



HDI

Das ist Versicherung.

GESCHÄFTSBERICHT 2017

Annual Report 2017

The HDI logo consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. The letter 'H' is white with a green outline, while 'D' and 'I' are solid green.

Das ist Versicherung.

INHALT

Table of Contents

HDI Versicherung AG auf einen Blick	4
HDI Versicherung AG at a Glance	
Editorial Vorstände	6
Editorial Management Board	
Meilensteine	8
Milestones	
Lagebericht des Vorstandes	13
Management Board Report	
■ Entwicklung des Geschäftsjahres 2017	14
Development of the Fiscal Year 2017	
■ Bericht der Niederlassungen	
Reports International Branches	
– Ungarn	16
Report on Hungary	
– Tschechien	17
Report on the Czech Republic	
– Slowakei	18
Report on Slovakia	
■ Risikobericht	19
Risk Report	
■ Ausblick auf das Geschäftsjahr 2018	42
Prospects for the Fiscal Year 2018	
Bericht des Aufsichtsrates	45
Report by the Supervisory Board	
Jahresabschluss 2017	47
Annual financial statement 2017	
■ Bilanz	48
Balance Sheet	
■ Gewinn- und Verlustrechnung	51
Profit and Loss Account	
■ Anhang für das Geschäftsjahr	53
Notes for the Fiscal Year	
Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk	70
Auditor's Report	
Impressum	76
Imprint	

The HDI logo consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. The letter 'H' is white with a green outline, while 'D' and 'I' are solid green. The logo is positioned in the top left corner of the page.

HDI

Das ist Versicherung.

HDI VERSICHERUNG AG AUF EINEN BLICK

HDI Versicherung AG at a Glance

	Einheit	2017	2016
Verrechnete Bruttoprämien	In TEUR	200.215	195.815
– Österreich	In %	84,89	84,74
– Tschechien	In %	7,18	7,57
– Slowakei	In %	3,85	3,77
– Ungarn	In %	4,07	3,93
Entwicklung der verrechneten Bruttoprämien	In %	+2,25	+1,82
Verdiente Nettoprämien	In TEUR	61.503	59.680
Versicherungstechnisches Ergebnis	In TEUR	3.417	5.578
Kapitalanlagen gesamt	In TEUR	287.142	287.061
Kapitalanlageergebnis	In TEUR	6.647	5.549
Operatives Ergebnis (EGT)	In TEUR	10.064	11.127
Jahresüberschuss (nach Steuern vom Einkommen)	In TEUR	9.351	10.334
Eigenkapital	In TEUR	38.156	38.805
Schwankungsrückstellungen	In TEUR	37.645	37.988
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	In TEUR	213.314	210.360
Combined Ratio brutto	In %	93,54	86,44
Combined Ratio netto	In %	95,79	92,46
Bilanzsumme	In TEUR	350.990	346.933
Mitarbeiter	Ø Anzahl	280	274

	Unit	2017	2016
Charged premium gross	In TEUR	200,215	195,815
– Austria	In %	84.89	84.74
– Czech Republic	In %	7.18	7.57
– Slovakia	In %	3.85	3.93
– Hungary	In %	4.07	3.77
Development of written premium gross	In %	+2.25	+1.82
Net premium earned	In TEUR	61,503	59,680
Operating profit	In TEUR	3,417	5,578
Capital investment total	In TEUR	287,142	287,061
Capital investment result	In TEUR	6,647	5,549
Earnings before tax	In TEUR	10,064	11,127
Annual profit (after tax and earnings)	In TEUR	9,351	10,334
Equity capital (excl. untaxed reserves)	In TEUR	38,156	38,805
Equalization provision	In TEUR	37,645	37,988
Other underwriting provisions	In TEUR	213,314	210,360
Combined Ratio gross	In %	93.54	86.44
Combined Ratio net	In %	95.79	92.46
Balance sheet total	In TEUR	350,990	346,933
Employees	Ø number	280	274

The HDI logo consists of the letters 'HDI' in a bold, sans-serif font. The 'H' is green, and the 'D' and 'I' are white with a green outline. The logo is set against a white square background.

HDI

Das ist Versicherung.

EDITORIAL VORSTÄNDE

Editorial Management Board



Dear business partners,

as busy as the year 2017 was, so gratifying the summary. The conversion to our new IT inventory system "Merlin" went almost without a hitch, the motor vehicle division is still on rise and through our targeted diversified investment strategy we achieved a **very good non-technical result**.

This year, with the coming into force of the new Insurance Distribution Directive (IDD) and the EU General Data Protection Regulation, we expect to see key changes in the legal framework, which will require a reorganization of the usual business operations in some areas. We have already completed most of the planning and implementation work and are optimally prepared for possible contingencies.

Vienna, February 22nd 2018

The Management Board

Sehr geehrte Geschäftspartner,

so arbeitsreich das Jahr 2017 auch war, so erfreulich das Resümee. Die Umstellung auf unser neues IT-Bestands-system „Merlin“ hat mit wenig Reibung funktioniert, die Kfz-Sparte zeigt sich weiterhin im Aufwind und durch unsere gezielt diversifizierte Veranlagungsstrategie können wir uns über ein **sehr gutes nichttechnisches Ergebnis** freuen.

Dieses Jahr erwarten uns durch das Inkrafttreten der neuen Versicherungsvertriebs-Richtlinie (IDD) und der EU-Datenschutz-Grundverordnung zentrale Veränderungen der gesetzlichen Rahmenbedingungen, die in einigen Bereichen eine Neugestaltung des gewohnten Geschäftsbetriebs erfordern. Den Großteil der Planungs- und Implementierungsarbeiten konnten wir bereits abschließen und sind auf denkbare Eventualitäten optimal vorbereitet.

Wien, am 22. Februar 2018

Der Vorstand

The HDI logo consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. The letter 'H' is white with a green outline, while 'D' and 'I' are solid green. The logo is positioned in the top left corner of the page.

HDI

Das ist Versicherung.

MEILENSTEINE

Milestones

DAS IST KONKURRENZLOS.

Bei der Verleihung des Assekuranz Award Austria 2017 räumte HDI erneut in den beiden Kfz-Sparten ab. Österreichs unabhängige Versicherungsmakler bewerteten unsere Kfz-Produkte zum wiederholten Mal als „Hervorragend“. Somit sind wir seit Einführung des Awards im Jahr 2005 lückenlos immer Erster und die einzige Versicherung in Österreich, die in diesen beiden Sparten mit fünf Sternen glänzt.

THAT IS UNRIVALED.

At the presentation of the Assekuranz Award 2017 HDI earned the best results for both motor insurance products by Austrian independent insurance brokers. Since the introduction of the award in 2005, HDI motor insurance was repeatedly rated "excellent" and ranked first consistently. 2017 HDI is the only Austrian insurance which owns five star-ratings in motor and motor hull insurance. Brilliant.



DAS IST GRUND ZUM FEIERN.

Gleich zwei Landesdirektionen, Steiermark und Oberösterreich, begingen im letzten Jahr ihre 20-jährigen Jubiläen. Ein würdiger Anlass, gemeinsam mit Vertriebspartnern, Vorstand und Kollegen zu feiern und auf weitere erfolgreiche Jahre anzustoßen.



THAT'S A REASON TO CELEBRATE.

Last year two regional offices, Styria and Upper Austria, celebrated their 20th jubilees. A worthy occasion to party together with sales partners, chairman and colleagues and toast to further successful years.



DAS IST GAR NICHT LANGWEILIG.

Zum siebenten Mal in Folge tritt HDI Versicherung als Hauptsponsor des Österreichischen Kabarettpreises 2017 auf und freut sich darüber, wie sich die heimische Kabarett-szene entwickelt und der Award an Bedeutung gewonnen hat. Kabarett ist nicht nur reine Unterhaltung, manchmal regt es auch zum Nachdenken an, denn: „Meist steckt ja doch ein Fünkchen Wahrheit im offensichtlichen Witz“.

THAT'S NOT BORING AT ALL.

For the seventh time in a row, HDI Versicherung is main sponsor of the Austrian Cabaret Award 2017 and is pleased about how the local cabaret scene has developed and the award has gained in importance. Cabaret is more than pure entertainment, sometimes it inspires you to reflect and mostly there is a spark of truth in an obvious joke.



DAS IST VORAUSSCHAUEND.

Mitte Mai ging das neue Bestandsführungssystem „Merlin“ in Betrieb. Gute fünf Jahre wurde entwickelt und programmiert, um eine funktionelle Basis zu schaffen, die dynamisch ausbaufähig ist und an zukünftige Veränderungen im Versicherungsbetrieb zeitnah angepasst werden kann.

THAT IS FORWARD-LOOKING.

In May the new Inventory Management System “Merlin” was launched. After five years development and programming “Merlin” represents a good functional base which is dynamically expendable and adaptable to possible changes of insurance business in the near future.



DAS IST VORBILDLICH.

Unter 27 konzernweiten Einreichungen überzeugte unser Projekt „Our values connect.“ die internationale Jury des Talanx Werte Awards. Günther Weiß und Thomas Lackner wurden beim Exekutive Meeting in Hannover mit der Siegertrophäe für die umfassende Werte-Kampagne überrascht. Das Preisgeld von 5.000 Euro für eine Teamaktivität nahmen sie gut gelaunt in Empfang.

THAT IS EXEMPLARY.

Among 27 group-wide submissions, our project “Our values connect.” convinced the international jury of the Talanx Values Award. Günther Weiß and Thomas Lackner were surprised at the executive meeting in Hanover with the winner's trophy for the comprehensive value campaign. The prize money of 5,000 euros for a team activity they received in a good mood.



A microscopic view of plant cells, showing a network of white cell walls forming a honeycomb-like structure. The cells are filled with a light green, granular substance, likely chloroplasts or other organelles. The overall image has a soft, slightly blurred appearance, giving it a natural and organic feel.

LAGEBERICHT DES VORSTANDES

Management Board Report

ENTWICKLUNG DES GESCHÄFTSJAHRES 2017

Die Prämien im Geschäftsjahr 2017 in Österreich, einschließlich der Zweigniederlassungen in Tschechien, Ungarn und Slowakei, sind um 1,78 % auf ein abgegrenztes Prämienvolumen von TEUR 198.022 gestiegen.

Für das Jahr 2017 weist die HDI Versicherung AG eine Combined Ratio (Brutto) von 93,54 % aus.

HDI hat im Geschäftsjahr 2017 das bisher bestehende Bestandsverwaltungssystem abgelöst und ein neues, eigenentwickeltes Bestandssystem implementiert. Die Umstellung verlief planmäßig und ohne besondere Vorkommnisse. 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 4.400 bzw. 2,25 % auf TEUR 200.215 erhöht. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 198.022. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 188.287 für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 9.735 für das indirekte Geschäft zusammen. Die Erhöhung im Vergleich zum Vorjahr beträgt 1,78 %. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 136.519.

Die **Aufwendungen für Versicherungsfälle** sind um TEUR 16.010 oder 12,94 % auf TEUR 139.759 gestiegen. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 137.560; die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 70,58 %. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 96.205.

Unter den verrechneten Prämien hat die **Kfz-Haftpflichtversicherung** mit TEUR 56.177 einen Anteil von 28,06 %. Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betragen im Berichtsjahr TEUR 41.257. Sie haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 1.819 oder 4,22 % vermindert.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss

DEVELOPMENT OF THE FISCAL YEAR 2017

In Austria, including the branch offices in the Czech Republic, Hungary and Slovakia premiums for the fiscal year 2017 have increased by 1.78 % to an earned premium volume of TEUR 198,022.

For the year 2017 HDI Versicherung shows a combined ratio (gross) of 93.54 %.

In fiscal year 2017, HDI replaced the existing inventory management system and implemented a new, in-house-developed system. The conversion proceeded according to plan and without any special occurrences. The management board thanks all employees for their commitment and their efforts in mastering difficult tasks.

The **written premiums** of the total accounts have increased compared to the previous year by TEUR 4,400 (2.25 %) to TEUR 200,215. Earned premiums total TEUR 198,022. This amount consists of TEUR 188,287 for direct underwriting business plus TEUR 9,735 for non-underwriting business. The increase amounts to 1.78 %. Earned premiums for the reinsurers added up to TEUR 136,519.

Expenditures for claims have increased by TEUR 16,010 (12.94 %) to TEUR 139,759. Expenditures for direct business amount to TEUR 137,560. The loss ratio in the overall business based on deferred premiums totals 70.58 %. Expenditures for claims of reinsurers amounts to TEUR 96,205.

Motor third party liability insurance contributed TEUR 56,177 or 28.06 % of the written premiums. Expenditure for claims settlements amounted to TEUR 41,257. This is a decrease by TEUR 1,819 or 4.22 % compared to the previous year.

Acquisition expenses include expenses of TEUR 21,094 for the acquisition of insurance contracts, reduced by

von TEUR 21.094 abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 30.109 und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 24.374.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Erträge** betragen TEUR 1.581, die **Aufwendungen** TEUR 1.059.

Die **versicherungstechnische Rechnung** schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 3.417 gegenüber TEUR 5.578 im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Erträge aus Kapitalanlagen von TEUR 7.639 und der Aufwendungen von TEUR 850 und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen von TEUR 142 errechnet sich das **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit** von TEUR 10.064.

Nach Abzug der Ertragsteuern von TEUR 713 (laufende Steuer von TEUR 2.692 abzüglich latente Steuern TEUR 1.979) errechnet sich ein **Jahresgewinn** von TEUR 9.351. Zuzüglich des aus dem Vorjahr übertragenen Gewinnes von TEUR 10.727 ergibt sich ein Bilanzgewinn von TEUR 20.078.

Die **Kapitalanlagen** sind im Berichtsjahr um TEUR 80 oder 0,03 % auf TEUR 287.142 gestiegen.

reinsurance commissions of TEUR 30,109 and other operating expenses totalling TEUR 24,374.

Other underwriting earnings amount to TEUR 1,581. **Expenditure** accounts for TEUR 1,059.

The **operating income** closes with a positive result of TEUR 3,417 compared to TEUR 5,578 in the previous year. In due consideration of the earnings from capital investments of TEUR 7,639 and the expenditure of TEUR 850 plus other non-underwriting earnings and expenditures of TEUR 142 the **profit or loss on ordinary activities** amounts to TEUR 10,064.

After deduction of the income tax of TEUR 713 (including current taxes of TEUR 2,692 reduced by latent taxes of TEUR 1,979) **annual surplus** added up to TEUR 9,351. In addition to the earnings carried forward from the previous year of TEUR 10,727, net earnings of TEUR 20,078 has been achieved.

Capital investments have increased during the reporting year by TEUR 80 or 0.03 % to TEUR 287,142.

BERICHT UNGARN

Report on Hungary

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

Die wirtschaftlich schwierigen Rahmenbedingungen haben sich in Ungarn 2017 fortgesetzt. Der Rückgang an Neuinvestitionen in der Privatwirtschaft ist eine Realität, die auch der Versicherungswirtschaft nicht zuträglich ist.

Durch maßgeschneiderte Versicherungslösungen, professionelle Betreuung und persönliche Kontaktpflege zu lokalen und internationalen Vertriebspartnern konnten trotz schwieriger Marktlage einige ungarische Unternehmen als Neukunden gewonnen werden.

Die sieben Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Niederlassung in Budapest verwalteten im Jahr 2017 Bruttoprämien in Höhe von HUF 2,5 Mrd. (ca. EUR 8,2 Mio.).

HDI predominantly services international corporate clients in Hungary. In order to guarantee a balanced as well as lasting and stable portfolio, HDI concentrates on local, medium-sized companies.

In 2017, the economically difficult conditions have been ongoing in Hungary. The decrease of new investments of the private economy is a fact that has also affected the insurance business.

Due to customized insurance solutions, professional servicing and personal human relations with local and international intermediaries it was still possible to gain some new customers.

Seven employees in Budapest managed a gross premium of HUF 2.5 Mrd. (approx. EUR 8.2 Mio.) in 2017.

BERICHT TSCHECHIEN

Report on the Czech Republic

HDI betreut in Tschechien vorwiegend internationale Großkunden in den Bereichen Sach-, Haftpflicht- und Transportversicherung sowie Technische Versicherung. Im Fokus des Kerngeschäftes liegen die präzise Risiko-Analyse und eine bedarfsgerechte Abdeckung durch qualitativ hochwertige und maßgeschneiderte Produkte.

Bei der Zusammenarbeit mit selbständigen Vertriebspartnern vertraut HDI einerseits auf große, internationale Broker. Andererseits konnten im Jahr 2017 Kooperationen mit örtlichen Vermittlern intensiviert und weitere lokale Kunden dazugewonnen werden.

Die dreizehn Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von HDI Tschechien verwalteten im Jahr 2017 ein verdientes Bruttoprämienvolumen in Höhe von rund CZK 373 Mio. (EUR 14,6 Mio.) und konnten trotz schwieriger Marktbedingungen das Prämienvolumen des Vorjahres in etwa halten.

HDI mostly services international corporate clients in the Czech Republic. The focus of the product portfolio is on the classes: property insurance, third party liability insurance, marine insurance as well as technical insurance. The focal point of the main business is on conducting precise risk analyses and a tailored to suit cover. This is done by offering qualitatively high and customized products.

On the one hand when working together with independent distribution partners HDI trusts large, international brokers. On the other hand, HDI has been able to intensify and develop the co-operation with local distribution partners in 2017. As a result, HDI Czech Republic has been able to further gain local customers.

Thirteen employees of HDI Czech Republic managed a gross premium volume of approx. CZK 373 Mio. (EUR 14.6 Mio.) and – despite difficult market conditions – were able to maintain the premium volume about the same as last year.

BERICHT SLOWAKEI

Report on Slovakia

In der Slowakischen Republik betreut HDI vorwiegend internationale Großkunden. Der Schwerpunkt des Produktportfolios liegt bei den Sparten Sach-, Haftpflicht- und Transportversicherung. Maßgeschneiderte Versicherungsprodukte auf hohem Niveau werden großteils für Risiken aus unterschiedlichsten Branchen wie zum Beispiel Autozulieferer, Schwerindustrie oder Maschinenbau gezeichnet.

2017 konnte die Positionierung als flexibler, kompetenter und zuverlässiger Partner im Segment Unternehmensversicherung bei den unabhängigen Vertriebspartnern weiter ausgebaut und einige slowakische Betriebe als Neukunden dazugewonnen werden.

Trotz der anhaltend schwierigen Marktverhältnisse konnten die acht Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter eine verdiente Bruttoprämie von EUR 7,36 Mio. erzielen.

HDI mostly services international corporate clients in Slovakia. The focus of the product portfolio lies on the classes: property insurance, third party liability insurance and marine insurance. Most of the insurance products are being customized for risks on a high level. These risks are being underwritten for all kinds of branches such as automotive suppliers, heavy industry or manufacturing systems engineering.

HDI Slovakia maintained its' position as a flexible, competent and reliable partner for the segment company insurance with independent intermediaries. Additionally some new Slovakian companies could be gained as customers in 2017.

Even though the market situation has been continually difficult, eight employees were able to raise a gross premium of EUR 7.36 Mio.



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 Erfüllung, 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 Kapitalanlagerisiko, dem operationalen Risiko und dem externen Risiko ausgesetzt, wobei unter dem externen Risiko jene Risiken zu verstehen sind, die von der HDI Versicherung nicht beeinflusst werden können.

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

VERSICHERUNGS- TECHNISCHES RISIKO

Durch den Abschluss von Versicherungsverträgen ist die HDI Versicherung Risiken ausgesetzt, deren Eintritt zum Zeitpunkt des Abschlusses zufällig und unvorhersehbar ist. Das Prinzip der Versicherung beruht auf dem Gesetz der großen Zahl, d. h. je größer die Zahl der versicherten

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 Global SE and is therefore subject to the group risk management system of the Talanx AG. It provides uniform directives for the entire group in order to guarantee a summable minimum standard. For this purpose, the Talanx Enterprise Risk Model (TERM) is being applied 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

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.

Die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2017 war deutlich besser als im Jahr 2016. Die Wachstumsrate in Österreich lag im Jahr 2017 über jenen der Eurozone und darüber hinaus moderat über jener aus 2016. Die HDI Versicherung sah sich einem starken Wettbewerb am Versicherungsmarkt 2017 ausgesetzt und konnte trotzdem ihre abgegrenzten Bruttoprämien zum Vorjahr steigern. Wie im Jahr 2016, konnte auch 2017 abermals eine sehr gute Netto Combined Ratio erzielt werden. Die Brutto Combined Ratio stieg im Jahr 2017 auf 93,54 %.

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 handled by the community. Continuous development of the policy portfolio is the objective of HDI Versicherung.

Economic development in 2017 was significantly better than in 2016. The growth rate in Austria in 2017 was above that of the Eurozone and, in addition, moderately higher than in 2016. HDI was subject to strong competition in the insurance market in 2017 and was nevertheless able to increase its accrued gross premiums compared to the previous year. As in 2016, in 2017 once again HDI achieved a very good net Combined Ratio. The gross Combined Ratio rose to 93.54 % in 2017.

Versicherungstechnische Kennzahlen

Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Brutto		
	Schadensatz	Kostensatz	Combined Ratio
2015	66,53 %	21,03 %	87,56 %
2016	63,61 %	22,83 %	86,44 %
2017	70,58 %	22,96 %	93,54 %

Jahr	Netto		
	Schadensatz	Kostensatz	Combined Ratio
2015	75,65 %	20,87 %	96,52 %
2016	66,92 %	25,54 %	92,46 %
2017	70,82 %	24,97 %	95,79 %

Underwriting performance figures

Development during the past 3 years

Year	Gross		
	Loss ratio	Cost ratio	Combined ratio
2015	66.53 %	21.03 %	87.56 %
2016	63.61 %	22.83 %	86.44 %
2017	70.58 %	22.96 %	93.54 %

Year	Net		
	Loss ratio	Cost ratio	Combined ratio
2015	75.65 %	20.87 %	96.52 %
2016	66.92 %	25.54 %	92.46 %
2017	70.82 %	24.97 %	95.79 %

Abgegrenzte Prämie In Mio EUR

Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Abgegrenzte Prämie Brutto	Abgegrenzte Prämie Netto
2015	194,87	57,78
2016	194,57	59,68
2017	198,02	61,50

Earned premium In Mio EUR

Development during the past 3 years

Year	Earned premium gross	Earned premium net
2015	194.87	57.78
2016	194.57	59.68
2017	198.02	61.50

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 potentiellen 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.

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 fluctuation, 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 over time. Risk of error deals with the risk that the predicted claims spread deviates from the incurred claims spread. It is very difficult to determine the exact amount of potential claims and the real probability of claims.

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

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 IBNRs (incurred but not reported), including IBNERs (incurred but not enough reported) and sufficient individual reserves have been formed.

Claims reserves are established based on individual reserves for claims reported.

Schadenreserve nach UGB

In Mio EUR
Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Schadenreserve Brutto	Schadenreserve Netto
2015	498,3	186,5
2016	512,2	185,3
2017	538,7	186,2

Claims reserve according to the UGB

In Mio. EUR
Development over the past 3 years

Year	Claims reserve gross	Claims reserve net
2015	498.3	186.5
2016	512.2	185.3
2017	538.7	186.2

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 95 %.

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	2017
AA	8.368
A	6.401
Non rated	917
Gesamt	15.686

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 reinsurers 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 95 % of the portfolio.

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	2017
AA	8,368
A	6,401
Non rated	917
Total	15,686

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

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

RISIKO AUS KAPITALANLAGEN

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2017 weiter heterogene Wachstumsraten aus, wobei die Eurozone im Jahr 2017, gesamt betrachtet, ein höheres Wachstum aufwies, als im Vergleich zum Vorjahr 2016. Das Jahr 2017 zeigte ein konstantes Wachstum im Quartalsvergleich.

Die Kapitalmärkte entwickelten sich ebenso unterschiedlich, aufgrund der heterogenen Entwicklung der einzelnen Staaten.

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

Durch diese Maßnahmen und der gezielten Auswahl unserer Wertpapiere konnten wir auch im Jahr 2017, wie bereits im Jahr 2016, 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 und andererseits wird die

CAPITAL INVESTMENT RISK

In 2017, the developed countries were able to report further heterogeneous growth rates although the overall growth of the Eurozone in 2017 was higher than in the previous year. The year 2017 showed a constant growth in the quarterly comparison.

The capital markets have developed differently due to the heterogeneity of the various countries.

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

Due to these measures that we have set and the selection of our portfolio we were able to achieve a **very good** capital investment result in 2017, which we have also realized in 2016.

Our current capital investment portfolio continues to be well-balanced and **contains a high degree of Covered Bonds**.

HDI Versicherung follows the principle that investment of capital always has to take place with regards to the insurance business conducted. In order to master occasional crises those principles for investments apply, which call for the highest possible security and profitability. Furthermore, permanent liquidity as well as the maintenance of the mix and spread has to be taken into account. Capital investment risks are in close connection with the capital investment strategy that is being followed. The framework 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

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. Die Limits in den einzelnen Investmentkategorien, berücksichtigen die aktuelle und erwartete Marktlage. Die breite Risikostreuung, aufgrund geringerer Einzeltitelvolumina, wurde beibehalten.

Die HDI Versicherung weist entsprechend der risikoarmen Kapitalveranlagung eine geringe Aktienquote von 2,1 %, gemessen am Gesamtportfolio, aus.

Die HDI Versicherung konnte in dem schwierigen Zinsumfeld des Jahres 2017, das sehr gute Ergebnis des Vorjahres steigern und im Jahr 2017 ein sehr hohes Finanzergebnis in der Höhe von ca. EUR 6,6 Millionen erwirtschaften.

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 basically 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, the investment committee and the supervisory board on investments jointly decide which possibly contain higher risks. Prior to this decision a complete presentation of all risks and strains on liquidity as well as a presentation of securities already held and the impact of the individual investments onto the total risk exposure on investments has to be presented.

The increasing risk exposure of the intended categories as well as market risks was taken into consideration when setting the volumes and limits for open transactions. The limits of the individual investment categories were redefined taking into consideration the present and the anticipated market situation. Wide risk distribution due to small volumes of individual securities has been maintained.

According to the low-risk capital investments, the share quota amounted to 2.1 % of the total portfolio.

In the difficult interest rate environment of 2017, HDI was able to increase the very good result of the previous year and generate a strong financial result of approx. EUR 6.6 million.

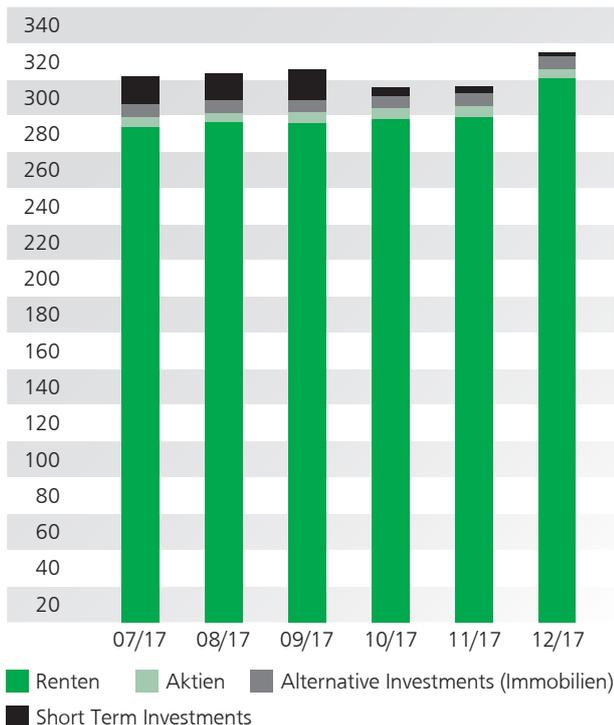
Veränderung der Kapitalanlagen nach UGB
in TEUR :

Bezeichnung	2017	2016
Gesamt	287.141,70	287.061,37
Grundstücke und Bauten		
Grundstückswert fremdvermietet	74,00	74,00
Grundstückswert eigengenützt	1.277,35	1.277,35
Gebäudewert eigengenützt	3.808,18	4.003,64
Kapitalanlagen an verbundenen Unternehmen		
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen	3.098,87	3.098,87
Sonstige Kapitalanlagen Gesamt	278.883,30	278.607,51
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bond-Fonds, Immobilienzertifikate, Ergänzungskapital)	270.562,20	270.631,76
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere		
festverzinsliche Wertpapiere	7.379,82	7.975,75
Sonstige Ausleihungen		
Darlehen	941,28	0,00

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



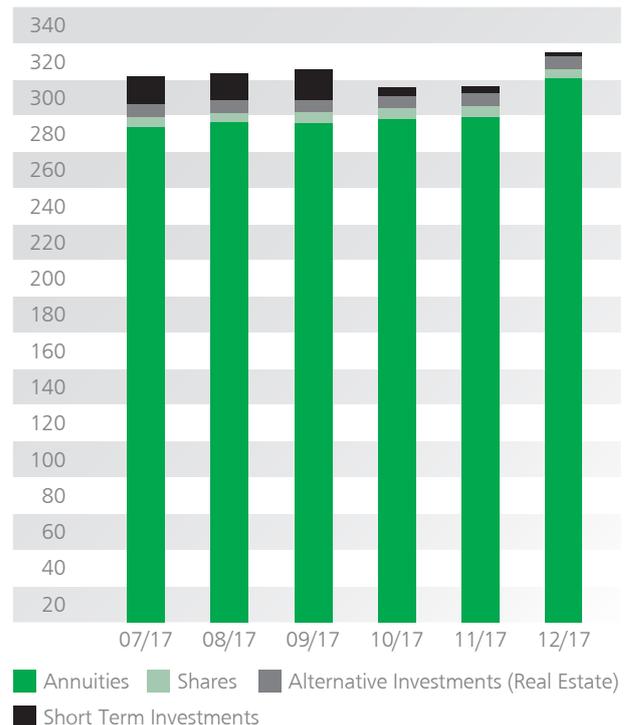
Changes in capital investments according to the UGB*
TEUR:

Description	2017	2016
Total	287,141.70	287,061.37
Land and buildings		
Real property leased to third parties	74.00	74.00
Company-occupied real property	1,277.35	1,277.35
Company-occupied buildings	3,808.18	4,003.64
Investments in affiliated and associated companies		
Bonds of affiliated and associated companies	3,098.87	3,098.87
Other capital investments, total	278,883.30	278,607.51
Other variable-yield securities (Bond-driven Vienna Bond Funds, property certificates, supplementary capital)	270,562.20	270.631,76
Debt securities, a.o. securities with fixed interest rates		
Bonds	7,379.82	7,975.75
Other lendings		
Time deposits	941.28	0.00

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

Asset Allocation/ Vienna Bond Fonds

Market value in Mio. EUR / Market value assets under management
Development of the past 6 months



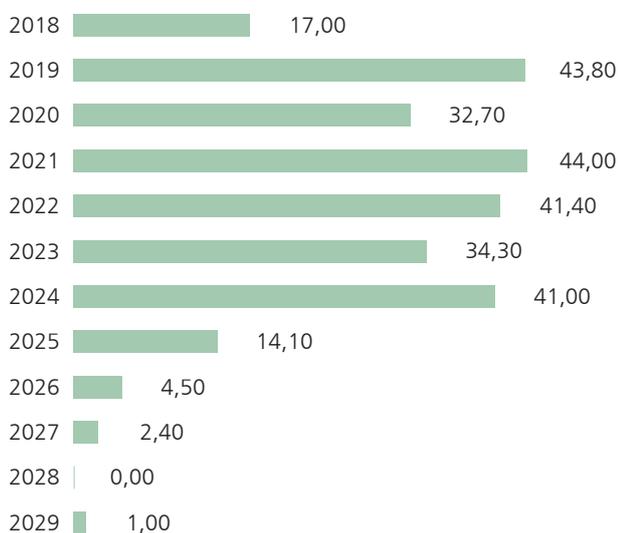
Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2017 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielfortfolio-limits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen wie z. B. Aktien oder Immobilien darstellen. Die Maximalquote in Aktieninvestments wurde im Jahr 2017 in Höhe von 5 % fortgeschrieben.

Die Limitregelungen in einzelne Investmentklassen und Ratingkategorien stehen unter ständiger Beobachtung und werden bei Bedarf, auf Grund von aktuellen Marktgegebenheiten und zukünftigen Markterwartungen angepasst um laufend eine optimale Risikosteuerung gewährleisten zu können. Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen in unserem Portfolio beträgt ca. 3,8 Jahre und blieb gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert.

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

Laufzeitenverteilung

Laufzeit / Nächster Call wenn callable
Marktwert in Mio EUR



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.

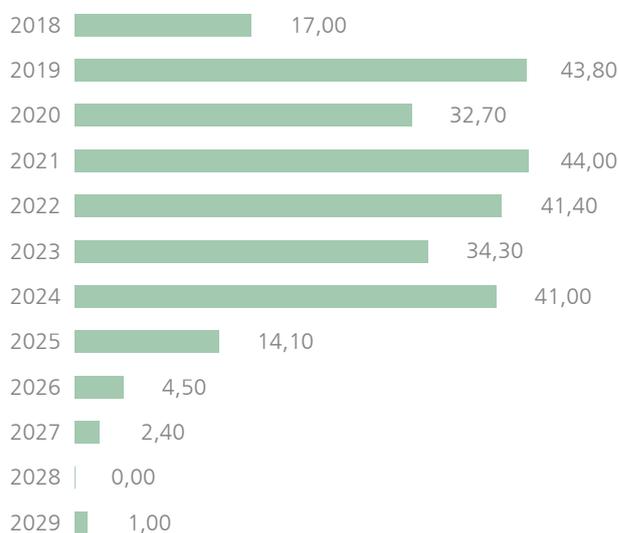
For the fiscal year 2017 the valid limits or volume for investments have been evaluated on a regular basis. This guarantees an even better, more risk sensitive regulation of the capital investment portfolio. Furthermore, target portfolio limits have been implemented to illustrate the maximum quota of the investment class such as shares or property. The maximum quota in share investments has been updated to 5 % in 2017.

The limit regulation in investment classes and rating categories is being monitored constantly. Due to effective market situation or future market expectations, they can be adapted. This is done in order to guarantee an up-to-date optimum risk spread. The average lifespan of a bond in our portfolio is approximately 3.8 years and remained almost unchanged compared to last year.

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

Time span distribution

Time span / next call is callable
Market value in Mio. EUR



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

MARKTRISIKO

Marktrisiko ist die Gefahr, finanzielle Verluste zu erleiden, die aufgrund von Marktpreisänderungen von Zinsen, Aktienkursen und Wechselkursen eintreten. Eine negative Entwicklung der Marktpreise kann zur Folge haben, dass bestehende Kapitalanlagen wertberichtigt werden müssen bzw. bei einer Veräußerung der betroffenen Kapitalanlagen Verluste zu realisieren sind. Ein Ansatz, um die Marktpreisrisiken zu steuern, ist der Value at Risk (VaR). Der Value at Risk stellt den absoluten Wertverlust einer bestimmten Risikoposition dar, der mit einer vorher festgelegten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau 99,5 %) innerhalb eines bestimmten Zeitraums nicht überschritten wird. Neben den Kapitalanlagen werden zusätzlich die Cash-Flows aus den versicherungstechnischen Verpflichtungen in die Value at Risk Messung einbezogen, sodass alle wesentlichen Marktrisiken berücksichtigt werden können. Die Berechnung des Asset-/Liability- VaR erfolgt durch die Talanx Asset Management GmbH, welche dafür ein statistisches Multifaktormodell verwendet und damit eine Monte-Carlo-Simulation durchführt. Die Haltedauer ist auf 10 Tage festgelegt. Das sich daraus ergebende Verlustpotential ist sehr gering.

Die HDI Versicherung ist aufgrund ihrer bestehenden Kapitalanlagenstruktur, durch die überwiegende Veranlagung in Anleihen, im Rahmen des Marktrisikos vor allem dem Zinsrisiko ausgesetzt. Eine Minimierung des Zinsrisikos wird mit der bereits erwähnten durchschnittlichen Laufzeit von 3,8 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, d.h. dass das Schwankungsrisiko in der Regel unterhalb eines Marktindex liegt, gemanagt. 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 2,1 %.

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 represents the absolute loss in value of a certain risk item, which will, with a pre-defined probability (confidence level: 99.5 %), not be exceeded within a certain period. The Value at Risk measurements include the capital investments as well as the cash flows from the underwriting commitments. As a result all essential market risks are being taken into account. The calculation of the Asset-/Liability-VaR is being carried out by the Talanx Asset Management GmbH. It uses a statistical multifactor model and a Monte-Carlo-simulation. The holding period is set for 10 days. The loss potential arising from that is minimal.

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

EQUITY RISK

With regards to investments in stock exchanges the share portfolio is predominantly managed according to a passive or risk-oriented policy, which means that in general the risk of fluctuation is below a market index. The risk-averse capital investment strategy is, among others, implemented by setting the limit for the share portion of the total portfolio at 5 %. The present share quota amounts to 2.1 %.

Die nachstehende Aufstellung zeigt das Aktienportfolio nach Assetklassen und die Entwicklung zum Geschäftsjahr 2016.

The following chart shows the equity portfolio according to asset classes and the development during the fiscal year 2016.

Zusammensetzung Aktienportfolio
in Mio. EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Aktien Europa	6,06	4,98

Composition of the equity portfolio
in Mio. EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Shares Europe	6.06	4.98

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:

LIQUIDITY RISK

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.

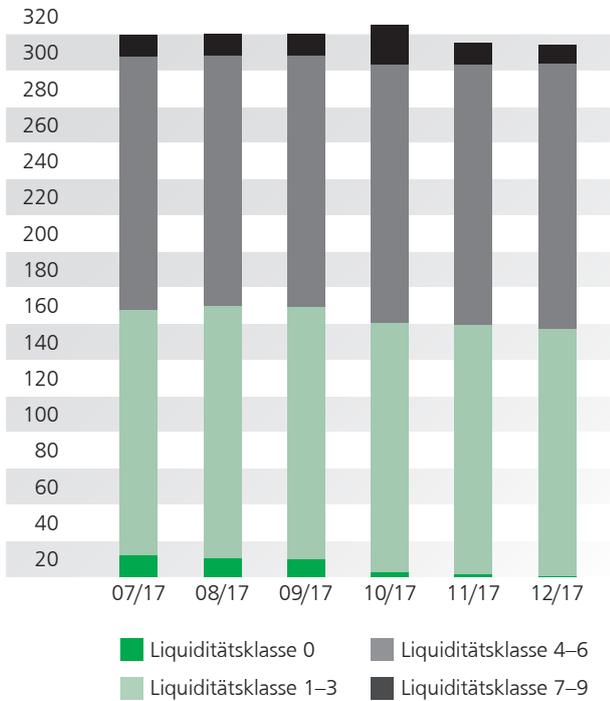
The asset structure of HDI Versicherung AG guarantees payment obligations can be met at any time.

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:

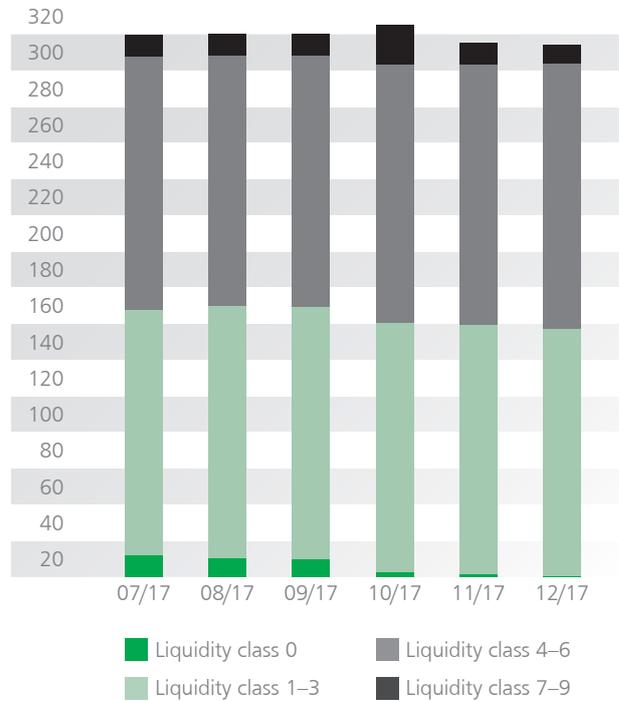
Liquiditätsklasse

Marktwert in Mio EUR
Marktwert Renten in Abhängigkeit der Liquiditätsklassen
Entwicklung der letzten 6 Monate



Liquidity class

Market value in Mio. EUR
Market value of annuity bonds depending on liquidity classes
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 9,9 Millionen aus. Dies entspricht 3,4 % des gesamten Portfolios.

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

- LK 0 ... no risk
- LK1-3 ... 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 9.9 Mio. This corresponds to 3.4 % of the total portfolio.

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

SOLVENCY RISK

The solvency 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 solvency risk by investing in a selective choice of investments and the investment into

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.

bonds with predominantly >A ratings, which can be viewed in the following chart. Presently the solvency risk is deemed minor.

Ratingstruktur

Marktwert in Mio EUR
Veranlagung anhand der Ratingstruktur

Renten gesamt	276,3	100 %
Davon: AAA	107,2	38,8 %
AA	27,0	9,8 %
A	52,4	19,0 %
BBB+	27,8	10,1 %
BBB	24,9	9,0 %
BBB-	20,7	7,5 %
<BBB- (unter Investment Grade)	16,3	5,9 %

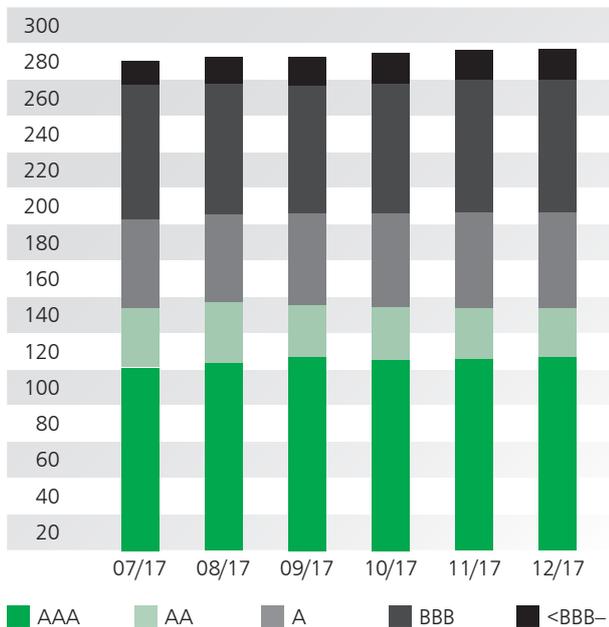
Rating structure

Market value in Mio. EUR
Distribution of assets according to the rating structure

Annuity bonds in total	276.3	100 %
Of which: AAA	107.2	38.8 %
AA	27.0	9.8 %
A	52.4	19.0 %
BBB+	27.8	10.1 %
BBB	24.9	9.0 %
BBB-	20.7	7.5 %
<BBB- (below investment grade)	16.3	5.9 %

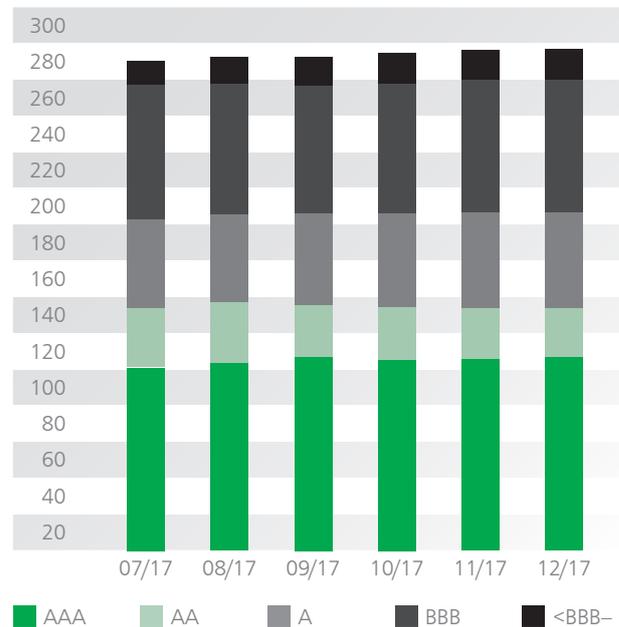
Ratingstruktur

Marktwert in Mio EUR
Entwicklung der letzten 6 Monate



Rating structure

Market value in Mio. EUR
Development of the past 6 months



ZINSÄNDERUNGS- RISIKO

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

Zinsänderungsrisiko

Vergleich der Jahre 2017/2016
Durchschnittlicher Zinskupon in %

Assetklasse	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Governments	1,989	1,926
Semi Governments	1,375	1,375
Gedeckte Ware	0,873	1,305
Corporates	2,050	2,307

Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt wie bereits erwähnt ca. 3,8 Jahre.

Der für das Zinsänderungsrisiko durchgeführte Stresstest ergab folgende Stichtagswerte für die Jahre 2017 und 2016:

Stresstest Zins

Werte in Mio. EUR

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
	Markt-wert	-100 Basis-punkte	+100 Basis-punkte	Markt-wert	-100 Basis-punkte	+100 Basis-punkte
Anleihen	277,39	10,70	-10,38	280,07	10,21	-9,97

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 Standardansatz gemäß Solvency II das IGLOO Modell für die Risikokapitalberechnung an. IGLOO ist ein Modell, welches die Geschäftstätigkeit des Versicherungs-

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 2017/2016
Average coupon rate in %

Asset class	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Governments	1.989	1.926
Semi Governments	1.375	1.375
Covered Bonds	0.873	1.305
Corporates	2.050	2.307

The average duration of the bonds is, as mentioned before, approximately 3.8 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 2017 and 2016:

Stress test interest

Values in Mio. EUR

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
	Market value	-100 basis pt	+100 basis pt	Market value	-100 basis pt	+100 basis pt
Bonds	277.39	10.70	-10.38	280.07	10.21	-9.97

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). HDI Versicherung uses both the standard approach, which is based on Solvency II, as well as the IGLOO model in order to calculate the risk capital. The IGLOO model represents the business activities of the insurance company

unternehmens 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.

and highlights the risks to which the company is exposed to. The main interest is 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.

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 Prüfungssystems ist das Risiko von negativen Auswirkungen und Fehleranfälligkeiten gering.

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

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

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-Global SE 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 completely, is being reviewed and updated on a regular basis. Enhancements are being inspected by the Information Security Board.

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

INTERNES KONTROLL-SYSTEM

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

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

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

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

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

INTERNAL CONTROL SYSTEM (ICS)

With reference to legal obligations and within the framework of Solvency II HDI Versicherung has taken appropriate measures in installing an internal control system. The documentation and development of the internal control system is carried out 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 further in view of their risks and controls.

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

Risikokategorien

Vt. Risiken Schaden/Unfall	Forderungsausfall- risiken (FAR)	Marktrisiken	Operationale Risiken	Strategische Risiken	Projektrisiken
Prämienrisiko	FAR gegenüber RV	Zinsänderungsrisiko	Prozess- und Personalrisiko	Risiko aus d. Umsetzung der Geschäftsstrategie	Reputationsrisiken
Reserverisiko	FAR gegenüber VN und VM	Aktienkurs- änderungsrisiko	Risiko aus Infrastruk- tur und Technologie	Risiko aus Markt & Wettbewerb	Emerging Risks
	FAR gegenüber sonstigen Parteien	Währungs- änderungsrisiko	Compliance, steuer- u. rechtliche Risiken		
		Immobilienrisiko	Auslagerungsrisiko		
		Pensionsrisiko aus Inflation	Sonstiges operatio- nelles Risiko		
		Liquiditätsrisiko			
		Kreditrisiko			
		Sonst. Marktrisiko			

RISIKOMANAGEMENT- PROZESS

Der Risikomanagementprozess liefert periodische Informationen hinsichtlich der Risikosituation der HDI Versicherung und umfasst die Identifikation, Messung, Bewertung und Überwachung der Risiken sowie die Risikoberichterstattung, welcher durch ein Workflow basiertes System unterstützt wird.

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

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

RISK MANAGEMENT PROCESS

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

Risks are being measured both qualitatively and quantitatively. Risk capital is being calculated using the standard approach of Solvency II and the risk capital model of 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, additional essential individual risks, which exceed pre-defined threshold values, are entered into a separate system and are reported to HDI Global SE.

COMPLIANCE

Ein fairer und respektvoller Umgang miteinander und mit unseren Kunden und Geschäftspartnern sowie die Achtung der Persönlichkeitsrechte jedes Einzelnen bilden die Grundlage unseres Handelns. Hierzu gehört auch, vertraglich eingegangene Verpflichtungen einzuhalten und zu erfüllen.

Der Erfolg und die Wettbewerbsfähigkeit der HDI Versicherung beruhen auf Vertrauen, Respekt und verantwortungsbewusstem Handeln und Verhalten aller Mitarbeiter des Unternehmens. Ausgehend von dem konzernweit geltenden Verhaltenskodex und den Compliance-Regelungen verankern wir auf der Grundlage unseres Compliance-Management-Systems das Bewusstsein zu diesem Verhalten zwischen den Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen untereinander, gegenüber unseren Geschäftspartnern und gegenüber der Öffentlichkeit.

Mit dem Ausbau der Compliance-Organisation in den letzten Jahren wurden die Grundsätze und Regeln stets präzisiert. Diese wurden durch die Ausgestaltung von Richtlinien, die der Unternehmensgröße, dem Risiko und den lokalen gesetzlichen und sachlichen Rahmenbedingungen entsprechen, in der HDI Versicherung umgesetzt. Unsere Compliance Richtlinien werden jährlich überprüft und den Veränderungen und neuen Rahmenbedingungen angepasst.

Die Compliance-Funktion wird im Unternehmen in mehreren Rollen ausgeführt und verantwortet. Die zentralen Aufgaben und Kernthemen werden von der Abteilung Recht und Compliance wahrgenommen. Damit ist auch eine enge Zusammenarbeit mit den Fachbereichen Recht und Datenschutz gewährleistet. Die Leitung der Compliance-Funktion wird durch den Compliance-Verantwortlichen, Mag. Reinald Westreicher, wahrgenommen, der auch die Funktion des Datenschutzbeauftragten wahrnimmt. Die Compliance-Funktion wird durch ein Team von Juristinnen und Juristen unterstützt und in den Compliance-Bereichen Personal-, IT- und Steuer-Compliance, sowie in den Niederlassungen der HDI Versicherung AG von Compliance-Beauftragten eigenverantwortlich wahrgenommen.

Die Aufgaben der Compliance-Funktion sind die Erkennung von rechtlichen Risiken, deren Analyse und Beurteilung.

COMPLIANCE

A fair and respectful behaviour with each other and with our customers and business partners as well as respect for personal rights form the basis for our actions. This also includes the adherence and compliance to contractual commitments.

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. We are acting on the assumption of the group-wide code of conduct and compliance rules. Based on our compliance management system we tie together the awareness of this behaviour between employees with each other, our business partners and the public.

The principles and rules have been specified during the last few years to further develop the compliance organisation. This includes the organisation of regulations to correlate with the size of the company, the risk and the local legal and factual framework requirements. Our compliance regulations are being reviewed on a yearly basis and adapted according to new requirements.

The compliance function is executed and managed by the company in several roles. The central tasks and core topics are handled by the Legal and Compliance Department. This ensures close cooperation with the departments of law and data protection. The compliance function is managed by the Chief Compliance Officer, Reinald Westreicher, who also acts as Data Protection Officer. The Chief Compliance function is supported by a team of lawyers and is carried out independently by compliance officers in the areas of Personnel-, IT- and Tax-Compliance, as well as in the branches of HDI Versicherung AG.

The tasks of the compliance function are the identification of legal risks, their analysis and assessment of the impact

lung der Auswirkung auf das Unternehmen, sowie die Identifizierung von präventiven Maßnahmen. Schwerpunkte wurden im Jahr 2017 auf Corporate-Governance, Vertriebs-Compliance, Normen und Risikoidentifikation in den Organisationsbereichen sowie auf Änderung im rechtlichen Umfeld gesetzt, die sich durch die Versicherungsvertriebsrichtlinie (IDD) und die Datenschutzgrundverordnung (DS-GVO) ergeben. Zu beiden Themen wurden in umfangreichen Projekten die Zielstrukturen definiert und diese bis zur Geltung der Normen im Jahr 2018 umgesetzt. Vorstand, die Governance-Funktionen und Führungskräften sind wechselseitig in den Informationsfluss und Beratungen durch Compliance eingebunden. Schulungen der Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen ergänzen die Kerntätigkeit der Compliance-Funktion.

Der Compliance-Verantwortliche berichtet an Vorstand, Aufsichtsrat und das Risikokomitee der HDI Versicherung, an HDI Global SE und an den Chief Compliance Officer des Talanx-Konzerns. Die Compliance-Beauftragten berichten an Vorstand und den Leiter der Compliance-Funktion. Das Risikokomitee der HDI Versicherung tagt vierteljährlich. Regelmäßiger Informationsaustausch in Compliance-Agenden mit dem Vorstand sichern zudem rasche Reaktion und Umsetzung von Maßnahmen.

Ein weiteres Element zur Sicherstellung der Unternehmens-Compliance ist das über das Internet weltweit erreichbare Hinweisgebersystem des Talanx-Konzerns, über das Mitarbeiter und Dritte wesentliche Verstöße gegen Gesetze und Verhaltensregeln auch anonym melden können.

Um unser Compliance-System weiter zu entwickeln, stellen wir uns den Herausforderungen der sich stets wandelnden Anforderungen, um unseren Anspruch auf ein verantwortungsvolles und ethisches Verhalten auf allen Ebenen des Unternehmens dauerhaft sicherzustellen.

on the company, as well as the identification of preventive measures. In 2017, the focus was on corporate governance, sales compliance, standards and risk identification within the organization, as well as on changes in the legal environment resulting from the Insurance Distribution Directive (IDD) and the General Data Protection Regulation (GDPR). On both topics, the target structures were defined in extensive projects in order to implement them until 2018, when the new regulations are in effect. Management Board, the governance functions and executives are mutually integrated into the flow of information and consulting by Compliance. Trainings of employees complements the core function of the compliance function.

The Chief Compliance Officer reports to the management board, the supervisory board, the risk committee of HDI Versicherung, HDI Global SE and the chief compliance officer of the Talanx Group. The compliance officers of Personnel-, IT and Tax-Compliance report to the Management Board and the Head of Compliance. The risk committee meets quarterly. Regular meetings on compliance topics with the Management Board assure immediate exchange of information, quick reaction and implementation of measures.

A further element to ensure compliance is the system for indication of the Talanx Group, which can be accessed world-wide through the internet. Employees and others can report anonymously on violations of the law and codes of conduct.

In order to develop our compliance system further we step up to the challenge of ever changing requirements. Then we are able to ensure our demand for a responsible and ethical behaviour on all levels.

UNTERNEHMERISCHE VERANTWORTUNG UND NACHHALTIGES HANDELN

Verantwortungsbewusste Unternehmensführung wird von den Vorständen der HDI Österreich seit Jahren gelebt. Die Wertschätzung für den „Leistungsträger“ Mensch im Unternehmen ist in der Branche beispielgebend.

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

Vom Erdöl zum Erdgas

2014 erfolgte die Erneuerung der Heizungsanlage am Standort der HDI Zentrale in Wien. Die Öl-Heizung wurde durch einen ökologischeren Erdgas-Kessel ersetzt. Diese Maßnahme ermöglicht eine durchschnittliche Reduktion von Treibhausgasemissionen in Höhe von rd. 44.900 kg CO₂ pro Jahr.

Von der Glühbirne zur LED-Beleuchtung

Im Zuge von Energieaudits werden bestehende Anlagen bewertet und Potenziale von weiteren ökonomisch-ökologisch gewinnbringenden Maßnahmen aufgezeigt, wie z. B. Optimierungen der Heizungseinstellungen oder den Umstieg auf energiesparende LED-Beleuchtung.

Photovoltaik

Seit März 2015 liefern 180 Solarpaneele auf dem Flachdach der HDI Zentrale umweltfreundliche Energie. Der erzeugte Strom deckt – je nach Kalendermonat – bis zu 20 % des Strombedarfs der rund 200 Arbeitsplätze im Haus ab. Partielle Überschüsse werden in das Wiener Stromnetz eingespeist.

Bienenschutz

Über 100.000 Bienen, darunter 150 bedrohte Wildbienenarten, sind seit 2014 auf rund 20 Quadratmeter des HDI Firmenparkplatz beheimatet. Die Kooperation mit den Wiener „Stadt-Imkern“ dient nicht nur dem Artenschutz, sondern ist auch ertragreich: In den vergangenen Jahren konnten insgesamt über 400 Kilogramm Bio-zertifizierter Honig geerntet und an Vertriebspartner, Mitarbeiter und Kunden verschenkt werden.

CORPORATE RESPONSIBILITY AND SUSTAINABLE BEHAVIOR

The board of HDI Austria has practiced responsible company management for years. Appreciation for the performance of every employee person is role model in the Austrian insurance industry.

Various projects in the areas of environment, health, energy and equal opportunities are valuable parts of sustainability management at HDI.

Change oil to natural gas

In 2014, the heating system at the HDI headquarters in Vienna was renewed. The oil heater has been replaced by a more ecological natural gas boiler. This measure allows an average reduction of greenhouse gas emissions of approx. 44,900 kg of CO₂ per year.

Switch from light bulb to LED lighting

In the course of energy audits, we evaluated existing plants and pointed out potentials of further economically-ecologically profitable measures, such as optimizing heating settings or switching to energy-saving LED lighting.

Photovoltaics

Since March 2015, 180 solar panels on the flat roof of HDI headquarters are providing environmentally friendly energy. Depending on the calendar month, the generated electricity covers up to 20 % of the electricity demand of the approximately 200 workplaces in the house. Partial surpluses are fed into the Vienna electricity grid.

Protect bees

Approximately 20 square meters of the HDI company parking lot are home to more than 100,000 bees, including 150 endangered wild bee species, since 2014. The cooperation with “Wiener Stadtlmker” not only serves to protect species, it is also “profitable” as over the past few years, more than 400 kilograms of certified organic honey have been harvested and given to partners, employees and customers.

Mitarbeiter-Gesundheit

Fitness im Büro steht bei HDI täglich auf dem „Plan“. Ein ausgewogenes Kursangebot von Rückenfit über Krafttraining, Yoga oder Selbstverteidigung für Frauen bringt Bewegung.

HDI unterstützt das Unternehmens-Laufteam bei seinen jährlichen Aktivitäten von rund 12 Laufsportveranstaltungen durch die Übernahme von Startgeldern oder Laufkleidung,

Betriebsarzt, Vorsorgeuntersuchung und Massageangebote im Haus, sowie täglich ein kostenloses Stück Obst sorgen für „Gesundheitsbewusste Mitarbeiter“.

Diversität, Chancengleichheit und Vereinbarkeit von Familie und Beruf

Entsprechend den Corporate-Governance-Grundsätzen achtet der Vorstand bei der Besetzung von Führungspositionen auf Vielfalt. Der Frauenanteil in Führungspositionen ohne Berücksichtigung der Vorstände beträgt 35 %.

Um die Vereinbarkeit zwischen Familie und Beruf zu verbessern, stellt die HDI Versicherung im Sommer 2018 Kinderbetreuungsplätze zur Verfügung.

Unternehmenswerte

2017 überzeugte HDI Österreich im Zuge des konzernweiten Werte Awards mit der Einreichung „Our values connect.“ die internationale Jury und erreichte so den ersten Platz. Präsentiert wurden Maßnahmen und Umsetzungen zur Implementierung der Unternehmenswerte in Österreich und in den Niederlassungen Ungarn, Tschechien und der Slowakei.

HDI Österreich zählt zu den „Top 10“-Arbeitgebern der heimischen Versicherungsbranche. Basierend auf einer Studie des Wirtschaftsmagazins „trend“ in Kooperation mit der Plattform kununu und der Statista GmbH erfolgte im Februar die Auszeichnung als „Top Arbeitgeber 2017“.

Employee health program

Fitness at the office is daily program at HDI. A well-balanced range of back exercises, strength training, yoga or self-defense for women brings movement.

HDI supports the corporate running team in its annual activities of around 12 running events by taking over entry fees or running clothes.

Not to forget, a company doctor, preventive medical check-ups and massages in-house, as well as daily a complimentary piece of fruit are providing health-conscious employees.

Diversity, equal opportunity and compatibility of family and work

According to corporate governance principles, the Board of Management pays attention to diversity when filling management positions. Besides the members of the executive board, the proportion of women in leadership positions is 35 % at HDI.

In order to improve the compatibility between family and work, the HDI insurance will provide childcare places in summer 2018.

Corporate values

In 2017, HDI Austria convinced the international jury with its submission „Our values connect.“ and took first place of the Group-wide Value Award by presenting measures and activities for implementing corporate values in Austria and in the branches in Hungary, the Czech Republic and Slovakia.

In a study, conducted by the business magazine „trend“ in cooperation with the platform kununu and Statista GmbH, HDI has been rated as „Top Employer 2017“ and ranked as one of the „Top 10-Employer“ in the Austrian insurance industry.

RATING STANDARD & POOR'S

Im Jahr 2017 wurde das Rating der HDI Versicherung AG durch die Ratingagentur Standard & Poor's mit einem **Rating „A“, Ausblick stabil**, bestätigt. Das Enterprise Risk Management (ERM) wurde dabei mit „strong“ bewertet.

WEITERE ANGABEN

Die Schnittstellen zwischen den Governance-Funktionen werden laufend weiterentwickelt und die Prozessabläufe weiter verfeinert. Der intensive Austausch mit dem Konzernrisikomanagement wurde im Jahr 2017 weiter fortgeführt.

Der ORSA-Berichterstattung und die darauf basierenden Prozesse wurden ebenso im Berichtsjahr 2017 weiterentwickelt. Die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen werden als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt und folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete Solvenzkapitalerfordernis als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand erfolgt regelmäßig. Die strategische Risikoszenarienentwicklung und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanz-, Ertragspositionen und die Berücksichtigung der Solvenzkapitalanforderungen wird zusätzlich mit IGLOO modelliert und stellt neben der internen Beurteilung und Bewertung der Risiken anhand der umfassend dokumentierten Prozesse einen wichtigen Punkt dar.

Als Teil der Geschäftsgebarung, die einem anderen Unternehmen übertragen sind, ist 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 AG 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

RATING STANDARD & POOR'S

In 2017, HDI Versicherung's rating by the rating agency Standard & Poor's has been confirmed at **“A”, outlook stable**. The enterprise risk management (ERM) has been rated “strong”.

FURTHER NOTES

The interfaces between the governance functions are constantly developed and the process sequences further refined. The intensive exchange with Group Risk Management was continued in 2017.

The ORSA report and the according processes have also been developed further in 2017. The assumptions based on the standard formula are being assessed as being adequate for the risk profile of HDI Versicherung. As a result the solvency capital required, which is being calculated using the standard formula, is being judged adequate. The risk report is presented to the management board on a regular basis. The strategic risk scenario development is being modelled using the IGLOO model and is a focal point together with the comprehensively documented processes of internal evaluation and assessment. This development results in consequences towards financial and yield positions taking into account the solvency capital required.

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,

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 (ISAE 3402 Report, Typ 2) geprüft. Das IKS-System unterliegt seitdem einem ständigen Review und wird fortlaufend weiterentwickelt.

Das im Geschäftsergebnis enthaltene indirekte Geschäft ist mit einem Prämienvolumen von 4,92 % 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 2016 noch EUR 38,0 Millionen und hat sich durch den Abgang von EUR 344 Tsd. im Geschäftsjahr 2017 auf EUR 37,6 Millionen verringert.

Nähere Informationen betreffend den Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen sind im Anhang auf Seite 64 unter dem Punkt „Erläuterungen zu Posten der Gewinn- und Verlustrechnung“ ersichtlich.

Die Niederlassung Slowakei der HDI Versicherung AG hat im Geschäftsjahr 2017 verdiente Bruttoprämien in der Gesamtrechnung von EUR 7,4 Millionen und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT) vor Steuern von TEUR 244 ausgewiesen.

2017 weist die Niederlassung Ungarn verdiente Bruttoprämien in der Gesamtrechnung von EUR 8,2 Millionen und ein EGT vor Steuern von TEUR 233 aus.

Die Niederlassung Tschechien hat im Jahr 2017 EUR 14,6 Millionen an verdienten Bruttoprämien und ein EGT vor Steuern von TEUR 28 ausgewiesen.

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 (ISAE 3402 Report, Type 2). Since then the ICS has been under constant review and is consecutively being developed further.

The non-underwriting business included in the company's results has a volume of 4.92 % 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 38.0 million in 2016. Due to a reduction of TEUR 344 in 2017, the amount has decreased to EUR 37.6 million.

Further information concerning business in the individual insurance segments are presented in the notes on page 64 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 7.4 million and pre-tax earnings in ordinary business activities (EGT) of TEUR 244 for the fiscal year 2017.

In 2017, the branch office Hungary shows gross premiums earned in its total accounts of EUR 8.2 million and pre-tax EGT of TEUR 233.

The branch office Czech Republic has shown gross premiums earned of EUR 14.6 million and pre-tax EGT of TEUR 28 in 2017.

The HDI logo consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. The letter 'H' is white with a green outline, while 'D' and 'I' are solid green. The logo is positioned in the top left corner of the page.

HDI

Das ist Versicherung.

AUSBlick AUF DAS GESCHÄFTSJAHR 2018

Prospects for the Fiscal Year 2018

Zum Jahresende 2017 betrug die Aktienquote der HDI Versicherung 2,1 %, wobei im Jahr 2018 geplant ist, diese Quote beizubehalten. Die Maximalaktienquote von 5 % wurde deutlich unterschritten, wobei diese auch für das Jahr 2018 fortgeschrieben wird. Die Finanzmärkte unterliegen einer permanenten Beobachtung.

At the end of 2017, the equity quota of the HDI Versicherung amounted to 2.1 %. The plan for 2018 is to keep this quota. The equity quota has been below the maximum quota of 5 %, which will be kept for 2018. The financial markets are constantly being monitored.

Die Konjunktur verzeichnete im Euroraum und speziell in Österreich eine stärkere Entwicklung als im Jahr 2016. Für 2018 erwarten wir für den Euroraum einen leichten Rückgang der Wachstumsrate und in Österreich eine stabile Weiterentwicklung auf gleichem Niveau, wie im Jahr 2017. Die Kernraten der Inflation waren in den letzten Jahren niedrig, wobei jene des Jahres 2017 moderat über jenen aus 2016 lagen. Für 2018 gehen wir von einer Inflation, die auf einem ähnlichen Niveau wie 2017 liegt, aus.

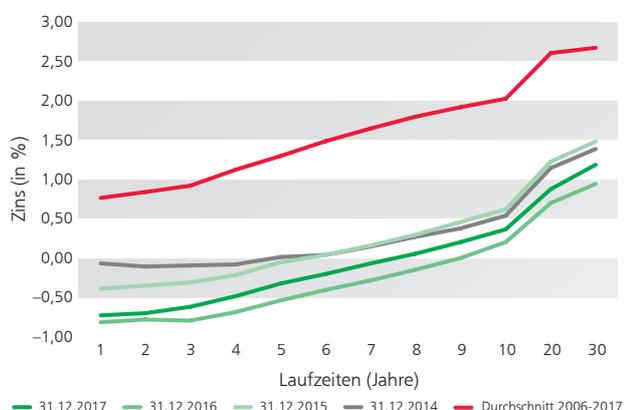
The economy outperformed the Euro-zone and especially in Austria in 2016. For 2018, we expect a slight decline in the growth rate for the euro area and stable development in Austria at the same level as in 2017. The core rates of inflation were low the last few years. In 2017, the rates were moderately higher than in the year before. For 2018, we expect inflation at a similar level to 2017.

In der Eurozone zeigt die Renditenkurve 2–10 Jahre einen flacheren Anstieg als in den Prognosen der Vorjahre. Wir erwarten für die Eurozone im Jahr 2018 weiterhin 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.

In the Euro-zone the yield curve 2–10 years shows flatter growth than forecasted in the years before. We are expecting a moderate increase and a medium-term interest rate increase in 2018. 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

Zinsstrukturkurve Eurozone



Das Portfolio wurde und wird auch im Jahr 2018 weiter diversifiziert. Der Risikominderung wird mit einer sorgfältigen Auswahl der Emittenten und einer entsprechenden Stückelung pro Emittent Rechnung getragen.

Government Bonds/Duration

Yield curve Euro-zone



The portfolio has been and will continue to be diversified in the year 2018. Risk reduction is being addressed by careful selection of issuers and a corresponding breakdown in denominations per issuer.

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2018 eine Fortführung der niedrigen Zinssätze, wie bereits aus dem Jahr 2017. Dies wird weiter zu einer Reduktion des durchschnittlichen Zinskupons führen. Mit der von uns erfolgreich umgesetzten Veranlagungsstrategie der letzten Jahre erwarten wir auch im Jahr 2018 ein gutes Finanzergebnis.

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

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

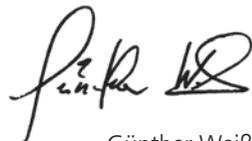
Wien, am 22. Februar 2018

As far as the cash and bond business is concerned, we expect to see a continuation of low interest rates in 2018. This will lead to a further reduction of the average interest coupon. Due to the transfer strategy which we have implemented successfully over the last few years we also expect a good financial result in 2018.

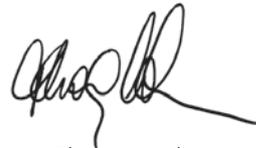
In underwriting we expect a slightly increasing premium volume and a stable result. The market conditions in the entire claims and accidents segment will remain challenging.

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

Vienna, February 22nd 2018



Günther Weiß
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman



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

BERICHT DES AUF SICHTSRATES

Report by the Supervisory Board



Jens H. Wohlthat
Vorsitzender des Aufsichtsrates
Chairmann of the Supervisory Board

ENTWICKLUNGEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2017

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm, nach Gesetz und Satzung, obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Jahresabschluss 2017 und der Bericht des Vorstandes sind vom bestellten Abschlussprüfer, der KPMG Austria GmbH, 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, am 22. Februar 2018
Der Aufsichtsrat

DEVELOPMENTS IN FISCAL YEAR 2017

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 2017 and the report of the Management Board have been reviewed by the appointed auditor, the KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Vienna and were certified with their unqualified audit opinion. The Supervisory Board has taken note of the report and has nothing to add to it. The audit did not give rise to any objections. The Supervisory Board therefore unanimously ratified and adopted the annual financial statement in accordance with Article §125 Aktiengesetz (Austrian Stock Corporation Act).

Vienna, February 22nd 2018
The Supervisory Board

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

Jens H. Wohlthat
Vorsitzender Chairmann



JAHRESABSCHLUSS 2017

Annual financial statement 2017

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2017 BALANCE SHEET AS PER DECEMBER 31ST 2017

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

AKTIVA ASSETS	2017 EUR	2016 TEUR
A. Immaterielle Vermögensgegenstände <i>Intangible assets</i>		
I. Aufwendungen für den Erwerb eines Versicherungsbestandes <i>Purchased insurance portfolio</i>	395.104,39	474
II. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände <i>Other intangible assets</i>	122.700,99	174
B. Kapitalanlagen <i>Capital investments</i>		
I. Grundstücke und Bauten <i>Land and buildings</i>	5.159.495,70	5.355
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen <i>Capital investments in affiliated and associated companies</i>		
1. Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen <i>Bonds of affiliated and associated companies</i>	3.098.865,00	3.099
III. Sonstige Kapitalanlagen <i>Other capital investments</i>		
1. Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bond-Fonds, Immobilienzertifikate, Infrastrukturfonds, Ergänzungskapital) <i>Other variable yield securities (bond-driven Vienna Bond Fonds, property certificates, infrastructure funds, supplementary capital)</i>	270.562.202,41	270.632
2. Schuldverschreibungen <i>Bonds</i>	7.379.817,00	7.976
3. Andere Kapitalanlagen <i>other capital investments</i>	941.283,04	0
C. Forderungen <i>Accounts receivable</i>		
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft <i>Accounts receivable under insurance business</i>		
1. an Versicherungsnehmer <i>towards policy holders</i>	5.654.149,31	5.293
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year</i>	1.347.916,83	862
2. an Versicherungsvermittler <i>towards insurance agents</i>	269.977,29	290
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year</i>	72.138,99	15
3. an Versicherungsunternehmen <i>towards insurance companies</i>	5.201.184,29	3.030
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year</i>	10.424,89	0
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft <i>Receivables under reinsurance business</i>	15.686.064,35	14.500
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year</i>	241.402,37	56
III. Sonstige Forderungen <i>Other accounts receivable</i>	2.611.441,83	3.874
<i>davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year</i>	568.402,49	890
D. Anteilige Zinsen <i>Pro-rata interest</i>	155.434,00	265
E. Sonstige Vermögensgegenstände <i>Other assets</i>		
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte <i>Fixed assets (land and buildings excluded) and inventories</i>	2.758.247,35	2.600
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand <i>Current account balances with financial institutions and cash</i>	18.854.911,42	17.227
III. Andere Vermögensgegenstände <i>Other assets</i>	1.021.277,88	916
F. Rechnungsabgrenzungsposten <i>Accruals</i>		
I. Unterschiedsbetrag § 906 Abs. 33 und 34 UGB <i>Differing amount based on § 906 Abs. 33 und 34 UGB [Company law code]</i>	5.492,69	40
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungen <i>Other accruals</i>	754.840,90	732
G. Aktive latente Steuern <i>Active deferred taxes</i>	10.357.834,04	10.458
	350.990.323,88	346.933

PASSIVA LIABILITIES

	2017 EUR	2016 TEUR
A. Eigenkapital <i>Equity capital</i>		
I. Grundkapital <i>Share capital</i>	11.336.520,00	11.337
II. Kapitalrücklagen <i>Capital reserves</i>		
1. gebundene <i>Tied</i>	581.779,45	582
2. nicht gebundene <i>Not tied</i>	1.311.484,75	1.311
III. Gewinnrücklagen <i>Yield reserve</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 § 143 VAG <i>Risk reserves under Section 143 VAG [Insurance Supervisory Law]</i>	2.918.692,97	2.919
V. Bilanzgewinn <i>Net profit</i>		
davon Gewinnvortrag € 10.727.262,07; Vorjahr: Gewinnvortrag TEUR 10.394 <i>Of which profit carried forward € 10.727.262,07; Previous year: profit carried forward TEUR 10.394</i>	20.078.512,02	20.727
B. Versicherungstechnische Rückstellungen im Eigenbehalt <i>Underwriting provisions in retention</i>		
I. Prämienüberträge <i>Provisions of unearned premiums</i>		
1. Gesamtrechnung <i>Total account</i>	32.513.487,03	30.405
2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-8.569.186,94	-7.644
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle <i>Provision for outstanding claims</i>		
1. Gesamtrechnung <i>Total account</i>	538.699.305,71	512.209
2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-352.473.179,42	-326.900
III. Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung <i>Provision for profit unrelated premium refunds</i>		
1. Gesamtrechnung <i>Total account</i>	1.607.806,45	1.869
2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-1.164.196,98	-1.333
IV. Schwankungsrückstellung <i>Equalization provision</i>	37.644.576,00	37.988
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen <i>Other underwriting provisions</i>		
1. Gesamtrechnung <i>Total account</i>	3.100.837,23	2.008
2. Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-401.313,97	-254
Übertrag <i>Carry over:</i>	289.113.930,61	287.153

PASSIVA LIABILITIES

	2017 EUR	2016 TEUR
Übertrag Carry over	289.113.930,61	287.153
C. Nichtversicherungstechnische Rückstellungen Non-underwriting provisions		
I. Rückstellungen für Abfertigungen Provisions for dismissal payments	4.285.042,97	4.242
II. Rückstellungen für Pensionen Provisions for pensions	8.452.789,81	8.611
III. Steuerrückstellungen Provisions for taxes	12.944,00	302
IV. Rückstellungen für passive latente Steuern Provisions for passive deferred taxes	7.057,65	70
V. Sonstige Rückstellungen Other provisions	4.654.467,49	4.333
D. Depotverbindlichkeiten aus dem abgegebenen Rückversicherungsgeschäft Liabilities on deposits from the ceded reinsurance business	0,00	10
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr thereof remaining period up to 1 year	0,00	0
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year	0,00	10
E. Sonstige Verbindlichkeiten Other liabilities		
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft Liabilities from the direct insurance business		
1. an Versicherungsnehmer towards policy holders	9.715.804,95	10.755
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr thereof remaining period up to 1 year	7.452.600,31	8.044
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year	2.263.204,64	2.712
2. an Versicherungsvermittler towards intermediaries	5.028.147,46	3.977
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr thereof remaining period up to 1 year	4.582.555,27	3.598
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year	445.592,19	379
3. an Versicherungsunternehmen towards insurance companies	1.808.795,40	1.779
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr thereof remaining period up to 1 year	1.394.643,34	1.293
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year	414.152,06	486
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft Liabilities from reinsurance business	14.493.620,64	13.349
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr thereof remaining period up to 1 year	11.923.171,56	11.387
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year	2.570.449,08	1.962
III. Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	6.826.433,32	4.150
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr thereof remaining period up to 1 year	6.724.430,60	4.015
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year	102.002,72	135
Gesamtbetrag sonstige Verbindlichkeiten Sum other liabilities	37.872.801,77	34.010
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr thereof remaining period up to 1 year	32.077.401,08	28.336
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr thereof remaining period longer than 1 year	5.795.400,69	5.674
F. Rechnungsabgrenzungsposten Deferrals		
I. Unterschiedsbetrag § 906 Abs.32 ff UGB Differing amount based on § 906 Abs. 32 UGB [Company law code]	6.150.690,22	8.201
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten	440.599,36	0
	350.990.323,88	346.933

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2017 PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR FISCAL YEAR 2017

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

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG UNDERWRITING INCOME AND EXPENSES	2017 EUR	2016 TEUR
1. Abgegrenzte Prämien <i>Premiums earned</i>		
a) Verrechnete Prämien <i>Premiums written</i>		
aa) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	200.214.674,76	195.815
ab) Abgegebene Rückversicherungsprämien <i>Retrocession premiums</i>	-137.467.636,89	-135.749
b) Veränderung durch Prämienabgrenzung <i>Change due to premiums earned</i>		
ba) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	-2.192.829,32	-1.262
bb) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	949.130,16	876
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge <i>Other underwriting income</i>	1.581.322,01	1.607
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle <i>Expenses for claims and insurance benefits</i>		
a) Zahlungen für Versicherungsfälle <i>Payments for claims incurred</i>		
aa) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	-114.493.520,58	-109.947
ab) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	71.695.581,84	68.843
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle <i>Change in provision for outstanding claims</i>		
ba) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	-25.265.502,74	-13.802
bb) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	24.509.243,77	14.971
4. Erhöhung von versicherungstechnischen Rückstellungen <i>Increase of underwriting provisions</i>		
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen <i>Other underwriting provisions</i>		
Gesamtrechnung <i>Total account</i>	71.102,49	112
5. Aufwendungen für die erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung <i>Expenses for profit unrelated premium refunds</i>		
a) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	-418.586,27	-1.194
b) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	306.876,89	935
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Operating expenses</i>		
a) Aufwendungen für den Versicherungsabschluss <i>Acquisition expenses</i>	-21.093.553,30	-19.055
b) Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Other administrative expenses</i>	-24.373.510,33	-25.359
c) Rückversicherungsprovisionen <i>Reinsurance commissions</i>	30.108.731,67	29.170
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen <i>Other underwriting expenses</i>	-1.058.539,25	-844
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung <i>Change in equalisation reserves</i>	343.851,20	461
9. Versicherungstechnisches Ergebnis <i>Underwriting profit</i>	3.416.836,11	5.578

NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG NON UNDERWRITING CALCULATION

	2017 EUR	2016 TEUR
1. Versicherungstechnisches Ergebnis <i>Underwriting profit</i>	3.416.836,11	5.578
2. Erträge aus Kapitalanlagen und Zinsenerträge <i>Income from capital investments and interests earned</i>		
a) Erträge aus Grundstücken und Bauten <i>Income from equity investments</i>	325.722,08	311
b) Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen <i>Income from other capital investments</i>	7.205.066,34	5.501
c) Erträge aus Zuschreibungen <i>Income from revaluation</i>	0,00	41
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen <i>Gains from the disposal of investments</i>	108.664,00	537
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsenaufwendungen <i>Expenses for investments and interest expenses</i>		
a) Aufwendungen für die Vermögensverwaltung <i>Expenses for asset management</i>	-110.977,93	-250
b) Abschreibungen von Kapitalanlagen <i>Write-offs of capital investments</i>	-347.720,39	-195
c) Zinsenaufwendungen <i>Interest expenses</i>	-390.802,28	-395
d) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen <i>Losses from the disposal of investments</i>	0,00	-2
4. Sonstige nichtversicherungstechnische Erträge <i>Other non-underwriting income</i>	300,98	46
5. Sonstige nichtversicherungstechnische Aufwendungen <i>Other non-underwriting expenses</i>	-142.777,93	-44
6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit <i>Profit or loss on ordinary activities</i>	10.064.310,98	11.127
7. Steuern vom Einkommen <i>Income taxes</i>		
a) laufende Steuern vom Einkommen <i>Current income taxes</i>	-2.692.052,92	-3.020
b) latente Steuern vom Einkommen <i>Deferred income taxes</i>	1.978.991,89	2.226
8. Jahresüberschuss/Jahresgewinn <i>Annual profit</i>	9.351.249,95	10.333
9. Gewinnvortrag <i>Retained earnings</i>	10.727.262,07	10.394
10. Bilanzgewinn <i>Net profit</i>	20.078.512,02	20.727

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2017

Notes for the Fiscal Year 2017

ALLGEMEINE ANGABEN

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2017 der HDI Versicherung AG wurde entsprechend den geltenden gesetzlichen Bestimmungen aufgestellt. Die Gesellschaft betreibt das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft.

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

Sämtliche Risiken werden ab 1. Jänner 2004 über die konzernverbundene Talanx Reinsurance Broker AG als Makler bei diversen Marktteilnehmern rückversichert. Fakultative Abgaben aus dem Industriegeschäft erfolgen an die HDI Global SE, an die HDI Global Network AG, an die Hannover Rück SE sowie ebenfalls an diverse Marktteilnehmer.

BILANZIERUNG UND BEWERTUNGSMETHODEN

Allgemeine Grundlagen

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

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

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

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

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

GENERAL STATEMENT

The annual report of December 31st 2017 of HDI Versicherung has been prepared in compliance with applicable legal regulations. The company operates non-life insurances.

The previous form of presentation has been retained for the most part when creating the current year-end-closing.

Since 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 HDI Global SE, to HDI Global Network AG, to Hannover Rück SE, as well as to various market participants.

ACCOUNTING AND EVALUATION METHODS

General information

The itemisation of the year-end closing took place by taking into account the principles of proper accounting. Furthermore, the general norm was used to convey a faithful reproduction of the assets, finances and profit situation of the company.

While compiling the year-end closing the principle of completeness has been met.

The principle of separate valuation of assets and liabilities has been complied with.

The assessment has been done on the assumption that the business will be continued.

HDI Versicherung AG has complied with the principle of caution by only disclosing realised earnings on the accounting date. All discernible risks and threatening losses, which have occurred up to the accounting date, have been taken into account.

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

Die bisherig angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

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

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

The previously used accounting and valuation methods were retained.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Angaben zu den Aktiva

Immaterielle Vermögensgegenstände

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

Die Aufwendungen für den Erwerb eines Versicherungsbestandes resultieren aus der Übernahme des Versicherungsbestandes der Zweigniederlassungen der HDI Global SE, Hannover, in Österreich und Tschechien.

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

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

EXPLANATIONS OF THE BALANCE SHEET

Information on the assets

Intangible assets

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

Expenditures for the acquisition of an insurance portfolio result from the take-over of the insurance portfolio of the branch offices in Austria and the Czech Republic of HDI Global SE, Hannover.

Other intangible assets are recorded at their purchase amounts reduced by scheduled depreciation of 25 % per year. Low value intangible assets are written-off immediately. Based on the tax prescriptions additions can be written off as a full year write-off if they are bought in the first half of the year. If they are bought in the second half of the year, half a year write-off is possible. Intangible assets, which have been produced by the company are being registered as expenditure.

Extraordinary write-offs are being carried out if a value is lower on the accounting date and the deterioration is permanent.

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

Immaterielle Vermögensgegenstände
in TEUR

Stand am 1. Jänner 2017	648
Zugänge	52
Zuschreibungen	0
Abschreibungen	-182
Stand am 31. Dezember 2017	518

Kapitalanlagen

Grundstücke und Bauten

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

Der **Grundwert der bebauten und unbebauten Grundstücke** zum 31. Dezember 2017 beträgt TEUR 1.351 (2016: TEUR 1.351). Der Bilanzwert der selbstgenutzten Grundstücke und Bauten beläuft sich auf TEUR 5.086 (2016: TEUR 5.281).

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

Grundstücke und Bauten
in TEUR

Stand am 1. Jänner 2017	5.355
Zugänge	0
Zuschreibungen	0
Abschreibungen	-195
Stand am 31. Dezember 2017	5.160

Der Zeitwert der Grundstücke und Bauten beruht auf einer Verkehrswertschätzung aus dem Jahre 2017.

The **intangible assets** have developed as follows:

Intangible assets
in TEUR

As of January 1st 2017	648
Additions	52
Write-ups	0
Write-offs	-182
As of December 31st 2017	518

Capital assets

Land and buildings

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.

The **property value of built and unbuilt land amounts** to TEUR 1,351 (2016: TEUR 1,351). The balance sheet value of land and buildings used by the company amounts for TEUR 5,086 (2016: TEUR 5,281).

Land and buildings have developed as follows:

Land and buildings
in TEUR

As of January 1st 2017	5,355
Additions	0
Write-ups	0
Write-offs	-195
As of December 31st 2017	5,160

The fair value of land and buildings is based on an estimate of their market value of the year 2017.

Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen und sonstige Kapitalanlagen

Sämtliche Wertpapiere werden zu Anschaffungskosten oder, falls ihnen ein niedrigerer Zeitwert beizulegen ist, mit diesem angesetzt, auch wenn diese Wertminderung voraussichtlich nicht von Dauer ist.

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

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen:

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Grundstücke und Bauten	7.327	7.281
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	283.523	286.178
Festverzinsliche Wertpapiere von verbundenen Unternehmen	3.409	3.483
Festverzinsliche Wertpapiere	7.672	8.458
Sonstige Ausleihungen	1.010	0

Sämtliche Zeitwerte der fest- und nichtfestverzinslichen Wertpapiere entsprechen den Marktwerten zum 31. Dezember 2017.

Zusammensetzung der anderen nichtfestverzinslichen Wertpapiere:

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Ampega-Vienna-Bond-Fonds	276.374	278.783
Immobilienzertifikate	6.466	6.839
Infrastrukturfonds	64	0
Ergänzungskapital	618	556

Zusammensetzung des Ampega-Vienna-Bond-Fonds:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Rentenpapieren	95,1 %	95,2 %
Bankguthaben	0,6 %	0,8 %
Aktien	2,1 %	1,7 %
Grundstücke und Gebäude	2,2 %	2,3 %

In der Direktveranlagung wurden im Geschäftsjahr 2017 keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Capital investments in affiliated and associated companies and other capital investments

All shares are being estimated with the asset cost or a lower amount if the current market value is lower. This is being done even if the deterioration is probably not permanent.

Write-ups of capital assets are being carried out if the causes for an extraordinary write-off have fallen away. The write-up is being done to a maximum of the asset cost.

The market values of the capital assets are:

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Land and buildings	7,327	7,281
Other variable yield securities	283,523	286,178
Securities with fixed interest rates of affiliated companies	3,409	3,483
Securities with fixed interest rates	7,672	8,458
Other lendings	1,010	0

The current values of the securities with both, fixed interest rates and variable interest rates correspond to the market values as of December 31st 2017.

Composition of the other securities without fixed interest rates:

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Ampega-Vienna-Bond-Fonds	276,374	278,783
Real estate certificates	6,466	6,839
Infrastructure funds	64	0
Complementary capital	618	556

Composition of the Ampega-Vienna-Bond-Fonds:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Bond paper	95.1 %	95.2 %
Bank assets	0.6 %	0.8 %
Shares	2.1 %	1.7 %
Land and buildings	2.2 %	2.3 %

In the direct assessment value no derivative financial instruments have been applied in 2017.

Forderungen

Forderungen werden mit dem Nennbetrag angesetzt.

Zu den Forderungen an Versicherungsnehmer erfolgte eine pauschale Wertberichtigung in Form einer Stornorückstellung in Höhe von TEUR 646 (2016: TEUR 407).

Die **sonstigen Forderungen** enthalten im Wesentlichen zum

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Forderungen aus Fremdschäden	2.257	3.169

Am 31. Dezember 2017 bestanden **folgende Forderungen an verbundene Unternehmen:**

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	3.962	2.432
Sonstige Forderungen	2.257	3.169

Anteilige Zinsen

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

Sonstige Vermögensgegenstände

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

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

Accounts receivable

Accounts receivable are estimated at face value.

As to the accounts receivable from policy holders a value adjustment of a cancellation reserve of TEUR 646 (2016: TEUR 407) has been established.

Other accounts receivable include primarily

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Accounts-receivable from third-party claims	2,257	3,169

On the 31st December 2017 the following **accounts receivable on affiliated companies** existed:

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Receivables concerning the reinsurance business	3,962	2,432
Other receivables	2,257	3,169

Pro rata interests

The pro rata temporis taxes on fixed-interest shares are being disclosed within this position.

Other assets

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. Based on the tax prescriptions additions can be written off as a full year write-off if they are bought in the first half of the year. If they are bought in the second half of the year, half a year write-off is possible.

Extraordinary write-offs on the accounting date are being carried out if the amount is below the value to be attributed and the deterioration is permanent.

Die **Vorräte** wurden mit den Anschaffungskosten bewertet.

The **stocks** have been valued at initial cost.

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

The **current balance at credit institutions** have been valued at face value.

Rechnungsabgrenzungsposten

Die aktive Rechnungsabgrenzung umfasst ebenfalls den Abgrenzungsposten gemäß § 906 Abs. 33 UGB aus dem erstmaligen Ansatz von passiven latenten Steuern zum 1.1.2016 der Niederlassungen in der Tschechischen Republik und in Ungarn. Dieser Betrag von rd. TEUR 50 wird gleichmäßig über 5 Jahre verteilt. Der Rechnungsabgrenzungsposten der Niederlassung in der Tschechischen Republik wurde im Jahr 2017 vollständig aufgelöst. Insgesamt ergibt sich für 2017 eine Auflösung von TEUR 34.

Accruals and deferred income

The accruals include the accrual item based on § 906 Abs. 33 UGB. This includes the primary approach on passive latent taxes from the 1st January 2016 of the subsidiaries in the Czech Republic and Hungary. The amount of approx. TEUR 50 is being distributed evenly over the next 5 years. The deferred income of the branch in the Czech Republic was fully resolved in 2017. In total, an amount of TEUR 34 has been dissolved.

Aktive latente Steuern

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

Active latent taxes

Latent taxes are being built using the balance sheet oriented concept and without discounting based on the current corporate tax rate. Hereby HDI Versicherung AG acts on the assumption that based on budgeting enough taxable results will be at the disposal in the future.

Zum 31.12.2017 ergeben sich, aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz, aktive latente Steuern von TEUR 10.358 (31.12.2016: TEUR 10.458), wobei TEUR 10.186 (31.12.2016: TEUR 10.198) auf das Stammhaus in Österreich und TEUR 172 (31.12.2016: TEUR 260) auf die Niederlassung in der Slowakei entfallen. Zum Bilanzstichtag resultieren die aktiven latenten Steuern, im Wesentlichen aus nicht festverzinslichen Wertpapieren, Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Schwankungsrückstellung, Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen und Jubiläumsgelder.

Due to differences between the tax law and company law valuations on the 31st December 2017 active latent taxes amount to TEUR 10,358 (31.12.2016: TEUR 10,458), of which TEUR 10,186 (31.12.2016: TEUR 10,198) belong to Austrian taxes and TEUR 172 (31.12.2016: TEUR 260) belong to the subsidiary in Slovakia. On the closing date most of the active latent taxes can be attributed to variable yield securities, provisions for outstanding claims, equalisation provisions, provisions for pensions, dismissal payments and jubilee boni.

Angaben zu den Passiva

Eigenkapital

Das Grundkapital in Höhe von TEUR 11.337 (2016: TEUR 11.337) ist zur Gänze eingezahlt und setzt sich aus 156.000 Stückaktien zusammen.

Durch Änderung der steuerlichen Abzugsfähigkeit auf Grund des Strukturanpassungsgesetzes 1996 umfasst die Rücklage gemäß § 143 VAG zum 31. Dezember 2017 einen versteuerten Teil in Höhe von TEUR 2.223 und einen unsteuerten Teil von TEUR 696. Diese wird nun mit einem Betrag von insgesamt TEUR 2.919 im Eigenkapital ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr und Vorjahr erfolgte keine Rücklagenveränderung (Kapital-, Gewinn- und Risikorücklage).

Versicherungstechnische Rückstellungen

Die **Prämienüberträge** in der Schaden- und Unfallversicherung werden in sämtlichen Sparten auf Grund der in den einzelnen Monaten verrechneten Prämien berechnet. Es wurde ein Kostenabschlag in der Kfz-Haftpflicht von 10 % dies entspricht TEUR 1.118 (2016: TEUR 1.104) und in den übrigen Sparten von 15 % dies entspricht TEUR 3.944 (2016: TEUR 3.612) 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 2017 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.

Information on liabilities

Equity capital

The capital stock of TEUR 11,337 (2016: TEUR 11,337) has been deposited in full and consists of 156,000 shares.

The reserves were adapted based on the changes of the tax deductible in the structural adaptation law. Due to §143 VAG the reserves consisted of a taxable part of TEUR 2,223 on December 31st 2017 and a non-taxed part of TEUR 696. The reserves are reported with an amount of TEUR 2,919 within the equity capital.

During the accounting period and the previous period there have been no changes in the reserves (capital, earnings and risk reserves).

Underwriting reserves

Unearned insurance premiums concerning non-life insurance are calculated in all segments on the basis of the premiums booked during the individual months. In the motor third-party liability insurance segment a discount has been booked of 10 % TEUR 1,118 (2016: TEUR 1,104) and in the other segments of 15 % TEUR 3,944 (2016: TEUR 3,612).

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 2017.

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.

Schwankungsrückstellung

Die Schwankungsrückstellung wird nach den Vorschriften der Verordnung der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) BGBl. II Nr. 315/2015, Schwankungsrückstellungs-Verordnung – SWRV 2016, in der geltenden Fassung gebildet. Die Schwankungsrückstellung wurde bis 2015 nach Versicherungszweigen gebildet. Die Gesellschaft macht gemäß § 1 Abs. 4 der Schwankungsrückstellungs-Verordnung 2016 von der Möglichkeit der Berechnung der Rückstellung nach Geschäftsbereichen (§ 1 Abs 2 VU-SWRV 2016) Gebrauch. Ausschlaggebend für den Wechsel auf Geschäftsbereiche ist die bisher hohe Volatilität in den Sachsparten.

Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

Diese beinhaltet eine Rückstellung für Klagskosten der Prämienbetreibung, die Stornorückstellung und die Terrorpoolrückstellung.

Nicht-versicherungstechnische Rückstellungen

Abfertigungs- und Pensionsrückstellung

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

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Abfertigungsverpflichtung wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,51 % ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen „AVÖ 2008 Pagler&Pagler“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung beträgt in 2017 2,75 %. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Abfertigungen** TEUR 4.285 (2016: TEUR 4.242).

Aus der Bewertungsänderung (BilMOG-Rechnungszinssatz) im Jahr 2015 ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne von TEUR 348, die über 5 Jahre verteilt abgesetzt werden. Im Jahr 2017 wurde davon das dritte Fünftel (TEUR 70) aufgelöst. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.054 (2016: TEUR 1.081) versteuert.

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Pensionsanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,95 % und der Barwert der liquiden

Equalisation reserves

The equalisation reserves are made according to the provisions of the prescription of the Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) [Austrian financial regulating authority] BGBl. II Nr. 315/2015, Schwankungsrückstellungs-Verordnung – SWRV 2016. The equalisation reserve was formed by insurance segments until 2015. According to § 1(4) of the Regulation for the Equalization of Assumptions 2016, the company makes use of the possibility of calculating these reserves by business segments [§ 1(2) VU-SWRV 2016]. The decisive factor for this change is the high level of volatility in the property divisions so far.

Other underwriting reserves

This includes reserves for lawsuits against non-payment of premiums, reserves for cancellations and reserves for terrorism acts.

Non- underwriting reserves

Reserves for severance payments and pensions

Pension and severance payments are being evaluated via the Projected Unit Credit Method (PUC) considering the current single premiums.

The actuarial reserve calculated with the IAS 19 standard for severance payments has been calculated with a BilMoG calculation accounting rate of 2.51 %. The calculation is based on the actuarial basis of “AVÖ 2008 Pagler&Pagler”. Valorisation in 2017 accounted for 2.75 %. The **reserves for pensions**, applying the Projected Unit Credit Method, amounted to TEUR 4,285 (2016: TEUR 4,242).

Due to the change in the evaluation method (BilMoG-calculation accounting rate) an actuarial profit of TEUR 348 has been made in 2015, which will be offset over the following 5 years. In 2017, the third fifth of the not yet offset actuarial profit of TEUR 70 has been liquidated. An amount of TEUR 1,054 (2016: TEUR 1,081) of this reserve has been taxed.

The actuarial reserve for pension entitlements (IAS 19) has been calculated with the BilMoG-calculation accounting rate and amounts to 2.95 % and the cash value of the

Pensionen wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz 2,29 % ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen „AVÖ 2008 Pagler&Pagler“ zugrunde gelegt. Die Valorisation beträgt in 2017 für die Anwartschaftsphase 2,75 % und für die Leistungsphase 1,6 %. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Pensionen** TEUR 8.453 (2016: TEUR 8.611).

Aus der Bewertungsänderung (BilMOG-Rechnungszinssatz) im Jahr 2015 ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne von TEUR 1.536, die über 5 Jahre verteilt abgesetzt werden. Im Jahr 2017 wurde davon das dritte Fünftel (TEUR 307) aufgelöst. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 3.259 (2016: TEUR 3.649) versteuert.

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

Rückstellung für passive Latente Steuern

Zum 31.12.2017 ergeben sich, aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz, passive latente Steuern von TEUR 7 (31.12.2016: TEUR 70). Diese Rückstellung entfällt ausschließlich auf die Niederlassung in Ungarn (2017: TEUR 7; 2016: TEUR 9). Zum Bilanzstichtag resultieren die passiven latenten Steuern, im Wesentlichen aus Provisionsabgrenzungen und Prämienüberträgen.

Sonstige Rückstellungen

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

Das Deckungskapital der Jubiläumsgeldanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,71 % ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen „AVÖ 2008 Pagler&Pagler“ zugrunde gelegt. Die Valorisation beträgt in 2017 für die Anwartschaftsphase 2,75 %. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Jubiläumsgeld** TEUR 1.335 (2016: TEUR 1.274).

Aus der Bewertungsänderung (BilMOG-Rechnungszinssatz) im Jahr 2015 ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne von TEUR 199, die über 5 Jahre

pensions already being paid amounted to 2.29 %. The calculation is based on the actuarial basis of “AVÖ 2008 Pagler&Pagler”. Valorisation in 2017 accounted for 2.75 % for the qualifying phase and 1.6 % for the pension payout period. The **reserves for pensions**, applying the Projected Unit Credit Method, amounted to TEUR 8,453 (2016: TEUR 8,611).

Due to the change in the evaluation method (BilMOG-calculation accounting rate) in 2015 an actuarial profit of TEUR 1,536 has been made, which will be offset over the following 5 years. In 2017, the third fifth (TEUR 307) was written off. An amount of TEUR 3,259 (2016: TEUR 3,649) of this reserve has been taxed.

The changes, resulting from the adjustment of the actuarial interest rate, in the reserves for severance payments and pensions are shown in the non-underwriting account under interest expenditure.

Reserves for passive latent taxes

On the call date December 31st 2017 the passive latent taxes amount to TEUR 7 (31.12.2016: TEUR 70), which consist of the temporary differences between the taxable and company legal valuation. This reserve is attributable exclusively to the Hungarian subsidiary (2017: TEUR 7, 2016: TEUR 9). As of the balance sheet date, deferred tax liabilities mainly result from deferred commissions and premiums.

Other reserves

The jubilee entitlements are being valued using the method of current single premiums (Projected Unit Credit Method – PUC).

The actuarial reserve for jubilee entitlements has been calculated with the BilMOG-calculation accounting rate of 2.71 %. The calculation is based on the actuarial basis of „AVÖ 2008 Pagler&Pagler”. Valorisation in 2017 accounted for 2.75 % for the qualifying phase. The **reserves for jubilees** applying the PUC-method amounted to TEUR 1,335 (2016: TEUR 1,274).

Due to the change in evaluation method (BilMOG-calculation accounting rate) in 2015 an actuarial profit of TEUR 199 has been made, which will be offset over the

verteilt abgesetzt werden. Im Jahr 2017 wurde davon das dritte Fünftel (TEUR 40) aufgelöst. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 558 (2016: TEUR 539) versteuert.

Die aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes resultierende Rückstellungsveränderung wird in der nichtversicherungstechnischen Rechnung ausgewiesen. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten werden mit einem Durchschnittszinssatz abgezinst.

Die **sonstigen Rückstellungen** enthalten zum

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Urlaubsrückstellung	1.360	1.180
Jubiläumsgelder	1.335	1.274
Erfolgspremien	840	1.017
Vorstandstantiemien	444	194
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten	32	68
Diverse sonstige Rückstellungen	644	601

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit dem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Am 31. Dezember 2017 bestanden **folgende Verbindlichkeiten an verbundene Unternehmen:**

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.669	4.587

following 5 years. In 2017, the third fifth of the not yet offset actuarial profit (TEUR 40) has been dissolved. An amount of TEUR 558 (2016: TEUR 539) of this reserve has been taxed.

The changes of the reserves (based on the adaptation of the calculation taxation) are being disclosed in the actuarial calculation. Reserves, which have a remaining period of more than 12 months are being discounted with an average interest rate.

Other reserves include

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Vacation provision	1,360	1,180
Jubilee bonuses	1,335	1,274
Incentive bonuses	840	1,017
Management board bonuses	444	194
Legal, audit and consultation costs	32	68
Various other reserves	644	601

Other liabilities

Liabilities are being scheduled using the expected fulfillment amount.

On December 31st 2017 the following **liabilities to associated companies** existed:

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Receivables concerning the reinsurance business	5,669	4,587

Andere Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem voraussichtlichen Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Die **anderen Verbindlichkeiten** beinhalten

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Verbindlichkeiten aus Steuern und Abgaben	5.889	3.061
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	396	371
Sonstige Verbindlichkeiten	541	712

Rechnungsabgrenzungsposten

Die passive Rechnungsabgrenzung umfasst die Zinsabgrenzung des Immobilienfonds von TEUR 441 (2016: TEUR 0) sowie den Abgrenzungsposten gemäß § 906 Abs. 32 UGB aus dem erstmaligen Ansatz von aktiven latenten Steuern zum 1. 1. 2016 des Stammhauses in Österreich und der Niederlassung in der Slowakei. Dieser Betrag von TEUR 10.251 wird gleichmäßig über 5 Jahre verteilt aufgelöst. Im Jahr 2017 wurde ein Wert von TEUR 2.050 aufgelöst.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUST-RECHNUNG

Versicherungstechnische Rechnung

Nach geographischen Gebieten gegliedert, sind die Anteile an den verrechneten Prämien des gesamten Geschäftes den Ländern Tschechien mit TEUR 14.377 (2016: TEUR 14.816), Slowakei mit TEUR 7.714 (2016: TEUR 7.373), und Ungarn mit TEUR 8.157 (2016: TEUR 7.700), sowie ein kleiner Teil im Dienstleistungsverkehr verrechneter Prämien (unter 3 %) diversen Ländern zuzuordnen. Das restliche Prämienvolumen wurde in Österreich aufgebracht.

Further liabilities

Liabilities have been deposited using the expected pay back.

Further liabilities include

	31. 12. 2017 TEUR	31. 12. 2016 TEUR
Liabilities from taxes and duties	5,889	3,061
Liabilities of social security	396	371
Further liabilities	541	712

Accruals and deferred income

The passive accrual and deferral includes the accrued interest of the real estate fund of TEUR 441 (2016: TEUR 0) as well as the accrual item corresponding with § 906 Abs. 32 UGB from the first approach on active latent taxes from January 1st 2016. This includes Austria and the subsidiary in Slovakia. The amount of TEUR 10,251 will be offset over the following 5 years. In 2017, an amount of TEUR 2,050 has been dissolved.

EXPLANATIONS TO ITEMS OF THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Underwriting calculations

Broken down by geographical regions, portions of the accounted premiums of the entire business can be allocated to the Czech Republic TEUR 14,337 (2016: TEUR 14,816), Slovakia TEUR 7,714 (2016: TEUR 7,373) and Hungary TEUR 8,157 (2016: TEUR 7,700). A small part can be allocated to the cleared premiums exchange of services (below 3 %) of various countries. The remaining premium volume has been raised by Austria.

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 2017 wie folgt auf:

Accounted premiums, premiums earned, expenditure for claims, expenditure for insurance operations and the reinsurance balance concerning non-life insurance and accident insurance are structured as follows in 2017:

Gesamtrechnung Total accounts

	Verrechnete Prämien <i>Written premiums</i> TEUR	Abgegrenzte Prämien <i>Earned premiums</i> TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle <i>Expenses for claims</i> TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Acquisition expenses</i> TEUR	Rückversicherungssaldo <i>Reinsurance balance</i> TEUR
Direktes Geschäft <i>Direct business</i>					
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung <i>Fire and fire business insurance</i>	30.176	30.083	35.374	4.755	+9.728
Haushaltsversicherung <i>Household insurance</i>	3.757	3.755	1.618	1.238	-679
Sonstige Sachversicherungen <i>Other non-life insurance</i>	2.402	2.382	2.020	801	+170
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung <i>Motor third party liability insurance</i>	56.177	55.970	41.257	13.814	-1.258
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen <i>Other motor insurance</i>	35.177	34.386	30.511	7.578	+3.506
Unfallversicherung <i>Casualty insurance</i>	2.042	2.011	1.004	704	-326
Haftpflichtversicherung <i>Third party liability insurance</i>	30.520	30.476	12.665	5.425	-10.751
Rechtsschutzversicherung <i>Legal expenses insurance</i>	14.594	14.524	8.401	5.162	-553
Kautionsversicherung <i>Deposit insurance</i>	682	399	76	93	-341
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung <i>Machinery and machinery breakdown business interruption insurance</i>	6.817	6.255	1.426	2.021	-2.775
Luftfahrt- und Transportversicherung <i>Aviation and marine insurance</i>	7.986	8.008	3.144	2.739	-1.528
sonstige Versicherungen <i>Other insurance</i>	37	38	65	24	+10
Direktes Geschäft gesamt <i>Direct business total</i>	190.367	188.287	137.561	44.354	-4.797
(2016):	184.070	182.932	120.152	43.380	-15.856
Indirektes Geschäft <i>Indirect business total</i>	9.848	9.735	2.198	1.113	-4.449
(2016):	11.745	11.620	3.597	1.033	-4.463
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt <i>Direct and indirect business total</i>	200.215	198.022	139.759	45.467	-9.246
(2016):	195.815	194.552	123.749	44.438	-20.319

In den Aufwendungen für Versicherungsfälle ist ein Abwicklungsgewinn aus dem direkten Geschäft in Höhe von TEUR 32.324 (2016: TEUR 16.480) enthalten.

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

	31. 12. 2017 TEUR	31.12.2016 TEUR
Gehälter und Löhne	15.745	14.843
Aufwendungen für Abfertigungen	450	892
Aufwendungen für die Altersvorsorge	164	698
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	4.091	4.026
Sonstige Sozialaufwendungen	457	525

Von den Aufwänden aus Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 679 (2016: TEUR 1.591) entfallen im Jahre 2017 ein Ertrag von TEUR 149 (2016: Aufwand TEUR 327) auf Abfertigungs- und Pensionsaufwendungen für Vorstandsmitglieder und Aufwände von TEUR 814 (2016: Ertrag von TEUR 1.264) auf andere Arbeitnehmer.

Im Jahr 2017 belief sich der Pensionsaufwand auf TEUR 164 (2016: TEUR 698), wobei TEUR 61 (2016: TEUR 67) auf Pensionskassenbeiträge, TEUR 367 (2016: TEUR 354) auf Pensionszahlungen und ein Ertrag von TEUR 264 (2016: Aufwand TEUR 277) auf Rückstellungsveränderungen entfielen.

Veränderungen von Personalarückstellungen (Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder, Urlaub und Gleitzeit) sind in den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb, sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen sowie Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen enthalten. Aus der Änderung von Zinssätzen ergeben sich Aufwendungen von TEUR 391 (2016: TEUR 395), die unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen werden.

Aus der Veränderung der Rückstellung für Jubiläumgeldverpflichtungen resultiert ein Aufwand von TEUR 25 (2016: TEUR 61).

Expenditures for claims contain a run-off profit from the direct business of TEUR 32,324 (2016: TEUR 16,480)

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

	31. 12. 2017 TEUR	31.12.2016 TEUR
Salaries and wages	15,745	14,843
Expenditure for severance pay	450	892
Expenditure for retirement provisions	164	698
Expenditure for statutory social security contributions and contributions in relation to salaries and mandatory contribution	4,091	4,026
Other social security expenditure	457	525

Expenditures for severance pay and retirement provisions of TEUR 679 (2016: TEUR 1,591) include in 2017 a yield of TEUR 149 (2016: expenditure TEUR 327) for the management board and TEUR 814 (2016: yield of TEUR 1,264) for other employees.

The expenditures for pensions amounted to TEUR 164 (2016: TEUR 698) in 2017 of which TEUR 61 (2016: TEUR 67) were pension fund premiums. TEUR 367 (2016: TEUR 354) were pension payments. A yield of TEUR 264 (2016: expenditures TEUR 277) were changes in reserves.

Changes in personnel reserves (pensions, severance payments, jubilee payments, holidays and flexible work time) are included in the expenditures for claims, operating expenditures, other underwriting yields and expenses as well as expenses for capital investments and taxes. Changes in interest rates have resulted in expenditures of TEUR 391 (2016: TEUR 395), which have been disclosed within the interest expense.

An expenditure of TEUR 25 (2016: TEUR 61) resulted due to changes in reserves for jubilee commitments.

Den Mitgliedern des Vorstandes flossen im Jahre 2017 für ihre Tätigkeit Vergütungen in Höhe von TEUR 627 (2016: TEUR 654) zu. Die Gesamtbezüge der in Pension befindlichen Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betragen im Jahre 2017 TEUR 289 (2016: TEUR 330).

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates für ihre Tätigkeit für die Gesellschaft beliefen sich im Jahre 2017 auf TEUR 7 (2016: TEUR 7).

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr Provisionen in Höhe von TEUR 19.981 (2016: TEUR 18.022) an.

Vom versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von TEUR 3.417 (2016: TEUR 5.578) entfallen auf die Niederlassungen:

	31. 12. 2017 TEUR	31.12.2016 TEUR
Tschechien	111	-11
Slowakei	242	15
Ungarn	226	355

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

Nichtversicherungstechnische Rechnung

Zinsaufwendungen

In dieser Position sind Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen und aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes bei Personalarückstellungen ausgewiesen.

Sonstige nichtversicherungstechnische Erträge und Aufwendungen

Enthält ausschließlich Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung.

Board members received remunerations of TEUR 627 (2016: TEUR 654) for their occupation in 2017. Total remuneration for members of the management board in retirement and their bereaved amounted to 2017 TEUR 289 (2016: TEUR 330).

Remunerations for members of the supervisory board for their activities for the company amounted to TEUR 7 (2016: TEUR 7) in 2017.

Commission for direct insurance business amounted to TEUR 19,981 (2016: TEUR 18,022).

The underwriting result added up to TEUR 3,417 (2016: TEUR 5,578) of which the subsidiaries generated the following result:

	31. 12. 2017 TEUR	31.12.2016 TEUR
Czech Republic	111	-11
Slovakia	242	15
Hungary	226	355

With respect to the specifications of § 237 Z14 UGB (expenditures for auditors) we refer to the specifications of the groups' financial statement.

Non-underwriting calculations

Interest expenditures

This position includes expenditures from accumulation of reserves and adaptation of the actuarial interest rate of personnel reserves.

Other non-underwriting yields and expenditures

The other non-underwriting yields and expenditures solely include yields and expenditures of currency conversions.

ERGÄNZENDE ANGABEN

Aufstellung des Konzernabschlusses

Die HDI Versicherung AG, 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.

Angaben über personelle Verhältnisse Staff data

Aufsichtsrat Supervisory board

Vorsitzender Chairman
Jens H. Wohlthat

Vorsitzender-Stv. Deputy Chairman
Oliver Schmid

Mitglieder Members
Sven Fokkema
Dipl.-Ing. Roland Faihs

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

COMPLEMENTARY INFORMATION

Schedule of the group financial statement

HDI Versicherung AG, Vienna, is being included in the group financial statement of the "Haftpflichtverband der Deutschen Industrie VaG, Hannover". The groups' financial statement is deposited at the district court Hannover numbering HR B 3458.

Leitende Mitarbeiter Division managers

Dr. Robert Ammann
Mag. Dieter Bankosegger
Mag. Ursula Bauernberger
Otokar Cudlman
Mag. Michael Dick
Mag. Andreas Dirnberger
Werner Dragsich
Dipl.-Ing. Maria Kadan ab since 1. 3. 2017
Claudia Felice-Koller
Ingrid Fleischlig
Wolfgang Fröschl, MBA
Michael Glück
Hubert Hirsch
Ralf Hoppe ab since 1. 3. 2017
Franz Hölzl bis until 31. 8. 2017
Wolfgang Kaiser
Daniel Kljma
Tamás Nagy
Erich Riebenbauer
Doris Schiebel
Wolfgang Schiebel
Mag. Andreas Türk
Mag. Erich Uplasnik
Mag. Reinald Westreicher

**Leitung der Governance Funktionen gemäß Solvency II:
Key functions of Solvency II:**

Compliance Officer Compliance Officer
Mag. Reinald Westreicher

Risk Manager Risk Manager
Mag. Andreas Dirnberger

Versicherungsmathematische Funktion Actuarial function
Dipl.-Ing. Maria Kadan

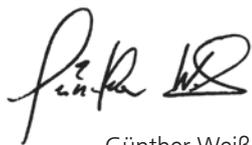
Ausgliederungsbeauftragter der internen Revisionsfunktion
Outsourcing officer of internal revision
Günther Weiß

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer betrug 280;
davon sind 8 Mitarbeiter nach dem KVA und der Rest
nach dem KVI angestellt.

The average number of staff was 280 of which 8 employ-
ees were employed under KVA and the remaining
employees were employed under KVI.

Wien, am 22. Februar 2018

Vienna, February 22nd 2018



Günther Weiß
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman



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

HDI

Das ist Versicherung.

UNEINGESCHRÄNKTER BESTÄTIGUNGSVERMERK

Auditor's Report

BERICHT ZUM JAHRES- ABSCHLUSS

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der

**HDI Versicherung AG,
Wien,**

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2017, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den sondergesetzlichen Bestimmungen für Versicherungsgesellschaften.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Audit Opinion

We have audited the accompanying financial statements of

**HDI Versicherung AG,
Vienna, Austria,**

that comprise the statement of financial position as of 31 December 2017, the income statement for the fiscal year then ended, and the notes.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of 31 December 2017, and its financial performance for the year then ended in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles and other legal or regulatory requirements for insurance companies.

Basis for our Opinion

We conducted our audit in accordance with the EU Regulation 537/2014 ("EU Regulation") and Austrian Standards on Auditing. These standards require the audit to be conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities pursuant to these rules and standards are described in the "Auditors' Responsibility" section of our report. We are independent of the Company within the meaning of Austrian commercial law and professional regulations, and have fulfilled our other responsibilities under those relevant ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Wir haben folgende besonders wichtige Prüfungssachverhalte identifiziert:

1. Bestand und Bewertung von nicht festverzinslichen Wertpapieren und Schuldverschiebungen
2. Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle
3. Ablöse des bestehenden Bestandsverwaltungssystems durch eigenentwickelte Applikation

1. Bestand und Bewertung von nicht festverzinslichen Wertpapieren und Schuldverschreibungen

Siehe Anhang Kapitel Kapitalanlagen

Das Risiko für den Abschluss

Die nicht festverzinslichen Wertpapiere und Schuldverschreibungen belaufen sich zum Bilanzstichtag auf MEUR 281,0. Im Rahmen der Übernahme extern angelegter Wertpapierkursinformationen kann es zu fehlerhafter Erfassung kommen.

Für den Abschluss besteht das Risiko, dass nicht festverzinsliche Wertpapiere und Schuldverschreibungen hinsichtlich Bestand und/oder Bewertung zu hoch oder zu gering ausgewiesen werden.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben den Kapitalveranlagungsprozess erhoben und ausgewählte Kontrollen getestet. Außerdem haben wir die nicht festverzinslichen Wertpapiere und Schuldverschreibungen mittels Abgleich mit Depotauszügen sowie Untersuchung der verwendeten Zeitwerte und der korrekten Anwendung von Bewertungsregeln auf ihre angemessene Abbildung im Abschluss überprüft. Die unterjährigen Zu- und Abgänge im Kapitalanlagevermögen haben wir stichprobenartig mit Belegen überprüft.

Key Audit Matters

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

We have identified the following key audit matters:

1. Existence and valuation of other variable-yield securities and bonds
2. Valuation of provisions for outstanding claims
3. Migration to self-developed IT system for management of insurance contracts

1. Existence and valuation of other variable-yield securities and bonds

Refer to notes chapter „Capital assets“

Risk for the financial statements

Portfolio of other variable-yield securities and bonds amounts to 281.0 million euros as per December 31, 2017. There is a risk of erroneous data input/data transfer for external market price information.

Risk for the financial statements is an erroneous recording of portfolio and/or valuation resulting in presentation of other variable-yield securities and bonds which is too high or too low.

Our response

We evaluated the process and performed tests of selected internal controls. Additionally, portfolio was verified via deposit statements. Moreover, we reviewed fair values used for and the correct application of accounting policies. Transactions of other variable-yield securities and bonds during 2017 (additions and disposals) were checked by supporting documents based on sample testing.

2. Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

Siehe Anhang Kapitel Versicherungstechnische Rückstellungen

Das Risiko für den Abschluss

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle beläuft sich zum Bilanzstichtag auf MEUR 186,2. Die Bewertung dieser Rückstellung erfordert wesentliche Schätzungen und Annahmen über die Schadenshöhe und die Kosten der Regulierung für bereits bekannte Schäden sowie über bis zum Bilanzstichtag eingetretene aber noch nicht gemeldete Schadensfälle. Änderungen in den Annahmen und Schätzungen haben wesentliche Auswirkungen auf die Höhe der Rückstellung und das Periodenergebnis.

Für den Abschluss besteht das Risiko, dass diese Rückstellung zu hoch oder zu gering bewertet und das Periodenergebnis damit nicht zutreffend ermittelt ist.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben den Reservierungsprozess erhoben und ausgewählte Kontrollen getestet. Außerdem haben wir die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle mittels statistischer Analysen (Chain-Ladder) auf Basis vergangenheitsbezogener Erfahrungswerte auf ihre Angemessenheit überprüft. Durch die Analyse der Abwicklungsergebnisse für Vorjahresschäden wurde die Angemessenheit der in den Vorjahren gebildeten Reserven hinterfragt.

Die Höhe der für die Schadenregulierungskosten gebildeten Rückstellung haben wir unter Einbeziehung unternehmensspezifischer Erfahrungswerte aus der Vergangenheit, der festgelegten Zuordnungsverfahren und der tatsächlichen Schadenregulierungskosten des Geschäftsjahres auf ihre Angemessenheit hin gewürdigt.

3. Ablöse des bestehenden Bestandsverwaltungssystems durch eigenentwickelte Applikation

Siehe Kapitel „Entwicklung des Geschäftsjahres 2017“ im Lagebericht

Das Risiko für den Abschluss

Die HDI Versicherung AG hat im Geschäftsjahr 2017 das bisher bestehende Bestandsverwaltungssystem abgelöst und ein neues, eigenentwickeltes Bestandssystem implementiert.

2. Valuation of provisions for outstanding claims

Refer to notes chapter „Underwriting reserves“

Risk for the financial statements

Provisions for outstanding claims amount to 186.2 million euros as per December 31, 2017. Valuation of provisions for outstanding claims requires significant estimates and assumptions regarding amounts of damage as well as claims management expenses for claims reported as well as for claims incurred but not reported. Changes in estimations and assumptions significantly affect valuation of provisions for outstanding claims and year-end results.

Risk for the financial statements is valuation of provisions for outstanding claims being too high or too low with effects on year-end result.

Our response

We evaluated the process and tested selected controls. Additionally, we assessed the valuation of provisions for outstanding claims using statistical analysis (Chain-Ladder) based on historical data. Retrospectively we evaluated provisions for outstanding claims of previous years by assessment of run-off results.

We assessed the amount of provisions for claims management expenses in consideration of company-specific values on the basis of past experiences, defined mapping and actual amounts of claims management expenses of financial year 2017.

3. Migration to self-developed IT system for management of insurance contracts

Refer to chapters „Editorial Management Board“ and „Milestones“ of annual report

Risk for the financial statements

In 2017, HDI Versicherung AG implemented their new IT system.

Für den Abschluss besteht das Risiko, dass bei der Implementierung neuer IT-Systeme Daten unvollständig oder fehlerhaft migriert werden.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Die Datenmigration, dh die richtige und vollständige Übernahme der buchungsrelevanten Daten aus dem Alt- in das Neusystem, wurde unter Einbindung von Spezialisten überprüft.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Risk for financial statements is an incomplete or incorrect data migration.

Our response

We have involved IT-specialists in auditing data migration, i.e. complete and correct migration of accounting-relevant data from previous IT system to the new IT system.

Responsibility of Management and the Supervisory Board for the Financial Statements

The Company's management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles and other legal or regulatory requirements for insurance companies and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Management is also responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, and, where appropriate, to disclose matters that are relevant to the Company's ability to continue as a going concern and to apply the going concern assumption in its financial reporting, except in circumstances in which liquidation of the Company or closure of operations is planned or cases in which such measures appear unavoidable.

The supervisory board is responsible for the oversight of the financial reporting process of the Company.

Auditors' Responsibility

Our aim is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements taken as a whole, are free of material – intentional or unintentional– misstatements and to issue an audit report containing our audit opinion. Reasonable assurance represents a high degree of

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit der EU-VO und mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die

assurance, but provides no guarantee that an audit conducted in accordance with the EU Regulation and Austrian Standards on Auditing, which require the audit to be performed in accordance with ISA, will detect a material misstatement, if any. Misstatements may result from fraud or error and are considered material if they could, individually or as a whole, be expected to influence the economic decisions of users based on the financial statements.

As part of an audit in accordance with the EU Regulation and Austrian Standards on Auditing, which require the audit to be performed in accordance with ISA, we exercise professional judgment and retain professional skepticism throughout the audit.

Moreover:

- We identify and assess the risks of material misstatements – intentional or unintentional – in the financial statements, we plan and perform procedures to address such risks and obtain sufficient and appropriate audit evidence to serve as a basis for our audit opinion. The risk that material misstatements due to fraud remain undetected is higher than that of material misstatements due to error, since fraud may include collusion, forgery, intentional omissions, misleading representation or override of internal control.
- We consider internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.
- We evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates as well as related disclosures made by management.
- We conclude on the appropriateness of management's use of the going concern assumption and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty

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

- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Aufsichtsrat ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the entity's ability to continue as a going concern. In case we conclude that there is a material uncertainty about the entity's ability to continue as a going concern, we are required to draw attention to the respective note in the financial statements in our audit report or, in case such disclosures are not appropriate, to modify our audit opinion. We conclude based on the audit evidence obtained until the date of our audit report. Future events or conditions however may result in the Company departing from the going concern assumption.

- We assess the overall presentation, structure and content of the financial statements including the notes as well as whether the financial statements give a true and fair view of the underlying business transactions and events.
- We communicate to the supervisory board the scope and timing of our audit as well as significant findings including significant deficiencies in internal control that we identify in the course of our audit.
- From the matters communicated with the supervisory board, we determine those matters that were of most significance in the audit i.e. key audit matters. We describe these key audit matters in our auditor's report unless laws or other legal regulations preclude public disclosure about the matter or when in very rare cases, we determine that a matter should not be included in our audit report because the negative consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public benefits of such communication.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Bericht zum Lagebericht

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

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

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

Urteil

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

Erklärung

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Jahresabschluss, den Lagebericht und die diesbezüglichen Bestätigungsvermerke.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder mit unserem, während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese sonstigen Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen

Report on Other Legal Requirements

Management Report

In accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles the management report is to be audited as to whether it is consistent with the financial statements and as to whether it has been prepared in accordance with legal requirements.

Management is responsible for the preparation of the management report in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles and other legal or regulatory requirements for insurance companies.

We have conducted our audit in accordance with generally accepted standards on the audit of management reports as applied in Austria.

Opinion

In our opinion, the management report has been prepared in accordance with legal requirements and is consistent with the financial statements.

Statement

Based on our knowledge gained in the course of the audit of the financial statements and the understanding of the Company and its environment, we did not note any material misstatements in the management report.

Other Information

Management is responsible for other information. Other information is all information provided in the annual report, other than the financial statements, the management report, and the auditor's report.

Our opinion on the financial statements does not cover other information and we do not provide any assurance thereon.

In conjunction with our audit, it is our responsibility to read this other information and to assess whether, based on knowledge gained during our audit, it contains any material inconsistencies with the financial statements or any apparent material misstatement of fact. If we conclude that there is a material misstatement of fact in other information, we must report that fact. We have nothing to report in this regard.

wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 EU-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 18. März 2016 als Abschlussprüfer gewählt und am 18. März 2016 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der HDI Versicherung AG beauftragt. Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 1984 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

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

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

Wien, am 22. Februar 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Additional Information in accordance with Article 10 EU Regulation

At the Annual General Meeting dated March 18, 2016, we were elected as auditors. We were appointed by the Supervisory Board on March 18, 2016. We have been the auditors from the year ended December 31, 1984, without interruption.

We declare that our opinion expressed in the "Report on the Financial Statements" section of our report is consistent with our additional report to the Audit Committee, in accordance with Article 11 EU Regulation.

We declare that we have not provided any prohibited non-audit services (Article 5 Paragraph 1 EU Regulation) and that we have ensured our independence throughout the course of the audit, from the audited Group.

Vienna, February 22nd 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



A handwritten signature in black ink, appearing to read "G. Weinberger".

Mag. Georg Weinberger
Wirtschaftsprüfer
(Austrian Chartered Accountants)

The logo for HDI, consisting of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. The letter 'H' is white with a green outline, while 'D' and 'I' are solid green.

Das ist Versicherung.

IMPRESSUM

Imprint

**Zentrale
Head Office**

Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien
Mo-Fr 7.30 bis 17.00
Telefon: 050 905-0
Telefax: 050 905-502 602
office@hdi.at
www.hdi.at

Kundenbüro 1120

Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien
Mo-Fr 7.30 bis 17.00
Telefon: 050 905-0
Telefax: 050 905-502 609

Kundenbüro 1220

Erzherzog-Karl-Straße 19a
1220 Wien
Mo-Do 7.30 bis 17.00
Fr 7.30 bis 15.00
Telefon: 050 905-501 770
Telefax: 050 905-502 777

**Landesdirektionen
District Offices****Ostösterreich****Wien/NÖ/Bgld**

Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien
Mo-Do 7.30 bis 16.30
Fr 7.30 bis 14.00
Telefon: 050 905-0
Telefax Wien: 050 905-502 614

Oberösterreich

Handelsring 5a
4481 Asten
Mo-Do 7.30 bis 16.00
Fr 7.30 bis 13.00
Telefon: 050 905-511
Telefax: 050 905-512 50

Salzburg

Alpenstraße 99
5020 Salzburg
Mo-Do 7.30 bis 16.00
Fr 7.30 bis 13.00
Telefon: 050 905-521
Telefax: 050 905-522 50

Tirol

Eduard-Bodem-Gasse 9
6020 Innsbruck
Mo-Do 7.30 bis 16.30
Fr 7.30 bis 13.30
Telefon: 050 905-531
Telefax: 050 905-532 50

Vorarlberg

Zollgasse 10
6850 Dornbirn
Mo-Do 7.30 bis 16.30
Fr 7.30 bis 14.00
Telefon: 050 905-541
Telefax: 050 905-542 50

Steiermark

Liebenauer Hauptstraße 246
8041 Graz
Mo-Mi 7.30 bis 16.00
Do 7.30 bis 17.00
Fr 7.30 bis 13.00
Telefon: 050 905-561
Telefax: 050 905-562 50

Kärnten

Steinwenderstraße 11
9500 Villach
Mo-Do 7.30 bis 16.00
Fr 7.30 bis 14.00
Telefon: 050 905-571
Telefax: 050 905-572 50

Internationale Niederlassungen**International Branches****Tschechien Czech Republic**

HDI Versicherung AG
Organizacni Slozka
Jugoslávská 29
120 00 Praha 2
Telefon: +420 220 190-211
Telefax: +420 220 190-299
www.hdiczech.cz

Ungarn Hungary

HDI Versicherung AG
Magyarorszagi Fióktelepe
Dohány utca 12-14
1074 Budapest
Telefon: +361 248-2820
Telefax: +361 248-2829
www.hdi.hu

Slowakei Slovakia

HDI Versicherung AG
Pobočka poisťovne z iného
členského štátu
Obchodná 2
811 06 Bratislava
Telefon: +421 2 5710-8611
Telefax: +421 2 5710-8618
www.hdi.sk

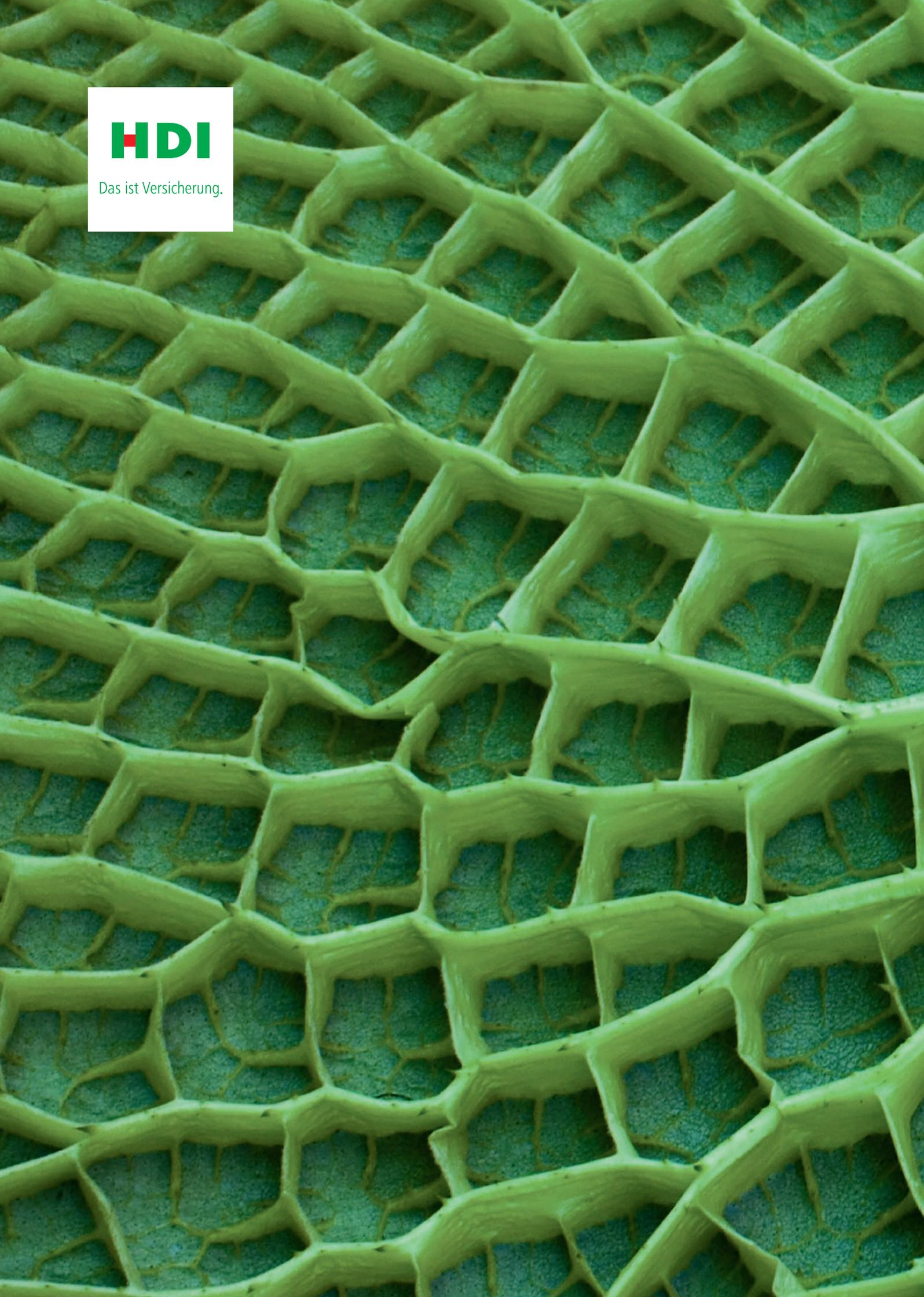
Impressum**Imprint**

Eigentümer, Herausgeber und Verleger
Proprietor, editor and publisher

HDI Versicherung AG
Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien

Aus Gründen der Lesbarkeit wurde darauf verzichtet, geschlechtsspezifische Formulierungen zu verwenden. Soweit personenbezogene Bezeichnungen nur in männlicher Form angeführt sind, beziehen sie sich auf Männer und Frauen in gleicher Weise

For reasons of readability, it was decided not to use gender-specific wording. Insofar as personal designations are given only in masculine form, they refer to men and women equally.



HDI

Das ist Versicherung.