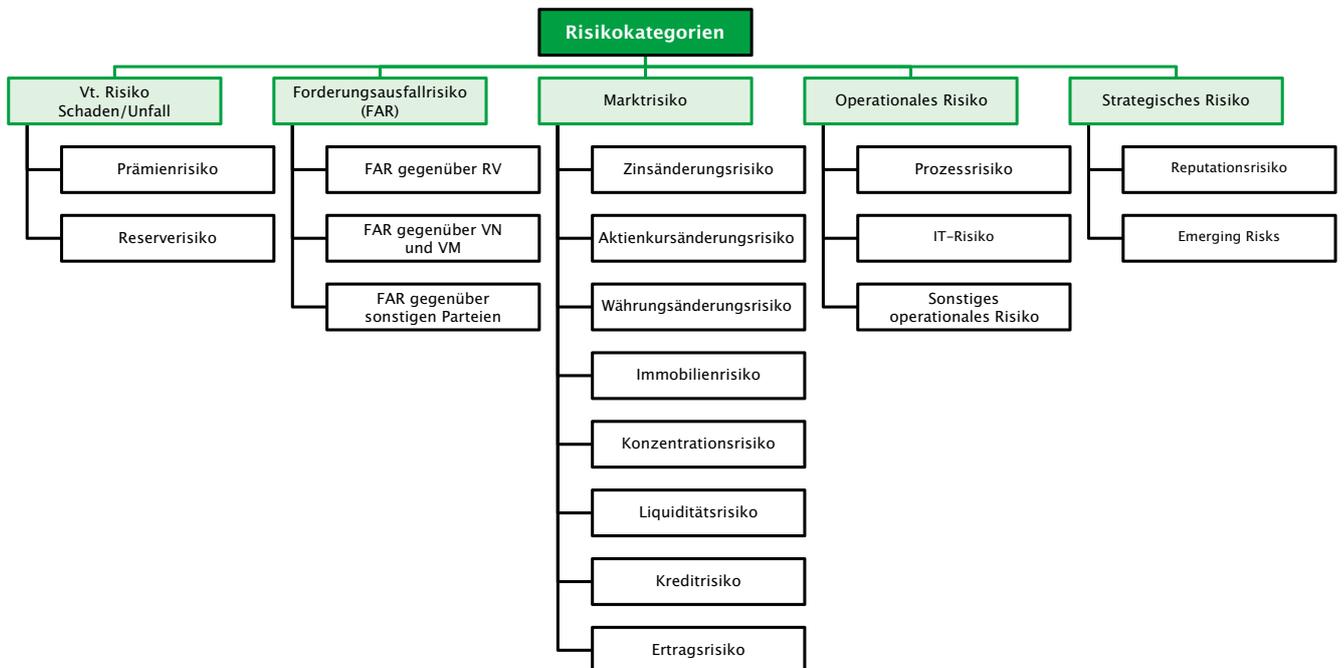
Im Zuge periodischer Reviews wurden die bestehenden Prozesse hinsichtlich ihrer Risiken und Kontrollen evaluiert und weiterentwickelt. Die Prüfungen der Schlüsselkontrollen aus dem Jahr 2012 wurden im Jahr 2013 intensiv weitergeführt.

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

tions and contacts internally / externally). Consulting, proposals and supervisions on data security procedures, co-ordination of data misuse cases, processing requests and information requests taking into account the data privacy act as well as yearly reporting are further duties.

During the fiscal year 2013 a focus has been set on reviewing and adapting our data usage. Guidelines and an emphasis on training have been set. The need for information is accompanied by protecting privacy. All employees are connected with the necessary sensibility of working with data. We want to create security and confidence in our customers. We want to show our customers that as a business we are always aware of the increasing importance of this topic and we are working with the data and information carefully and conformable to law, which goes without saying.

Our compliance system should codetermine our business success together with our customer orientation and the quality of our products and services. This means for us that we constantly develop the system further and adapt the conditions to the market conditions.



## 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.

Die Messung der Risiken erfolgt sowohl qualitativ als auch quantitativ. Für die Berechnung des Risikokapitals wird ein Risikokapitalmodell des Talanx Konzerns verwendet, 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-Gerling Industrie Versicherung AG gemeldet.

## Compliance

Der Erfolg und die Wettbewerbsfähigkeit der HDI Versicherung beruhen auf Vertrauen, Respekt und verantwortungsbewusstem Handeln und Verhalten aller Mitarbeiter des Unternehmens. Die Compliance Richtlinien sollen gewährleisten, dass die für die Gesellschaft geltenden nationalen Gesetze, Normen und Richtlinien eingehalten werden. Sie sollen vor bewussten und unbewussten Verstößen bewahren und tragen somit wesentlich zu einem fairen und interessengerechten Umgang mit den Kunden und Kapitalmarktnehmern bei. Das Bewusstsein zu einem rechtlich korrekten und verantwortungsbewussten Verhalten der Mitarbeiter untereinander, gegenüber unseren Geschäftspartnern und gegenüber der Öffentlichkeit haben wir in unserem Compliance-System verankert.

Der in den vergangenen Jahren vom Talanx-Konzern veröffentlichte und konzernweit geltende Verhaltenskodex fasst die wichtigsten Grundsätze und Regeln zusammen und wird jährlich überprüft und gegebenenfalls den Veränderungen und neuen Rahmenbedingungen angepasst. In den zuletzt erstellten Verhaltensrichtlinien, die in 2013 auch Geltung für die HDI Versicherung fanden, werden die Grundsätze präzisiert

## Rating Standard & Poor's

In 2013 HDI Versicherung's rating by the rating agency Standard & Poor's has been confirmed at **"A", outlook stable**.

## Further notes

Solvency II requires a system of governance which is based on the separation of responsibilities.

In order to meet these requirements accordingly HDI Versicherung has already reached its target structure in 2012. During the business year 2013 the cutting points have been evaluated and process optimizations have been carried out.

Outsourcing of audits (Audit Department of Talanx AG) and capital investments (Talanx Asset Management GmbH) are part of the business practices which have been transferred to other companies.

By means of a function outsourcing agreement, the investment and management of assets of HDI Versicherung has been transferred to Talanx Asset Management GmbH (TAM). Thereby TAM 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).

The Talanx Asset Management GmbH works with a functioning ICS-System including the necessary associated documents. In the course of its completion the internal control system and its documentation were reviewed by BAFIN-Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Deutschland [Federal Authority for Financial Services Supervision Germany] and by KPMG AG Deutschland (SAS 70 Report, Type I). The ICS has been under constant review since then and is being examined by an automated Information Management System (IMS). Both systems are being constantly reviewed and developed further.

und erläutert. Die konkrete Ausgestaltung soll unserer Unternehmensgröße, dem Risiko und den lokalen Rahmenbedingungen entsprechen. Diese Umsetzung wird bis in das Geschäftsjahr 2014 andauern.

Die Compliance Funktion wird durch den Leiter der Stabsstelle Recht, Herrn Mag. Reinald Westreicher, wahrgenommen. Zum Geschäftsjahr 2014 haben wir die Funktion des Datenschutzbeauftragten ebenfalls dem Leiter der Stabsstelle Recht übertragen. Die Implementierung der Compliance Funktionen im Rechtsbereich ermöglicht die umfassende und unmittelbare rechtliche Begleitung, ohne weitere Schnittstellen. Auf diese Weise möchten wir die Effektivität und Effizienz unseres Datenschutzsystems ausbauen und stärken.

Der Aufgabenbereich des Datenschutzbeauftragten umfasst die Überwachung der Aktualität und Kontrolle der Einhaltung der Meldungen zum Datenverarbeitungsregister, Anpassung bzw. Durchführung von Änderungsmeldungen und Registrierungsverfahren, Beratung des Vorstandes in Belangen des Datenschutzes, Tätigkeiten zur Unterstützung bei der Verbesserung der Abläufe im Hinblick auf die Sicherstellung der Datenschutzordnungsmäßigkeit (z.B. Schulungen, Arbeitsanweisungen, Ansprechpartner intern/extern), Beratung, Vorschläge und Kontrolle zu Datensicherheitsmaßnahmen, Koordinierung in Fällen von Datenmissbrauch, Bearbeitung von Anfragen und Auskunftersuchen nach dem Datenschutzgesetz sowie die jährliche Berichterstattung.

Im Geschäftsjahr 2013 fand sich ein Schwerpunkt im Review und in der Anpassung unserer Datenanwendungen. Richtlinien und Schulungsschwerpunkte wurden gesetzt. Der Bedarf der Informationen zur Abwicklung der Geschäfte und der Schutz der Privatsphäre stehen sich gegenüber. Allen Mitarbeitern wird die notwendige Sensibilität im Umgang mit Daten vermittelt, wir wollen damit Sicherheit und Vertrauen schaffen, dass wir uns als Unternehmen der stets wachsenden Wichtigkeit dieses Themas bewusst sind und die sorgfältige und gesetzeskonforme Verwendung der uns übermittelten Informationen und Daten für uns eine Selbstverständlichkeit ist.

The non-underwriting business included in the company's results has a volume of 3,8 % of the total premium revenue and has therefore no influence on the year-end results.

The current equalization fund has been built to balance the fluctuation of demands from claims in the course of the financial year. This fund amounted to EUR 39,5 million in 2012 and has been reduced by EUR 2,1 million to EUR 37,4 million in 2013 due to a cash out. Further information concerning business in the individual insurance segments are presented in the notes on page 71 under the heading "Explanations to items of the profit and loss account".

The branch office Slovakia of HDI Versicherung has shown gross premiums earned in its total accounts of EUR 6,5 million and pre-tax earnings in ordinary business activities (EGT) of EUR 1,2 million for the fiscal year 2013.

In 2013 the branch office Hungary shows gross premiums earned in its total accounts of EUR 7,3 million and pre-tax EGT of TEUR 273.

The branch office Czech Republic has shown gross premiums earned of EUR 13,2 million and pre-tax EGT of TEUR 123 in 2013.

## Solvency II

One focal point for the year 2014 is the enhancement of the ORSA-process and the completion of the ORSA report. In 2013 the risk management guideline has been updated. The board of directors receive a risk-report regularly. The strategic development of risk scenarios and the resulting effects on financial and earning positions as well as the consideration of the solvency capital requirements is being modeled with IGL00. It represents an important point in the internal assessment and evaluation of risks on the basis of the comprehensively documented processes.

Preparations to Solvency II from previous years will be continued in 2014 with a high input of resources.

The tasks requested by ORSA, which include risk management or compliance tasks, have already been successfully implemented in the organizational structure.

## Rating Standard & Poor's

Im Jahr 2013 wurde das Rating der HDI Versicherung durch die Ratingagentur Standard & Poor's mit einem **Rating „A“, Ausblick stabil**, bestätigt.

## Weitere Angaben

Solvency II fordert ein System of Governance, welches die Trennung der Zuständigkeiten zum Grundsatz hat. Die Zielstruktur, um diesen Anforderungen gerecht zu werden, wurde bereits im Jahr 2012 erreicht. Im Geschäftsjahr 2013 wurden die Schnittstellen evaluiert und Prozessoptimierungen durchgeführt.

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

Mittels Funktionsausgliederungsvertrag wurde die Vermögensanlage und -verwaltung der HDI Versicherung auf die Talanx Asset Management GmbH (TAM) übertragen. Dabei beachtet die TAM 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.

Die Talanx Asset Management GmbH hat ein funktionierendes IKS-System mit der damit verbundenen notwendigen Dokumentation. Das interne Kontrollsystem und deren Dokumentation wurde im Zuge der Fertigstellung, durch die BAFIN-Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Deutschland und durch die KPMG AG Deutschland (SAS 70 Report, Typ I) geprüft. Das IKS-System unterlag seitdem einem ständigen Review und wird durch ein geprüftes automatisiertes Informations-Management-System (IMS) ergänzt. Beide Systeme werden fortlaufend weiterentwickelt und unterliegen einem kontinuierlichen Review-Prozess. Das im Geschäftsergebnis enthaltene

indirekte Geschäft ist mit einem Prämienvolumen von 3,8 % am Gesamtprämienaufkommen äußerst gering und beeinflusst das Jahresergebnis nicht nachhaltig.

Die derzeitige Schwankungsrückstellung, deren Zweck der Ausgleich des im Verlauf der Geschäftsjahre schwankenden Schadenbedarfs ist, betrug 2012 noch EUR 39,5 Mio. und hat sich durch den Abgang von EUR 2,1 Mio. im Geschäftsjahr 2013 auf EUR 37,4 Mio. reduziert. Nähere Informationen betreffend dem Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen sind im Anhang auf Seite 71 unter dem Punkt „Erläuterungen zu Posten der Gewinn- und Verlustrechnung“ ersichtlich.

Die Niederlassung Slowakei der HDI Versicherung hat im Geschäftsjahr 2013 verdiente Bruttoprämien in der Gesamtrechnung von EUR 6,5 Mio. und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT) vor Steuern von EUR 1,2 Millionen ausgewiesen.

2013 weist die Niederlassung Ungarn verdiente Bruttoprämien in der Gesamtrechnung von EUR 7,3 Mio. und ein EGT vor Steuern von TEUR 273 aus.

Die Niederlassung Tschechien hat im Jahr 2013 EUR 13,2 Mio. an verdienten Bruttoprämien und ein EGT vor Steuern von TEUR 123 ausgewiesen.

## Solvency II

Ein Schwerpunkt im Jahr 2014 ist die Weiterentwicklung des ORSA-Prozesses und die Fertigstellung des ORSA Berichtes. Die Risikomanagementguideline wurde 2013 aktualisiert. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand erfolgt regelmäßig. Die strategische Risikoszenarientwicklung und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragspositionen und die Berücksichtigung der Solvenzkapitalanforderungen wird mit IGLOO modelliert und stellt neben der internen Beurteilung und Bewertung der Risiken, anhand der umfassend dokumentierten Prozesse, einen wichtigen Punkt dar. Die Vorbereitungen auf Solvency II aus den Vorjahren werden auch 2014 mit einem hohen Ressourceneinsatz weitergeführt.

Die unter der ORSA geforderten Funktionen, wie z.B. die Risikomanagement- oder die Compliancefunktion wurden bereits erfolgreich in der Aufbauorganisation installiert.



# **Bilanz, Gewinn- & Verlustrechnung**

Balance Sheet, Profit and Loss Account

## Bilanz zum 31. Dezember 2013

## Balance sheet as per December 31<sup>st</sup> 2013

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)  
including a comparison of figures from the previous year in thousand EUR (TEUR)

AKTIVA ASSETS	2013 EUR	2012 TEUR
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände <i>Intangible assets</i></b>		
I. Aufwendungen für den Erwerb eines Versicherungsbestandes Purchased insurance portfolio	711.187,92	790
II. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände <i>Other intangible assets</i>	534.047,49	580
<b>B. Kapitalanlagen <i>Capital investments</i></b>		
I. Grundstücke und Bauten <i>Land and buildings</i>	5.941.317,20	6.137
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen <i>Investments in affiliated and associated companies</i>		
1. Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen <i>Bonds of affiliated and associated companies</i>	1.465.423,14	2.841
III. Sonstige Kapitalanlagen <i>Other investments</i>		
1. Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bond-Fonds) <i>Other variable-yield securities (Bond-driven Vienna-Bond-Fonds)</i>	253.596.755,97	267.576
2. Schuldverschreibungen <i>Bonds</i>	29.205.360,00	13.586
3. Sonstige Ausleihungen <i>Loans</i>	5.868.846,54	9.869
4. Guthaben bei Kreditinstituten <i>Deposits with credit institutions</i>	3.300.578,75	2.009
<b>C. Forderungen <i>Accounts receivable</i></b>		
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft <i>Accounts receivable under insurance business</i>		
1. an Versicherungsnehmer <i>towards policy holders</i>	5.759.621,68	5.956
2. an Versicherungsvermittler <i>towards insurance agents</i>	271.912,49	211
3. an Versicherungsunternehmen <i>towards insurance companies</i>	2.812.822,63	2.975
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft <i>Receivables under reinsurance business</i>	9.901.966,57	9.443
III. Sonstige Forderungen <i>Other accounts receivable</i>	3.677.399,13	4.599
<b>D. Anteilige Zinsen <i>Accrued interest</i></b>		
	374.813,26	341
<b>E. Sonstige Vermögensgegenstände <i>Other assets</i></b>		
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte <i>Fixed assets (land and buildings excluded) and inventories</i>	2.135.585,48	2.306
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand <i>Current account balances with financial institutions and cash</i>	15.896.884,97	10.159
III. Andere Vermögensgegenstände <i>Other assets</i>	552.665,30	481
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten <i>Accruals</i></b>		
	862.646,33	675
	<b>342.869.834,85</b>	<b>340.534</b>

PASSIVA LIABILITIES		2013 EUR	2012 TEUR
<b>A. Eigenkapital <i>Equity capital</i></b>			
I.	Grundkapital <i>Share capital</i>	11.336.520,00	11.336
II.	Kapitalrücklagen <i>Capital reserves</i>		
	1. Gebundene Tied	581.779,45	582
	2. Nicht gebundene <i>Not tied</i>	1.311.484,75	1.311
III.	Gewinnrücklagen <i>Revenue reserves</i>		
	1. Gesetzliche Rücklage gemäß § 130 Aktiengesetz 1965 <i>Statutory reserve under Section 130 Aktiengesetz 1965 [Stock Corporation Act]</i>	551.872,55	552
	2. Freie Rücklagen <i>Unrestricted reserves</i>	1.376.933,76	1.377
IV.	Risikorücklage gemäß § 73 a VAG, versteuerter Teil <i>Risk reserve under Section 73 a VAG [Insurance Supervisory Law], taxed portion</i>	2.222.668,75	2.223
V.	Bilanzgewinn <i>Net earnings</i>		
	Davon Gewinnvortrag € 13.055.832,16; Vorjahr: Gewinnvortrag TEUR 17.377 <i>Of which deferred income: € 13.055.832,16; Previous year: Deferred income TEUR 17.377</i>	26.239.286,48	23.556
<b>B. Unversteuerte Rücklagen <i>Untaxed reserves</i></b>			
I.	Risikorücklage gemäß § 73 a VAG <i>Risk reserve under Section 73 a VAG, untaxed portion</i>	696.024,22	696
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen im Eigenbehalt <i>Underwriting provisions in retention</i></b>			
I.	Prämienüberträge <i>Provision of un-earned premiums</i>		
	1. Gesamtrechnung <i>Gross</i>	32.564.558,66	33.989
	2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-10.002.089,19	-10.871
II.	Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle <i>Provision for outstanding Claims</i>		
	1. Gesamtrechnung <i>Gross</i>	424.973.306,03	399.739
	2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-241.336.227,86	-215.501
III.	Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung <i>Provision for profit un-related premium-refunds</i>		
	1. Gesamtrechnung <i>Gross</i>	1.359.238,45	1.542
	2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-941.533,53	-1.112
IV.	Schwankungsrückstellung <i>Equalization provision</i>	37.393.317,47	39.533
V.	Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen <i>Other underwriting provisions</i>		
	1. Gesamtrechnung <i>Gross</i>	1.466.378,57	1.326
	2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-404.121,37	-442
Übertrag <i>Carry-over:</i>		<b>289.389.397,19</b>	<b>289.836</b>

PASSIVA LIABILITIES	2013 EUR	2012 TEUR
Übertrag Carry-over:	<b>289.389.397,19</b>	<b>289.836</b>
<b>D. Nichtversicherungstechnische Rückstellungen <i>Non-underwriting provisions</i></b>		
I. Rückstellungen für Abfertigungen Provisions for dismissal payments	3.997.481,67	4.258
II. Rückstellungen für Pensionen Provisions for pensions	6.512.808,00	6.395
III. Steuerrückstellungen Tax provisions	1.258.514,35	234
IV. Sonstige Rückstellungen Other provisions	4.805.354,92	5.650
<b>E. Depotverbindlichkeiten aus dem abgegebenen Rückversicherungsgeschäft <i>Liabilities on deposits from the ceded reinsurance business</i></b>	<b>9.700,00</b>	<b>10</b>
<b>F. Sonstige Verbindlichkeiten <i>Other liabilities</i></b>		
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft <i>Liabilities under insurance business</i>		
1. an Versicherungsnehmer towards policy holders	10.634.992,17	10.707
2. an Versicherungsvermittler towards insurance agents	3.399.013,10	3.832
3. an Versicherungsunternehmen towards insurance companies	3.157.942,02	3.649
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft <i>Liabilities under reinsurance business</i>	12.297.837,97	8.874
III. Andere Verbindlichkeiten Other accounts payable	7.406.793,46	7.089
	<b>342.869.834,85</b>	<b>340.534</b>

## Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2013

## Profit and Loss Account for Fiscal Year 2013

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

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

Versicherungstechnische Rechnung Underwriting income and expenses	2013 EUR	2012 TEUR
<b>1. Abgegrenzte Prämien <i>Premiums earned</i></b>		
a) Verrechnete Prämien <i>Premiums written</i>		
aa) Gesamtrechnung <i>Gross</i>	187.465.262,48	190.228
ab) Abgegebene Rückversicherungsprämien <i>Reinsurers' share</i>	-132.366.392,89	-122.625
b) Veränderung durch Prämienabgrenzung <i>Change due to premiums earned</i>		
ba) Gesamtrechnung <i>Gross</i>	1.247.885,54	1.063
bb) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-615.777,64	-202
<b>2. Sonstige versicherungstechnische Erträge <i>Other underwriting income</i></b>	<b>2.597.566,70</b>	<b>1.532</b>
<b>3. Aufwendungen für Versicherungsfälle <i>Expenses for claims and insurance benefits</i></b>		
a) Zahlungen für Versicherungsfälle <i>Payments for claims incurred</i>		
aa) Gesamtrechnung <i>Gross</i>	-97.607.932,75	-94.745
ab) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	55.879.779,61	48.167
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle <i>Change in provision for outstanding claims</i>		
ba) Gesamtrechnung <i>Gross</i>	-26.130.048,66	-25.810
bb) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	26.581.036,23	20.291
<b>4. Erhöhung von versicherungstechnischen Rückstellungen (sonstige versicherungstechnische Rückstellungen) <i>Increase of underwriting provisions (Other underwriting provisions)</i></b>		
a) Gesamtrechnung <i>Gross</i>	-297.250,00	-206
b) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	0,00	0
<b>5. Aufwendungen für die erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung <i>Expenses for profit un-related premium refunds</i></b>		
a) Gesamtrechnung <i>Gross</i>	-936.091,87	-992
b) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	693.299,01	870
<b>6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Operating expenses</i></b>		
a) Aufwendungen für den Versicherungsabschluss <i>Acquisition expenses</i>	-17.111.259,19	-17.355
b) Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Other administrative expenses</i>	-22.182.006,09	-21.966
c) Rückversicherungsprovisionen <i>Reinsurance commissions</i>	28.919.056,54	26.120
<b>7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen <i>Other expenses</i></b>	<b>-719.956,92</b>	<b>-1.552</b>
<b>8. Veränderung der Schwankungsrückstellung <i>Change in equalization provision</i></b>	<b>2.139.949,00</b>	<b>-2.475</b>
<b>9. Versicherungstechnisches Ergebnis <i>Operating profit</i></b>	<b>7.557.119,10</b>	<b>343</b>

Nichtversicherungstechnische Rechnung Non-technical accounts	2013 EUR	2012 TEUR
<b>1. Versicherungstechnisches Ergebnis <i>Operating profit</i></b>	<b>7.557.119,10</b>	<b>343</b>
<b>2. Erträge aus Kapitalanlagen und Zinserträge <i>Income from capital investments and interest earned</i></b>		
a) Erträge aus Grundstücken und Bauten <i>Income from equity investments</i> (of which affiliated and associated companies)	353.823,82	313
b) Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen <i>Income from other capital investments</i>	8.821.079,40	9.572
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen <i>Gains from the disposal of investments</i>	1.273.731,03	247
<b>3. Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen <i>Expenses for investments and interest expenses</i></b>		
a) Aufwendungen für die Vermögensverwaltung <i>Expenses for asset management</i>	-309.649,35	-237
b) Abschreibungen von Kapitalanlagen <i>Write-downs of capital investments</i>	-283.522,24	-196
c) Gesellschaftssteuer <i>Company tax</i>	0,00	-12
d) Zinsaufwendungen <i>Interest expenses</i>	-378.620,95	-606
e) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen <i>Losses from the disposal of investments</i>	-5.500,00	0
f) Sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen <i>Other expenses for capital investments</i>	0,00	0
<b>4. Sonstige nichtversicherungstechnische Erträge <i>Other non-underwriting income</i></b>	<b>249.680,23</b>	<b>54</b>
<b>5. Sonstige nichtversicherungstechnische Aufwendungen <i>Other non-underwriting expenses</i></b>	<b>-112.673,45</b>	<b>-20</b>
<b>6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit <i>Profit on ordinary activities</i></b>	<b>17.165.467,59</b>	<b>9.458</b>
<b>7. Steuern vom Einkommen <i>Income taxes</i></b>	<b>-3.982.013,27</b>	<b>-3.163</b>
<b>8. Jahresüberschuss <i>Annual profit</i></b>	<b>13.183.454,32</b>	<b>6.295</b>
<b>9. Zuweisung an die gesetzliche Rücklage gemäß § 130 AktG <i>Assignment to statutory reserves according to section 130 AktG [Companies Act]</i></b>	<b>0,00</b>	<b>-116</b>
<b>10. Jahresgewinn <i>Annual profit</i></b>	<b>13.183.454,32</b>	<b>6.179</b>
<b>11. Gewinnvortrag <i>Retained earnings</i></b>	<b>13.055.832,16</b>	<b>17.377</b>
<b>12. Bilanzgewinn <i>Net earnings</i></b>	<b>26.239.286,48</b>	<b>23.556</b>



A close-up photograph of a black electric fan. The fan has a circular grille with many thin, curved blades. The central motor housing is visible, with a black square cover. Several black wires are connected to the motor. The fan is mounted on a white surface.

# Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Unqualified Audit Opinion

## Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der **HDI Versicherung, Wien**, für das **Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2013 bis zum 31. Dezember 2013** unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 31. Dezember 2013, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr sowie den Anhang.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind für die Buchführung sowie für die Aufstellung eines Jahresabschlusses verantwortlich, der ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften vermittelt. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

### Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Jahresabschluss auf der Grundlage unserer Prüfung. Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns

## Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements, including the accounting system, of **HDI Versicherung, Vienna**, for the **fiscal year from 1 January 2013 to 31 December 2013**. These financial statements comprise the statement of financial position as of 31 December 2013, the income statement for the fiscal year 2013, and the notes.

### Management's Responsibility for the Financial Statements and for the Accounting System

The Company's management is responsible for the accounting system and for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

### Auditors' Responsibility and Description of Type and Scope of the statutory audit

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws and regulations applicable in Austria and Austrian Standards on Auditing. Those standards require that we comply with professional guidelines and that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on

mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Jahresabschluss. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil darstellt.

### Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2013 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2013 bis zum 31. Dezember 2013 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung.

the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

Our audit did not give rise to any objections. In our opinion, which is based on the results of our audit, the financial statements comply with legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as of 31 December 2013 and of its financial performance for the year from 1 January 2013 to 31 December 2013 in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles.

### Report on Other Legal Requirements (Management Report)

Pursuant to statutory provisions, the management report is to be audited as to whether it is consistent with the financial statements and as to whether the other disclosures are not misleading with respect to the Company's position. The auditor's report also has to contain a statement as to whether the management report is consistent with the financial statements.

In our opinion, the management report is consistent with the financial statements.

Vienna, March 4<sup>th</sup> 2014

KPMG Austria AG  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft  
(Chartered Accountants and Tax Consultants)

This report is a translation of the original report in German, which is solely valid.

**Aussagen zum Lagebericht**

Der Lagebericht ist aufgrund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage der Gesellschaft erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht.

Der Lagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Wien, am 4. März 2014

KPMG Austria AG  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Thomas Smrekar  
Wirtschaftsprüfer  
*Auditor*

Mag. Bernhard Gruber  
Wirtschaftsprüfer  
*Auditor*





# Anhang für das Geschäftsjahr 2013

Attachment for Fiscal Year 2013

## I. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2013 der HDI Versicherung wurde entsprechend den geltenden gesetzlichen Bestimmungen aufgestellt. Die Gesellschaft betreibt das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft.

Sämtliche Risiken werden seit 1. Jänner 2004 über die konzernverbundene Talanx Re Broker AG als Makler bei diversen Marktteilnehmern rückversichert. Fakultative Abgaben aus dem Industriegeschäft erfolgen an die HDI-Gerling Industrie Versicherung AG und generelle Abgaben an die Hannover Rückversicherungs-AG, Talanx Re Ltd. sowie ebenfalls an diverse Marktteilnehmer.

## II. Offenlegung und Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Aufwendungen für den Erwerb eines Versicherungsbestandes werden über 15 Jahre linear abgeschrieben.

Die **sonstigen immateriellen Vermögensgegenstände** werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen in Höhe von 25 % p.a. angesetzt.

**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.

**Sämtliche Wertpapiere** sind nach dem strengen Niederstwertgrundsatz bewertet.

Die **sonstigen Ausleihungen** werden grundsätzlich mit dem Nennbetrag der aushaftenden Forderungen bewertet, sofern nicht ein niedrigerer Wert beizulegen ist.

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.

## I. General statements

The annual report of December 31st 2013 of HDI Versicherung has been prepared in compliance with applicable legal provisions. The Company operates non-life insurances.

As of January 1st 2004 all risks are being reinsured with various market participants via the affiliated broker Talanx Reinsurance Broker AG. Facultative payments from the industrial business are made to the HDI-Gerling Industrie Versicherung, general payments are made to Hannover Rückversicherungs-AG, Talanx Reinsurance Ltd. as well as to various market participants.

## II. Disclosure and explanations of the accounting and evaluation methods

Costs for the acquisition of insurance policies portfolio are subject to straight-line depreciation over 15 years.

**Other intangible assets** are recorded at their purchase amounts reduced by scheduled depreciation of 25 % per year.

**Land** is valued at purchase price; **buildings** are valued at original cost minus scheduled depreciation. Scheduled depreciations are generally valued at the rates of depreciation approved by the tax authorities.

**All securities** are valued according to the strict lower of cost or market principle.

**Other loans** are basically valued at the nominal value of the outstanding accounts receivable as long as no lower value is applicable.

Evaluation of **tangible assets** (with exception of land and buildings) is performed at purchase prices minus scheduled depreciations which are calculated according to the rates of depreciation approved by tax authorities (with exception of cars). Low-value assets are written off in total during the year of acquisition.

**Unearned insurance premiums** concerning non-life insurance are calculated in all segments on the basis of the premi-

Geringwertige Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr zur Gänze abgeschrieben.

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 % (TEUR 1.209) und in den übrigen Sparten von 15 % (TEUR 3.826) verrechnet.

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Schadensfälle** 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 2013 enthalten.

Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vergangenheit bemessene Pauschalrückstellungen gebildet.

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

Die **Schwankungsrückstellung** wird nach den Vorschriften der Verordnung des Bundesministeriums für Finanzen BGBl.Nr.545/1991 in der geltenden Fassung bzw. für die Kfz-Haftpflicht und Kfz-Kasko Sparten laut Bescheid des Bundesministeriums für Finanzen vom 26. November 2004 berechnet. Aufgrund der Übernahme der Versicherungsbestände der HDI-Gerling Industrieversicherung AG wurde zur Berechnung der Schwankungsrückstellung das arithmetische Mittel der Schadensätze beider Gesellschaften herangezogen. Genehmigt wurde diese Berechnungsart mit Bescheid der Finanzmarktaufsicht vom 26. November 2007.

Aufgrund der im Jahr 2011 beschlossenen Änderungen des IAS 19, ist die Anwendung der Korridorermethode für die Bewertung der **Pensions- und Abfertigungsverpflichtungen** nicht mehr zulässig. Daher wurden im Jahr 2013 die Pensions- und Abfertigungs-

ums booked during the individual months. In the motor third party liability insurance segment a discount has been booked of 10 % (TEUR 1.209) and in the other segments of 15 % (TEUR 3.826).

The **provision for outstanding claims** in the direct and indirect property and casualty underwriting business is assessed by individual valuations of unsettled claims for claims reported before the balance sheet date. This provision also includes a share for future claims settlements for claims outstanding per December 31st 2013.

Lump-sum provisions are made for claims incurred but not reported, which are assessed on the basis of past experiences.

In the indirect underwriting business, the provisions for outstanding claims are based on the reports by ceding companies, which are recorded simultaneously in large parts.

Equalization reserves are made according to the provisions of the prescription of the regulation of the Bundesministerium für Finanzen [Federal Ministry of Finance] BGBl [Federal Gazette] Nr. 545/ 1991 in its current version for the motor third party liability and motor own damage segments according to decision by the Federal Ministry of Finance dated November 26th 2004. Due to the takeover of the insurance policies portfolio of HDI-Gerling Industrieversicherung AG the arithmetic mean of the claims value of both companies was utilized to calculate the equalization reserves. This method of calculation has been approved by decision of the Financial Market Supervision dated November 26th 2007.

Due to the enacted decision of the IAS 19 in 2011, the corridor method was not permitted anymore to evaluate the obligations for pension and severance payments. As a result for the first time in 2013 the obligations for pension and severance payments have been evaluated with the Projected Unit Credit Method. All consequences of the change of evaluation have been registered with an effect on profit.

The actuarial reserve for severance payment obligations which has been calculated with an accounting interest rate of 4,01 % (Index AVÖ-2008-P (clerks)) according to IAS 19 amounts to TEUR 3.166. Valorization in 2013 amounts to 2,75 %. The **reserves for severance payments**, applying the Projected Unit Credit Method, amount-ed for TEUR 3.997. This corresponds to 79,06 % of the statutory or collectively agreed sever-

verpflichtungen erstmals nach dem Anwartschafts-ansammlungsverfahren bewertet. Alle Auswirkungen aus dieser Bewertungsänderung wurden ergebnis-wirksam erfasst.

Das mit einem Rechnungszinssatz von 4,01 % (Tafelwerk AVÖ 2008-P (Angestellte)), gemäß IAS 19 berechnete Deckungskapital der Abfertigungsverpflichtungen beträgt TEUR 3.166. Die Valorisierung beträgt in 2013 2,75 %. Unter Anwendung des Anwartschaftsansammlungsverfahrens betragen die **Rückstellungen für Abfertigungen** TEUR 3.997. Dies entspricht 79,06 % der gesetzlichen oder kollektivvertraglichen Abfertigungsverpflichtungen am Bilanzstichtag. Aus der Bewertungsänderung ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne von TEUR 1.039, die über 5 Jahre verteilt abgesetzt werden. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.505 versteuert.

Das mit einem Rechnungszinssatz von 4,01 % für Pensionsanwartschaften und 2,92 % für flüssige Pensionen (Tafelwerk AVÖ 2008-P (Angestellte)), gemäß IAS 19 berechneten Deckungskapital der Pensionsanwartschaften und der Barwert der flüssigen Pensionen beträgt TEUR 6.513. Die Valorisierung beträgt in 2013 für die Anwartschaftsphase 0,6 % und für die Leistungsphase 0,9 %. Unter Anwendung des Ansammlungsanwartschaftsverfahrens betragen die **Rückstellungen für Pensionen** TEUR 6.513. Aus der Bewertungsänderung der Pensionsanwartschaften ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Verluste von TEUR 1.513, welche sofort erfolgswirksam erfasst wurden. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.641 versteuert.

Die aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes resultierende Abfertigungs- und Pensionsrückstellungsveränderung wird in der nichtversicherungs-technischen Rechnung ausgewiesen.

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

ance payment obligations on reporting day. Due to the change in the evaluation method an actuarial profit of TEUR 1.039 has been made which will be offset over the following 5 years. An amount of TEUR 1.505 of this reserve has been taxed.

The actuarial provision for pension entitlements and the cash value of the pensions already being paid amounted to TEUR 6.513. A calculation with an accounting rate of interest of 4,01 % for pension entitlements and of 2,92 % for pensions already paid (Index AVÖ 2008-P (clerks)) has been made. Valorization in 2013 accounted for 0,6 % for the qualifying phase and 0,9 % for the pension pay-out period. The **reserves for pensions**, applying the Projected Unit Credit Method, amounted to TEUR 6.513. Due to change in the evaluation method an unrealized actuarial loss of TEUR 1.513 has been made, which has been recorded as affecting net income instantaneously. An amount of TEUR 1.641 of the reserve has been taxed.

The change in severance payment and pension provision resulting from the adjustment of the accounting rate of interest is disclosed in the non-underwriting account.

Accounts receivable, accounts payable and provisions in **foreign currencies** were converted into EUR by using the year end exchange rate.

The **underwriting items of the taken over reinsurance business** (underwriting provisions, underwriting income and expenses) contain positions which are entered into the annual report with a delay of one year.

Accounts payable are determined at their anticipated payback amount.

### III. Explanations relating to the individual items of the balance sheet

Expenditures for the acquisition of an insurance portfolio results from the take-over of the insurance portfolio of the branch offices of HDI-Gerling Industrie Versicherung AG, Hannover, in Austria and Czech Republic.

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

Verbindlichkeiten werden mit ihrem voraussichtlichen Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### III. Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz

Die Aufwendungen für den Erwerb eines Versicherungsbestandes resultieren aus der Übernahme des Versicherungsbestandes der Zweigniederlassungen der HDI-Gerling Industrie Versicherung AG, Hannover, in Österreich und Tschechien.

Der **Grundwert der bebauten und unbebauten Grundstücke** zum 31. Dezember 2013 beträgt TEUR 1.351 (2012: TEUR 1.351). Der Bilanzwert der selbstgenutzten Grundstücke und Bauten beläuft sich auf TEUR 5.867. In den sonstigen Ausleihungen von TEUR 5.869 sind ausschließlich Darlehen an Banken enthalten.

**Die Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen zum 31. Dezember 2013:**

	TEUR
Grundstücke und Bauten	7.281
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	266.406
Festverzinsliche Wertpapiere von verbundenen Unternehmen	1.465
Festverzinsliche Wertpapiere	29.378
Sonstige Ausleihungen	6.073
Guthaben bei Kreditinstituten	3.301

Der Zeitwert der Grundstücke und Bauten beruht auf einer Verkehrswertschätzung aus dem Jahre 2012. Sämtliche Zeitwerte der fest- und nichtfestverzinslichen Wertpapiere & sonstigen Ausleihungen entsprechen den Marktwerten zum 31. Dezember 2013.

The property value of built and unbuilt land amounts to TEUR 1.351 (2012: TEUR 1.351) on December 31st 2013. The balance sheet value of land and buildings used by the Company accounted for TEUR 5.867. Other loans amounting to TEUR 5.869 are exclusively advances to banks.

**The market values of the capital assets as of December 31<sup>st</sup> 2013 are:**

	TEUR
Land and buildings	7.281
Other variable yield securities	266.406
Securities with fixed interest rates of affiliated companies	1.465
Securities with fixed interest rates	29.378
Loans	6.073
Deposits with credit institutions	3.301

The fair value of land and buildings is based on an estimate of their market value of the year 2012. All current values of the securities with both, fixed interest rates as well as other loans and variable interest rates correspond to the market values as of December 31st 2013. The remaining capital assets correspond with book values.

Composition of the other securities without fixed interest rates:

TEUR 266.406 Ampega-Vienna-Bond-Fonds, consisting of 93,8 % of bonds, 2,6 % of cash deposits at banks as well as 3,6 % shares. No derivative financial instruments were considered for the investments in fiscal year 2013.

As to the **accounts receivable** from policy holders a cancellation reserve to the amount of TEUR 626 has been established.

<b>Other accounts receivable include primarily:</b>	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Accounts receivable from third-party claims	3.152	2.234
Accounts receivable from corporate income tax	0	1.822

Zusammensetzung der anderen nichtfestverzinslichen Wertpapiere:

TEUR 266.406 Ampega-Vienna-Bond-Fonds, bestehend aus 93,8 % Rentenpapieren, 2,6 % Bankguthaben, sowie 3,6 % Aktien. In der Direktveranlagung wurden im Geschäftsjahr 2013 keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Zu den **Forderungen an Versicherungsnehmer** wurde eine Stornorückstellung in Höhe von TEUR 626 gebildet.

Die sonstigen Forderungen im Wesentlichen zum	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Forderungen aus Fremdschäden	3.152	2.234
Forderungen aus Körperschaftsteuer	0	1.822

Die Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen und bestehenden Mietverhältnissen betragen im folgenden Geschäftsjahr TEUR 703 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 551) und in den folgenden fünf Jahren TEUR 3.348 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 2.834).

Die sonstigen Rückstellungen enthalten zum	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Urlaubsrückstellung	957	937
Klagskosten	1.563	1.896
Jubiläumsgelder	739	705
Erfolgprämien	904	873
Vorstandstantien	194	194
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten	186	205
Diverse sonstige Rückstellungen	262	840

Die anderen Verbindlichkeiten beinhalten	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Rückständige Steuern und Abgaben	5.696	6.216
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	344	333
Sonstige Verbindlichkeiten	1.367	540

Commitments from the usage of tangible assets and letting contracts, which are not entered into the balance sheet, amount to TEUR 703 in the following fiscal year (of which TEUR 551 from letting contracts) and in the following five years TEUR 3.348 (of which TEUR 2.834 from letting contracts).

Other provisions include:	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Vacation provision	957	937
Litigation costs	1.563	1.896
Anniversary bonuses	739	705
Incentive bonuses	904	873
Management board bonuses	194	194
Legal, audit and consultation costs	186	205
Various other provisions	262	840

Other liabilities include:	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Outstanding taxes and charges	5.696	6.216
Accounts payable within the framework of Social security	344	333
Other accounts payable	1.367	540

Am 31. Dezember 2013 bestanden **folgende Forderungen und Verbindlichkeiten an verbundene Unternehmen:**

	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	1.681	1.157
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.137	1.709
Sonstige Forderungen	3.152	2.234

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

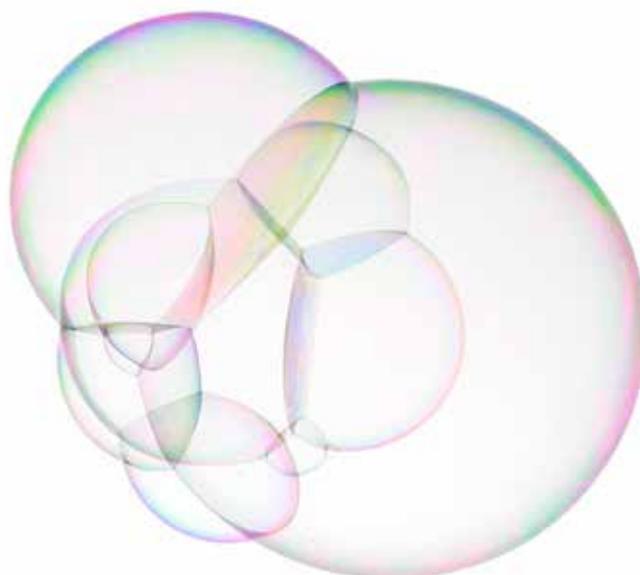
	Immaterielle Vermögens- gegenstände TEUR	Grundstücke und Bauten TEUR
Stand am 1. Jänner 2013	1.370	6.137
Zugänge	176	0
Zuschreibungen	0	0
Abschreibungen	-301	-196
Stand am 31. Dezember 2013	1.245	5.941

As of December 31st 2013 the **following accounts receivable and accounts payable to associated companies** existed:

	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Receivables concerning the reinsurance business	1.681	1.157
Payables concerning the reinsurance business	5.137	1.709
Other receivables	3.152	2.234

**Intangible assets and land and buildings** have developed as follows:

	Intangible assets TEUR	Land and buildings TEUR
As of January 1 <sup>st</sup> 2013	1.370	6.137
Additions	176	0
Write-ups	0	0
Write-downs	-301	-196
As of 31 December 2013	1.245	5.941



## IV. Erläuterungen zu Posten der Gewinn- und Verlustrechnung

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 2013 wie folgt auf:

## IV. Explanations to items of the profit and loss account

Accounted premiums, premiums earned, expenditure for claims, expenditure for the insurance operations and the reinsurance balance concerning non-life insurance and accident insurance are structured as follows in 2013:

### Gesamtrechnung Total Accounts

	Verrechnete Prämien TEUR Written premiums	Abgegrenzte Prämien TEUR Earned premiums	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR Expenses for claims	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb TEUR Acquisition expenses	Rückversicherungssaldo TEUR Reinsurance balance
<b>Direktes Geschäft Direct business</b>					
Feuer - und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung Fire and fire business interruption insurance	30.136	30.310	14.160	4.157	-12.251
Haushaltversicherung Household insurance	3.298	3.307	2.061	1.041	-122
Sonstige Sachversicherungen Other non-life insurances	2.105	2.114	1.668	671	+69
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung Motor vehicle liability insurance	57.102	57.629	51.959	11.705	+5.732
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen Other motor insurance	27.121	27.147	21.388	6.897	+1.213
Unfallversicherung Casualty insurance	2.579	2.599	1.711	753	+119
Haftpflichtversicherung Third party liability insurance	29.569	29.825	16.147	4.776	-6.314
Rechtsschutzversicherung Legal expenses insurance	12.343	12.275	7.742	3.973	-85
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung Machinery and machinery break down business interruption insurance	7.670	7.842	2.441	2.060	-3.461
Luftfahrt- und Transportversicherung Aviation and marine insurance	8.280	8.299	4.439	2.636	-347
Sonstige Versicherungen Other Insurances	85	85	0	16	-108
<b>Direktes Geschäft gesamt Total direct business</b>	<b>180.288</b>	<b>181.432</b>	<b>123.716</b>	<b>38.685</b>	<b>-15.555</b>
2012	183.183	184.288	119.241	38.762	-23.520
<b>Indirektes Geschäft Indirect business</b>	<b>7.177</b>	<b>7.281</b>	<b>22</b>	<b>608</b>	<b>-4.859</b>
2012	7.045	7.003	1.314	559	-3.529
<b>Direktes und indirektes Geschäft insgesamt Total of directly and indirectly underwritten business</b>	<b>187.465</b>	<b>188.713</b>	<b>123.738</b>	<b>39.293</b>	<b>-20.414</b>
2012	190.228	191.291	120.555	39.322	-27.049

Nach geographischen Gebieten gegliedert, sind die Anteile an den verrechneten Prämien des gesamten Geschäftes den Ländern Tschechien mit TEUR 13.143, Slowakei mit TEUR 6.586 und Ungarn mit TEUR 6.954, sowie ein kleiner Teil im Dienstleistungsverkehr verrechnete Prämien (unter 3 %) diversen Ländern zuzuordnen. Das restliche Prämienvolumen wurde in Österreich aufgebracht.

Vom versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von TEUR 7.557 entfallen auf die Niederlassungen Tschechien TEUR -54, Slowakei TEUR 1.092 und Ungarn TEUR 211.

In den Aufwendungen für Versicherungsfälle ist ein Abwicklungsgewinn aus dem direkten Geschäft in Höhe von TEUR 9.962 enthalten.

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

	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Gehälter und Löhne	12.754	13.207
Aufwendungen für Abfertigungen	119	899
Aufwendungen für die Altersvorsorge	483	500
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	3.591	3.467
Sonstige Sozialaufwendungen	370	349

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr Provisionen in Höhe von TEUR 16.503 (2012: TEUR 16.796) an.

Betreffend der Angaben gemäß § 237 Z14 UGB (Aufwendungen für den Abschlussprüfer) verweisen wir auf die Angaben im Konzernabschluss.

Durch Änderung der steuerlichen Abzugsfähigkeit aufgrund des Strukturanpassungsgesetzes 1996 umfasst die Rücklage gemäß § 73a VAG zum 31. Dezember 2013 einen versteuerten Teil in Höhe von TEUR 2.223.

Broken down by geographical regions portions of the accounted premiums of the entire business can be allocated to Czech Republic TEUR 13.143, Slovakia TEUR 6.586 and Hungary TEUR 6.954. A small portion of the accounted premiums in the exchange of service (below 3%) can be allocated to miscellaneous countries. The remaining premium volume was earned in Austria.

Of the underwriting earnings to the amount of TEUR 7.557 contributions were made by the branch offices Czech Republic TEUR -54, Slovakia TEUR 1.092, Hungary TEUR 211.

Expenditures for claims contain a run-off profit from the direct business of TEUR 9.962.

The following is contained in the items expenses for claims incurred, underwriting expenses, other underwriting income and expenses and expenditure for investments:

	31.12.2013 TEUR	31.12.2012 TEUR
Salaries and wages	12.754	13.207
Expenditure for severance payments	119	899
Expenditure for retirement provisions	483	500
Expenditure for statutory social security contributions as well as contributions in relation to salaries and mandatory contributions	3.591	3.467
Other social security expenditure	370	349

During the fiscal year direct underwriting resulted in commissions amounting to TEUR 16.503 (2012: TEUR 16.796).

With regards to the disclosures according to section §237 Z14 UGB [Austrian Business Enterprise Code] (ex-penditure for auditors) we refer to disclosures in the group annual report.

Due to changes in the allowed tax deductions on the basis of the structural adjustment law of 1996, the reserves as of December 31st 2013 comprise of a taxed portion to the amount of TEUR 2.223 according to section 73a VAG [Insurance Supervisory Act].

No changes were made to the untaxed reserves during the fiscal year 2013.

Eine Veränderung der un versteuerten Rücklagen wurde im Geschäftsjahr 2013 nicht vorgenommen.

Die ausgewiesenen Steuern vom Einkommen belasten ausschließlich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.

Das Grundkapital in Höhe von TEUR 11.337 (2012: TEUR 11.337) ist zur Gänze eingezahlt und setzt sich aus 156.000 Stückaktien zusammen.

Die HDI Versicherung Wien wird in den Konzernabschluss des Haftpflichtverbandes der Deutschen Industrie VaG, Hannover, einbezogen. Der Konzernabschluss wird beim Amtsgericht Hannover unter der Nummer HR B 3458 hinterlegt.

The income taxes disclosed encumber exclusively the earnings of the profit or loss on ordinary activities.

The capital stock amounts to TEUR 11.337 (2012: TEUR 11.337) has been paid up in full and consists of 156.000 no-par shares.

HDI Versicherung Vienna is being included into the consolidated annual report of the Haftpflichtverband der Deutschen Industrie VaG, Hannover. The consolidated accounts will be deposited at the Local Court of Hannover with the number HR B 3458.

**HDI**



**Notizen**















