HDI

> www.hdi.at

GESCHÄFTSBERICHT 2024

Annual Report 2024

INHALT
Table of Contents

HDI Versicherung AG auf einen Blick 4
HDI Versicherung AG at a Glance

Editorial Vorstand 6
Editorial Management Board

Meilensteine 9
Milestones

Lagebericht des Vorstandes 13
Management Report

> **Entwicklung des Geschäftsjahres 2024** 14
Development of the Financial Year 2024

> Berichte der Niederlassungen
Reports International Branches

> Bericht Ungarn 17
Report on Hungary

> Bericht Tschechien 19
Report on the Czech Republic

> Bericht Slowakei 21
Report on Slovakia

> **Finanzielle Leistungsindikatoren** 23
Financial Performance Indicators

> **Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren** 30
Non-Financial Performance Indicators

> **Risikobericht** 37
Risk Report

> **Ausblick auf das Geschäftsjahr 2025** 53
Prospects for the Financial Year 2025

Bericht des Aufsichtsrates 56
Report by the Supervisory Board

Jahresabschluss 2024 58
Annual Financial Statement 2024

> **Bilanz** 59
Balance Sheet

> **Gewinn- und Verlustrechnung** 62
Profit and Loss Account

> **Anhang für das Geschäftsjahr 2024** 64
Notes for the Financial Year 2024

Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk 80
Unqualified Auditor's Report

Impressum 87
Imprint

HDI VERSICHERUNG AG AUF EINEN BLICK

HDI Versicherung AG at a Glance

	Einheit / Unit	2024	2023
Verrechnete Bruttoprämien / Gross premiums written	In TEUR	289.346	272.043
> Österreich / Austria	In %	81,4	81,9
> Tschechien / Czech Republic	In %	9,3	9,1
> Slowakei / Slovakia	In %	4,6	4,5
> Ungarn / Hungary	In %	4,7	4,5
Entwicklung der verrechneten Bruttoprämien / Development of gross premiums written	In %	+6,4	+7,4
Verdiente Nettoprämien / Net premiums earned	In TEUR	92.515	82.001
Versicherungstechnisches Ergebnis / Technical result	In TEUR	14.989	11.305
Kapitalanlagen gesamt / Capital investment total	In TEUR	309.897	304.133
Kapitalanlageergebnis / Capital investment result	In TEUR	6.063	2.234
Operatives Ergebnis (EGT) / Operating profit	In TEUR	21.052	13.539
Jahresüberschuss (nach Steuern vom Einkommen) / Annual surplus (after taxes on income)	In TEUR	17.423	10.360
Eigenkapital (ohne unversteuerte Rücklagen) / Equity capital (excl. untaxed reserves)	In TEUR	50.614	40.691
Schwankungsrückstellungen / Equalization provisions	In TEUR	34.966	35.975
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions	In TEUR	209.563	209.809
Combined Ratio brutto / Combined ratio gross	In %	90,5	72,8
Combined Ratio netto / Combined ratio net	In %	85,3	89,4
Bilanzsumme / Balance sheet total	In TEUR	381.612	366.045
Mitarbeiter:innen / Employees	Ø Anzahl / Number	358	341

EDITORIAL VORSTAND

Editorial Management Board

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

Sehr geehrte Geschäftspartner:innen,

wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht der HDI Versicherung für das vergangene Jahr zu präsentieren. 2024 war geprägt von Naturkatastrophen, innovativen Entwicklungen und bedeutenden Fortschritten im Bereich der Digitalisierung sowie der Vorbereitung auf neue rechtliche Anforderungen.

Im September 2024 wurden Teile Österreichs von einem extremen Wetterereignis schwer getroffen. Starkregen und Hochwasser beeinträchtigten vor allem in Ostösterreich viele unserer Kund:innen massiv. Um in dieser Ausnahmesituation besonders rasch zu unterstützen, haben wir gemeinsam mit unserem Sachverständigenpartner kurzfristig ein Schnellprüfungsverfahren aufgesetzt. Diese effiziente und unkomplizierte Vorgehensweise erhielt von Kund:innen und Vertriebspartner:innen sehr positives Feedback.

Die Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) regelt die Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen zu sozialen und ökologischen Aspekten. Im Jahr 2024 wurden erstmals die erforderlichen Kennzahlen basierend auf den ESRS-Standards erhoben und an den Talanx Konzern übermittelt. Dafür wurden Prozesse eingerichtet, Dokumentationen erstellt und Kontrollen implementiert, um die Qualität der Kennzahlen zu gewährleisten. Im Vorjahr haben wir den Energie- und Kraftstoffverbrauch für Gebäude und Fuhrpark reduziert und die Energieerzeugung unserer Photovoltaikanlagen in Wien signifikant gesteigert. Unser Ziel, die CO_2-Intensität bis 2025 gegenüber 2019 um 30% zu senken, haben wir deutlich übertroffen.

Der Digital Operational Resilience Act (DORA) ist eine EU-Verordnung, die seit Jänner 2025 die digitale Widerstandsfähigkeit im Finanzsektor stärkt. Im Vorjahr haben wir im DORA-Projekt den IKT (Informations- und Kommunikationstechnik)-Risikomanagementrahmen weiterentwickelt, interne Prozesse überarbeitet, neue Systeme implementiert und die Governance erweitert. Dadurch konnten wir die Resilienz weiter stärken und erste Maßnahmen, etwa in der IKT-Drittdienstleistersteuerung, umsetzen.

2024 haben wir unseren Vertrieb grundlegend neu strukturiert. Durch die Einrichtung einer zentralen Vertriebsabteilung nutzen wir künftig die Synergien zwischen dem Privat- und Firmenbereich noch effizienter. Gleichzeitig wurden die Vertriebsregionen neu organisiert, wodurch wir unsere Abläufe spürbar optimieren konnten.

Dear business partners,

it is our pleasure to present to you the Annual Report of HDI Versicherung for the past year. 2024 was shaped by natural disasters, innovative developments and significant progress in digitalization as well as preparations for new legal requirements.

In September 2024, parts of Austria were hit hard by an extreme weather event. Heavy rain and flooding had a massive impact on many of our customers, particularly in eastern Austria. To provide particularly rapid support in this exceptional situation, we set up a quick assessment procedure at short notice together with our expert partner. This efficient and straightforward procedure received very positive feedback from customers and sales partners.

The Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) regulates sustainability reporting by companies on social and environmental aspects. In 2024, the required key figures based on the ESRS standards were collected for the first time and transmitted to the Talanx Group. Processes were set up, documentation created, and controls implemented to ensure the quality of the key figures. In the previous year, we reduced energy and fuel consumption for buildings and the vehicle fleet and significantly increased the energy generation of our photovoltaic systems in Vienna. We significantly exceeded our target of reducing CO_2 intensity by 30% between 2019 and 2025.

The Digital Operational Resilience Act (DORA) is an EU regulation that has been strengthening digital resilience in the financial sector since January 2025. In the previous year, we further developed the ICT (information and communication technology) risk management framework, revised internal processes, implemented new systems and expanded governance as part of the DORA project. This enabled us to further strengthen our resilience and implement initial measures, for example in ICT third-party service provider management.

In 2024, we fundamentally restructured our sales operations. By setting up a central sales department, we will use the synergies between the private and corporate sectors even more efficiently going forward. At the same time, the sales regions were reorganized, allowing us to noticeably optimize our processes.

Ein weiterer Schwerpunkt lag im Bereich Digitalisierung und Automatisierung. Hier wurden wesentliche Schritte unternommen, um insbesondere im Einsatz von Künstlicher Intelligenz neue Einsatzbereiche zu entwickeln. Der Datenaustausch mit unseren Partner:innen über OMDS 3.0 wurde weiter optimiert, wobei wichtige Grundlagen für zusätzliche Funktionen geschaffen wurden.

Unser Ziel und Anspruch bleibt es, zukunftsorientiert zu handeln und einen nachhaltigen Mehrwert für unsere Kund:innen und Partner:innen zu schaffen.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen und freuen uns auf ein erfolgreiches neues Geschäftsjahr.

Wien, am 18. März 2025

Der Vorstand

Another focus was on digitalization and automation. Significant steps were taken here to develop new areas of application, particularly in the use of artificial intelligence. Data exchange with our partners via OMDS 3.0 was further optimized, creating important foundations for additional functions.

Our goal and aspiration remain to act in a future-oriented manner and to create sustainable added value for our customers and partners.

We thank you for your trust and look forward to a successful new financial year.

Vienna, March 18, 2025

The Management Board

MEILENSTEINE

Milestones

NACHHALTIGKEIT UND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Nachhaltigkeit und Verantwortung gegenüber der Gesellschaft sind fest in unserer Unternehmensphilosophie verankert. Im Jahr 2024 haben wir verschiedene Initiativen umgesetzt, die sowohl unserer Umwelt zugutekommen als auch das soziale Engagement unserer Mitarbeiter:innen fördern.

Ein herausragendes Projekt in unserem Bestreben nach mehr Umweltbewusstsein war die Errichtung eines Wildbienenhotels auf dem Parkplatz unserer Zentrale in Wien. In Kooperation mit den Wiener Stadtimkern haben wir einen wertvollen Beitrag zur Artenvielfalt geleistet und ein weiteres Ökosystem geschaffen, das neben den bestehenden Bienenstöcken auch den zahlreichen Wildbienen als Lebensraum dient. Diese sind essenzielle Bestäuber und leisten einen entscheidenden Beitrag zur Erhaltung der biologischen Vielfalt.

Auch im Bereich der Werbematerialien setzen wir konsequent auf Nachhaltigkeit. Werbeartikel, die wir an Kund:innen und Partner verteilen, stammen bevorzugt aus regionaler und nachhaltiger Produktion. Viele unserer Lieferanten kommen aus Österreich oder Europa, was nicht nur der Umwelt zugutekommt, sondern auch die regionale Wirtschaft unterstützt.

Die Reduktion unseres ökologischen Fußabdrucks bleibt ein zentrales Anliegen. Im Jahr 2024 hat die Photovoltaikanlage auf dem Dach der HDI Zentrale eine so hohe Stromproduktion erreicht, dass wir überschüssige Energie ins Stromnetz einspeisen können. Dadurch tragen wir aktiv zur Nutzung erneuerbarer Energien bei und senken unsere CO_2-Emissionen.

Wie in den letzten Jahren haben wir in der Vorweihnachtszeit eine Spendenaktion organisiert. Unsere Mitarbeiter:innen konnten Sachspenden abgeben, die an bedürftige Menschen verteilt wurden. Diese Initiative stärkte nicht nur das Gemeinschaftsgefühl innerhalb unseres Unternehmens, sondern zeigt auch, wie wir mit kleinen Handlungen eine große Wirkung erzielen können.

SUSTAINABILITY AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Sustainability and responsibility towards society are firmly anchored in our corporate philosophy. In 2024, we implemented various initiatives that both benefit our environment and promote the social commitment of our employees.

An outstanding project in our efforts to raise environmental awareness was the construction of a wild bee hotel in the parking lot of our headquarters in Vienna. In cooperation with Vienna's city beekeepers, we have made a valuable contribution to biodiversity and created another ecosystem that serves as a habitat for numerous wild bees in addition to the existing beehives. Wild bees are essential pollinators and make a crucial contribution to preserving biodiversity.

When it comes to promotional materials, we also focus consistently on sustainability. The promotional items that we distribute to customers and partners preferably come from regional and sustainable production. Many of our suppliers come from Austria or Europe, which not only benefits the environment but also supports the regional economy.

Reducing our ecological footprint remains a key concern. In 2024, the photovoltaic system on the roof of the HDI headquarters has reached such a high level of electricity production that we can feed surplus energy into the power grid. In this way, we are actively contributing to the use of renewable energies and reducing our CO_2 emissions.

As in previous years, we organized a donation campaign in the run-up to Christmas. Our employees were able to hand in material donations that were distributed to people in need. This initiative not only strengthened the sense of community within our company, but also shows that small actions can have a big impact.

UNTERSTÜTZUNG FÜR SPORT UND KULTUR

Die HDI Versicherung war 2024 als Sponsor bei einer Vielzahl von Sport- und Kulturveranstaltungen aktiv. Mit unserem Engagement erzielten wir nicht nur eine hohe Sichtbarkeit für die Marke HDI, sondern setzten auch wichtige gesellschaftliche Impulse.

Passend zur 3x3-Strategie von HDI gab es 2024 ein besonderes Highlight: die 3x3-Basketball-Grätzel Tour, eine Serie von Streetball-Turnieren für Kinder und Jugendliche in allen Wiener Bezirken. Das Finale fand im Rahmen der Basketball-Europameisterschaft vor dem Wiener Riesenrad in einem ausverkauften Stadion statt und förderte die Inklusion, da erstmals auch Rollstuhlfahrer:innen teilnahmen und ihre sportliche Exzellenz bewiesen. Diese Erweiterung des Wettbewerbs verdeutlicht, wie Sport Barrieren überwinden und Menschen verbinden kann – ein Gedanke, hinter dem HDI mit Überzeugung steht.

Im Kulturbereich haben wir erneut den Österreichischen Kabarettpreis und das Wiener Kabarettfestival unterstützt. Diese Veranstaltungen würdigen die kreative Kraft und den feinsinnigen Humor, für die Österreich bekannt ist. Ein Höhepunkt war die Verleihung des Hauptpreises beim Österreichischen Kabarettpreis durch unseren Vorstandsvorsitzenden Thomas Lackner. HDI tritt damit als bewährter Partner auf, um heimischen Künstler:innen eine Bühne zu bieten und zur Erhaltung der lebendigen Kabaretttradition beizutragen.

Auch im Sport setzten wir klare Akzente: Beim Red Bull Erzbergrodeo, einem der forderndsten Enduro-Rennen der Welt, hatte unser Sponsoring Signalwirkung für ein sicheres und professionelles Umfeld für Teilnehmer:innen und Zuschauer:innen. Darüber hinaus begleiteten wir zahlreiche Nachwuchsturniere verschiedener Sportarten in ganz Österreich.

SUPPORT FOR SPORT AND CULTURE

HDI Versicherung was an active sponsor of numerous sporting and cultural events in 2024. Through our involvement, we not only achieved a high level of visibility for the HDI brand, but also provided important social momentum.

In line with HDI's 3x3 strategy, there was a special highlight in 2024: the 3x3 Basketball Grätzel Tour, a series of streetball tournaments for children and young people in all districts of Vienna. The final took place as part of the European Basketball Championships in front of the Wiener Riesenrad in a sold-out stadium and promoted inclusion, as wheelchair users also took part for the first time and demonstrated their sporting excellence. This expansion of the competition illustrates how sport can overcome barriers and connect people - an idea that HDI supports with conviction.

In the cultural sector, we once again supported the Wiener Kabarettpreis (Austrian Cabaret Award) and the Wiener Kabarettfestival (Vienna Cabaret Festival). These events pay tribute to the creative power and subtle humor for which Austria is known. One highlight was the presentation of the main prize at the Wiener Kabarettpreis by our CEO Thomas Lackner. HDI thus acts as a proven partner in providing a stage for Austrian artists and contributing to the preservation of the lively cabaret tradition.

We also set clear accents in sport: At the Red Bull Erzbergrodeo, one of the most demanding enduro races in the world, our sponsorship sent out a signal for a safe and professional environment for participants and spectators. We also supported numerous junior tournaments for various sports throughout Austria.

AUSZEICHNUNGEN UND AWARDS

Die HDI Versicherung blickt auf ein erfolgreiches Jahr 2024 zurück und wurde mit mehreren Spitzenplatzierungen ausgezeichnet. Im Rahmen des renommierten Versicherungs Award Austria belegte HDI den ersten Platz in der Sparte „Rechtsschutz privat". Diese Bestnote wurde durch unabhängige Vermittler:innen vergeben und bestätigt die hohe Qualität unserer Rechtsschutzversicherung sowie den erstklassigen Service, den wir unseren Kund:innen bieten.

Bei den Bezirks Business Awards wurde die HDI Versicherung AG als eines der führenden Unternehmen in Wien-Meidling prämiert. In der Kategorie „Großbetriebe" (ab 50 Mitarbeiter:innen) landeten wir auf Platz eins. Die Awards werden durch das Wiener Bezirksblatt und die Stimmen von über 108.000 Leser:innen verliehen, um herausragendes unternehmerisches Engagement zu würdigen. Für uns ist diese Anerkennung ein klares Zeichen dafür, dass wir nicht nur am österreichischen Versicherungsmarkt bestehen, sondern auch im direkten Umfeld geschätzt werden.

Die ÖGVS – Gesellschaft für Verbraucherstudien – zeichnete die HDI Kfz-Versicherung mit dem Gütesiegel „TOP Schadensservice" aus. Diese Prämierung basiert auf einer österreichweiten Onlinebefragung eines renommierten Marktforschungsunternehmens, für das 13.523 Bewertungen von Versicherungsunternehmen untersucht wurden. Das Gütesiegel belegt den hohen Grad an Vertrauen, den Kund:innen der Schadenabwicklung durch HDI entgegenbringen.

RECOGNITIONS AND AWARDS

HDI Versicherung can look back on a successful 2024 and was awarded several top rankings. At the renowned Versicherungs Award Austria, HDI took first place in the "private legal protection" category. This top rating was awarded by independent brokers and confirms the high quality of our legal protection insurance and the first-class service we offer our customers.

At the Bezirks Business Awards, HDI Versicherung AG was recognized as one of the leading companies in Vienna-Meidling. We came first in the "large companies" category (50 employees or more). The awards are presented by the Wiener Bezirksblatt media outlet, based on the votes of over 108.000 readers, in acknowledgment of outstanding entrepreneurial commitment. For us, this recognition is a clear sign that we not only succeed on the Austrian insurance market, but are also valued in our immediate environment.

The market research institute ÖGVS awarded HDI motor vehicle insurance the "TOP Schadensservice" (TOP Claims Service) seal of approval. This award is based on an Austria-wide online survey for which 13.523 evaluations of insurance companies were examined. The seal of approval confirms the high level of trust that customers place in HDI's claims handling.

VERSICHERUNGS AWARD AUSTRIA
2024
Zertifikat
HDI
HERVORRAGEND
Rechtsschutz privat

LAGEBERICHT DES VORSTANDES

Management Report

ENTWICKLUNG DES GESCHÄFTSJAHRES 2024

Development of the Financial Year 2024

Die Prämien im Geschäftsjahr 2024 in Österreich, einschließlich der Zweigniederlassungen in Tschechien, Ungarn und Slowakei, sind um +7,4% (2023: +7,7%) auf ein abgegrenztes Prämienvolumen von TEUR 289.037 (2023: TEUR 269.220) gestiegen.

Für das Jahr 2024 weist die HDI Versicherung AG eine Combined Ratio (brutto) von 90,5% (2023: 72,8%) aus.

Die verrechneten Prämien in der Gesamtrechnung sind gegenüber dem Vorjahr um TEUR +17.303 (2023: TEUR +18.830) bzw. +6,4% (2023: +7,4%) auf TEUR 289.346 (2023: TEUR 272.043) gestiegen. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 289.037 (2023: TEUR 269.220). Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 262.551 (2023: TEUR 245.312) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 26.487 (2023: TEUR 23.908) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 196.552 (2023: TEUR 187.219).

Die Haupttreiber für das Prämienwachstum der verrechneten Prämien im Geschäftsbereich Industrie sind die Sparten Feuer mit TEUR +7.200 (2023: TEUR +6.007), Kfz-Haftpflicht mit TEUR +3.898 (2023: -5.030), Kfz-Kasko mit TEUR +1.496 (2023: +722) sowie Technische Versicherung mit TEUR +1.125 (2023: TEUR +1.403).

Im Geschäftsbereich Privat konnte die verrechnete Prämie im Vergleich zum Vorjahr um +3,3% (2023: +6,5%) gesteigert werden. Im Bereich Kfz-Kasko Privat beträgt die Steigerung +5,6% (2023: +7,1%) gegenüber dem Vorjahr. In Bereich Kfz-Haftpflicht Privat kam es zu einem Anstieg von +2,0% (2023: +6,8%) gegenüber dem Vorjahreswert. Der Neuwagenmarkt in Österreich hat wieder Fahrt aufgenommen. Voriges Jahr sind in Österreich 253.789 Pkw erstmals zum Verkehr zugelassen worden. Das ist die höchste Zahl an Pkw-Neuzulassungen seit 2019. Somit wurden 2024 um 6,1% mehr Pkw als 2023 neu zugelassen. Da jedoch zwei Drittel der neu zugelassenen Pkw von juristischen Personen und Firmen erfolgt sind, wirkt sich diese Entwicklung nicht voll auf das Privatsegment aus.

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung sind um TEUR +59.682 (2023: TEUR -11.779) oder +43,7% (2023: -7,9%) auf TEUR 196.335 (2023: TEUR 136.653) gestiegen. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 180.456 (2023: TEUR 135.199). Die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 67,9% (2023: 50,8%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 139.254 (2023: TEUR 78.770).

Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 66.413 (2023: TEUR 61.481) einen Anteil von 23,0% (2023: 22,6%). Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betrugen im Berichtsjahr TEUR 30.558 (2023: TEUR 37.734). Sie haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR -7.176 (2023: TEUR -6.380) oder -19,0% (2023: -14,5%) reduziert.

Der Gesamtschadensatz netto liegt für das Jahr 2024 bei 60,5% (2023: 71,1%). Es gab 2024 drei wesentliche Großschadenereignisse (Hochwasser, Hagel und Unfallschaden). Beim Hochwasser im September waren die Sparten in Höhe von brutto TEUR 2.573 (Haushalt/Eigenheim) und brutto TEUR 718 (Kfz-Kasko) betroffen. Der Hagelschaden im Juni schlug mit brutto TEUR 1.261 (Kfz-Kasko) zu Buche. Darüber hinaus ereignete sich im September in der Sparte Unfall ein Brutto-Großschaden in Höhe von TEUR 1.000. Die Schadenfrequenz ist im Privatsegment von 8,26% im Jahr 2023 auf 8,05% im Jahr 2024 gesunken. Auffällig ist hier der Rückgang in der Sparte Kfz-Kasko von 24,7% 2023 auf 22,7% 2024.

Im Geschäftsbereich Industrie liegt der Gesamtschadensatz netto im Jahr 2024 bei 64,2% (2023: 69,5%). Die wesentlichen Großschäden im Segment Industrie sind in Österreich eingetreten.

Premiums in the 2024 financial year in Austria, including the branches in the Czech Republic, Hungary and Slovakia, increased by +7,4% (2023: +7,7%) to a net earned premium volume of TEUR 289.037 (2023: TEUR 269.220).

HDI Versicherung AG has a combined ratio (gross) of 90,5% for 2024 (2023: 72,8%).

Premiums written in the statement of comprehensive income increased by TEUR +17.303 (2023: TEUR +18.830) or +6,4% (2023: +7,4%) to TEUR 289.346 (2023: TEUR 272.043) compared to the previous year. Premiums earned amounted to TEUR 289.037 (2023: TEUR 269.220). This amount comprises TEUR 262.551 (2023: TEUR 245.312) for direct business plus TEUR 26.487 (2023: TEUR 23.908) for indirect business. The premiums earned for reinsurers amount to TEUR 196.552 (2023: TEUR 187.219).

The main drivers of premium growth in premiums written in the industry division are the fire segment at TEUR +7.200 (2023: TEUR +6.007), motor third party liability at TEUR +3.898 (2023: -5.030), motor own damage at TEUR +1.496 (2023: +722) and engineering insurance at TEUR +1.125 (2023: TEUR +1.403).

Premiums written increased by +3,3% (2023: +6,5%) compared to the previous year in the private insurance segment. In the private motor own damage segment, the increase was +5,6% (2023: +7,1%) compared to the previous year. In the private motor third party liability segment, there was an increase of +2,0% (2023: +6,8%) compared to the previous year. The new car market in Austria has picked up speed again. Last year, 253.789 passenger cars were registered for the first time in Austria. This is the highest number of new car registrations since 2019, meaning that 6,1% more new cars were registered in 2024 than in 2023. However, as two thirds of newly registered cars were owned by legal entities and companies, this development does not fully affect the private segment.

Expenses for insurance claims in the total account increased by TEUR +59.682 (2023: TEUR -11.779) or +43,7% (2023: -7,9%) to TEUR 196.335 (2023: TEUR 136.653). Expenses for direct business amounted to TEUR 180.456 (2023: TEUR 135.199). The loss ratio in the overall business, based on earned premiums, amounted to 67,9% (2023: 50,8%). The reinsurers' expenses for insurance claims amounted to TEUR 139.254 (2023: TEUR 78.770).

At TEUR 66.413 (2023: TEUR 61.481), motor vehicle liability insurance accounted for 23,0% (2023: 22,6%) of the premiums written. Expenses for insurance benefits amounted to TEUR 30.558 in the reporting year (2023: TEUR 37.734). They decreased by TEUR -7.176 (2023: TEUR -6.380) or -19,0% (2023: -14,5%) compared to the previous year.

The overall net loss ratio for 2024 was 60,5% (2023: 71,1%). There were three significant major loss events in 2024 (flood, hail and accidental damage). The flood in September affected the lines of business in the gross amount of TEUR 2.573 (household/own home) and TEUR 718 (motor own damage). The hail damage in June had a gross impact of TEUR 1.261 (motor own damage). In addition, a gross major claim amounting to TEUR 1.000 occurred in the accident segment in September. The claims frequency in the private segment fell from 8,26% in 2023 to 8,05% in 2024. The decline in the motor own damage segment from 24,7% in 2023 to 22,7% in 2024 is noteworthy here.

In the industry segment, the overall net loss ratio in 2024 was 64,2% (2023: 69,5%). The main major losses in the industry segment occurred in Austria.

Aufgrund des Hochwasserereignisses in Österreich im September 2024 gab es einen Brutto-Großschaden (Kumul) in der Sparte Feuer in Höhe von TEUR 17.400. Weiters gab es in den Niederlassungen Ungarn und Tschechien zwei weitere Brutto-Großschäden in der Line of Business Feuer in Höhe von TEUR 3.405 und in Tschechien einen weiteren Brutto-Großschaden in der Line of Business Engineering in Höhe von TEUR 629. Da die Rückversicherung den größten Anteil an diesen Schadenereignissen getragen hat, blieben im Netto nur rund 6% des Schadenaufwandes stehen.

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 31.852 (2023: TEUR 29.118) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 44.056 (2023: TEUR 43.878) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 33.473 (2023: TEUR 30.170).

Die sonstigen versicherungstechnischen Erträge betragen TEUR 495 (2023: TEUR 901), die Aufwendungen TEUR 717 (2023: TEUR 458).

Die versicherungstechnische Rechnung schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 14.989 gegenüber TEUR 11.305 im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Erträge aus Kapitalanlagen von TEUR 7.087 (2023: TEUR 4.779) und der Aufwendungen von TEUR 1.334 (2023: TEUR 2.417) und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen von TEUR 310 (2023: TEUR 128) errechnet sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von TEUR 21.052 (2023: TEUR 13.539).

Nach Abzug der Ertragsteuern von TEUR 3.629 (2023: TEUR 3.179) (laufende Steuer von TEUR 4.121; 2023: TEUR 2.403) abzüglich latenter Steuern von TEUR 492 (2023: TEUR 776) errechnet sich ein Jahresüberschuss von TEUR 17.423 (2023: TEUR 10.360). Zuzüglich des aus dem Vorjahr übertragenen Gewinnes von TEUR 14.913 (2023: TEUR 12.254) ergibt sich ein Bilanzgewinn von TEUR 31.915 (2023: TEUR 22.413).

Die Kapitalanlagen sind im Berichtsjahr um TEUR 5.764 (2023: TEUR 3.063) oder +1,9% (2023: +1,0%) auf TEUR 309.897 (2023: TEUR 304.133) gestiegen. Das Kapitalanlagenergebnis konnte eine Rendite vor Kosten mit +2,2% p.a. (2023: +0,9%) verzeichnen.

Due to the flooding event in Austria in September 2024, there was a gross major loss (accumulation) in the fire line of business amounting to TEUR 17.400. In addition, there were two further gross major losses in the line of business fire in the Hungary and Czech Republic branches amounting to TEUR 3.405 and a further gross major loss in the line of business engineering in the Czech Republic amounting to TEUR 629. As reinsurance bore the largest share of these loss events, only around 6% of the net loss expenditure remained.

Operating expenses include acquisition costs of TEUR 31.852 (2023: TEUR 29.118) less reinsurance commissions of TEUR 44.056 (2023: TEUR 43.878) and other operating expenses of TEUR 33.473 (2023: TEUR 30.170).

Other underwriting income amounted to TEUR 495 (2023: TEUR 901) and expenses amounted to TEUR 717 (2023: TEUR 458).

The technical account closed with a positive result of TEUR 14.989 compared to TEUR 11.305 in the previous year. After taking into account income from investments of TEUR 7.087 (2023: TEUR 4.779) and expenses of TEUR 1.334 (2023: TEUR 2.417) and other non-technical income and expenses of TEUR 310 (2023: TEUR 128), the result from ordinary activities amounted to TEUR 21.052 (2023: TEUR 13.539).

After deducting income taxes of TEUR 3.629 (2023: TEUR 3.179) (current tax of TEUR 4.121; 2023: TEUR 2.403) less deferred taxes of TEUR 492 (2023: TEUR 776), the net profit for the year amounts to TEUR 17.423 (2023: TEUR 10.360). Adding the profit carried forward from the previous year of TEUR 14.913 (2023: TEUR 12.254) results in retained earnings of TEUR 31.915 (2023: TEUR 22.413).

Investments increased by TEUR 5.764 (2023: TEUR 3.063) or +1,9% (2023: +1,0%) to TEUR 309.897 (2023: TEUR 304.133) in the reporting year. The investment result recorded a return before costs of +2,2% p.a. (2023: +0,9%).

FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

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

RESEARCH AND DEVELOPMENT

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

HDI

BERICHT UNGARN

Report on Hungary

HDI betreut in Ungarn vorwiegend internationale Großkunden und legt dabei den Fokus auf lokale, mittelständische Unternehmen, um ein ausgewogenes und nachhaltig stabiles Bestandsportfolio zu erhalten.

Das wirtschaftliche Umfeld in Ungarn zeigte im Jahr 2024 eine uneinheitliche Entwicklung. Während das Investitionsvolumen im Bereich der Elektromobilität weiter anstieg, verschlechterten sich die Perspektiven für Investitionen in der Automobilindustrie. Das Volumen der staatlichen Investitionen bleibt auf niedrigem Niveau.

Diese Entwicklungen sind aus Versicherungssicht von großer Bedeutung. Durch maßgeschneiderte Versicherungslösungen, professionelle Betreuung und persönliche Kontakte zu Vertriebspartner:innen konnte HDI trotz der schwierigen politischen Lage, insbesondere des Krieges in der Ukraine, zahlreiche Neukunden gewinnen. Die Niederlassung Budapest setzt sich weiterhin für ein hohes Maß an Kundenservice und nachhaltiges Wachstum ein.

Um die hohe Professionalität zu sichern, wurde die Mitarbeiterzahl im Laufe des Jahres auf zehn erhöht. Im Jahr 2024 erwirtschaftete die Niederlassung verdiente Bruttoprämien in Höhe von HUF 5,5 Mrd. (ca. TEUR 13.399) (2023: HUF 4,7 Mrd., ca. TEUR 12.305) und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von HUF 406,3 Mio. (ca. TEUR 941) (2023: HUF 277,0 Mio., ca. TEUR 734).

In Hungary, HDI primarily serves major international customers and focuses on local, medium-sized companies in order to maintain a balanced and sustainably stable portfolio.

The economic environment in Hungary showed mixed development in 2024. While the volume of investment in the field of electromobility continued to rise, the prospects for investment in the automotive industry deteriorated. The volume of government investment remains at a low level.

These developments are of great importance from an insurance perspective. Thanks to customized insurance solutions, professional support and personal contacts with sales partners, HDI was able to acquire numerous new customers despite the difficult political situation, particularly the war in Ukraine. The Budapest branch office remains committed to a high level of customer service and sustainable growth.

To ensure a high level of professionalism, the number of employees was increased to ten over the course of the year. In 2024, the branch generated gross premiums earned of HUF 5,5 billion (approx. TEUR 13.399) (2023: HUF 4,7 billion, approx. TEUR 12.305) and a result from ordinary activities of HUF 406,3 million (approx. TEUR 941) (2023: HUF 277,0 million, approx. TEUR 734).

HDI

BERICHT TSCHECHIEN

Report on the Czech Republic

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

Bei der Zusammenarbeit mit selbständigen Vertriebspartner:innen setzt HDI einerseits auf große, internationale Broker. Andererseits konnten wir im Jahr 2024 die Kooperationen mit örtlichen Vermittler:innen intensivieren und weitere lokale Kunden gewinnen. Dabei konzentrieren wir uns weiterhin auf lokale Kunden im Ausland, die zunehmend an internationalen Versicherungsprogrammen interessiert sind.

Die 16 Mitarbeiter:innen von HDI Tschechien verwalteten im Jahr 2024 ein verdientes Bruttoprämienvolumen von rund CZK 680 Mio. (ca. TEUR 27.013) (2023: CZK 599 Mio., ca. TEUR 24.217). Wir verzeichnen weiterhin ein gesundes Wachstum, das sowohl über der Inflation als auch über dem lokalen Markt in Tschechien liegt.

Trotz des schweren Hochwassers im September 2024 in Nordmähren erzielten wir ein positives Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von CZK 5,2 Mio. (ca. TEUR 304) (2023: CZK 28,3 Mio., ca. TEUR 1.316). Damit gehören wir zu den wenigen tschechischen Versicherungsgesellschaften im Industriebereich, die ein positives Ergebnis vorweisen können. Dies bestärkt uns darin, unser Portfolio weiterhin nach Qualitätsrisiken und Prämien zu diversifizieren. Im Rahmen unserer ESG-Strategie freuen wir uns besonders darüber, dass unser Bürogebäude in Prag nach den BREEAM-Standards als nachhaltig zertifiziert wurde.

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

When working with independent sales partners, HDI relies on large, international brokers on the one hand. On the other hand, we were able to intensify our cooperation with local brokers in 2024 and acquire additional local customers. We continue to focus on local customers abroad who are increasingly interested in international insurance programs.

The 16 employees of HDI Czech Republic managed a gross earned premium volume of around CZK 680 million (approx. TEUR 27.013) in 2024 (2023: CZK 599 million, approx. TEUR 24.217). We continue to record healthy growth that is above both inflation and the local market in the Czech Republic.

Despite the severe flooding in northern Moravia in September 2024, we achieved a positive result from ordinary activities of CZK 5,2 million (approx. TEUR 304) (2023: CZK 28,3 million, approx. TEUR 1.316). This makes us one of the few Czech insurance companies in the industrial sector that can report a positive result. We are thus encouraged to continue diversifying our portfolio according to quality risks and premiums. As part of our ESG strategy, we are particularly delighted that our office building in Prague has been certified as sustainable in accordance with BREEAM standards.

HDI

BERICHT SLOWAKEI

Report on Slovakia

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

2024 konnten wir unsere Positionierung als flexibler, kompetenter und zuverlässiger Partner im Segment Unternehmensversicherung bei unabhängigen Vertriebspartner:innen weiter ausbauen und einige slowakische Betriebe als Neukunden dazugewinnen.

Trotz der anhaltend schwierigen Marktverhältnisse erzielten die neun Mitarbeiter:innen eine verdiente Bruttoprämie von TEUR 13.177 (2023: TEUR 12.211) und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von TEUR 640 (2023: TEUR 217).

Beim SIBAF® Award 2024, der slowakische Versicherungsunternehmen basierend auf Umfragen unter Vermittler:innen auszeichnet, erreichte HDI eine Platzierung unter den Top 5 in der Kategorie Industrieversicherung. 2024 feierte die slowakische Niederlassung ihr 30-jähriges Bestehen gemeinsam mit Mitarbeiter:innen und Geschäftspartner:innen. Das neu bezogene Bürogebäude in Bratislava bietet ein modernes Arbeitsumfeld, das durch seine Nachhaltigkeitszertifizierung der Unternehmensstrategie entspricht. Seit Jänner 2025 leitet Dušan Krkoška die Niederlassung und treibt mit Erfahrung und neuen Impulsen die Weiterentwicklung von HDI in der Slowakei voran.

In the Slovak Republic, HDI primarily serves major international and local customers. The product portfolio focuses on property, liability and transport insurance as well as engineering insurance. Tailor-made insurance products at a high level are largely underwritten for risks from a wide range of industries such as automotive suppliers, heavy industry, plastics and mechanical engineering.

In 2024, we further expanded our position as a flexible, competent and reliable partner in the business insurance segment with independent sales partners and acquired several new Slovakian companies as customers.

Despite the persistently difficult market conditions, the nine employees achieved gross premiums earned of TEUR 13.177 (2023: TEUR 12.211) and a result from ordinary activities of TEUR 640 (2023: TEUR 217).

In the SIBAF® Award 2024, which recognizes Slovakian insurance companies based on surveys of intermediaries, HDI was ranked among the top 5 in the industrial insurance category. The Slovakian branch celebrated its 30th anniversary in 2024 together with employees and business partners. The newly occupied office building in Bratislava offers a modern working environment in line with the corporate strategy due to its sustainability certification. Dušan Krkoška has headed the branch since January 2025 and is driving the further development of HDI in Slovakia with his experience and new impulses.

FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Financial Performance Indicators

VERRECHNETE PRÄMIEN

Die HDI Versicherung AG verzeichnete 2024 einen Anstieg der verrechneten Bruttoprämien um 6,4% auf TEUR 289.346 (2023: TEUR 272.043). Aus dem direkten Geschäft stammten davon TEUR 263.748 (2023: TEUR 247.369), was einem Anstieg von 6,6% entspricht. Das indirekte Geschäft konnte um 3,7% gesteigert werden, dies entspricht einem Prämienaufkommen von TEUR 25.598 (2023: TEUR 24.674).

Die Nettoprämien beliefen sich auf TEUR 93.470 (2023: TEUR 82.696), woraus sich eine Eigenbehaltsquote von 32,3% (2023: 30,4%%) ergibt, die sich aus dem Verhältnis der verrechneten Nettoprämien zu den verrechneten Bruttoprämien errechnet. Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 66.413 einen Anteil von 23,0% (2023: 22,6%).

PREMIUMS WRITTEN

In 2024, HDI Versicherung AG recorded an increase of 6,4% in gross premiums written to TEUR 289.346 (2023: TEUR 272.043). Of this amount, TEUR 263.748 (2023: TEUR 247.369) derived from direct business, representing an increase of 6,6%. Indirect business increased by 3,7%, corresponding to a premium income of TEUR 25.598 (2023: TEUR 24.674).

Net premiums amounted to TEUR 93.470 (2023: TEUR 82.696), resulting in a retention rate of 32,3% (2023: 30,4%), calculated on the basis of the ratio of net premiums written to gross premiums written. At TEUR 66.413, motor vehicle liability insurance accounted for 23,0% (2023: 22,6%) of premiums written.

VERRECHNETE PRÄMIEN / **PREMIUMS WRITTEN**	Verrechnete Prämien 2024 / Premiums Written 2024	Verrechnete Prämien 2023 / Premiums Written 2023	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	44.794	38.800	5.994	15,4
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.354	4.223	130	3,1
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.969	2.975	-6	-0,2
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	66.413	61.481	4.933	8,0
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	56.400	52.404	3.996	7,6
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.116	1.162	-46	-3,9
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	49.301	49.393	-92	-0,2
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.420	17.163	257	1,5
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	10.061	9.504	557	5,9
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	9.524	8.993	531	5,9
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.369	1.264	104	8,3
Sonstige Versicherung / Other insurance	28	7	21	313,3
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	263.748	247.369	16.379	6,6
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	25.598	24.674	924	3,7
Geschäft gesamt / Business total	289.346	272.043	17.303	6,4

VERDIENTE PRÄMIEN

Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 289.037 (2023: TEUR 269.220), was einem Anstieg von 7,4 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 262.551 (2023: TEUR 245.312) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 26.487 (2023: TEUR 23.908) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 196.522 (2023: TEUR 187.219).

PREMIUMS EARNED

Premiums earned total TEUR 289.037 (2023: TEUR 269.220), which corresponds to an increase of 7,4 % compared to the previous year. This amount consists of TEUR 262.551 (2023: TEUR 245.312) for direct business plus TEUR 26.487 (2023: TEUR 23.908) for indirect business. Premiums earned for reinsurers amount to TEUR 196.522 (2023: TEUR 187.219).

VERDIENTE PRÄMIEN / PREMIUMS EARNED	Verdiente Prämien 2024 / Premiums Earned 2024	Verdiente Prämien 2023 / Premiums Earned 2023	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	44.471	38.434	6.037	15,7
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.361	4.181	180	4,3
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.975	2.993	-18	-0,6
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	65.945	60.947	4.998	8,2
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	56.146	52.065	4.081	7,8
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.126	1.169	-44	-3,7
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	49.508	49.356	152	0,3
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.458	17.094	364	2,1
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.853	9.018	835	9,3
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	9.478	8.882	597	6,7
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.203	1.166	36	3,1
Sonstige Versicherung / Other insurance	28	7	21	309,5
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	262.551	245.312	17.238	7,0
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	26.487	23.908	2.579	10,8
Geschäft gesamt / Business total	289.037	269.220	19.817	7,4

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Bei den Bruttoleistungen für Versicherte und Geschädigte einschließlich der Schadenbearbeitungs- und Schadenverhütungskosten kam es 2024 zu einem Anstieg von 43,7% auf TEUR 196.335 (2023: TEUR 136.653). Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 180.465 (2023: TEUR 135.199); die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 67,9% (2023: 50,8%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 139.254 (2023: TEUR 78.770).

Die Brutto-Abwicklung der Schadenversicherung brachte ein positives Ergebnis von TEUR 34.194 (2023: TEUR 38.098), was einem Rückgang um TEUR -3.904 im Vergleich zum Vorjahr entspricht.

Die Aufwendungen für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung in der Schadenversicherung erhöhte sich 2024 auf TEUR 321 (2023: TEUR 289).

EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS

Gross payments to policyholders and claimants, including claims handling and loss prevention costs, inclined by 43,7% to TEUR 196.335 in 2024 (2023: TEUR 136.653). Expenses for direct business amount to TEUR 180.465 (2023: TEUR 135.199); the loss ratio for the overall business, based on premiums earned, amounts to 67,9% (2023: 50,8%). Expenses for claims and insurance benefits incurred by reinsurers amount to TEUR 139.254 (2023: TEUR 78.770).

The gross run-off in non-life insurance produced a positive result of TEUR 34.194 (2023: TEUR 38.098), which represents an increase of TEUR -3.904 compared to the previous year.

The expenses for profit unrelated premium refunds in non-life insurance increased to TEUR 321 in 2024 (2023: TEUR 289).

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS	Aufwendungen für Versicherungsfälle 2024 / Expenses for insurance claims 2024	Aufwendungen für Versicherungsfälle 2023 / Expenses for insurance claims 2023	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	63.149	6.226	56.922	914,2
Haushaltsversicherung / Household insurance	1.782	1.907	-126	-6,6
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	4.752	2.803	1.949	69,6
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	30.558	37.734	-7.176	-19,0
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	40.173	41.544	-1.371	-3,3
Unfallversicherung / Casualty insurance	375	947	-572	-60,4
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	19.680	28.530	-8.850	-31,0
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	9.920	9.756	164	1,7
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	4.521	747	3.774	505,4
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	5.306	4.841	464	9,6
Kautionsversicherung / Deposit insurance	236	180	56	31,0
Sonstige Versicherung / Other insurance	15	-17	32	-189,1
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	180.465	135.199	45.266	33,5
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	15.870	1.454	14.416	991,5
Geschäft gesamt / Business total	196.335	136.653	59.682	43,7

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 31.852 (2023: TEUR 29.118) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 33.473 (2023: TEUR 30.170). Der Anstieg auf TEUR 65.325 (2023: TEUR 59.288) bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb ist auf höhere Provisionen und höhere Verwaltungskosten zurückzuführen. Von den Provisionen vergüteten die Rückversicherer TEUR 43.484 (2023: TEUR 43.878).

Die Abfertigungsrückstellung wurde mit dem versicherungsmathematischen Wert gemäß den Richtlinien des IAS 19 dotiert und belief sich zum Jahresultimo auf TEUR 5.887 (2023: TEUR 5.987). Im Vergleich zum Vorjahr gab es einen Anstieg der sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen auf TEUR 717 (2023: TEUR 458).

Zum Jahresende beliefen sich die Rückstellungen für Pensionen auf TEUR 9.419 (2023: TEUR 9.789).

EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS

Operating expenses include underwriting expenses of TEUR 31.852 (2023: TEUR 29.118) and other administrative expenses of TEUR 33.473 (2023: TEUR 30.170). The increase to TEUR 65.325 (2023: TEUR 59.288) in operating expenses is due to higher commissions and administrative expenses. Of this amount, reinsurers paid TEUR 43.484 (2023: TEUR 43.878) for reinsurance commissions.

The provision for severance payments was allocated at the actuarial value in accordance with the guidelines of IAS 19 and amounted to TEUR 5.887 at the end of the year (2023: TEUR 5.987). Compared to the previous year, there was an increase in other underwriting expenses to TEUR 717 (2023: TEUR 458).

At the end of the year, provisions for pensions amounted to TEUR 9.419 (2023: TEUR 9.789).

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb 2024 / Expenses for insurance operations 2024	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb 2023 / Expenses for insurance operations 2023	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	9.001	7.658	1.343	17,5
Haushaltsversicherung / Household insurance	1.014	607	406	66,9
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	1.065	852	213	25,0
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	14.850	15.067	-217	-1,4
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	13.199	10.982	2.217	20,2
Unfallversicherung / Casualty insurance	333	315	18	5,7
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	9.638	9.714	-76	-0,8
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	6.526	5.977	549	9,2
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	2.588	1.741	848	48,7
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	3.193	2.969	224	7,6
Kautionsversicherung / Deposit insurance	152	124	29	23,3
Sonstige Versicherung / Other insurance	6	16	-10	-61,7
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	61.567	56.022	5.546	9,9
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	3.757	3.267	491	15,0
Geschäft gesamt / Business total	65.325	59.288	6.037	10,2

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO

Von den bezahlten und rückgestellten Leistungen übernahmen die Rückversicherer TEUR 11.082 (2023: TEUR 62.081).

REINSURANCE BALANCE

The reinsurers assumed TEUR 11.082 (2023: TEUR 62.081) of the paid and accrued benefits.

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO / REINSURANCE BALANCE	Rückversicherungssaldo 2024 / Reinsurance balance 2024	Rückversicherungssaldo 2023 / Reinsurance balance 2023	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	26.269	-24.543	50.812	207,0
Haushaltsversicherung / Household insurance	-649	-717	67	9,4
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.054	311	1.744	-561,1
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	-12.714	-7.321	-5.393	-73,7
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	-2.447	1.084	-3.531	325,7
Unfallversicherung / Casualty insurance	-270	86	-356	415,5
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	-17.375	-10.096	-7.279	-72,1
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	147	-57	204	356,2
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	-2.673	-6.047	3.374	55,8
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	-805	-653	-152	-23,3
Kautionsversicherung / Deposit insurance	-601	-838	237	28,3
Sonstige Versicherung / Other insurance	-5	-14	8	59,8
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	-9.069	-48.804	39.735	81,4
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	-2.113	-13.277	11.164	84,1
Geschäft gesamt / Business total	-11.182	-62.081	50.899	82,0

KENNZAHLEN (brutto)

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

KEY FIGURES (gross)

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

KENNZAHLEN (brutto) / KEY FIGURES (gross)	2024 in %	2023 in %
Schadenquote / Claims ratio	67,9	50,8
Provisionsquote / Commission ratio	11,0	10,8
Kostenquote / Cost ratio	11,6	11,2
Combined Ratio	90,5	72,8

NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Non-Financial Performance Indicators

UNTERNEHMERISCHE VERANTWORTUNG UND NACHHALTIGES HANDELN / NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

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

Darüber hinaus trägt die HDI Versicherung im Kfz-Bereich mit vergünstigten Prämien für Elektrofahrzeuge, Hybride und Verbrennungsmotoren mit geringen CO_2-Werten nach WLTP-Verfahren (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure) zum Umweltschutz bei.

CORPORATE RESPONSIBILITY AND SUSTAINABLE BEHAVIOR / NON-FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS

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

In addition, HDI Versicherung contributes to environmental protection in the motor vehicle sector with reduced premiums for electric vehicles, hybrids and combustion engines with low CO_2 values in accordance with the WLTP (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure).

UMWELTBELANGE

ABFALLWIRTSCHAFT UND RESSOURCENVERBRAUCH

Das Abfallwirtschaftskonzept inklusive eines Recyclingprojektes zur Vermeidung von Plastikmüll in der Wiener HDI Zentrale wurde im Jahr 2024 weitergeführt und stetig verbessert. Dadurch sparen wir Entsorgungskosten und leisten einen Beitrag für die Umwelt. Um den Papierverbrauch zu reduzieren, sind Druckgeräte in der Zentrale standardmäßig auf doppelseitigen Druck eingestellt.

ENVIRONMENTAL ISSUES

WASTE MANAGEMENT AND RESOURCE CONSUMPTION

The waste management concept, including a recycling project to avoid plastic waste at the HDI headquarters in Vienna, was continued and continuously improved in 2024. This enables us to save disposal costs and contribute to the environment. To reduce paper consumption, printing devices at the head office are set to double-sided printing as standard.

ENERGIEVERBRAUCH

Im Jahr 2024 konnten wir das Potenzial beider Solaranlagen auf dem Dach der HDI Zentrale abermals steigern, wodurch rund 100 MWh erzeugt wurden. Dadurch konnten wir 2024 erstmals Energieüberschüsse in Höhe von rund 24 MWh in das Energienetz einspeisen.

Die Einstellungen der Kühl- und Heizungsanlage werden regelmäßig überwacht, um den Energieverbrauch niedrig zu halten.

ENERGY CONSUMPTION

In 2024, we were once again able to increase the potential of both solar systems on the roof of the HDI headquarters, generating around 100 MWh. As a result, we were able to feed energy surpluses of around 24 MWh into the energy grid for the first time in 2024.

The settings of the cooling and heating system are regularly monitored to keep energy consumption low.

UMWELT, SOZIALES UND UNTERNEHMENSFÜHRUNG – ESG

HDI arbeitet konsequent daran, den operativen CO_2-Footprint zu verringern. 2024 haben wir unseren Fuhrpark weiter auf Elektrofahrzeuge umgestellt, um die CO_2-Belastung im operativen Betrieb nachhaltig zu reduzieren. Durch die Umstellung auf E-Fahrzeuge konnten wir im Jahr 2024 rund 3.000 Liter Treibstoff bzw. rund 10,9 Tonnen CO_2-Äquivalent einsparen.

ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND CORPORATE GOVERNANCE – ESG

HDI is working consistently to reduce the operational CO_2 footprint. In 2024, we further converted our vehicle fleet to electric vehicles in order to sustainably reduce the CO_2 impact of our operations. By switching to electric vehicles, we were able to save around 3.000 liters of fuel or around 10,9 tons of CO_2 equivalent in 2024.

Gemeinsam mit unseren Mitarbeiter:innen unterstützen wir soziale und nachhaltige Projekte: HDI Mitarbeiter:innen haben im Vorjahr an einer karitativen Sammelaktion teilgenommen. Darüber hinaus wurde im November 2024 ein Wildbienenhotel auf dem Unternehmensgelände geschaffen.

Together with our employees, we support social and sustainable projects: HDI employees took part in a charitable collection campaign in the previous year. In addition, a wild bee hotel was created on the company premises in November 2024.

ARBEITNEHMERBELANGE

EMPLOYEE ISSUES

ARBEITSZEITMODELLE

Bei der HDI Versicherung gilt für Mitarbeiter:innen eine Vollzeitbeschäftigung mit 37,5 Stunden pro Woche. Somit schenkt das Unternehmen allen Vollzeitbeschäftigten eine Stunde Freizeit pro Woche. Das Gleitzeitmodell unterstützt die Vereinbarkeit zwischen Privatleben und Beruf: Unter Berücksichtigung von Servicezeiten und Mindestbesetzung reicht die Kernarbeitszeit von 09:30 bis 14:30 Uhr von Montag bis Donnerstag und 09:30 bis 13:00 Uhr am Freitag. Um auf die individuellen Bedürfnisse von Mitarbeiter:innen einzugehen, wird nach Möglichkeit eine Teilzeitbeschäftigung angeboten.

WORKING TIME MODELS

At HDI Versicherung, employees work full-time for 37,5 hours per week. This means that the company gives all full-time employees one hour of free time per week. The flexitime model supports the work-life balance: taking into account service times and minimum staffing, the core working hours range from 09:30 to 14:30 from Monday to Thursday and 09:30 to 13:00 on Friday. In order to meet the individual needs of employees, part-time employment is offered where possible.

AUS- UND WEITERBILDUNGEN

Mitarbeiter:innen können bei HDI ein flexibles Angebot an Aus- und Weiterbildungen nutzen. Im Mitarbeitergespräch wird Weiterbildung individuell zwischen Führungskraft und Mitarbeitenden vereinbart. Personalentwickler:innen der Personalabteilung unterstützen bei der Organisation von Aus- und Weiterbildungen. Bei Bedarf steht ein Kontingent für persönliche Coachingeinheiten zur Verfügung. Durch die Kooperation mit einer Sprachenlern-App haben Mitarbeitende die Möglichkeit, ihre Fremdsprachenkenntnisse individuell zu verbessern und bis zu 14 Sprachen zu erlernen.

TRAINING & DEVELOPMENT

Employees at HDI can take advantage of a flexible range of training and development opportunities. Further training is agreed individually between managers and employees in the performance review. Personnel developers in the HR department provide support in the organization of training and further education. If required, a contingent is available for personal coaching sessions. The cooperation with a language learning app gives employees the opportunity to improve their foreign language skills individually and learn up to 14 languages.

GESUNDHEITSANGEBOTE

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

HEALTH OFFERS

HDI Versicherung AG has various offers to promote health. This includes a company medical service, in-house preventive medical check-ups and a free piece of fruit and fruit juice every day. In the previous year, regular fitness courses were offered on site at the HDI headquarters in Vienna.

ZUSCHUSS ZUM MITTAGESSEN

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

LUNCH CONTRIBUTION

At the HDI headquarters in Vienna, there is a canteen for employees where they can choose from a wide range of freshly prepared and frozen meals as well as a salad buffet. All meals in the canteen are subsidized. Employees in the federal states also receive support in the form of food vouchers to purchase food at a discount.

MITARBEITERVERANSTALTUNGEN

2024 konnten erneut einige Mitarbeiterveranstaltungen stattfinden, wie beispielsweise eine gemeinsame Weihnachtsfeier und ein HDI Sommerfest.

EMPLOYEE EVENTS

In 2024, a number of employee events were once again held, such as a joint Christmas party and an HDI summer party.

ARBEITNEHMERKENNZAHLEN

EMPLOYEE KEY FIGURES

Arbeitnehmerkennzahlen / Employee Key Figures	**Wert** / Value 2024	**Wert** / Value 2023
Arbeitnehmer:innen / Employees	371	348
Geschlecht / Gender		
Männlich / Male	148	131
Weiblich / Female	223	214
Alter / Age		
Bis 30 Jahre / Up to 30 years	80	84
31-50 Jahre / 31–50 years	187	161
51 Jahre und älter / 51 years and older	104	100
Arbeitszeitmodell / Working time model		
Vollzeit (männlich/weiblich) / Full time (male/female)	263 (134/129)	262 (121/141)
Teilzeit (männlich/weiblich) / Part time (male/female)	108 (14/94)	86 (12/74)
Rate der Neueinstellungen von Mitarbeiter:innen während des Berichtszeitraumes / Rate of new employee hires during the reporting period	15,36%	11,78%

PURPOSE

„Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship", lautet unser gemeinsamer Purpose. Diesen haben wir auch 2024 umgesetzt: Durch erfolgreiche Zusammenarbeit konnten unsere Mitarbeiter:innen gute Ergebnisse für unser Unternehmen erwirtschaften.

PURPOSE

"Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship" is our shared purpose, which we have implemented again in 2024: Through successful collaboration, our employees were able to generate good results for our company.

ENGAGEMENT SURVEY

Der bisher jährlich durchgeführte Organizational Health Check (OHC) wurde 2024 durch die konzernweit umgesetzte Engagement Survey abgelöst.

Die Engagement Survey ist die Weiterentwicklung des OHC. In den letzten fünf Jahren hat sich der OHC als ein verlässliches Feedbackinstrument erwiesen, um die Gesundheit der Organisation zu messen.

Der neue Fragebogen verschiebt seinen Fokus von der organisationalen Gesundheit auf die Mitarbeitenden im Konzern. Als neue Messgröße wird der Engagement Index eingeführt. Unter Engagement verstehen wir die Bereitschaft unserer Mitarbeitenden, ihr Wissen, ihre Fähigkeiten und ihre Anstrengungen einzubringen, um unserer Organisation zum Erfolg zu verhelfen. Engagement umfasst verschiedene Aspekte unseres Arbeitslebens. Die Befragung hat das Ziel, herausfinden, welche hiervon aus Perspektive der Mitarbeitenden schon zufriedenstellend sind und wo Entwicklungspotenziale bestehen.

Die Ergebnisse der Engagement Survey werden transparent kommuniziert, um konkrete Initiativen und Maßnahmen zu schaffen. Im Jahr 2024 betrug die Teilnahmequote der Mitarbeiter:innen an der Engagement Survey 87% (2023 beim OHC: 89%).

ENGAGEMENT SURVEY

The previous annual Organizational Health Check (OHC) was replaced by the Group-wide Engagement Survey in 2024.

The Engagement Survey is the successor to the OHC. Over the past five years, the OHC has proven to be a reliable feedback tool for measuring the health of the organization.

The new questionnaire shifts its focus from organizational health to employees within the Group. The Engagement Index is being introduced as a new metric. We define engagement as the willingness of our employees to contribute their knowledge, skills and efforts to help our organization succeed. Engagement covers various aspects of our working life. The aim of the survey is to find out which of these are already satisfactory from the employees' perspective and where there is potential for development.

The results of the Engagement Survey are communicated transparently in order to create specific initiatives and measures. In 2024, the participation rate of employees in the Engagement Survey was 87% (2023 for the OHC: 89%).

DIVERSITÄT & INKLUSION

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

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

DIVERSITY & INCLUSION

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

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

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

Im Juni 2024 waren erneut regenbogenfarbene Fahnen vor der HDI Zentrale zu sehen. Damit setzte HDI im „Pride Month" ein deutliches Zeichen für Toleranz sowie gegen Stigmatisierung und Ausgrenzung.

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

In June 2024, rainbow-colored flags were once again visible in front of the HDI headquarters. HDI thus sent a clear signal for tolerance and against stigmatization and exclusion during Pride Month.

KENNZAHLEN DIVERSITÄT & INKLUSION

KEY FIGURES DIVERSITY & INCLUSION

Kennzahlen Diversität & Inklusion / **Key Figures Diversity & Inclusion**	2024	2023
Anteil weiblicher Führungskräfte / Percentage of female managers	39,6%	40,4%
Anteil weiblicher Mitarbeiter / Percentage of female employees	60,1%	62,5%
Differenzierte Altersstruktur bei Mitarbeiter:innen / Differentiated age structure among employees		
Bis 30 Jahre / Up to 30 years	21,6%	24,4%
31-50 Jahre / 31–50 years	50,4%	47,0%
51 Jahre und älter / 51 years and older	28,0%	29,6%
Fluktuationsquote / Turnover rate	10,1%	12,2%

SONSTIGE BELANGE

SPONSORING

Wie in den Vorjahren wurden Sponsoringverträge mit langjährigen Partnern im Kulturbereich wie zum Beispiel dem „Österreichischen Kabarettpreis" weitergeführt. Im Sportbereich lag der Fokus auf der Nachwuchsförderung in verschiedenen Sportarten und weiterhin auf der Landhockey-Damenliga. Zahlreiche Veranstaltungen von Vertriebspartner:innen wurden mit Werbemitteln und Werbematerialien – etwa Transparenten, Plakaten und Roll-ups – unterstützt, um die Markenbekanntheit von HDI österreichweit zu stärken.

OTHER ISSUES

SPONSORING

As in previous years, sponsorship agreements were continued with long-standing partners in the cultural sector, such as "Österreichischer Kabarettpreis" (Austrian Cabaret Award). In the area of sport, the focus was on promoting young talents in various sports and on the women's country field hockey league. Numerous events organized by sales partners were supported with advertising and promotional materials – such as banners, posters and roll-ups – to strengthen HDI's brand awareness throughout Austria.

RISIKOBERICHT

Risk Report

RISIKOBERICHT

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

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

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

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

RISK REPORT

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

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

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

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

VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

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

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2024, aufgrund der moderaten Inflation und des Zinsniveaus, nur teilweise positive Wachstumsraten aus. Einige Länder, darunter auch Österreich, verzeichneten negative Wachstumsraten. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag geringfügig über der Wachstumsrate des Vorjahres, auf einem sehr niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung war durch die ungünstige Entwicklung von Produktivität, Lohnstückkosten und den Energiepreisen, im Vergleich zu internationalen Mitbewerbern belastet.

Dennoch konnten die abgegrenzten Bruttoprämien im Vergleich zum Vorjahr um ca. 7,4% gesteigert werden. Wie im Jahr 2023, konnte auch 2024 eine sehr gute Netto Combined Ratio erzielt werden. Die Brutto Combined Ratio betrug im Jahr 2024 gute 90,5% und die Netto Combined Ratio lag bei exzellenten 84,7%.

UNDERWRITING RISK

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

The developed countries only recorded positive growth rates to some extent in 2024 due to moderate inflation and interest rates. Some countries, including Austria, recorded negative growth rates. The eurozone as a whole was slightly above the previous year's growth rate, at a very low level. Austria's economic development was burdened by the unfavorable development of productivity, unit labor costs and energy prices compared to international competitors.

Nevertheless, gross earned premiums increased by around 7,4% compared to the previous year. As in 2023, a very good net combined ratio was also achieved in 2024. The gross combined ratio amounted to a good 90,5% in 2024 and the net combined ratio was an excellent 84,7%.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE KENNZAHLEN
Entwicklung der letzten 3 Jahre

UNDERWRITING KEY FIGURES
Development during the past 3 years

JAHR / YEAR	BRUTTO / GROSS			NETTO / NET		
	Schadensatz / Loss ratio	Kostensatz / Cost ratio	Combined Ratio	Schadensatz / Loss ratio	Kostensatz / Cost ratio	Combined Ratio
2022	59,4%	22,3%	81,7%	65,3%	13,4%	78,7%
2023	50,8%	22,0%	72,8%	70,6%	18,8%	89,4%
2024	67,9%	22,6%	90,5%	61,7%	23,0%	84,7%

ABGEGRENZTE PRÄMIE
In MEUR
Entwicklung der letzten 3 Jahre

EARNED PREMIUM
In MEUR
Development during the past 3 years

JAHR / YEAR	ABGEGRENZTE PRÄMIE BRUTTO / EARNED PREMIUM GROSS	ABGEGRENZTE PRÄMIE NETTO / EARNED PREMIUM NET
2022	250,1	72,6
2023	269,2	82,0
2024	289,0	92,5

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The claims reserves are based on individual reserves for reported claims.

SCHADENRESERVE NACH UGB

In MEUR
Entwicklung der letzten 3 Jahre

CLAIMS RESERVE ACCORDING TO UGB (AUSTRIAN BUSINESS CODE)

In MEUR
Development during the past 3 years

JAHR / YEAR	SCHADENRESERVE BRUTTO / CLAIMS RESERVE GROSS	SCHADENRESERVE NETTO / CLAIMS RESERVE NET
2022	595,2	182,7
2023	585,3	188,6
2024	629,2	188,4

RISIKO AUS DEM AUSFALL VON FORDERUNGEN AUS DEM VERSICHERUNGSGESCHÄFT

Ein Versicherungsunternehmen ist hinsichtlich seiner Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einem Ausfallsrisiko konfrontiert. Das betrifft vor allem Forderungen gegenüber Rückversicherern, Retrozessionären und Versicherungsnehmer:innen. Maßgebend für die Risikosituation der Gesellschaft ist die Leistungsfähigkeit der Rückversicherer, da hier die größten versicherungstechnischen Forderungen bestehen. Im Rahmen der existierenden Rückversicherungsverträge werden ungefähr 68% (2023: 70%) des Bestandes in Deckung gegeben. In den Niederlassungen liegt dieser Prozentsatz bei 92% (2023: 92%).

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

RISK OF DEFAULTING ACCOUNTS RECEIVABLE FROM THE INSURANCE BUSINESS

Insurance companies are confronted with non-payment risks from the insurance business with regards to their accounts receivable. In particular, this applies to accounts receivable from reinsurers, retrocessionaires and policyholders. The risk situation is mainly dependent on the capacity of reinsurers as the largest technical accounts receivable lie with them. Approximately 68% (2023: 70%) of the portfolio is covered by existing reinsurance agreements. In the branches, this percentage is 92% (2023: 92%).

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

FORDERUNGEN GEGENÜBER RÜCKVERSICHERERN

In TEUR

ACCOUNTS RECEIVABLE FROM REINSURERS

In TEUR

RATING	2024	2023
AAA	-	2,3
AA	3.434,1	1.212,2
A	6.359,7	5.151,3
BBB	-	-
B	-	13,9
Not rated	1.169,4	309,5
GESAMT	**10.963,2**	**6.689,3**

Dem Ausfallsrisiko von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmer:innen 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 2024, aufgrund der moderaten Inflation und des Zinsniveaus, nur teilweise positive Wachstumsraten aus. Einige Länder, darunter auch Österreich, verzeichneten

CAPITAL INVESTMENT RISK

The developed countries only recorded positive growth rates in some cases in 2024 due to moderate inflation and interest rates. Some countries, including Austria, recorded negative growth rates.

negative Wachstumsraten. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag geringfügig über der Wachstumsrate des Vorjahres, auf einem sehr niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung war im Vergleich zu internationalen Mitbewerbern durch die ungünstige Entwicklung der Produktivität, der Lohnstückkosten und der Energiepreise belastet.

The eurozone as a whole was slightly above the previous year's growth rate, but at a very low level. Compared to its international competitors, Austria's economic development was negatively impacted by the unfavorable development of productivity, unit labor costs and energy prices.

Die Kapitalmärkte zeigten sich auch im Jahresverlauf 2024 volatil. Die rückläufige Inflation und die weiterhin hohen Leitzinssätze, trotz Zinssenkungen im Jahr 2024, wirkten sich jedoch positiv auf die Renditen, vor allem in der Wiederveranlagung, aus.

The capital markets remained volatile over the course of 2024. However, falling inflation and the continued high key interest rates, despite interest rate cuts in 2024, had a positive effect on returns, particularly in reinvestment

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.

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.

Durch diese Maßnahme und die gezielte Auswahl unserer Wertpapiere konnten wir auch im Jahr 2024 ein sehr gutes Kapitalanlageergebnis erzielen, welches über jenem aus 2023 lag.

Thanks to this measure and the targeted selection of our securities, we were once again able to achieve a very good investment result in 2024, which was higher than in 2023.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die HDI Versicherung weist entsprechend der risikoarmen Kapitalveranlagung eine geringe Aktienquote von 1,4% (2023: 0,5%), gemessen am Gesamtportfolio, aus.

In line with its low-risk investment strategy, HDI Versicherung has a low equity ratio of of 1,4% (2023: 0,5%), in relation to the overall portfolio.

Die HDI Versicherung konnte unter Berücksichtigung der Kapitalmarkt- und Zinsentwicklung des Jahres 2024 ein sehr gutes Kapitalanlageergebnis erwirtschaften.

HDI Versicherung was able to generate a very good investment result, taking into account the development of the capital market and interest rates in 2024.

KAPITALANLAGEN NACH UGB

In TEUR

CAPITAL INVESTMENTS ACCORDING TO UGB (AUSTRIAN BUSINESS CODE)

In TEUR

Bezeichnung / Description	2024 (TEUR)	2023 (TEUR)
Gesamt / Total	309.897,1	304.133,1
Grundstücke und Bauten / Property and buildings		
Grundstückswert fremdvermietet / Property value leased to third parties	79,4	79,4
Grundstückswert eigengenützt / Property value owner-occupied	1.298,9	1.298,9
Gebäudewert eigengenützt / Building value owner-occupied	2.439,9	2.635,5
Beteiligungen / Investments	35,0	35,0
Sonstige Kapitalanlagen gesamt / Other capital investments, total	306.043,9	300.084,3
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bonds-Fonds, Immobilienzertifikate, Ergänzungskapital) / Other variable-yield securities (bond-heavy Vienna Bonds Fund, property certificates, supplementary capital)	298.788,8	293.141,2
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere / Bonds, including fixed-interest securities		
Festverzinsliche Wertpapiere / Fixed-interest securities	4.145,4	4.237,6
Sonstige Ausleihungen / Other loans		
Darlehen / Loans	3.109,7	2.705,5

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

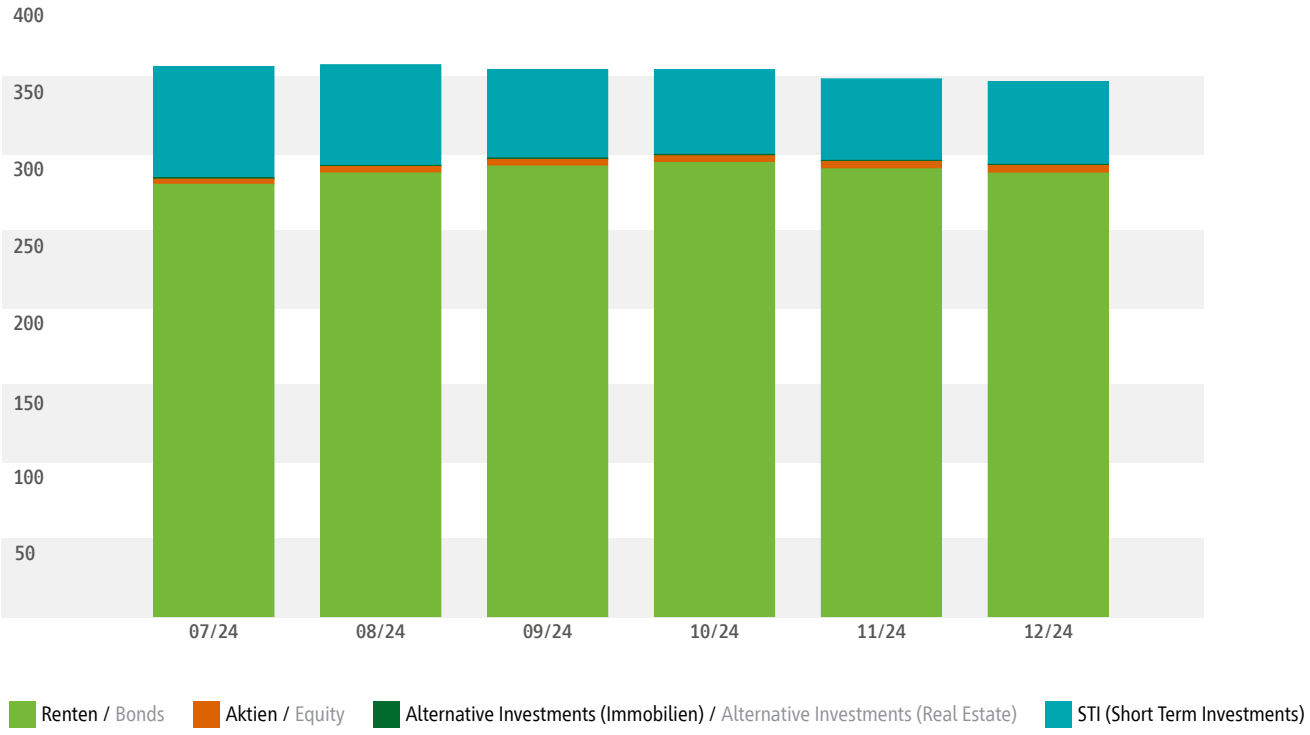
The distribution of the Vienna Bonds Fund as well as the securities with fixed rates of interest is as follows:

ASSET ALLOCATION/VIENNA-BONDS-FONDS

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

ASSET ALLOCATION/VIENNA BONDS FUND

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



Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2024 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielportfoliolimits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen, wie z.B. Aktien oder Immobilien, darstellen. Die Maximalquote in Aktieninvestments wurde im Jahr 2024 in Höhe von 7,5% fortgeschrieben.

The valid limits or volumes in the financial year 2024 for investment in capital investments were evaluated on an ongoing basis and ensure risk-sensitive management of the investment portfolio. Furthermore target portfolio limits have been implemented to illustrate the maximum quota of the investment class such as shares or property. The maximum quota in equity investments was continued at 7,5% in 2024.

Die Limitregelungen in einzelnen Investmentklassen und Ratingkategorien stehen unter ständiger Beobachtung und werden bei Bedarf aufgrund von aktuellen Marktgegebenheiten und zukünftigen Markterwartungen angepasst, um laufend eine optimale Risikostreuung gewährleisten zu können. Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen in unserem Portfolio beträgt ca. 3,4 Jahre (2023: 2,6 Jahre) und erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr.

The limit regulations in individual investment classes and rating categories are constantly monitored and, if necessary, adjusted on the basis of current market conditions and future market expectations in order to ensure optimum risk diversification on an ongoing basis. The average maturity of the bonds in our portfolio is around 3,4 years (2023: 2,6 years) and increased compared with the previous year.

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

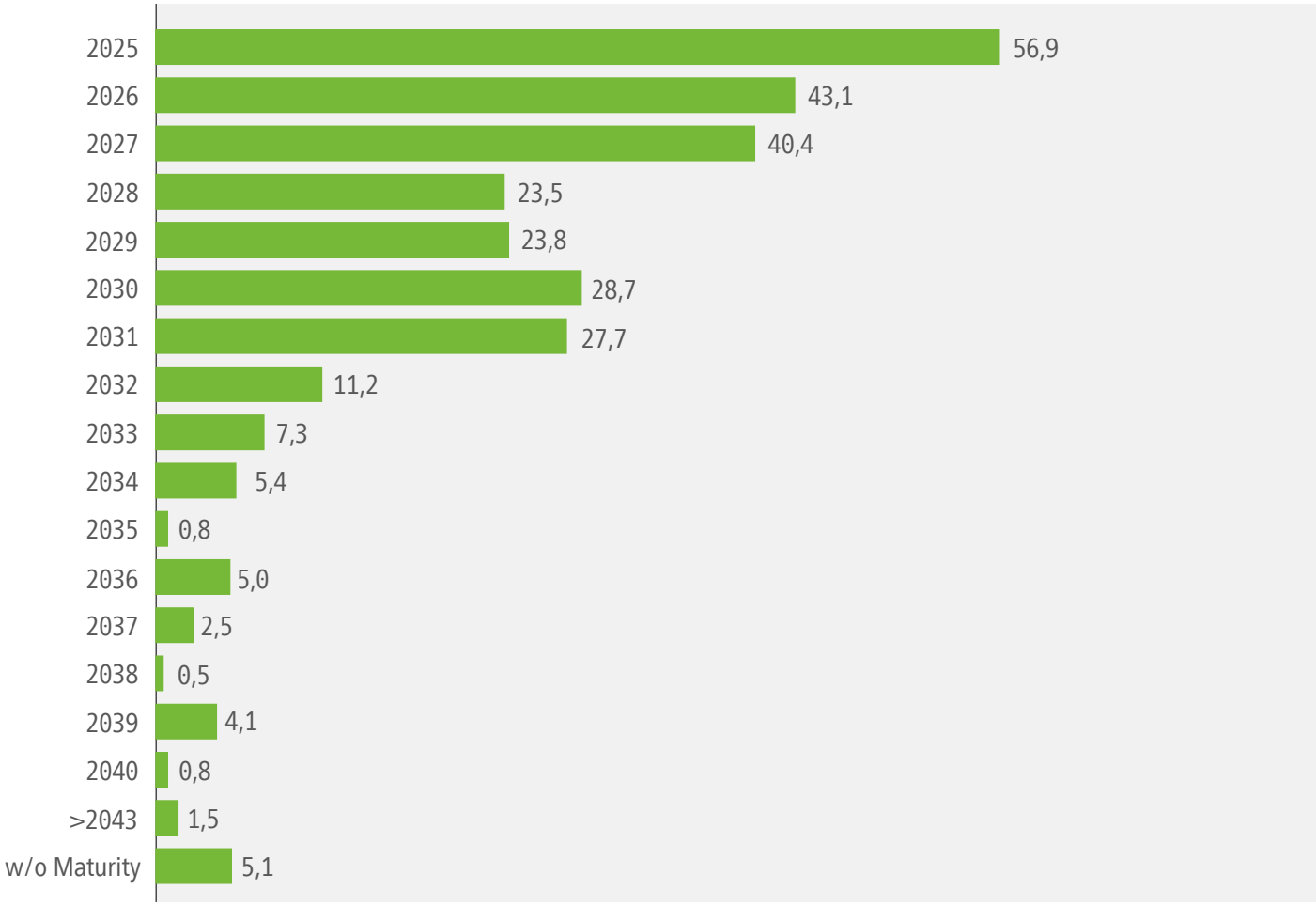
The distribution of maturities (without cash positions) is as follows:

LAUFZEITENVERTEILUNG

Marktwert in MEUR
Laufzeit / Nächster Call
wenn callable

MATURITY DISTRIBUTION

Market value in MEUR
Time span / next call
If callable



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

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

MARKTRISIKO

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

Die HDI Versicherung ist aufgrund ihrer bestehenden Kapitalanlagenstruktur, durch die überwiegende Veranlagung in Anleihen, im Rahmen des Marktrisikos vor allem dem Zinsrisiko ausgesetzt. Eine Minimierung des Zinsrisikos wird mit der bereits erwähnten durchschnittlichen Laufzeit von 3,4 Jahren (2023: 2,6 Jahren) erreicht. Das Währungsrisiko ist für die HDI Versicherung nicht gefährlich.

MARKET RISK

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

Based on its present capital investment structure mainly consisting of investments in bonds, HDI Versicherung is exposed above all to the risk of changing interest rates in the framework of market risks. A minimization of the risk of changing interest rates is achieved by the average term of the portfolio of 3,4 years (2023: 2,6 years). The risk of currency fluctuation is not of any danger to HDI Versicherung.

AKTIENRISIKO

Bei der Veranlagung in Aktienmärkte wird das Aktienportfolio überwiegend nach einem passiven oder risikoorientierten Ansatz gemanagt, d.h. dass das Schwankungsrisiko in der Regel unterhalb eines Marktindex liegt Der risikoaversen Kapitalanlagestrategie wird unter anderem dadurch Rechnung getragen, dass das Limit für den Aktienanteil mit 7,5% am Gesamtportfolio begrenzt wurde. Derzeit beträgt die Aktienquote 1,4% (2023: 0,5%).

Die nachstehende Aufstellung zeigt das Aktienportfolio nach Assetklassen und die Entwicklung zum Geschäftsjahr 2023.

EQUITY RISK

With regards to investments in stock exchanges, the share portfolio is predominantly managed according to a passive or risk-oriented policy, which means that in general, the risk of fluctuation is below a market index. The risk-averse capital investment strategy is, among others, implemented by setting the limit for the share portion of the total portfolio at 7,5%. Currently, the equity ratio is 1,4% (2023: 0,5%).

The following table shows the equity portfolio by asset class and the development compared to the 2023 financial year.

ZUSAMMENSETZUNG AKTIENPORTFOLIO

COMPOSITION OF THE EQUITY PORTFOLIO

in MEUR

	31.12.2024	31.12.2023
Aktien Europa	4,8	1,5

LIQUIDITÄTSRISIKO

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

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

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

LIQUIDITY RISK

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

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

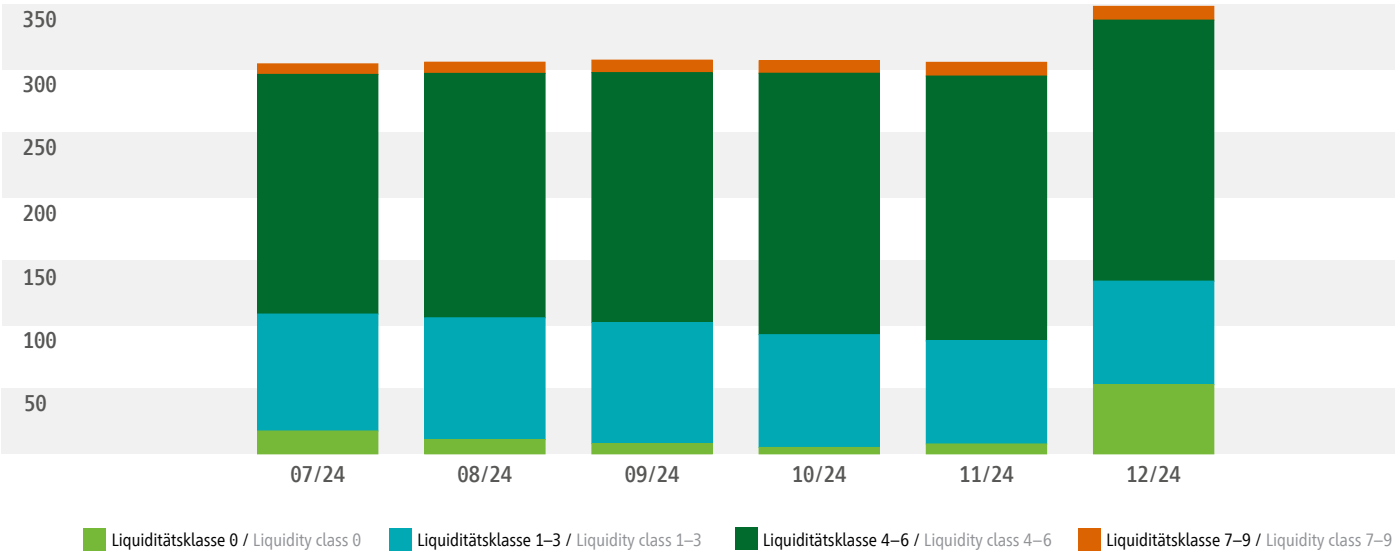
The breakdown of the securities by their liquidity classes is displayed as follows:

LIQUIDITÄTSKLASSE

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

LIQUIDITY CLASS

Market value in MEUR
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 MEUR 10,7 (2023: MEUR 20,9) aus. Dies entspricht 3,1% (2023: 7,2%) des gesamten Portfolios.

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

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

The liquidity class LK 7-9 shows a value of MEUR 10,7 (2023: MEUR 20,9). This corresponds to 3,1% (2023: 7,2%) of the total portfolio.

BONITÄTSRISIKO

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

SOLVENCY RISK

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

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Veranlagung anhand der Ratingstruktur

RATING STRUCTURE

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

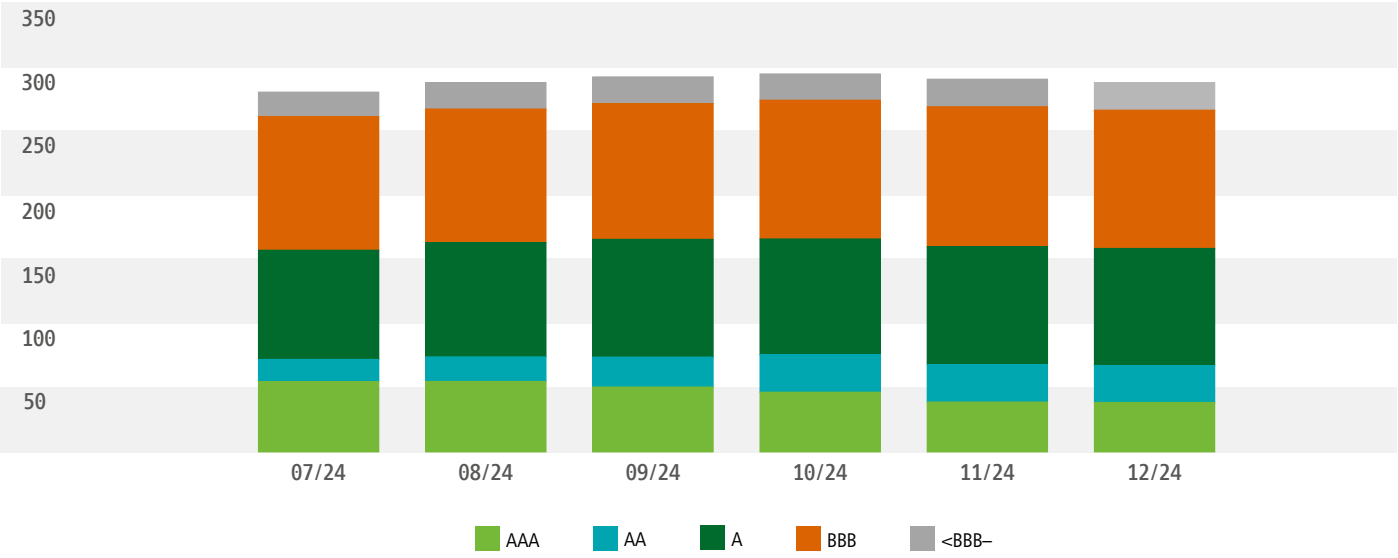
	PER 12/2024		PER 12/2023	
RENTEN GESAMT / BONDS IN TOTAL	288,4	100%	270,1	100%
Davon / Of which: AAA	38,7	13,4%	48,8	20,7%
AA	28,8	10,0%	21,2	5,8%
A	91,5	31,7%	79,6	24,5%
BBB+	42,4	14,7%	36,9	10,8%
BBB	38,2	13,2%	37,1	18,7%
BBB-	27,4	9,5%	26,7	11,1%
<BBB- (unter Investment Grade / below investment grade)	21,4	7,4%	19,8	8,4%

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Entwicklung der letzten 6 Monate

RATING STRUCTURE

Market value in MEUR
Development of the past 6 months



ZINSÄNDERUNGSRISIKO

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

RISK OF CHANGING INTEREST RATES

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

ZINSSÄTZE

Vergleich der Jahre 2024/2023
Durchschnittlicher Zinskupon in %

INTEREST RATES

Comparison of the years 2024/2023
Average coupon rate in %

ASSETKLASSE / BONDS IN TOTAL	31.12.2024	31.12.2023
Governments	2,777	1,395
Gedeckte Ware / Covered Bonds	2,232	1,144
Corporates	2,257	1,782

Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt, wie bereits erwähnt, ca. 3,4 Jahre (2023: 2,6 Jahre).

Der für das Zinsänderungsrisiko durchgeführte Stresstest ergab folgende Stichtagswerte für die Jahre 2024 und 2023:

The average duration of the bonds is, as mentioned before, approximately 3,4 years (2023: 2,6 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 2024 and 2023:

STRESSTEST ZINS

Werte in MEUR

STRESS TEST INTEREST

Values in MEUR

	31.12.2024			31.12.2023		
	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte / Basis points	+100 Basispunkte / Basis points	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte/ Basis points	+100 Basispunkte / Basis points
Anleihen / Bonds	292,5	10,2	-9,7	273,0	6,8	6,6

Das Zinsänderungsrisiko wird derzeit als moderat eingestuft.

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

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

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

OPERATIONALE RISIKEN

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

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

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

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

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

OPERATIONAL RISKS

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

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

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

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

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

INTERNES KONTROLLSYSTEM (IKS)

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

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

Das Maßnahmenmanagement in Adonis ermöglicht es der HDI Versicherung, ihre Verbesserungsmaßnahmen strukturiert, zielgerichtet und transparent zu verwalten, indem es die Planung, Definition, Dokumentation und Überwachung der geeigneten Maßnahmen unterstützt. Durch die Erweiterung der Software Adonis im Jahr 2024 können auch Anforderungen durch den Digital Operational Resilience Act (DORA), wie die Schutzbedarfsanalyse oder das Informationsregister, systemtechnisch abgebildet werden.

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

INTERNAL CONTROL SYSTEM (ICS)

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

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

The measures management in Adonis enables HDI Versicherung to manage its improvement measures in a structured, targeted and transparent manner by supporting the planning, definition, documentation and monitoring of suitable measures. The expansion of the Adonis software in 2024 also allows the requirements of the Digital Operational Resilience Act (DORA), such as the protection needs analysis or the information register, to be mapped in the system.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.

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

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

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

*Nachhaltigkeitsrisiken können in jeder Risikokategorie zum Tragen kommen.

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

RISIKOMANAGEMENTPROZESS

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

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

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

RISK MANAGEMENT PROCESS

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

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

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

COMPLIANCE

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

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

Bei diesen Kernthemen handelt es sich um:

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

Neu hinzu kamen die Themen ESG / Nachhaltigkeits-Compliance mit den primären Risiken „Greenwashing" sowie den aus Gruppensicht wichtigen Vorgaben des deutschen Lieferkettengesetzes. Ebenfalls neu wurde das Thema Lizenzen (Licensing) aufgenommen, das sich mit den Zulassungsbedingungen zur Ausübung des Versicherungsgeschäfts in der EU und im Ausland befasst.

Die hauptsächliche Zielrichtung von Compliance liegt in der Prävention durch Beratung, Information und Wissensvermittlung sowie in der Schaffung von Awareness. Compliance überwacht dazu wesentliche risikoreiche Prozesse und beurteilt die Auswirkungen der gesetzlichen und regulatorischen Entwicklungen. Im Geschäftsjahr 2024 sind dabei – wie schon in den Vorjahren – die von der EU beschlossenen Sanktionspakete gegen Russland sowie die ergänzenden Rechtsakte zu und die Vorbereitung auf den Digital Operational Resilience Act (DORA) zu erwähnen.

Compliance ist als Teil des internen Kontrollsystems systematisch darin integriert, nutzt zudem IT-Systeme (FRISS und Dow Jones) zur Prüfung von Finanzsanktionen und bietet Schulungen online an.

Die Weiterbildung hat hohen Stellenwert. Die Verantwortlichen der Compliance-Funktion sind verpflichtet, die fachlichen Anforderungen laufend aktuell zu halten. Auf diese Weise wird sichergestellt, dass im Unternehmen stets ein aktueller Informationsstand zu den Anforderungen der Compliance besteht und die verpflichtende Weiterbildung für die im Vertrieb tätigen Mitarbeitenden konsequent eingehalten wird.

Compliance ist in ein unternehmensweites Informationssystem eingebunden, berichtet direkt an den Vorstand sowie den Aufsichtsrat und ist im Risikokomitee der HDI Versicherung AG vertreten. Konzernseitig wird an HDI Global SE – Compliance berichtet. Ein regelmäßiger quartalsweiser Informationsaustausch zu Compliance-Agenden mit dem Vorstand sichert zudem eine rasche Reaktion bei der Umsetzung von Neuerungen oder Maßnahmen.

COMPLIANCE

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

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

These core topics are as follows:

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

The topics of ESG / sustainability compliance with the primary risks of "greenwashing" and the requirements of the German Supply Chain Act, which are important from a Group perspective, were added. Another new topic is licensing, which deals with the licensing conditions for conducting insurance business in the EU and abroad.

The main objective of compliance is prevention through advice, information and knowledge transfer as well as creating awareness. To this end, Compliance monitors key high-risk processes and assesses the impact of legal and regulatory developments. As in previous years, the sanctions packages adopted by the EU against Russia and the supplementary legislation and preparations for the Digital Operational Resilience Act (DORA) are noteworthy in the 2024 financial year.

As part of the internal control system, Compliance is systematically integrated into it, uses IT systems (FRISS and Dow Jones) to check financial sanctions and offers online training.

Further training is a high priority. Those responsible for the compliance function are obliged to keep the technical requirements up to date at all times. This ensures that the company always has up-to-date information on compliance requirements and that the mandatory training for employees working in sales is consistently adhered to.

Compliance is integrated into a company-wide information system, reports directly to the Executive Board and the Supervisory Board and is represented on the Risk Committee of HDI Versicherung AG. At Group level, it reports to HDI Global SE - Compliance. A regular quarterly exchange of information on compliance agendas with the Executive Board also ensures a rapid response when implementing innovations or measures.

Führungskräfte und Mitarbeiter:innen sind in dieses Informationssystem integriert. Sie berichten und tauschen sich über die bereichsrelevanten Compliance-Risiken und Themen mit den Compliance-Verantwortlichen aus.

Mitarbeiterinnen – und einem weiteren bestimmten Personenkreis – ist es zudem ermöglicht, Hinweise zu Rechtsverstößen oder Missständen im Unternehmen unter Wahrung der Vertraulichkeit an eine für Hinweise eingerichtete Funktion (Interne Stelle) zu melden. Über das BKMS-Whistleblowing-System kann dies auch vollständig anonym erfolgen.

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

Insgesamt kann das Ziel zur Einhaltung der Unternehmens-Compliance sehr positiv gesehen werden und wir verzeichnen keine schwerwiegenden Ereignisse oder Folgen aus Non-Compliance oder aus der Verletzung des Schutzes personenbezogener Daten (Data Breaches).

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

Managers and employees are integrated into this information system. They report and exchange information on compliance risks and topics relevant to the division with the compliance officers.

Employees - and another specific group of people - are also able to report information on legal violations or irregularities in the company to a function set up for reporting (internal office) while maintaining confidentiality. This can also be done completely anonymously via the BKMS whistleblowing system.

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

Overall, the goal of corporate compliance can be viewed very positively, and we have not recorded any serious incidents or consequences from non-compliance or from breaches of personal data protection (data breaches).

Our aim is to continue to secure this development for the future. We are constantly developing our compliance system further and are constantly facing up to the challenges of changing requirements in order to ensure our commitment to responsible and ethical conduct at all levels of the company in the long term.

RATING S&P GLOBAL RATINGS

Im Jahr 2024 wurde das Rating der HDI Versicherung AG durch die Ratingagentur S&P Global Ratings mit einem Rating „A“, Ausblick stabil, bestätigt.

RATING S&P GLOBAL RATINGS

In 2024, HDI Versicherung’s rating by the rating agency S&P Global Ratings has been confirmed at “A”, outlook stable.

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 2024 weiter fortgeführt.

Die ORSA-Berichterstattung und die darauf basierenden Prozesse wurden ebenso im Berichtsjahr 2024 weiterentwickelt, wobei Analysen in Bezug auf die Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken weiterhin im Fokus standen. Die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen werden als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete Solvenzkapitalerfordernis als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand erfolgt regelmäßig. Die strategische Risikoszenarienentwicklung und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragspositionen sowie die Berücksichtigung der Solvenzkapitalanforderungen werden zusätzlich durch interne Berechnungen des Konzerns ergänzt und stellen neben der internen Beurteilung und Bewertung der Risiken anhand der umfassend dokumentierten Prozesse einen wichtigen Punkt dar.

FURTHER NOTES

The interfaces between the governance functions are constantly developed and the processes further refined. The intensive exchange with Group Risk Management was continued in 2024.

ORSA reporting and the processes based on it were also further developed in the 2024 reporting year, with the focus remaining on analyses relating to the impact of sustainability risks. The assumptions underlying the standard formula are judged to be appropriate for the risk profile of HDI Versicherung. Consequently, the solvency capital requirement calculated using the standard formula is also judged to be appropriate for the risk profile of HDI Versicherung. Risk reporting to the Board of Management is carried out on a regular basis. The strategic risk scenario development and the resulting effects on the financial, earnings positions and consideration of the solvency capital requirements are additionally supplemented by the group's internal calculations and represent an important point in addition to the internal assessment and evaluation of the risks on the basis of the comprehensively documented processes.

Im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Talanx Konzerns verfolgt die HDI Versicherung eine mittel- und langfristige Klimastrategie insbesondere zum Umgang mit dem CO_2-Fußabdruck des Investmentportfolios. Hierzu wird der CO_2-Fußabdruck des Kapitalanlageportfolios ermittelt. Der Fokus lag hierbei auf der CO_2-Intensität der selbst verwalteten liquiden Kapitalanlagen aus den Bereichen Aktien und Fixed Income (Unternehmensanleihen und Covered Bonds). Das kurz- bzw. mittelfristige Ziel ist es, die CO_2-Intensität des liquiden Portfolios bis 2025 gegenüber dem Jahresanfang 2020 um 30% zu reduzieren. Dies entspricht einer jährlichen Reduktion der CO_2-Intensität um rund 7% und ist ein wichtiger Beitrag in der Erarbeitung eines langfristigen Weges in Richtung des angestrebten Netto-Null-Emissionszieles bis 2050. Die CO_2-Intensität eines Unternehmens ermittelt sich aus dessen Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO_2, normiert durch den Umsatz in Mio. USD eines Geschäftsjahres. Die Portfoliointensität wird als marktwertgewichtete Aggregation der Intensität der Portfoliobestände ermittelt.

In line with the sustainability strategy of the Talanx Group, HDI Versicherung is pursuing a medium- and long-term climate strategy in particular for dealing with the carbon footprint of the investment portfolio. To this end, the carbon footprint of the investment portfolio is determined. The focus here was on the CO_2 intensity of the self-managed liquid capital investments from the areas of equities and fixed income (corporate bonds and covered bonds). The short- and medium-term goal is to reduce the CO_2 intensity of the liquid portfolio by 30% by 2025 compared to the beginning of 2020. This corresponds to an annual reduction in CO_2 intensity of around 7% and is an important contribution in the development of a long-term path towards the targeted net zero emissions target by 2050. The CO_2 intensity of a company is determined from its Scope 1 and Scope 2 emissions in metric tons of CO_2, normalized by the sales in USD million in a financial year. Portfolio intensity is determined as the market value-weighted aggregation of the intensity of portfolio holdings.

ESG-ZIELSETZUNG IN DER KAPITALANLAGE / ESG TARGET SETTING IN CAPITAL INVESTMENT	2024	2023
Reduktion der CO_2-Intensität (Scope 1 und 2) um 30% bis 2025 gegenüber Basisjahr 2019 / Reduction of CO_2 intensity (scopes 1 and 2) by 30% by 2025 compared to baseline year 2019	-69,5%	-47,8%

Die Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) legt den Umfang und die Art der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen in Bezug auf soziale und ökologische Informationen fest. Durch die Integration der HDI Versicherung AG in den Nachhaltigkeitsbericht des Talanx Konzerns wurden im Jahr 2024 erstmals die benötigten Kennzahlen auf Basis der ESRS-Standards erhoben und an den Konzern übermittelt. Um die Erhebung und die Qualität der Kennzahlen sicherzustellen, wurden Prozesse etabliert, eine umfangreiche Dokumentation erstellt und entsprechende Kontrollen implementiert.

The Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) defines the scope and nature of corporate sustainability reporting with regard to social and environmental information. Through the integration of HDI Versicherung AG into the sustainability report of the Talanx Group, the required key figures were collected for the first time in 2024 on the basis of the ESRS standards and transmitted to the Group. In order to ensure the collection and quality of the key figures, processes were established, extensive documentation created and corresponding controls implemented.

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

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

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

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

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

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

Nähere Informationen betreffend des Geschäftsverlaufes in den einzelnen Versicherungszweigen sind im Anhang auf Seite 75 unter dem Punkt „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung“ ersichtlich.

More detailed information on business developments in the individual classes of insurance can be found on page 75 under “Notes to the Profit and Loss Account”.

AUSBLICK AUF DAS GESCHÄFTSJAHR 2025

Prospects for the Financial Year 2025

Zum Jahresende 2024 enthielt der Kapitalanlagebestand eine Aktienquote von 1,4%. Die Maximalaktienquote von 7,5% wird auch für das Jahr 2025 fortgeschrieben. Die Finanzmärkte unterliegen einer permanenten Beobachtung.

At the end of 2024, the investment portfolio contained an equity ratio of 1,4%. The maximum equity ratio of 7,5% will be continued for 2025. The financial markets are subject to constant monitoring.

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2024, aufgrund der moderaten Inflation und des Zinsniveaus, nur teilweise positive Wachstumsraten aus. Einige Länder, darunter auch Österreich, verzeichneten negative Wachstumsraten. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag geringfügig über der Wachstumsrate des Vorjahres, auf einem sehr niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung war durch die ungünstige Entwicklung von Produktivität, Lohnstückkosten und den Energiepreisen, im Vergleich zu internationalen Mitbewerbern belastet.

The developed countries only recorded positive growth rates in some cases in 2024 due to moderate inflation and interest rates. Some countries, including Austria, recorded negative growth rates. The eurozone as a whole was slightly above the previous year's growth rate, at a very low level. Austria's economic development was negatively impacted by the unfavorable development of productivity, unit labor costs and energy prices compared to international competitors.

Die Kapitalmärkte zeigten sich auch im Jahresverlauf 2024 volatil. Die rückläufige Inflation und die weiterhin hohen Leitzinssätze, trotz Zinssenkungen im Jahr 2024, wirkten sich jedoch positiv auf die Renditen, vor allem in der Wiederveranlagung, aus.

The capital markets remained volatile over the course of 2024. However, falling inflation and the continued high key interest rates, despite interest rate cuts in 2024, had a positive effect on returns, particularly in reinvestment.

Für 2025 erwarten wir für den Euroraum niedrige Wachstumsraten, welche leicht über jenen von 2024 liegen, wobei wir für Österreich ein geringeres Wirtschaftswachstum als im Euroraum erwarten. Die Kernrate der Inflation sank im Jahr 2024 gegenüber dem Vorjahr 2023, lag jedoch weiterhin auf einem moderaten Niveau. Für 2025 nehmen wir an, dass die Inflation im Vergleich zum Jahr 2024 sinken, jedoch weiterhin auf einem moderaten Niveau bleiben wird.

For 2025, we expect low growth rates for the eurozone, which will be slightly higher than in 2024, although we expect lower economic growth in Austria than in the eurozone. The core rate of inflation fell in 2024 compared to 2023, but remained at a moderate level. For 2025, we assume that inflation will fall compared to 2024, but will remain at a moderate level.

In der Eurozone zeigt die Prognose für 2025 in den ersten Jahren eine inverse Zinskurve (1-3 Jahre). Betrachten wir den Bereich 3 bis 20 Jahre, zeigt die Zinskurve einen geringen Anstieg, wobei am längeren Ende, im Bereich 10 bis 20 Jahre, der Anstieg steiler ausfällt. Wir erwarten für die Eurozone im Jahr 2025, nach der niedrigen Wachstumsrate gesamt betrachtet, weiterhin ein niedriges Wachstum, jedoch leicht über dem Niveau von 2024. Speziell für Österreich erwarten wir nach einer Rezession wieder ein Wachstum auf einem niedrigen Niveau. Für 2025 rechnen wir mit Zinssenkungen. Die Renditen bei den 10-jährigen Bundesanleihen sind im Jahr 2024 leicht gesunken, wobei wir mittelfristig weiterhin mit Rückgängen der Marktrenditen bei 10-jährigen Laufzeiten rechnen.

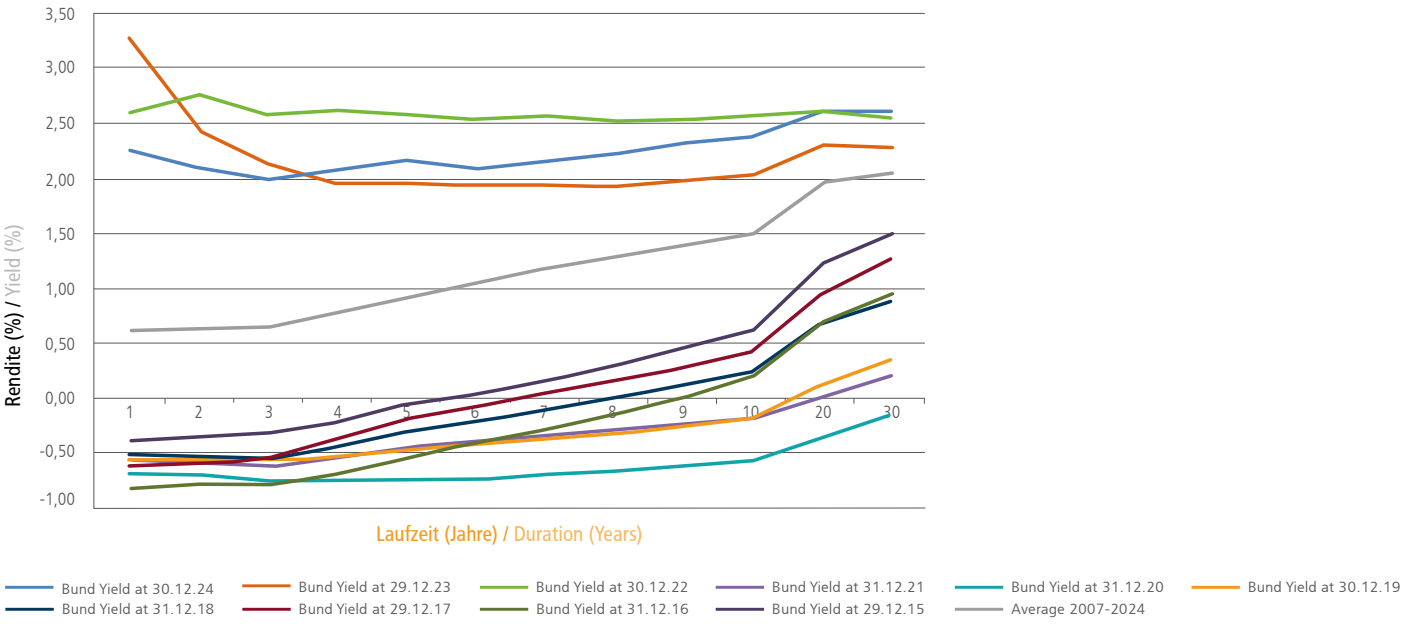
In the eurozone, the forecast for 2025 shows an inverted yield curve in the first few years (1-3 years). Looking at the 3 to 20-year range, the yield curve shows a slight increase, with a steeper rise at the longer end, in the 10 to 20-year range. For the eurozone as a whole, we expect growth to remain low in 2025 after the low growth rate, but slightly above the level of 2024. For Austria in particular, we expect growth to return to a low level after a recession. We expect interest rates to fall in 2025. Yields on 10-year government bonds fell slightly in 2024, although we expect market yields on 10-year maturities to continue to fall in the medium term.

STAATSANLEIHEN / LAUFZEIT

Rendite-Kurven Eurozone

GOVERNMENT BONDS / DURATION

Yield curve Eurozone



Das Portfolio bleibt im Jahr 2024 weiter diversifiziert. Der Risikominderung wird mit einer sorgfältigen Auswahl der Emittenten und einer entsprechenden Stückelung pro Emittent Rechnung getragen, wobei zusätzlich auch Nachhaltigkeitsaspekte, wie die Reduktion der CO_2-Intensität, berücksichtigt werden.

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2025 einen Rückgang der Zinssätze gegenüber dem Jahr 2024. Für unser Portfolio rechnen wir im Zuge von Wiederveranlagungen mit einer Erhöhung des durchschnittlichen Zinskupons. Mit der von uns erfolgreich umgesetzten Veranlagungsstrategie der letzten Jahre planen wir, auch im Jahr 2025 ein gutes Finanzergebnis zu erreichen.

Trotz der herausfordernden Umstände, bedingt durch die Rezession in Österreich, weist die HDI Versicherung AG weiterhin ein durch die Ratingagentur S&P bestätigtes Rating „A", Ausblick stabil, aus.

Darüber hinaus rechnen wir mit einer positiven Umsatzentwicklung, vor allem im Firmengeschäft aufgrund der aktuellen Marktsituation. Wir gehen weiterhin von niedrigen Neu-Kfz-Zulassungen im Jahr 2025 aus.

Zusätzlich erwarten wir steigende Kosten, bedingt durch eine moderate Inflation und die geplanten IT-Investitionen.

Im versicherungstechnischen Bereich erwarten wir dennoch 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 18. März 2025

The portfolio will remain diversified in 2024. Risk mitigation is taken into account with a careful selection of issuers and an appropriate denomination per issuer, whereby sustainability aspects, such as the reduction of CO_2 intensity, are also taken into account.

In the cash and bond area, we expect interest rates to fall in 2025 compared to 2024. We anticipate an increase in the average interest coupon for our portfolio as a result of reinvestments. With the investment strategy we have successfully implemented in recent years, we plan to achieve a good financial result in 2025 as well.

Despite the challenging circumstances caused by the recession in Austria, HDI Versicherung AG continues to have an "A" rating, with a stable outlook, confirmed by the S&P rating agency.

We also anticipate a positive sales trend, particularly in the corporate business due to the current market situation. We continue to expect low new vehicle registrations in 2025.

We also expect costs to rise due to moderate inflation and the planned IT investments.

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

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

Vienna, March 18, 2025

Ing. Thomas Lackner
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman

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

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

BERICHT DES AUFSICHTSRATES

Report by the Supervisory Board

David Hullin
Vorsitzender / Chairman

ENTWICKLUNGEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2024

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm, nach Gesetz und Satzung, obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Jahresabschluss 2024 und der Bericht des Vorstandes sind vom bestellten Abschlussprüfer, der PwC Österreich GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft in Wien, überprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Von dem Bericht hat der Aufsichtsrat Kenntnis genommen und ihm nichts hinzuzufügen. Die Prüfung hat zu keinen Beanstandungen Anlass gegeben. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt und somit gilt dieser im Sinne des § 125 Aktiengesetz als festgestellt.

Wien, am 18. März 2025
Der Aufsichtsrat

DEVELOPMENTS IN THE FINANCIAL YEAR 2024

The Supervisory Board monitored the Management Board of the Company during the financial year and fulfilled the incumbent tasks it is charged with by law and articles of association. The annual financial statement for 2024 and the management report have been reviewed by the appointed auditor, PwC Österreich GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Vienna and were certified with their unqualified audit opinion. The Supervisory Board has taken note of the report and has nothing to add to it. The audit did not give rise to any objections. The Supervisory Board therefore unanimously ratified and adopted the annual financial statement in accordance with Section 125 Aktiengesetz (Austrian Stock Corporation Act).

Vienna, March 18, 2025
The Supervisory Board

JAHRESABSCHLUSS 2024

Annual Financial Statement 2024

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2024

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

BALANCE SHEET AS PER DECEMBER 31, 2024

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

AKTIVA / ASSETS	2024 (EUR)	2023 (TEUR)
A. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / INTANGIBLE ASSETS		
I. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände / Other intangible assets	340.725,68	217
B. KAPITALANLAGEN / CAPITAL INVESTMENTS		
I. Grundstücke und Bauten / Property and buildings	3.818.308,16	4.014
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen / Capital investments in affiliated and associated companies		
1. Beteiligungen / Investments	35.000,00	35
III. Sonstige Kapitalanlagen / Other capital investments		
1. Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	298.788.756,23	293.141
2. Schuldverschreibungen / Bonds	4.145.404,86	4.238
3. Sonstige Ausleihungen / Other loans	3.109.659,51	2.705
C. FORDERUNGEN / ACCOUNTS RECEIVABLE		
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Accounts receivable under insurance business		
1. an Versicherungsnehmer* / from policyholders	6.463.674,78	8.174.129
2. an Versicherungsvermittler / from insurance intermediaries	220.174,59	182
3. an Versicherungsunternehmen / from insurance companies	11.379.317,73	5.974
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables under reinsurance business	12.768.555,94	8.979
III. Sonstige Forderungen / Other accounts receivable	4.063.300,21	5.121
D. ANTEILIGE ZINSEN / PRO-RATA INTEREST	57.809,11	124
E. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / OTHER ASSETS		
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte / Fixed assets (property and buildings excluded) and inventories	1.788.973,65	2.176
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand / Current account balances with financial institutions and cash	22.531.752,69	19.717
F. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / ACCRUALS	2.202.855,75	1.858
G. AKTIVE LATENTE STEUERN / ACTIVE DEFERRED TAXES	9.898.145,02	9.391
	381.612.413,91	**366.045**

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

PASSIVA / LIABILITIES	2024 (EUR)	2023 (TEUR)
A. EIGENKAPITAL / EQUITY CAPITAL		
I. Grundkapital / Share capital		
1. Nennkapital / Nominal capital	11.336.520,00	11.337
II. Kapitalrücklagen / Capital reserves		
1. gebundene / restricted	581.779,45	582
2. nicht gebundene / unrestricted	1.311.484,75	1.311
III. Gewinnrücklagen / Yield reserve		
1. Gesetzliche Rücklage gemäß § 229 Abs. 6 UGB / Statutory reserve pursuant to Section 229 (6) UGB	551.872,55	552
2. Freie Rücklagen / Unrestricted reserves	1.376.933,76	1.377
IV. Risikorücklage / Risk reserves	3.540.554,48	3.120
V. Bilanzgewinn / Net profit		
Davon Gewinnvortrag EUR 14.913.234,46; Vorjahr TEUR 12.254 / Of which retained earnings EUR 14.913.234,46; previous year: TEUR 12.254	31.914.963,21	22.413
B. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN IM EIGENBEHALT / TECHNICAL PROVISIONS IN RETENTION		
I. Prämienüberträge / Provisions of unearned premiums		
1. Gesamtrechnung / Total account	44.848.606,31	44.807
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-26.003.211,63	-26.861
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Provision for outstanding claims		
1. Gesamtrechnung / Total account	629.185.764,62	585.291
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-440.806.174,07	-396.678
III. Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung / Provision for profit-unrelated premium refunds		
1. Gesamtrechnung / Total account	1.553.626,35	1.624
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-1.076.003,30	-1.149
IV. Schwankungsrückstellung / Equalization provision	34.966.246,35	35.975
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions		
1. Gesamtrechnung / Total account	2.059.212,87	2.976
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-198.623,85	-200
Übertrag / Carry over:	**295.143.551,85**	**286.475**

PASSIVA / LIABILITIES	2024 (EUR)	2023 (TEUR)
Übertrag / Carry over:	**295.143.551,85**	**286.475**
C. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN / NON-TECHNICAL PROVISIONS		
I. Rückstellungen für Abfertigungen / Provisions for severance payments	5.887.358,18	5.987
II. Rückstellungen für Pensionen / Provisions for pensions	9.418.511,93	9.789
III. Steuerrückstellungen / Provisions for taxes	292.774,92	150
IV. Rückstellungen für passive latente Steuern / Provisions for passive deferred taxes	22.428,99	7
V. Sonstige Rückstellungen / Other provisions	12.614.017,08	11.627
D. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN / OTHER LIABILITIES		
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Liabilities from the direct insurance business		
1. an Versicherungsnehmer / to policyholders	19.466.741,41	14.611
2. an Versicherungsvermittler / to insurance intermediaries	2.022.422,48	2.239
3. an Versicherungsunternehmen / to insurance companies	10.066.684,54	5.713
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Liabilities from reinsurance business	18.555.811,88	20.400
III. Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	8.118.629,00	9.041
E. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / ACCRUALS	3.481,65	4
	381.612.413,91	**366.045**

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FINANCIAL YEAR 2024

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

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / TECHNICAL ACCOUNT	2024 (EUR)	2023 (TEUR)
1. ABGEGRENZTE PRÄMIEN / PREMIUMS EARNED		
a) Verrechnete Prämien / Premiums written		
aa) Gesamtrechnung / Total account	289.345.983,76	272.043
ab) Abgegebene Rückversicherungsprämien / Retrocession premiums	-195.876.317,01	-189.346
b) Veränderung durch Prämienabgrenzung / Change due to premiums earned		
ba) Gesamtrechnung / Total account	-308.832,88	-2.823
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-645.549,71	2.128
2. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER TECHNICAL INCOME	494.827,56	901
3. AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS		
a) Zahlungen für Versicherungsfälle / Payments for claims incurred		
aa) Gesamtrechnung / Total account	-151.568.176,50	-146.125
ab) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	94.365.843,83	94.170
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Change in provision for outstanding claims		
ba) Gesamtrechnung / Total account	-44.766.682,75	9.472
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	44.888.317,61	-15.400
4. VERMINDERUNG/ERHÖHUNG VON VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN / REDUCTION/INCREASE OF TECHNICAL PROVISIONS		
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions		
Gesamtrechnung / Total account	929.280,84	-83
5. AUFWENDUNGEN FÜR DIE ERFOLGSUNABHÄNGIGE PRÄMIENRÜCKERSTATTUNG / EXPENSES FOR PROFIT-UNRELATED PREMIUM REFUNDS		
a) Gesamtrechnung / Total account	-1.318.462,34	-1.336
b) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	997.472,87	1.047
6. AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS		
a) Aufwendungen für den Versicherungsabschluss / Acquisition expenses	-31.851.983,88	-29.118
b) Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb / Other operating expenses	-33.472.882,44	-30.170
c) Rückversicherungsprovisionen / Reinsurance commissions	43.484.262,51	43.878
7. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER TECHNICAL EXPENSES	-716.536,73	-458
8. VERÄNDERUNG DER SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG / CHANGE OF EQUALIZATION PROVISION	1.008.736,50	2.526
9. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / TECHNICAL RESULT	**14.989.301,24**	**11.305**

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / NON-TECHNICAL ACCOUNT	2024 (EUR)	2023 (TEUR)
1. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / TECHNICAL RESULT	14.989.301,24	11.305
2. ERTRÄGE AUS KAPITALANLAGEN UND ZINSENERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL INVESTMENTS AND INTERESTS EARNED		
a) Erträge aus Grundstücken und Bauten / Income from property and buildings	455.055,90	295
b) Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen / Income from other capital investments	6.231.983,65	4.230
c) Erträge aus Zuschreibungen / Income from revaluation	216.390,13	252
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen / Gains from the disposal of capital investments	400.454,90	1
3. AUFWENDUNGEN FÜR KAPITALANLAGEN UND ZINSENAUFWENDUNGEN / EXPENSES FOR CAPITAL INVESTMENTS AND INTEREST EXPENSES		
a) Aufwendungen für die Vermögensverwaltung / Expenses for asset management	-308.780,07	-257
b) Abschreibungen von Kapitalanlagen / Amortization of capital investments	-196.355,38	-1.874
c) Zinsenaufwendungen / Interest expenses	-336.866,84	-280
d) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen / Losses from the disposal of investments	-709.018,46	0
e) Sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen / Other capital investment expenses	0,00	-5
KAPITALERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL		
4. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER NON-TECHNICAL INCOME	398.921,37	123
5. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER NON-TECHNICAL EXPENSES	-89.111,18	-251
6. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT / RESULT FROM ORDINARY ACTIVITIES	**21.051.975,26**	**13.539**
7. STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG / TAXES ON INCOME AND EARNINGS	-3.629.221,00	-3.179
8. JAHRESÜBERSCHUSS / ANNUAL SURPLUS	**17.422.754,26**	**10.360**
9. ZUWEISUNG AN DIE RISIKORÜCKLAGE / ALLOCATION TO THE RISK RESERVE	-421.025,51	-201
10. JAHRESGEWINN / ANNUAL PROFIT	**17.001.728,75**	**10.159**
11. GEWINNVORTRAG / RETAINED EARNINGS	14.913.234,46	12.254
12. BILANZGEWINN / NET PROFIT	**31.914.963,21**	**22.413**

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024

Notes for the Financial Year 2024

ALLGEMEINE ANGABEN

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 der HDI Versicherung AG wurde entsprechend den geltenden gesetzlichen Bestimmungen aufgestellt. Die Gesellschaft betreibt das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft.

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

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

GENERAL INFORMATION

The annual financial statement of HDI Versicherung AG as at December 31, 2024 was prepared in accordance with the applicable statutory provisions. The company operates the property and casualty insurance business.

The previous form of presentation was retained in the preparation of this annual financial statement.

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

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

ALLGEMEINE GRUNDLAGEN

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

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

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

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

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

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

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

Die bisherig angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

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

ACCOUNTING AND VALUATION METHODS

GENERAL PRINCIPLES

The annual financial statement was prepared in accordance with Generally Accepted Accounting Principles and the general standard of presenting a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company.

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

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

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

The valuation was based on the going concern principle.

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

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

The accounting and valuation methods previously applied were retained.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

ANGABEN ZU DEN AKTIVA

Immaterielle Vermögensgegenstände

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

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

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

NOTES TO THE BALANCE SHEET

DISCLOSURES ON ASSETS

Intangible assets

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

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

Intangible assets developed as follows:

IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

in TEUR

INTANGIBLE ASSETS

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2024 / Status on January 1, 2024	**217**
Zugänge / Additions	227
Software in Bau / Software in development	82
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Amortization	-185
Stand am 31. Dezember 2024 / Status on December 31, 2024	**341**

KAPITALANLAGEN

Grundstücke und Bauten

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

Der **Grundwert der bebauten und unbebauten Grundstücke** zum 31. Dezember 2024 beträgt TEUR 1.378 (2023: TEUR 1.378). Der Bilanzwert der selbstgenutzten Grundstücke und Bauten beläuft sich auf TEUR 3.739 (2023: TEUR 3.934).

CAPITAL INVESTMENTS

Property and buildings

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

The **property value of developed and undeveloped property** as at December 31, 2024 amounts to TEUR 1.378 (2023: TEUR 1.378). The carrying amount of owner-occupied property and buildings amounted to TEUR 3.739 (2023: TEUR 3.934).

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

Property and buildings developed as follows:

GRUNDSTÜCKE UND BAUTEN

in TEUR

PROPERTY AND BUILDINGS

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2024 / Status on January 1, 2024	4.014
Zugänge / Additions	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Depreciation	-196
Stand am 31. Dezember 2024 / Status on December 31, 2024	3.818

Der beizulegende Zeitwert der Grundstücke und Bauten beruht auf einer Verkehrswertschätzung aus dem Jahre 2024.

The fair value of the property and buildings is based on a market value estimate from 2024.

KAPITALANLAGEN IN VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND SONSTIGE KAPITALANLAGEN

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

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

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

Die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:

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

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

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

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

Capital investments in affiliated and associated companies developed as follows:

Stand am 1. Jänner 2024 / Status on January 1, 2024 (TEUR)	35
Zugang / Additions	0
Abgang / Disposals	0
Umbuchungen / Transfers	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Amortization	0
Stand am 31. Dezember 2024 / Status on December 31, 2024	35

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen:

The fair values of the capital investments are as follows:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Grundstücke und Bauten / Property and buildings	8.104	8.210
Beteiligung / Investments	35	35
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	299.474	286.824
Schuldverschreibungen / Bonds	4.258	4.287
Sonstige Ausleihungen / Other loans	3.109	2.705

Sämtliche Zeitwerte der fest- und nicht festverzinslichen Wertpapiere entsprechen den Marktwerten zum 31. Dezember 2024.

All fair values of the fixed-interest and non-fixed-interest securities correspond to the market values as at December 31, 2024.

Zusammensetzung der anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere:

Composition of other non-fixed-interest securities:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Ampega Fonds / Ampega funds	299.392	274.597
Immobilienzertifikate / Real estate certificates	0	12.145
Infrastrukturfonds / Infrastructure funds	82	82

Zusammensetzung des Ampega-Vienna-Bonds-Fonds:

Composition of the Ampega Vienna Bonds Fund:

	31.12.2024	31.12.2023
Rentenpapiere / Bonds	82,9 %	84,7 %
Bankguthaben / Bank assets	15,5 %	10,7 %
Aktien / Equities	1,4 %	0,5 %
Grundstücke und Gebäude / Property and buildings	0,0 %	3,8 %
Alternative Investments / Alternative investments	0,2 %	0,3 %

In der Direktveranlagung wurden im Geschäftsjahr 2024 keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

No derivative financial instruments were used in direct investments in the 2024 financial year.

FORDERUNGEN

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

Zu den Forderungen an Versicherungsnehmer* erfolgte eine pauschale Wertberichtigung in Form einer Stornorückstellung in Höhe von TEUR 336 (2023: TEUR 324).

Die **sonstigen Forderungen** enthalten im Wesentlichen

ACCOUNTS RECEIVABLE

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

A general valuation allowance in the form of a cancellation provision of TEUR 336 (2023: TEUR 324) was recognized for accounts receivable from policyholders.

Other accounts receivable mainly include the following:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Steuerforderungen / Tax receivables	2.316	3.162
Forderungen aus Fremdschäden / Accounts receivable from third-party claims	1.452	1.371

Am 31. Dezember 2024 bestanden **folgende Forderungen an verbundene Unternehmen**:

The **following receivables from affiliated companies** existed as at December 31, 2024:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables under reinsurance business	4.156	2.825
Sonstige Forderungen / Other accounts receivable	1.452	1.371

ANTEILIGE ZINSEN

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

PRO RATA INTEREST

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

SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

Die Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen und aus bestehenden Mietverhältnissen betragen für das folgende Geschäftsjahr TEUR 867 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 777) und in den folgenden fünf Jahren TEUR 4.151 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 4.052).

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

OTHER ASSETS

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

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

Obligations from the use of fixed assets not shown in the balance sheet and from existing rental agreements amount to TEUR 867 for the following financial year (of which from rental agreements: TEUR 777) and TEUR 4.151 for the following five years (of which from rental agreements: TEUR 4.052).

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

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

RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

In den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag von TEUR 2.203 (2023: TEUR 1.858) ausgewiesen, die erst nach dem Abschlussstichtag aufwandswirksam werden. Der Posten beinhaltet im Wesentlichen vorausbezahlte Gehälter von TEUR 1.076 (2023: TEUR 803) und sonstige Abgrenzungen von TEUR 1.127 (2023: TEUR 1.055).

ACCRUALS

Accruals expenses include expenses prior to the reporting date of TEUR 2.203 (2023: TEUR 1.858) that will only be recognized as expenses after the reporting date. The item mainly includes prepaid salaries of TEUR 1.076 (2023: TEUR 803) and other accruals of TEUR 1.127 (2023: TEUR 1.055).

AKTIVE LATENTE STEUERN

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

Zum 31.12.2024 ergeben sich aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz aktive latente Steuern von TEUR 9.898 (2023: TEUR 9.391), wobei TEUR 9.637 (2023: TEUR 9.229) auf das Stammhaus in Österreich, TEUR 247 (2023: TEUR 162) auf die Niederlassung in Tschechien und TEUR 15 (2023: 0,4) auf die Niederlassung Ungarn entfallen. Zum Bilanzstichtag resultieren die aktiven latenten Steuern im Wesentlichen aus der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Schwankungsrückstellung, Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder und Urlaub.

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

Für die in Österreich ansässige HDI Versicherung AG sowie deren Betriebsstätten ergeben sich für das Geschäftsjahr 2024 keine Auswirkungen aus der Pillar-II-Gesetzgebung.

Für das Jahr 2024 wurde in den Jurisdiktionen Österreich, Tschechien, Ungarn und der Slowakei von der Vereinfachungsregelung (temporäre Safe-Harbour-Regelungen) Gebrauch gemacht. Eine künftige Auswirkung auf den Steueraufwand bzw. -ertrag ist aus derzeitiger Sicht nicht abschätzbar.

Die HDI Versicherung AG ist als Konzerntochter von Talanx in das Konzernprojekt zur Mindestbesteuerung eingebunden. Es finden regelmäßige Workshops zum Austausch von fachlichen Informationen sowie zum Umfang und Detailgrad der für die Berechnung der Mindestbesteuerung notwendigen Daten statt. Die Berechnung der temporären Safe-Harbour-Regelungen erfolgt zentralisiert im Konzern auf Basis der über das Konzern-Reporting gelieferten Daten.

DEFERRED TAX ASSETS

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

As of December 31, 2024, deferred tax assets of TEUR 9.898 (2023: TEUR 9.391) result from temporary differences between the tax base and the carrying amount under company law, of which TEUR 9.637 (2023: TEUR 9.229) are attributable to the parent company in Austria, TEUR 247 (2023: TEUR 162) to the branch in the Czech Republic and TEUR 15 (2023: TEUR 0,4) to the branch in Hungary. As at the balance sheet date, deferred tax assets mainly result from the provision for outstanding insurance claims, the equalization provision, the provision for pensions, severance payments, anniversary bonuses and vacation.

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

The Pillar II legislation will not have any impact on HDI Versicherung AG, which is based in Austria, or its permanent establishments for the 2024 financial year.

For 2024, the simplification rule (temporary safe harbour regulations) was used in the jurisdictions of Austria, the Czech Republic, Hungary and Slovakia. A future impact on tax expenses or income cannot be estimated at present.

As a subsidiary of Talanx, HDI Versicherung AG is involved in the Group project on minimum taxation. Regular workshops are held to exchange technical information and to discuss the scope and level of detail of the data required to calculate the minimum taxation. The temporary safe harbour rules are calculated centrally within the Group on the basis of the data provided via Group reporting.

ANGABEN ZU DEN PASSIVA

EIGENKAPITAL

Das Grundkapital in Höhe von TEUR 11.337 (2023: TEUR 11.337) ist zur Gänze eingezahlt und setzt sich aus 156.000 Stückaktien zusammen.

Im Geschäftsjahr erfolgt eine Zuweisung zur Risikorücklage von rund TEUR 421. Diese wird nun mit einem Betrag von TEUR 3.541 (2023: TEUR 3.120) ausgewiesen. Alle anderen Rücklagen (Kapital- und Gewinnrücklage) blieben gegenüber dem Vorjahr unverändert.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die **Prämienüberträge** in der Schaden- und Unfallversicherung werden in sämtlichen Sparten aufgrund der in den einzelnen Monaten verrechneten Prämien berechnet. Es wurde ein Kostenabschlag in der Kfz-Haftpflicht von 10%, dies entspricht TEUR 1.278 (2023: TEUR 1.226), und in den übrigen Sparten von 15%, dies entspricht TEUR 5.866 (2023: TEUR 5.880), verrechnet.

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im direkten und indirekten Geschäft der Schaden- und Unfallversicherung wird für die bis zum Bilanzstichtag gemeldeten Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schadensfälle bemessen. In dieser Rückstellung ist auch ein Anteil für künftige Schadenregulierungen für offene Schäden zum 31. Dezember 2024 enthalten.

Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vergangenheit bemessene Pauschalrückstellungen gebildet. In den Schadenreserven sind Forderungen aus Regressen netto von TEUR 1.840 (2023: TEUR 1.604) enthalten.

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

SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG

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

Für die Geschäftsbereiche Berufsunfähigkeitsversicherung, und See-, Luftfahrt- und Transportversicherung wurde ab 2024 das Wahlrecht der Verteilung der Rückstellungsauflösung über 5 Jahre gem. § 14 Abs 1 SWRV 2016 in Anspruch genommen, da nicht mehr alle notwendigen Voraussetzungen für die Rückstellungsbildung erfüllt sind. Für das Geschäftsjahr ergibt sich dadurch eine Auflösung von TEUR 28.

Im Versicherungszweig Rechtsschutz wird ab dem Jahr 2021 die Verteilung der Rückstellungsauflösung über 5 Jahre gemäß § 14 Abs. 1 SWRV 2016 angewendet, woraus eine Auflösung von TEUR 1.652 resultiert.

Insgesamt ergibt sich eine Auflösung der Schwankungsrückstellung für das Geschäftsjahr 2024 von TEUR 1.009.

INFORMATION ON LIABILITIES

EQUITY

The share capital of TEUR 11.337 (2023: TEUR 11.337) is fully paid in and consists of 156.000 no-par value shares.

In the financial year, an allocation of around TEUR 421 was made to the risk reserve, which is now reported at an amount of TEUR 3.541 (2023: TEUR 3.120). All other reserves (capital reserve and retained earnings) remained unchanged compared to the previous year.

TECHNICAL PROVISIONS

TThe **unearned premiums** in property and casualty insurance are calculated in all lines of business on the basis of the premiums written in the individual months. A cost discount of 10%, corresponding to TEUR 1.278 (2023: TEUR 1.226), was applied in motor third party liability insurance and 15%, corresponding to TEUR 5.866 (2023: TEUR 5.880), in the other lines of business.

The **provision for outstanding claims** in the direct and indirect property and casualty insurance business is measured for claims reported up to the balance sheet date by individually assessing the claims that have not yet been settled. This provision also includes a portion for future claims settlements for outstanding claims as at December 31, 2024.

Lump-sum provisions are formed for late claims based on past experience. The loss reserves include net receivables from recourse claims of TEUR 1.840 (2023: TEUR 1.604).

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

EQUALIZATION PROVISION

The **equalization reserve** is formed in accordance with the provisions of the Regulation of the Financial Market Authority (FMA) Federal Law Gazette II No. 315/2015, Equalization Reserve Regulation - SWRV 2016, as amended. The equalization reserve was formed by insurance class until 2015. In accordance with Section 1 (4) of the Equalization Provision Ordinance 2016, the company makes use of the option to calculate the provision by line of business (Section 1 (2) VU-SWRV 2016). The main reason for the change to business lines is the previously high volatility in the property lines.

For the occupational disability insurance and marine, aviation and transport insurance divisions, the option to spread the reversal of provisions over five years in accordance with Section 14 (1) SWRV 2016 was exercised from 2024, as not all the necessary requirements for the formation of provisions were met. This resulted in a reversal of TEUR 28 for the financial year.

In the legal expenses insurance class, the distribution of the reversal of provisions over 5 years in accordance with Section 14 (1) SWRV 2016 will be applied from 2021, resulting in a reversal of TEUR 1.652.

In total, the equalization provision for the 2024 financial year will be released in the amount of TEUR 1.009.

SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

OTHER TECHNICAL PROVISIONS

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten:

The **other technical provisions** include:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Rückstellung Klagkosten für Prämienbetreibung / Provision for legal costs for premium recovery	635	626
Terrorpoolrückstellung / Terrorism pool reserves	807	852
Diverse sonstige versicherungstechnische Rückstellungen - netto / Miscellaneous other technical provisions - net	419	1.298

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

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

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

NON-TECHNICAL PROVISIONS

Abfertigungs- und Pensionsrückstellung

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

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Abfertigungsverpflichtung wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,7% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung der künftigen Gehälter beträgt in 2024 2,8%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die Rückstellungen für Abfertigungen TEUR 5.887 (2023: TEUR 5.987). Die steuerliche Rückstellung gemäß § 24 EStG beträgt TEUR 4.311 (2023: TEUR 4.311).

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Pensionsanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,9% und der Barwert der liquiden Pensionen wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,8% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt.

Die Valorisierung beträgt im Jahr 2024 für die Anwartschaftsphase 2,8% und für die Leistungsphase 1,6%. Als Pensionsantrittsalter wird das gesetzliche Pensionsantrittsalter von mindestens 61 Jahren (für Frauen, wird schrittweise bis 2033 auf 65 erhöht) bzw. 65 Jahren (für Männer) verwendet. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden aus der tatsächlichen Fluktuation des Unternehmens ermittelt. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die Rückstellungen für Pensionen TEUR 11.190 (2023: TEUR 11.411). Die Pensionsverpflichtung ist in Höhe von TEUR 1.771 (2023: TEUR 1.622) durch eine Rückdeckungsversicherung gedeckt, welche in voller Höhe an die Pensionsberechtigten verpfändet ist.

Die Pensionsrückstellung wird mit der Rückdeckungsversicherung saldiert in Höhe von TEUR 9.419 (2023: TEUR 9.789) dargestellt.

Die steuerliche Rückstellung gemäß § 24 EStG beträgt TEUR 6.376 (2023: TEUR 6.192).

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

Provisions for severance payments and pensions

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

The actuarial reserve for severance obligations calculated in accordance with IAS 19 was determined using a BilMoG discount rate of 1,7%. The calculation was based on the “AVÖ 2018-P” calculation principles for pension insurance. The valorization of future salaries amounts to 2.8% in 2024. Using the PUC method, the provisions for severance payments amount to TEUR 5.887 (2023: TEUR 5.987). The tax provision in accordance with Section 24 EStG (Income Tax Act) amounts to TEUR 4.311 (2023: TEUR 4.311).

The actuarial reserve for pension entitlements calculated in accordance with IAS 19 was calculated using a BilMoG discount rate of 1,9% and the present value of liquid pensions was calculated using a BilMoG discount rate of 1,8%. The calculation was based on the calculation principles for pension insurance “AVÖ 2018-P”.

The valorization rate in 2024 is 2,8% for the entitlement phase and 1,6% for the benefit phase. The statutory retirement age of at least 61 years (for women, to be gradually increased to 65 by 2033) or 65 years (for men) is used as the retirement age. The fluctuation probabilities were determined from the actual fluctuation of the company. Using the PUC method, the provisions for pensions amounted to TEUR 11.190 (2023: TEUR 11.411). The pension obligation is covered in the amount of TEUR 1.771 (2023: TEUR 1.622) by a reinsurance policy, which is pledged in full to the pension beneficiaries.

The pension provision is shown netted with the reinsurance policy in the amount of TEUR 9.419 (2023: TEUR 9.789).

The tax provision in accordance with Section 24 EStG (Income Tax Act) amounts to TEUR 6.376 (2023: TEUR 6.192).

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

Passive latente Steuern

Zum Bilanzstichtag resultieren die passiven latenten Steuern der Niederlassung Slowakei von TEUR 22 (2023: TEUR 7) im Wesentlichen aus der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Provisionsabgrenzungen.

Deferred tax liabilities

As at the balance sheet date, deferred tax liabilities of TEUR 22 (2023: TEUR 7) at the Slovakian branch mainly result from the provision for outstanding insurance claims and commission deferrals.

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% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P" zugrunde gelegt. Die Valorisierung der künftigen Gehälter beträgt im Jahr 2024 für die Anwartschaftsphase 2,8%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die Rückstellungen für Jubiläumsgeld TEUR 2.692 (2023: TEUR 2.437). Die steuerliche Rückstellung gemäß § 24 EStG beträgt TEUR 1.545 (2023: TEUR 1.332). Die aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes resultierende Rückstellungsveränderung wird in der nicht-versicherungstechnischen Rechnung ausgewiesen.

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

Other provisions

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

The actuarial reserve for anniversary bonus entitlements was calculated using a BilMoG actuarial interest rate of 2%. The calculation was based on the "AVÖ 2018-P" calculation principles for pension insurance. The valorization of future salaries amounts to 2,8% for the vesting phase in 2024. Using the PUC method, the provisions for anniversary bonuses amount to TEUR 2.692 (2023: TEUR 2.437). The tax provision in accordance with Section 24 EStG (Income Tax Act) amounts to TEUR 1.545 (2023: TEUR 1.332). The change in the provision resulting from the adjustment of the discount rate is reported in the non-technical account.

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

Die **sonstigen Rückstellungen** enthalten:

The **other provisions** include:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Urlaubsrückstellungen / Vacation provision	2.647	2.611
Jubiläumsgelder / Jubilee bonuses	2.692	2.437
Rückstellung für Qualitätsprovisionen / Provision for quality commissions	4.500	3.959
Erfolgsprämien / Incentive bonuses	1.362	1.113
Vorstandstantiemen / Management board bonuses	550	693
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten / Legal, audit and consultation costs	141	67
Gleitzeitrückstellung / Provision for flextime	385	393
Diverse sonstige Rückstellungen / Miscellaneous other provisions	337	354

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

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

SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Am 31. Dezember 2024 bestanden **folgende Verbindlichkeiten an verbundene Unternehmen**:

OTHER LIABILITIES

The following **liabilities to affiliated companies** existed as of December 31, 2024:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables concerning the reinsurance business	11.356	11.494

ANDERE VERBINDLICHKEITEN

Die **anderen Verbindlichkeiten** beinhalten:

OTHER LIABILITIES

Other liabilities include:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Verbindlichkeiten aus Steuern und Abgaben / Liabilities from taxes and duties	6.559	7.582
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit / Liabilities of social security	599	552
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	961	907

Die sonstigen Verbindlichkeiten von TEUR 691 enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von TEUR 620 (2023: TEUR 598).

Other liabilities of TEUR 691 mainly include trade payables of TEUR 620 (2023: TEUR 598).

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG

Nach geographischen Gebieten gegliedert, sind die Anteile an den verrechneten Prämien des gesamten Geschäftes den Ländern Tschechien mit TEUR 26.936 (2023: TEUR 24.792), Slowakei mit TEUR 13.307 (2023: TEUR 12.158), und Ungarn mit TEUR 13.447 (2023: TEUR 12.374), sowie ein kleiner Teil im Dienstleistungsverkehr verrechneter Prämien (unter 3%) diversen Ländern zuzuordnen. Das restliche Prämienvolumen wurde in Österreich aufgebracht.

Die verrechneten Prämien, die abgegrenzten Prämien, die Aufwendungen für Versicherungsfälle, die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Rückversicherungssaldo in der Schaden- und Unfallversicherung gliedern sich im Jahr 2024 wie folgt auf.

Der zeitversetzt gebuchte Anteil der abgegrenzten Prämien des indirekten Geschäftes beläuft sich für das Vorjahr auf TEUR 2.113, für das zweitvorangegangene Jahr auf TEUR 308 und für die Jahre davor auf TEUR 244.

NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

TECHNICAL ACCOUNT

Broken down by geographical area, the shares of premiums written for the entire business are attributable to the Czech Republic with TEUR 26,936 (2023: TEUR 24,792), Slovakia with TEUR 13,307 (2023: TEUR 12,158) and Hungary with TEUR 13,447 (2023: TEUR 12,374), and a small portion of premiums written in the service business (less than 3%) are attributable to various countries. The remaining premium volume was generated in Austria.

Premiums written, premiums earned, expenses for insurance claims, operating expenses and the reinsurance balance in property and casualty insurance break down as follows in 2024.

The deferred portion of earned premiums from indirect business amounted to TEUR 2.113 for the previous year, TEUR 308 for the second previous year and TEUR 244 for the years before that.

GESAMTRECHNUNG

TOTAL ACCOUNTS

	Verrechnete Prämien / Written premiums **TEUR**	**Abgegrenzte Prämien /** Earned premiums **TEUR**	**Aufwendungen für Versicherungsfälle /** Expenses for insurance claims **TEUR**	**Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb /** Expenses for insurance operations **TEUR**	**Rückversicherungssaldo /** Reinsurance balance **TEUR**
Direktes Geschäft / Direct business					
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	44.794	44.471	63.149	9.001	26.269
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.354	4.361	1.782	1.014	-649
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	2.969	2.975	4.752	1.065	2.054
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung / Motor third party liability insurance	66.413	65.945	30.558	14.850	-12.714
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen / Other motor insurances	56.400	56.146	40.173	13.199	-2.447
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.116	1.126	375	333	-270
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	49.301	49.508	19.680	9.638	-17.375
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.420	17.458	9.920	6.526	147
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.369	1.203	236	152	-601
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	10.061	9.853	4.521	2.588	-2.673
Luftfahrt- und Transportversicherung / Aviation and transport insurance	9.524	9.478	5.306	3.193	-805
Sonstige Versicherungen / Other insurances	28	28	15	6	-5
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	**263.748**	**262.551**	**180.465**	**61.567**	**-9.069**
2023	247.369	245.312	135.199	56.022	-48.804
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	**25.598**	**26.487**	**15.870**	**3.757**	**-2.113**
2023	24.674	23.908	1.454	3.267	-13.277
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt / Direct and indirect business total	**289.346**	**289.037**	**196.335**	**65.325**	**-11.182**
2023	272.043	269.220	136.653	59.288	-62.081

In den Aufwendungen für Versicherungsfälle ist ein Abwicklungsgewinn aus dem direkten Geschäft in Höhe von TEUR 44.305 (2023: TEUR 38.098) enthalten.

Expenses for claims and insurance benefits include a run-off profit from direct business in the amount of TEUR 44.305 (2023: TEUR 38.098).

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

The items expenses for insurance claims, operating expenses, other underwriting income and expenses as well as expenses for investments and interest expenses are included:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Gehälter und Löhne / Salaries and wages	23.181	21.544
Aufwendungen für Abfertigungen / Expenditure for severance pay	430	470
Aufwendungen für die Altersvorsorge / Expenses for retirement benefits	191	-344
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge / Expenditure for statutory social security contributions and contributions in relation to salaries and mandatory contributions	5.806	5.211
Sonstige Sozialaufwendungen / Other social security expenditure	542	504

Von den Aufwänden aus Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 621 (2023: Aufwand TEUR 126) entfallen im Jahr 2024:

- Abfertigungsaufwendungen für Vorstandsmitglieder von TEUR 13 (2023: TEUR 13), für leitende Mitarbeitende von TEUR 9 (2023: TEUR 80) und für weitere Mitarbeitende von TEUR 408 (2023: TEUR 378)
- Pensionsaufwendungen für Vorstandmitglieder von TEUR 100 (2023: Ertrag TEUR 453), für leitende Mitarbeitende von TEUR 25 (2023: TEUR 15) und für weitere Mitarbeitende von TEUR 66 (2023: TEUR 93).

Of the expenses from severance payments and pensions totaling TEUR 621 (2023: expenses of TEUR 126) in 2024 there are

- Severance expenses for members of the Management Board of TEUR 13 (2023: TEUR 13), for senior executives of TEUR 9 (2023: TEUR 80) and for other employees of TEUR 408 (2023: TEUR 378)
- Pension expenses for members of the Management Board of TEUR 100 (2023: income of TEUR 453), for senior employees of TEUR 25 (2023: TEUR 15) and for other employees of TEUR 66 (2023: TEUR 93)

Im Jahr 2024 belief sich der Pensionsaufwand auf TEUR 191 (2023: Ertrag TEUR 344), wobei TEUR 112 (2023: TEUR 107) auf Pensionskassenbeiträge, TEUR 449 (2023: TEUR 429) auf Pensionszahlungen und ein Ertrag von TEUR 370 (2023: Ertrag TEUR 880) auf Rückstellungsveränderungen entfielen.

In 2024, pension expenses amounted to TEUR 191 (2023: income of TEUR 344), of which TEUR 112 (2023: TEUR 107) was attributable to pension fund contributions, TEUR 449 (2023: TEUR 429) to pension payments and income of TEUR 370 (2023: income of TEUR 880) to changes in provisions.

Veränderungen von Personalrückstellungen (Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder, Urlaub und Gleitzeit) sind in den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb, sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen sowie Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen enthalten. Aus der Änderung von Zinssätzen ergeben sich Aufwendungen von TEUR 337 (2023: TEUR 280), die unter den Zinsenaufwendungen ausgewiesen werden.

Changes in personnel provisions (pensions, severance payments, anniversary bonuses, vacation and flexitime) are included in the items expenses for insurance claims, operating expenses, other underwriting income and expenses as well as expenses for investments and interest expenses. The change in interest rates results in expenses of TEUR 337 (2023: TEUR 280), which are reported under interest expenses.

Aus der Veränderung der Rückstellung für Jubiläumgeldverpflichtungen resultiert ein Aufwand von TEUR 255 (2023: TEUR 139).

The change in the provision for anniversary bonus obligations resulted in an expense of TEUR 255 (2023: TEUR 139).

Den Mitgliedern des Vorstandes flossen im Jahre 2024 für ihre Tätigkeit Vergütungen in Höhe von TEUR 882 (2023: TEUR 1.068) zu. Die Gesamtbezüge der in Pension befindlichen Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betrugen im Jahre 2024 TEUR 376 (2023: TEUR 361).

In 2024, the members of the Management Board received remuneration of TEUR 882 (2023: TEUR 1.068) for their activities. The total remuneration of retired members of the Management Board and their surviving dependants amounted to TEUR 376 in 2024 (2023: TEUR 361).

Die Mitglieder des Aufsichtsrates haben im Jahr 2024 keine Vergütungen erhalten (2023: TEUR 0).

The members of the Supervisory Board did not receive any remuneration in 2024 (2023: TEUR 0).

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr Provisionen in Höhe von TEUR 28.094 (2023: TEUR 25.852) an.

Commissions of TEUR 28.094 (2023: TEUR 25.852) were incurred in the direct insurance business in the financial year.

Vom versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von TEUR 14.989 (2023: TEUR 11.305) entfallen auf die Niederlassungen:

The branches accounted for TEUR 14.989 (2023: TEUR 11.305) of the underwriting result:

	31.12.2024 TEUR	31.12.2023 TEUR
Tschechien / Czech Republic	155	1.129
Slowakei / Slovakia	623	200
Ungarn / Hungary	852	859

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

Please refer to the consolidated financial statement for information in accordance with Section 238 (1) Z18 UGB (expenses for the auditor).

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG

Zinsenaufwendungen

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

Sonstige nicht-versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen

Enthält ausschließlich Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung.

NON-TECHNICAL ACCOUNT

Interest expenses

This item includes expenses from interest on long-term provisions, in particular personnel provisions.

Other non-technical income and expenses

Contains exclusively income and expenses from currency conversion.

GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG

Für das Geschäftsjahr ergibt sich einschließlich des Gewinnvortrages aus dem Vorjahr ein Bilanzgewinn von TEUR 31.915 (2023: TEUR 22.413). Die Beschränkung der Ausschüttung für die aktiven latenten Steuern wird gemäß § 235 Abs. 2 UGB, unter Berücksichtigung jederzeit auflösbarer Rücklagen von TEUR 2.688, mit einem Betrag von TEUR 7.210 schlagend. Der Vorstand schlägt die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von TEUR 17.500 an die Aktionärinnen sowie den Vortrag des Restbetrages von TEUR 14.415 auf neue Rechnung vor.

PROPOSAL FOR THE APPROPRIATION OF PROFITS

Including the profit carried forward from the previous year, retained earnings for the financial year amounted to TEUR 31.915 (2023: TEUR 22.413). The restriction on the distribution of deferred tax assets in accordance with Section 235 (2) UGB, taking into account reserves of TEUR 2.688 that can be released at any time, amounts to TEUR 7.210. The Management Board proposes the distribution of a dividend of TEUR 17.500 to the shareholders and the carryforward of the remaining amount of TEUR 14.415 to the new account.

SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

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

OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS AND CONTINGENT LIABILITIES

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

Die Haftungsverhältnisse setzen sich wie folgt zusammen:

The contingent liabilities are composed as follows:

	Stand / Date **31.12.2024 TEUR**	**davon gegenüber verbundenen Unternehmen** / amount due to affiliated companies **TEUR**	**Stand** / Date **31.12.2023 TEUR**	**davon gegenüber verbundenen Unternehmen** / amount due to affiliated companies **TEUR**
aus Bürgschaften / from guarantees	111.375	111.375	94.245	94.245

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

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

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

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

ERGÄNZENDE ANGABEN

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

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

COMPLEMENTARY INFORMATION

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

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

ANGABEN ÜBER PERSONELLE VERHÄLTNISSE / STAFF DATA

AUFSICHTSRAT / SUPERVISORY BOARD

Vorsitzender / Chairman: David Hullin
Vorsitzender-Stv. / Vice Chairman: Oliver Schmid
Stephanie Bode
Sonja Oberhäuser

VOM BETRIEBSRAT DELEGIERT / DELEGATED BY THE WORKER'S COUNCIL

Peter-Oliver Dräger, B.A.
Christian Wundsam

VORSTAND / MANAGEMENT BOARD

Vorsitzender / Chairman: Ing. Thomas Lackner
Mitglied / Member: Mag. Dieter Bankosegger
Mitglied / Member: Dipl.-Ing. Maria Kadan

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer:innen im Jahr 2024 betrug 358; davon waren 7 Mitarbeiter:innen nach dem KVA und der Rest nach dem KVI angestellt.

Wien, am 18. März 2025

The average number of staff in 2024 was 358, of which 7 were employed under the KVA and the rest under the KVI.

Vienna, March 18, 2025

LEITENDE MITARBEITER:INNEN / DIVISION MANAGERS

Mag. Ursula Bauernberger
Mag. Susanne Dachgruber-Wanner, B.A., M.A. (bis / until 31.12.2024)
Mag. Michael Dick
Mag. Andreas Dirnberger
Werner Dragsich
Claudia Felice-Koller (bis / until 30.04.2024)
Ingrid Fleischlig
Mag. Daniela Haumer
Hubert Hirsch
Ralf Hoppe
Daniel Kljma
Dušan Krkoška (ab / from 01.01.2025)
Mag. Verena Mayer
Mag. Petra Miteff
Tamás Nagy
Ing. Aleš Plášek
Erich Riebenbauer (bis / until 30.04.2024)
Doris Schiebel
Dipl.-Ing. Michael Schützenhofer
Carola Therner, BSc, MBA (ab / from 01.05.2024)
Mag. Andreas Türk
Mag. Erich Uplasnik
Lydia Vogelsberger (ab / from 01.01.2025)
Mag. Roman Weber
Mag. Reinald Westreicher

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

Compliance Officer: Mag. Reinald Westreicher
Risk Manager: Mag. Andreas Dirnberger
Versicherungsmathematische Funktion / Actuarial function:
Mag. Michael Schützenhofer
Ausgliederungsbeauftragter der internen Revisionsfunktion / Outsourcing officer of internal revision:
Ing. Thomas Lackner

DER VORSTAND

Ing. Thomas Lackner
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman

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

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

UNEINGESCHRÄNKTER BESTÄTIGUNGSVERMERK

Unqualified Auditor's Report

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

BERICHT ZUM JAHRESABSCHLUSS

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss der HDI Versicherung AG, Wien, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

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

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

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

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

REPORT ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT

AUDIT OPINION

We have audited the annual financial statement of HDI Versicherung AG, Vienna, comprising the balance sheet as of December 31, 2024, the profit and loss account for the financial year then ended and the notes.

In our opinion, the accompanying annual financial statement complies with legal requirements and gives a true and fair view of the financial position of the company as at December 31, 2024 and of its financial performance for the year then ended in accordance with Austrian commercial law and insurance supervisory regulations.

BASIS FOR THE AUDIT OPINION

We conducted our audit in accordance with EU Regulation No. 537/2014 (hereafter EU Regulation) and Austrian standards on auditing. Those standards require the application of the International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statement" section of our auditor's report. We are independent of the company in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles and professional requirements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained as of the date of the auditor's report is sufficient and appropriate to serve as the basis for our audit opinion as of that date.

KEY AUDIT MATTERS

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

We have structured our presentation of these key audit matters as follows:

> Subject matter
> Auditor's approach and findings
> Reference to further information

1. BEWERTUNG DER RÜCKSTELLUNG FÜR NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE

Sachverhalt

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in Höhe von EUR 629.185.764,62 (Gesamtrechnung) wird für bis zum Bilanzstichtag gemeldete Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schäden ermittelt. Zusätzlich beinhaltet sie eine Rückstellung der Schadenregulierungskosten für offene Schäden sowie eine, nach Erfahrungen der Vergangenheit bemessene, Pauschalrückstellung für Spätschäden. Die Festlegung von Annahmen hinsichtlich Schadenhöhe, Eintrittswahrscheinlichkeit, Schadenhäufigkeit, Anzahl nicht gemeldeter Schäden, Abwicklungsdauer und Kosten verlangt subjektive Schätzungen und Annahmen. Änderungen dieser Schätzungen und Annahmen sowie der verwendeten Methoden können wesentliche Auswirkungen auf die Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben.

Aufgrund des beschriebenen Sachverhalts wurde die Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in der Schaden- und Unfallversicherung als besonders wichtiger Sachverhalt identifiziert und in unserer Prüfung entsprechend berücksichtigt.

Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Wir haben unter Einbindung interner aktuarieller Spezialisten:

> die implementierten Prozesse und Arbeitsabläufe im Zusammenhang mit der Bewertung der Schadenrückstellungen evaluiert und die Wirksamkeit ausgewählter Schlüsselkontrollen getestet,

> die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden sowie die Angemessenheit der verwendeten Modelle und Annahmen überprüft,

> die Bestände anhand des Schadennebenbuches analysiert,

> Auf Basis einer ausgewählten Stichprobe an Schadenakten die Angemessenheit der Einzelfallreservierung nachvollzogen,

> die Entwicklung der erzielten Abwicklungsergebnisse im Zeitablauf analysiert und die Angemessenheit der in Vorjahren gebildeten Rückstellungen beurteilt und

> die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle einzelner Sparten in Summe mit eigenen Berechnungen verplausibilisiert.

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen unternehmens- und versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften. Wir erachten die Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle als vertretbar.

Verweis auf weitergehende Informationen

Vgl. „Erläuterungen zur Bilanz" unter „Angaben zu den Passiva" im Anhang zum Jahresabschluss.

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

1. VALUATION OF THE PROVISION FOR OUTSTANDING CLAIMS

Subject matter

The provision for outstanding claims in the amount of EUR 629.185.764,62 (total account) is calculated for claims reported up to the balance sheet date by individually assessing the claims not yet settled. It also includes a provision for claims settlement costs for outstanding claims as well as a lump-sum provision for late claims based on past experience. The determination of assumptions regarding the amount of loss, probability of occurrence, loss frequency, number of unreported losses, settlement period and costs requires subjective estimates and assumptions. Changes to these estimates and assumptions and the methods used can have a significant impact on the measurement of the provision for outstanding claims.

Due to the matter described above, the measurement of the provision for outstanding claims in property and casualty insurance was identified as a key audit matter and taken into account accordingly in our audit.

Auditor's approach and findings

With the involvement of internal actuarial specialists, we have

> evaluated the processes and workflows implemented in connection with the valuation of loss reserves and tested the effectiveness of selected key controls,

> reviewed the consistent application of the valuation methods and the appropriateness of the models and assumptions used,

> analyzed the portfolios using the claims sub-ledger,

> verified the appropriateness of individual case reserving on the basis of a selected sample of claims files,

> analyzed the development of the settlement results achieved over time and assessed the appropriateness of the provisions formed in previous years and

> checked the plausibility of the provision for outstanding claims of individual lines of business in total using our own calculations.

The accounting and valuation methods applied comply with company and insurance supervisory regulations. We consider the valuation of the provision for outstanding claims to be reasonable.

Reference to further information

See "Notes to the balance sheet" under "Information on liabilities" in the notes to the annual financial statement.

OTHER INFORMATION

The legal representatives are responsible for the other information. The other information comprises all information included in the Annual Report, but does not include the annual financial statement, the management report and the auditor's report.

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

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

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

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

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

If, based on the work we have performed on the other information obtained prior to the date of this auditor's report, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this context.

VERANTWORTLICHKEITEN DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

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

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

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

RESPONSIBILITIES OF THE LEGAL REPRESENTATIVES AND THE SUPERVISORY BOARD FOR THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT

The legal representatives are responsible for the preparation of the annual financial statement and for ensuring that it gives a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the company in accordance with Austrian company law and insurance supervisory regulations. Furthermore, the legal representatives are responsible for such internal control as they have determined necessary to enable the preparation of annual financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual financial statement, the legal representatives are responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the legal representatives either intend to liquidate the company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the company's financial reporting process.

VERANTWORTLICHKEITEN DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

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

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENT

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

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

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

> Wir planen die Jahresabschlussprüfung und führen sie durch, um ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Geschäftsbereiche innerhalb der Gesellschaft zu erlangen als Grundlage für die Bildung eines Prüfungsurteils zum Jahresabschluss. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchsicht der für Zwecke der Jahresabschlussprüfung durchgeführten Prüfungstätigkeiten. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

As part of an audit in accordance with the EU regulation and Austrian Standards on Auditing, which require the application of ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

In addition:

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

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

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

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

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

> We plan and perform the audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the business units within the company to express an opinion on the financial statement. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit activities performed for the purpose of the audit of the annual financial statement. We are solely responsible for our audit opinion.

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.

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

From the matters communicated with the Supervisory Board, we determine those matters that were of most significance in the audit of the annual financial statement of the financial year and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

OTHER STATUTORY AND OTHER LEGAL REQUIREMENTS

BERICHT ZUM LAGEBERICHT

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

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

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

Urteil

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

Erklärung

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

REPORT ON THE MANAGEMENT REPORT

Pursuant to Austrian Generally Accepted Accounting Principles, the management report is to be audited as to whether it is consistent with the annual financial statement and as to whether it has been prepared in accordance with the applicable legal requirements.

Management is responsible for the preparation of the management report in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles and insurance supervisory regulations.

We conducted our audit in accordance with auditing standards promulgated by the profession for the audit of the management report.

Opinion

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

Statement

In view of the findings of the audit of the annual financial statement and the understanding gained of the company and its environment, no material misstatements were identified in the management report.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN NACH ARTIKEL 10 DER EU-VO

Wir wurden von der ordentlichen Hauptversammlung am 14. März 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 16. November 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Außerdem wurden wir von der ordentlichen Hauptversammlung am 11. April 2024 bereits für das darauffolgende Geschäftsjahr als Abschlussprüfer gewählt und am 13. September 2024 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit 31. Dezember 2018 Abschlussprüfer.

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

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

Wien, 18. März 2025

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

ADDITIONAL INFORMATION ACCORDING TO ARTICLE 10 OF THE EU REGULATION

We were elected as auditor by the Annual General Meeting on March 14, 2023. We were engaged by the Supervisory Board on November 16, 2023. In addition, we were elected as auditor for the following financial year by the Annual General Meeting on April 11, 2024 and engaged by the Supervisory Board on September 13, 2024. We have been the auditor without interruption since December 31, 2018.

We declare that the audit opinion in the "Report on the annual financial report" section is consistent with the additional report to the Supervisory Board pursuant to Article 11 of the EU Regulation.

We declare that we have not provided any prohibited non-audit services (Article 5 (1) of the EU Regulation) and that we have maintained our independence from the audited company in conducting the audit.

Vienna, March 18, 2025

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

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

gez. / signed

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

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

IMPRESSUM

Imprint

ZENTRALE / HEAD OFFICE

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

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

Kundenbüro 1220
(bis / until 31.10.2024)
Erzherzog-Karl-Straße 19a
1220 Wien
Telefon: 050 905-501 728

STANDORTE / LOCATIONS

Ostösterreich
Wien/NÖ/Burgenland
Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien
Telefon: 050 905-0

Oberösterreich
Handelsring 5a
4481 Asten
Telefon: 050 905-511

Salzburg
Alpenstraße 99
5020 Salzburg
Telefon: 050 905-521

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

Vorarlberg
Zollgasse 10
6850 Dornbirn
Telefon: 050 905-541

Steiermark
Liebenauer Hauptstraße 246
8041 Graz
Telefon: 050 905-561

Kärnten
Steinwenderstraße 11
9500 Villach
Telefon: 050 905-571

INTERNATIONALE NIEDERLASSUNGEN / INTERNATIONAL BRANCHES

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

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

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

IMPRESSUM / IMPRINT

Eigentümer, Herausgeber und Verleger / Proprietor, editor and publisher

HDI Versicherung AG
Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien

Titelbild / Cover
shutterstock

Foto Seite 2 / Photo Page 2
shutterstock

Foto Seite 7 / Photo Page 2
Bernadette Reiter

Foto Seite 10 / Photo Page 10
HDI Versicherung

Foto Seite 11 / Photo Page 11
www.stefanjoham.com

Foto Seite 12 / Photo Page 12
HDI Versicherung

Foto Seite 22 / Photo Page 22
HDI Versicherung

Foto Seite 35 / Photo Page 35
HDI Versicherung

Foto Seite 57 / Photo Page 57
Talanx / HDI

Layout & Illustration
Hilde Renner I hilderenner.com

Wir weisen darauf hin, dass die englischen Texte im Geschäftsbericht 2024 Übersetzungen der deutschen Originaltexte sind. Die deutsche Textierung ist die einzig rechtlich bindende Version.

Die Zahlen im Geschäftsbericht wurden kaufmännisch gerundet. Durch die Rundung kann es zu geringfügigen Abweichungen bei der Summierung bzw. zu relativen Abweichungen kommen. Für die Zahlen in der englischen Übersetzung werden die gleichen Trennzeichen wie im deutschen Original verwendet, um eine einheitliche Darstellung zu gewährleisten.

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

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

The figures in the Annual Report have been commercially rounded. Due to rounding, there may be slight discrepancies in the totals or relative deviations. For the figures in the English translation, the same separators are used as in the German original to ensure a consistent presentation.

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