

The background of the page is a light gray color. It features several white line-art icons: a bar chart with an upward-pointing arrow in the top left, a 3D pie chart in the middle left, and a line graph with four data points in the middle right. There are also faint, larger-scale versions of these icons in the bottom left and bottom right.

> www.hdi.at

**BERICHT ÜBER DIE SOLVA-
BILITÄT UND FINANZLAGE
für das Geschäftsjahr 2023**

Kurzbezeichnung: SFCR 2023
Stichtag: 31. Dezember 2023
Fertigstellung: 3. April 2024

INHALT



ZUSAMMENFASSUNG	8
A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS	10
A.1 Geschäftstätigkeit	10
A.1.1 Wesentliche Ereignisse und Entwicklungen	13
A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis	14
A.2.1 Prämien	15
A.2.2 Aufwendungen für Versicherungsfälle	16
A.2.3 Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb	16
A.3 Anlageergebnis	19
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	22
A.5 Sonstige Angaben	23
B. GOVERNANCE-SYSTEM	24
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	24
B.1.1 Rollen und Verantwortlichkeiten	24
B.1.2 Vergütungsansprüche	27
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	29
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung	31
B.3.1 Risikostrategie	31
B.3.2 Risikomanagementprozess	31
B.3.3 Risikomanagementsystem	35
B.3.4 ORSA	38
B.4 Internes Kontrollsystem	40
B.4.1 Überwachung und Prüfung durch die Governance-Funktionen	42
B.4.2 Compliance-Politik	43
B.5 Funktion der internen Revision	46
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	47
B.7 Outsourcing	49
B.7.1 Ausgliederungspolitik und -prozesse	49
B.7.2 Kritische Auslagerungen der HDI Versicherung AG	50
B.8 Sonstige Angaben	51
C. RISIKOPROFIL	52
C.1 Versicherungstechnisches Risiko	53
C.1.1 Risikoexponierung	54
C.1.2 Risikokonzentration	54
C.1.3 Risikominderung	55
C.1.4 Risikosensitivität	55
C.2 Marktrisiko	57
C.2.1 Risikoexponierung	57
C.2.2 Risikokonzentration	58
C.2.3 Risikominderung	58
C.2.4 Risikosensitivität	59
C.3 Kreditrisiko	60
C.3.1 Risikoexponierung	60
C.3.2 Risikokonzentration	61
C.3.3 Risikominderung	61
C.3.4 Risikosensitivität	62
C.4 Liquiditätsrisiko	63

C.4.1 Risikoexponierung	64
C.4.2 Risikokonzentration	64
C.4.3 Risikominderung	64
C.4.4 Liquiditätsrisiko: Künftige Gewinne	65
C.4.5 Risikosensitivität	65
C.5 Operationelles Risiko	66
C.5.1 Risikoexponierung	66
C.5.2 Risikokonzentration	66
C.5.3 Risikominderung	66
C.5.4 Risikosensitivität	67
C.6 Andere wesentliche Risiken	68
C.6.1 Reputationsrisiko	68
C.6.2 Emerging Risks	69
C.7 Sonstige Angaben	70
D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE	71
D.1 Vermögenswerte	77
D.1.1 Geschäfts- oder Firmenwert	77
D.1.2 Abgegrenzte Abschlusskosten	77
D.1.3 Immaterielle Vermögenswerte	77
D.1.4 Latente Steueransprüche	78
D.1.5 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	78
D.1.6 Sachanlagen für den Eigenbedarf	78
D.1.7 Immobilien (außer zur Eigennutzung)	79
D.1.8 Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen	79
D.1.9 Aktien	79
D.1.10 Staats- und Unternehmensanleihen	79
D.1.11 Strukturierte Schuldtitel	81
D.1.12 Besicherte Wertpapiere	81
D.1.13 Organismen für gemeinsame Anlagen	81
D.1.14 Derivate	82
D.1.15 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	82
D.1.16 Sonstige Anlagen	82
D.1.17 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	82
D.1.18 Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen)	82
D.1.19 Policendarlehen	82
D.1.20 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	83
D.1.21 Depotforderungen	83
D.1.22 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	83
D.1.23 Forderungen gegenüber Rückversicherern	84
D.1.24 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	84
D.1.25 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	85
D.1.26 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	85
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen	86
D.2.1 Nichtlebensversicherungsverpflichtungen	86
D.2.2 Lebensversicherungsverpflichtungen	97
D.2.3 Sonstige technische Rückstellungen	99
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten	100
D.3.1 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	100

D.3.2 Rentenzahlungsverpflichtungen	101
D.3.3 Depotverbindlichkeiten	101
D.3.4 Latente Steuerschulden	101
D.3.5 Derivate	102
D.3.6 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	102
D.3.7 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	102
D.3.8 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	103
D.3.9 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	103
D.3.10 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	104
D.3.11 Nachrangige Verbindlichkeiten	104
D.3.12 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	104
D.4 Alternative Bewertungsmethoden	105
D.5 Sonstige Angaben	106
E. KAPITALMANAGEMENT	107
E.1 Eigenmittel	107
E.1.1 Zugrundegelegte Ziele, Politiken und Verfahren hinsichtlich Eigenmittel	107
E.1.2 Basiseigenmittel	108
E.1.3 Anrechenbare Eigenmittel	110
E.1.4 Vergleich des Eigenkapitals im Jahresabschluss mit dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz	111
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung	112
E.2.1 Solvenzkapitalanforderung	112
E.2.2 Mindestkapitalanforderung	113
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	115
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	116
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung	117
E.6 Sonstige Angaben	118
F. ANHANG	119
F.1 Abkürzungen	119
F.2 Aufsichtliche Meldebögen (QRTs)	121

Abbildung 1: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Ing. Thomas Lackner, Stichtag 31.12.2023	10
Abbildung 2: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Mag. Dieter Bankosegger, Stichtag 31.12.2023	10
Abbildung 3: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Dipl.-Ing. Maria Kadan, Stichtag 31.12.2023	11
Abbildung 4: Konzernstruktur Talanx	11
Abbildung 5: Aufteilung Anteile HDI Versicherung AG	12
Abbildung 6: Gesamtrechnung 2023	14
Abbildung 7: Gesamtrechnung 2022	15
Abbildung 8: Gesamtrechnung HDI 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022	17
Abbildung 9: Gesamtrechnung Österreich 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022	17
Abbildung 10: Gesamtrechnung Tschechien 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022	18
Abbildung 11: Gesamtrechnung Ungarn 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022	18
Abbildung 12: Gesamtrechnung Slowakei 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022	18
Abbildung 13: Anlageergebnis 2023 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens	19
Abbildung 14: Anlageergebnis 2022 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens	20
Abbildung 15: Sonstige Kosten der Kapitalveranlagung	22
Abbildung 16: Risikomanagementprozess	32
Abbildung 17: Risikokategorisierung	33
Abbildung 18: Zusammenwirken der einzelnen Funktionen	36
Abbildung 19: Kapitalanforderung pro Risikomodul	52
Abbildung 20: Versicherungstechnisches Risiko	53
Abbildung 21: NatCat Szenario	54
Abbildung 22: Risikosensitivität des versicherungstechnischen Risikos	56
Abbildung 23: Kapitalanforderung Marktrisiko	57
Abbildung 24: Risikosensitivität des Marktrisikos	59
Abbildung 25: Kapitalanforderung Gegenparteausfallrisiko	60
Abbildung 26: Ratingstruktur	60
Abbildung 27: RV Ratingstruktur	61
Abbildung 28: Risikosensitivität des Gegenparteausfallsrisikos	62
Abbildung 29: Liquiditätskurve Soll-Ist	63
Abbildung 30: Liquiditätsklassen	64
Abbildung 31: Risikosensitivität des Liquiditätsrisikos	65
Abbildung 32: Kapitalanforderung des operationellen Risikos	66
Abbildung 33: Risikosensitivität des operationellen Risikos	67
Abbildung 34: Emerging Risks	69
Abbildung 35: Übersicht Bilanz	71
Abbildung 36: Immaterielle Vermögenswerte	77
Abbildung 37: Latente Steueransprüche	78
Abbildung 38: Sachanlagen für den Eigenbedarf	78
Abbildung 39: Immobilien (außer zur Eigennutzung)	79
Abbildung 40: Aktien	79
Abbildung 41: Staats- und Unternehmensanleihen	79
Abbildung 42: Organismen für gemeinsame Anlagen	81
Abbildung 43: Einlagen für gemeinsame Anlagen	82
Abbildung 44: Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen)	82
Abbildung 45: Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	83
Abbildung 46: Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	83
Abbildung 47: Forderungen gegenüber Rückversicherern	84
Abbildung 48: Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	84
Abbildung 49: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	85

Abbildung 50: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	85
Abbildung 51: Nichtlebensversicherungsverpflichtungen	86
Abbildung 52: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - gesamt	94
Abbildung 53: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - getrennt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen	96
Abbildung 54: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II	98
Abbildung 55: Sonstige technische Rückstellungen	99
Abbildung 56: Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	100
Abbildung 57: Rentenzahlungsverpflichtungen	101
Abbildung 58: Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	101
Abbildung 59: Latente Steuerschulden	101
Abbildung 60: Bewertungsunterschiede	102
Abbildung 61: Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	102
Abbildung 62: Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	103
Abbildung 63: Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	103
Abbildung 64: Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	104
Abbildung 65: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	104
Abbildung 66: Basiseigenmittel	108
Abbildung 67: Ausgleichsrücklage	109
Abbildung 68: Anrechenbare Eigenmittel	110
Abbildung 69: Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	111
Abbildung 70: Bewertungsunterschiede	111
Abbildung 71: SCR	112
Abbildung 72: Inputwerte für das MCR	113
Abbildung 73: MCR	114

ZUSAMMENFASSUNG

Der Geltungsbereich des Berichts zur Solvenz- und Finanzlage umfasst die HDI Versicherung AG inkl. der Berücksichtigung der Niederlassungen Ungarn, Slowakei und Tschechien. Die HDI Versicherung AG ist Teil der Talanx Gruppe und betreibt in Österreich das Schaden-/Unfallgeschäft für Privatkund:innen und Industriekunden sowie in den Niederlassungen für Industriekunden.

Die Einhaltung von Zielen aus der Risiko- und Kapitalmanagementstrategie wird im Zuge der SCR-Berechnung überprüft. Die Risikotragfähigkeit eines Versicherungsunternehmens stellt die Fähigkeit dar, Verluste aus identifizierten Risiken zu decken, ohne dass daraus eine Gefahr für die Existenz des Unternehmens resultiert.

Ziel eines Risikotragfähigkeitskonzeptes ist die Feststellung, wie hoch das zur Verfügung stehende Risikodeckungspotenzial ist und wie viel davon für die Abdeckung aller wesentlichen Risiken verwendet werden soll.

Der Anteil, der zur Abdeckung der wesentlichen Risiken tatsächlich verwendet werden soll, drückt die Risikoneigung des Unternehmens aus. Dies erfolgt durch den Abgleich der in den Strategien formulierten Zielgrößen mit den tatsächlichen Werten der Solvenzquote.

Für die HDI Versicherung AG gelten drei Grenzen: die harte untere Grenze (120%), die Minimum-Solvabilitätsquote (138%) und die Schwellenwert-Solvabilitätsquote (150%). Bei Einhaltung der Schwellenwert-Solvabilitätsquote ist eine Verletzung der Minimum-Solvabilitätsquote und der darunterliegenden harten unteren Grenze unwahrscheinlich.

Bei der HDI Versicherung AG gibt es keine erheblichen Abweichungen des eigenen Risikoprofils von den Annahmen, die der Berechnung des SCR mit der Standardformel zugrunde liegen. Deshalb werden die der Standardformel zugrunde liegenden Annahmen als angemessen für das eigene Risikoprofil beurteilt.

Die Risikolage der HDI Versicherung AG im Berichtszeitraum 2023 wird als unkritisch eingestuft. Die Solvenzsituation der HDI Versicherung AG ist über das gesamte Jahr stabil, trotz der Volatilitäten am Kapitalmarkt und der hohen Inflation, wobei sich die stillen Lasten des Rentenportfolios signifikant verringert haben. Der durchschnittliche Zinssatz des Rentenportfolios konnte im Jahr 2023 erhöht werden, bedingt durch höhere Zinssätze im Zuge von Wiederveranlagungen. Die Solvenzquote hat sich über das Jahr 2023 innerhalb der selbst gesetzten Grenzen bewegt. Die HDI Versicherung AG hat in dieser schwierigen Situation ihre Resilienz bewiesen. Die HDI Versicherung AG ist zum 31. Dezember 2023 mit einer Solvabilitätsquote (= Quote aus anrechenbaren Eigenmitteln und Solvenzkapitalanforderung) in Höhe von 246,0% (2022: 242,0%) ausgestattet und somit komfortabel kapitalisiert. Im Vergleich zu 2022 beträgt der Anstieg moderate 4,0 Prozentpunkte. Berücksichtigt wurden die Ergebnisse der Risikotragfähigkeitsbetrachtung, der Limit- und Schwellenwertsysteme und der bekannten Einzelrisiken. Als wesentliche Änderung zum Vorjahr ist die Veränderung der Kapitalanforderung beim nichtlebensversicherungstechnischen Risiko zu nennen. Die wesentliche Änderung des nichtlebensversicherungstechnischen Risikos ist auf eine Erhöhung des Prämien- und Reserverisikos zurückzuführen. Dieses steigt, da sowohl die verdienten Prämien als auch die zukünftig erwarteten verdienten Prämien steigen; hier hat die Prämienindexierung aufgrund der Inflation einen großen Einfluss.

Außerdem gibt es noch eine wesentliche Änderung beim Stornorisiko. Auch dieses steigt aufgrund des Anstieges der zukünftig erwarteten Prämien. Weiterführende Informationen sind im Kapitel C.1 angeführt.

Auch das Marktrisiko zeigt eine wesentliche Änderung zum Vorjahr. Die Zinsen sind von 2022 zu 2023 teilweise deutlich gefallen. Gerade für kürzere Laufzeiten kam es zu erheblichen Zinsrückgängen, wodurch sich die Reduktion auf die kurzfristigere Veranlagung deutlicher auswirkt. Dies hat zur Folge, dass sich die Zinsschocks der Aktiv- und Passivseite annähern. Das Aktienrisiko ist wesentlich gestiegen, da sich die Investments in Aktien im vergangenen Jahr mehr als verdoppelt haben. Dies ist von einem sehr niedrigen Volumen aus geschehen.

Das Konzentrationsrisiko ist gesunken, da der Marktwert jenes Anlageproduktes, welches den größten Einfluss auf das Konzentrationsrisiko hat, um knapp 10% gesunken ist und aufgrund der gestiegenen Marktwerte der gesamten Veranlagung der Schwellenwert höher ausfällt als noch letztes Jahr.

Das Wechselkursrisiko hat sich wesentlich erhöht, da die Eigenmittel der Niederlassungen höher ausfallen als noch letztes Jahr und somit ein höheres Volumen dem Wechselkursrisiko ausgesetzt ist.

Die etablierten Risikominderungsmaßnahmen haben sich bewährt.

Dazu gehören u.a. eine konservative Kapitalanlage, ein strenges Asset-Liability-Management, ein enges Liquiditätsmonitoring, eine kundenorientierte Vorgehensweise sowie die Digitalisierung. Unsere Business-Continuity- und Risikomanagement-Maßnahmen sind ein wichtiger Bestandteil der Krisenbewältigung.

Durch eine entsprechend kundenorientierte Vorgehensweise reduzieren wir auch mögliche Reputationsrisiken.

Die im Jahr 2023 durchgeführten Expertengespräche zur Einschätzung der Risikolage ergaben keine Hinweise auf wesentliche, den Bestand der HDI Versicherung AG gefährdende, Risiken. Auch die Ergebnisse der im Jahr 2023 durchgeführten Risiko-Kontroll-Assessments ergaben bis dato keine wesentlichen neuen Risiken oder wesentliche Veränderungen in der Bewertung. Eine Änderung im Risikoprofil ist nicht gegeben. Es gibt bei HDI keine quantifizierbaren Risiken, die nicht bereits explizit oder implizit in der Standardformel berücksichtigt werden. Somit enthält die Berechnung unter Berücksichtigung des Standardansatzes alle wesentlichen quantifizierbaren Risiken.

Nicht quantifizierbare Risiken, wie z.B. Reputationsrisiken, Emerging Risks oder strategische Risiken, werden im Rahmen des Internen Kontrollsystems regelmäßig geprüft und qualitativ bewertet. Die Dokumentation erfolgt in Adonis. Die nicht quantifizierbaren Risiken beeinflussen den Gesamtsolvabilitätsbedarf nicht.

Die Funktionsfähigkeit des Governance-Systems war, wie in den letzten Jahren, durchgehend gegeben. Somit ergaben sich daraus keine Änderungserfordernisse.

Nachhaltigkeit und Umweltschutz prägen nicht nur für Versicherungen die Zukunft. Deshalb stellt HDI schon heute die Weichen, um über geschäftliche Abläufe hinaus den CO₂-Ausstoß zu senken.

2023 wurden weitere Maßnahmen gesetzt, um den Bereich ESG (Environmental, Social und Governance) in den Fokus zu rücken. Neben langjährig praktizierten Maßnahmen wie Mülltrennung, Papierreduktion und Solarzellen am Dach war das Ziel, die Anforderungen in Bezug auf die Nachhaltigkeitsberichterstattung (CSRD) in den bestehenden Prozessen zu integrieren. Darüber hinaus haben wir unsere strategische Zielsetzung im Bereich der Kapitalanlage und dem operativen Betrieb weiter verfolgt. Ziel im Kapitalmanagement ist unter anderem, die CO₂-Intensität des Portfolios wesentlich zu reduzieren. Im Jahr 2023 konnte eine Reduktion von rund 30 Prozent zum Vorjahr erreicht werden. Gleichzeitig soll der Anteil an Green bzw. Social Bonds ausgebaut werden. Zudem wurde die bereits bestehende Photovoltaikanlage erweitert, wodurch im Jahr 2023 zusätzlich rund 62.000 kWh emissionsfreier Strom erzeugt werden konnten.

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

Wir respektieren alle Kolleginnen und Kollegen, Geschäftspartnerinnen und -partner sowie Kundinnen und Kunden 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 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ihre Fähigkeiten und Talente einsetzen und ihr Potenzial verwirklichen können. Um unsere Unternehmenskultur hier laufend gemeinsam weiterzuentwickeln, bieten wir für unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter Schulungen und Informationen zum Thema Diversität an. Durch die Unterzeichnung der Charta der Vielfalt machen wir unser Mindset auch nach außen hin sichtbar. Wir bekennen uns somit öffentlich dazu, ein Klima der Akzeptanz und des gegenseitigen Vertrauens zu schaffen.

Weiters ist es uns wichtig, gemeinsam mit unseren Mitarbeitenden auch soziale Projekte zu unterstützen. HDI Mitarbeitende haben dieses Jahr an unterschiedlichen Sammelaktionen der Caritas teilgenommen (z.B. Adventskalender für armutsbetroffene Kinder, warme Wolldecken und Konserven für Obdachlose oder ein Weihnachtspaket für Besucher:innen des Canisibus. Bei Laufveranstaltungen, die karitative bzw. nachhaltig orientierte Zwecke unterstützen (z.B. Wings for Life Run oder Vienna Night Run) haben zahlreiche Mitarbeiter:innen tolle Leistungen erbracht. Im September 2023 wurden bereits zum zweiten Mal von Mitarbeitenden im Zuge des World Cleanup Days öffentliche Flächen in Wien von Abfällen befreit.

A. GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

A.1 Geschäftstätigkeit

Die HDI Versicherung AG ist eine Aktiengesellschaft mit Sitz in Österreich und Niederlassungen in Tschechien, der Slowakei und Ungarn. In Österreich betreibt die HDI Versicherung AG neben der Zentrale in Wien in den jeweiligen Bundesländern eine Landesdirektion.

Die Niederlassungen Ungarn, Slowakei und Tschechien sind zu 100% Niederlassungen der HDI Versicherung AG. Der Vorstand bestand bis zum 30.04.2023 aus vier Personen. Ab dem 01.05.2023 sind drei Personen im Vorstand vertreten. Diese können aus den folgenden Organigrammen entnommen werden.

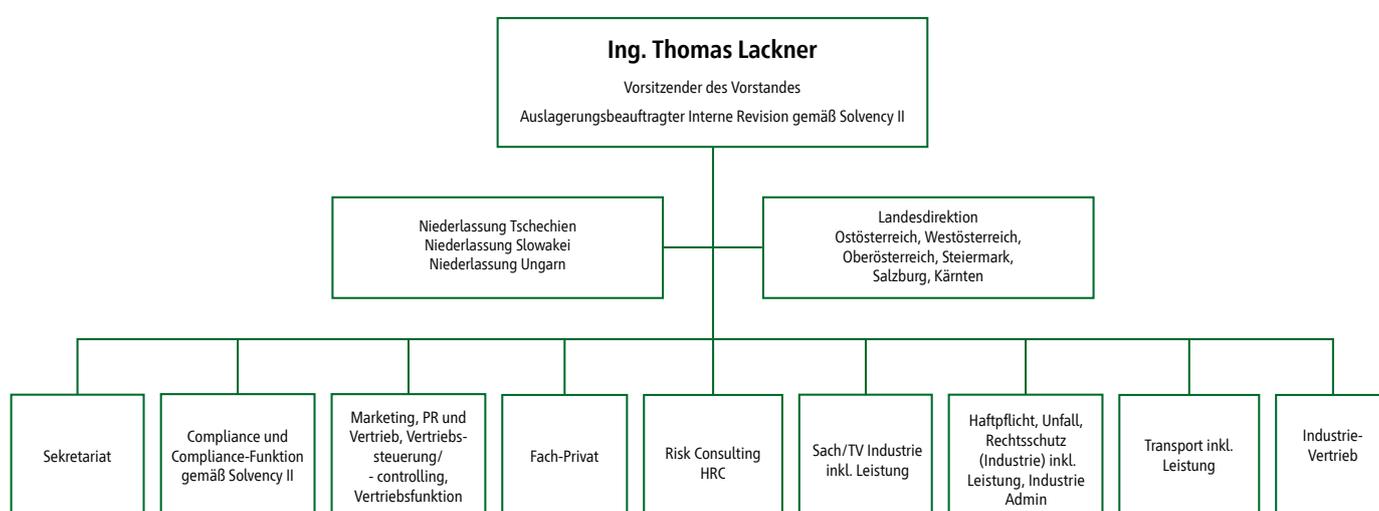


Abbildung 1: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Ing. Thomas Lackner, Stichtag 31.12.2023

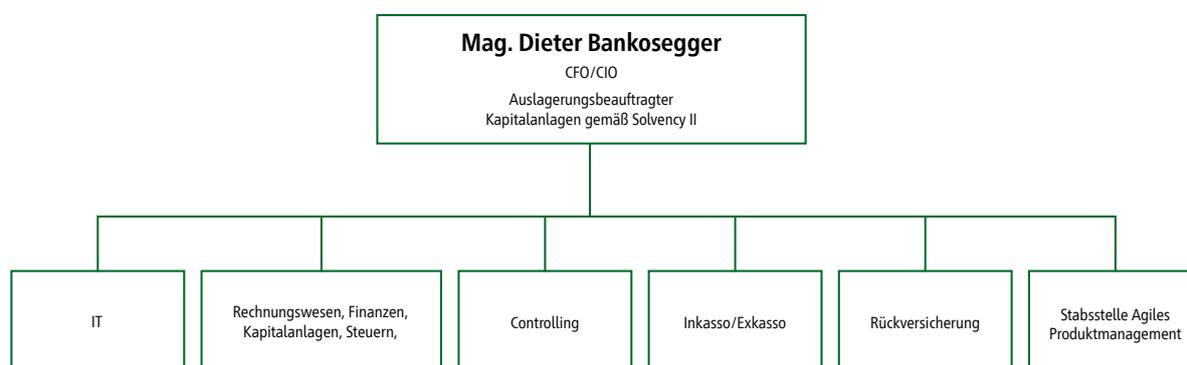


Abbildung 2: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandsressort Mag. Dieter Bankosegger, Stichtag 31.12.2023

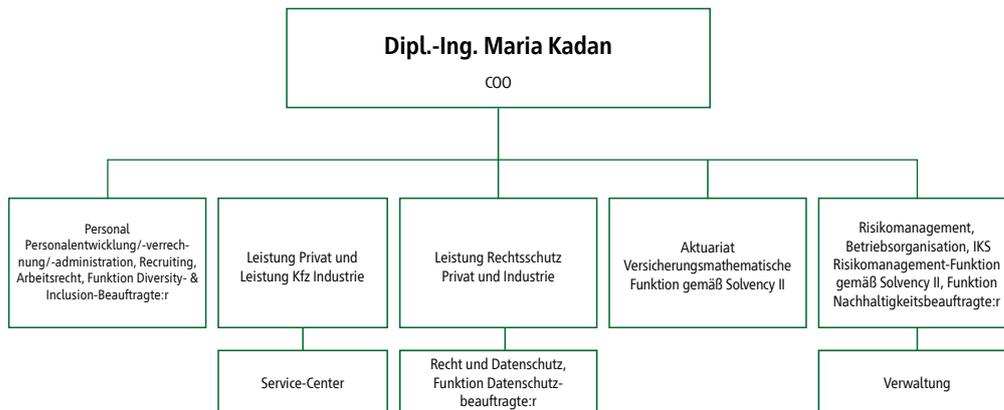


Abbildung 3: Organigramm HDI Versicherung AG – Vorstandressort Dipl.-Ing. Maria Kadan, Stichtag 31.12.2023

Die HDI Versicherung AG ist Teil der Talanx Gruppe, welche in Hannover, Deutschland ansässig ist. Die Konzernstruktur verfügt über vier operative Geschäftsbereiche mit insgesamt sechs Segmenten; dem Geschäftsbereich Industrieversicherung, dem Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland, dem Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung International, dem Geschäftsbereich Rückversicherung, wobei hier zwischen Nicht-Leben und Leben unterschieden wird, und den Konzernfunktionen. Die Verantwortlichkeiten hinsichtlich der Organisationsstruktur sowie die Einbettung der HDI Versicherung AG sind dem nachstehenden Organisationschart zu entnehmen.

Konzernstruktur Group structure

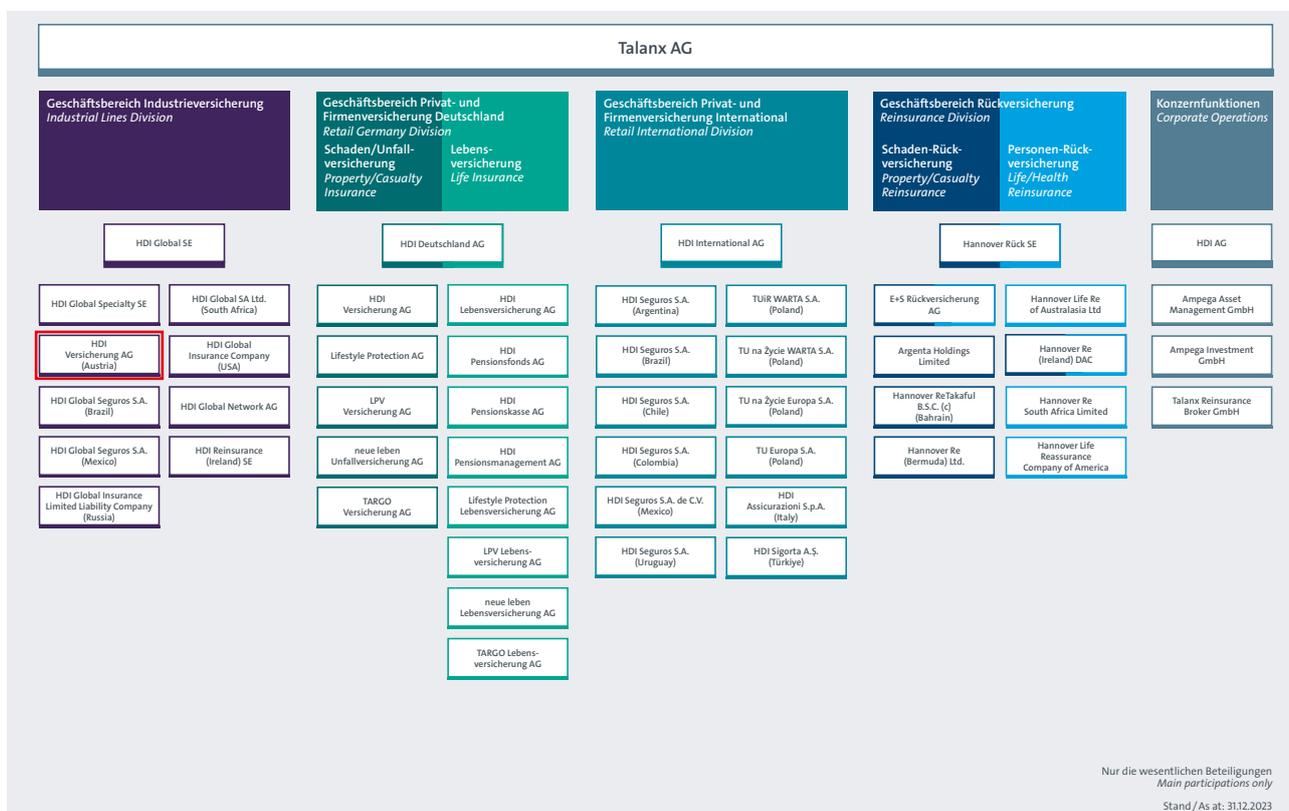


Abbildung 4: Konzernstruktur Talanx

Die HDI Versicherung AG ist organisatorisch in den Geschäftsbereich Industrierversicherung eingebettet. Anteile an der HDI Versicherung AG halten die HDI Global Network AG und die HDI International AG (vormals Talanx International AG).

Zum Stichtag 31.12.2023 gab es keine organisatorischen Änderungen zur abgebildeten Konzernstruktur.

HDI Global Network AG HDI-Platz 1 30659 Hannover Deutschland	89,74% der Aktien und das alleinige Stimmrecht
HDI International AG HDI-Platz 1 30659 Hannover Deutschland	10,26% der Aktien, als Vorzugsaktien und besitzt somit kein Stimmrecht

Abbildung 5: Aufteilung Anteile HDI Versicherung AG

Die HDI Versicherung AG unterliegt der Aufsicht der Finanzmarktaufsicht Österreich (FMA, www.fma.gv.at) mit Sitz am Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien. Zuständig für die Aufsicht der gesamten Talanx Gruppe ist die Deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin, www.bafin.de) mit Sitz in der Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn.

Der vom Aufsichtsrat beauftragte Abschlussprüfer ist die PwC Wirtschaftsprüfung GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (www.pwc.at) mit Sitz in der Donau-City-Straße 7, 1220 Wien.

Die HDI Versicherung AG betreibt in Österreich das Schaden- und Unfallgeschäft sowohl für Privatkund:innen als auch für Industriekunden und in den Niederlassungen für Industriekunden. Im Rahmen der Industrierversicherungen werden die Sparten Feuer, technische Versicherung, Haftpflicht, Transport und Kfz-Flotte angeboten. In den Niederlassungen werden im Rahmen der Industrierversicherungen die Sparten Feuer, technische Versicherung, Haftpflicht und Transport angeboten.

Die HDI Versicherung AG ist im Privatkundenbereich v. a. in den Sparten Kfz-Haftpflicht und Kfz-Kasko, Rechtsschutz und Haushalt/Eigenheim aktiv, wobei die Geschäftserbringung einerseits direkt und andererseits über selbständige Versicherungsmakler:innen und -agent:innen erfolgt. Im Firmenkundenbereich fokussiert sich die HDI Versicherung AG auf das mittlere und große Industrierversicherungsgeschäft und bietet hier individuelle Versicherungslösungen an. Als Teil eines internationalen Netzwerkes ist die HDI Versicherung AG ein wichtiger Partner für internationale Konzerne bzw. Kunden.

A.1.1 Wesentliche Ereignisse und Entwicklungen

Die Konjunktur verzeichnete im Euroraum, aufgrund der hohen Inflation und der aktuell hohen Zinsen, nur teilweise positive Wachstumsraten. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag unter der Wachstumsrate des Vorjahres, auf einem sehr niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung war durch Kaufkraftverluste aufgrund der hohen Inflation, der ungünstigen internationalen Rahmenbedingungen, insbesondere in den Nachbarländern, der steigenden Zinsen aufgrund der restriktiven Geldpolitik und des Wegfalles der coronabedingten Aufholeffekte im Jahr 2023 belastet.

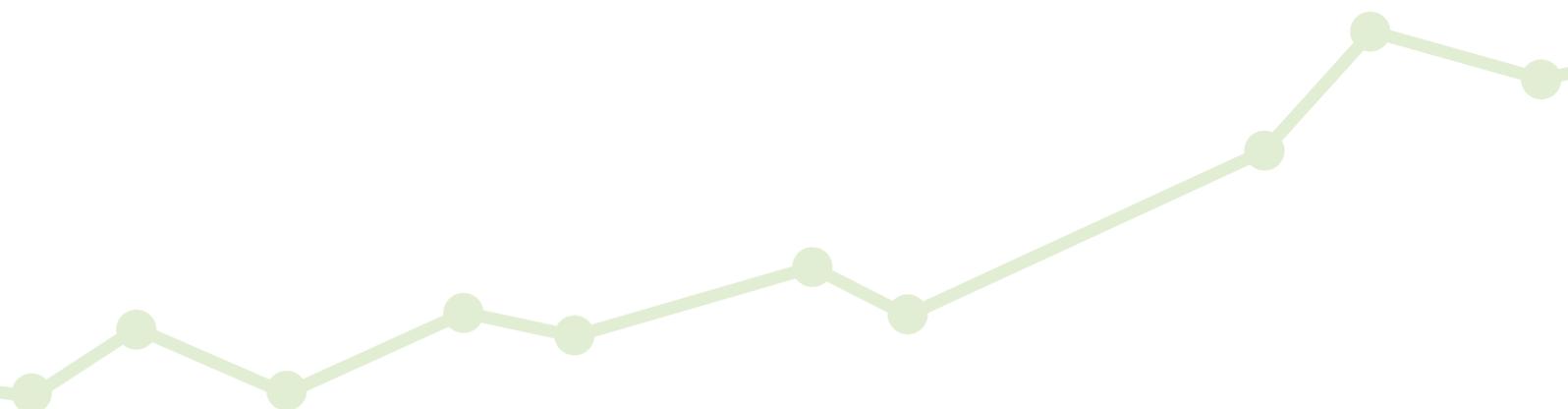
Für 2024 erwarten wir für den Euroraum niedrige Wachstumsraten, welche leicht über jenen von 2023 liegen, wobei wir für Österreich ein geringeres Wirtschaftswachstum als im Euroraum erwarten. Die Kernrate der Inflation sank im Jahr 2023 gegenüber dem Vorjahr 2022, lag jedoch weiterhin auf einem hohen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

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2024 einen Rückgang der Zinssätze gegenüber dem Jahr 2023. Für unser Portfolio rechnen wir im Zuge von Wiederveranlagungen mit einer Erhöhung des durchschnittlichen Zinskupons.

Trotz der herausfordernden Umstände, bedingt durch die hohe Inflation und einer erwarteten niedrigen Wachstumsrate im Jahr 2024, rechnen wir trotzdem mit einer positiven Umsatzentwicklung, vor allem im Firmengeschäft aufgrund der aktuellen Marktsituation. Darüber hinaus gehen wir weiterhin von niedrigen Neu-Kfz-Zulassungen im Jahr 2024 aus.

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

Die durchgeführten Szenarioberechnungen ergaben, dass weder eine Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung noch eine Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung festgestellt wurde. Auch für das Jahr 2024 wird dies nicht erwartet.

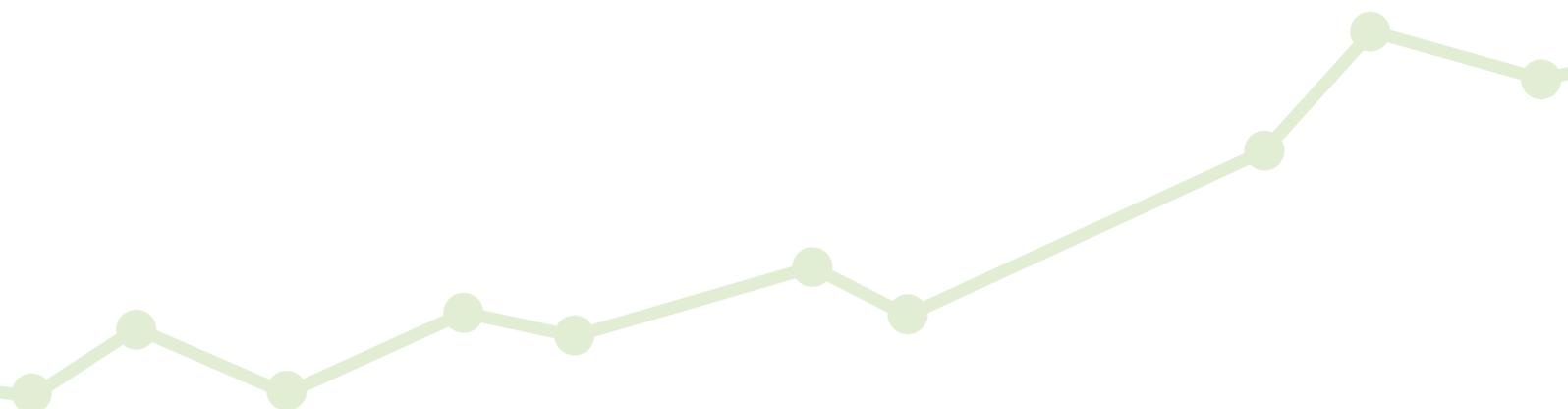


A.2 Versicherungstechnisches Ergebnis

2023	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb TEUR	Rückversicherungssaldo TEUR
Direktes Geschäft					
Feuer und FBU	38.800	38.434	6.226	7.658	24.543
Haushaltsversicherung	4.223	4.181	1.907	607	717
Sonstige Sachversicherungen	2.975	2.993	2.803	852	-311
Kfz-Haftpflicht	61.481	60.947	37.734	15.067	7.321
Sonstige Kfz	52.404	52.065	41.544	10.982	-1.084
Unfall	1.162	1.169	947	315	-86
Haftpflichtversicherung	49.393	49.356	28.530	9.714	10.096
Rechtsschutz	17.163	17.094	9.756	5.977	57
Maschinen-/Maschinenbruch-BU	9.504	9.018	747	1.741	6.047
Luftfahrt/Transport	8.993	8.882	4.841	2.969	653
Kaution	1.264	1.166	180	124	838
Sonstige Versicherung	7	7	-17	16	14
Direktes Geschäft gesamt	247.369	245.312	135.199	56.022	48.804
Indirektes Geschäft gesamt	24.674	23.908	1.454	3.267	13.277
Geschäft insgesamt	272.043	269.220	136.653	59.288	62.081

Abbildung 6: Gesamtrechnung 2023

Das versicherungstechnische Ergebnis per 2023 gemäß UGB, dargestellt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen, ist auch im Anhang im QRT S.05.01 zu finden.



2022	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb TEUR	Rückversicherungssaldo TEUR
Direktes Geschäft					
Feuer und FBU	33.927	32.958	8.662	6.251	18.493
Haushaltsversicherung	3.965	3.932	1.589	1.042	766
Sonstige Sachversicherungen	2.943	2.907	2.423	1.005	-138
Kfz-Haftpflicht	63.292	62.692	44.115	14.612	553
Sonstige Kfz	48.709	48.318	33.096	9.968	2.694
Unfall	1.154	1.155	-450	495	846
Haftpflichtversicherung	43.389	42.034	20.635	8.159	8.269
Rechtsschutz	16.373	16.237	11.099	5.671	-994
Maschinen-/Maschinenbruch-BU	7.977	8.916	5.511	2.073	1.350
Luftfahrt/Transport	8.576	8.566	2.621	2.995	1.625
Kaution	1.252	1.126	-44	188	665
Sonstige Versicherung	40	40	18	41	7
Direktes Geschäft gesamt	231.595	228.881	129.273	52.502	34.137
Indirektes Geschäft gesamt	21.617	21.172	19.159	3.302	-5.614
Geschäft insgesamt	253.213	250.053	148.433	55.804	28.522

Abbildung 7: Gesamtrechnung 2022

A.2.1 Prämien

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

Die Eigenbehaltsquote oder Retention im Netto beträgt 30,5% (2022: 29,0%). Diese berechnet sich aus dem Verhältnis der abgegrenzten Nettoprämien zu den abgegrenzten Bruttoprämien. Aufgrund der unveränderten Platzierungen in der proportionalen Rückversicherung in der Gesamtsumme bei Betrachtung der abgegrenzten Prämie ist sie nahezu unverändert. Im Vorjahr kam es zur Umstellung der Quoten-Prämien-Portefeuilles in der Rückversicherung. Um eine hohe Planungssicherheit zu gewährleisten, ist die Bindung auf zwei Jahre der Rückversicherungsverträge von Vorteil und auch das Ziel, um die Konditionen halten zu können. Im Jahr 2023 waren diese Konditionen im Vergleich zu 2022 unverändert, der Selbstbehalt blieb in allen Sparten unverändert.

Im Bereich Industriegeschäft konnte der harte Markt positiv genutzt werden und es konnten die Terms and Conditions vorrangig bei exponiertem und kapazitätsgetriebenem Geschäft angepasst werden. Auf der Prämienseite führt das zu einer Steigerung von 8,2% im Industriegeschäft. Die Haupttreiber für das Prämienwachstum der verrechneten Prämien sind die Sparten Betriebshaftpflicht mit TEUR +7.838 (2022: TEUR +6.891), Feuer mit TEUR +6.007 (2022: TEUR +4.495), Transport TEUR +1.209 (2022: TEUR +1.209) sowie technische Versicherung mit TEUR +1.403 (2022: TEUR -862).

Die LOB Kfz-Haftpflicht ist aufgrund des Wegfalles eines Großkunden mit TEUR -5.030 (2022: TEUR +943) im Vergleich zum Vorjahr rückläufig.

Im Privat-Geschäftsbereich konnte die verrechnete Prämie im Vergleich zum Vorjahr um +6,5% (2022: +4,7%) gesteigert werden. Trotz ungünstiger Rahmenbedingungen – aufgrund der Covid-19-Pandemie, der Inflation und des Ukraine- sowie Nahost-Krieges – kam es in der Sparte Kfz Privat zu einem Prämienwachstum. Im Bereich Kfz-Kasko Privat beträgt die Steigerung +7,1% (2022: +6,0%) gegenüber dem Vorjahr. In Bereich Kfz-Haftpflicht Privat kam es zu einem Anstieg von +6,8% (2022: +4,0%) gegenüber dem Vorjahreswert. Aufgrund der hohen Inflation im Jahr 2023 kam es zu überdurchschnittlich hohen gesetzlich vorgesehenen Indexanpassungen der Prämien für den Bestand. Erfreulicherweise hat sich die seit der Pandemie rückläufige Tendenz bei den Kfz-Neuzulassungen gedreht und die Zulassungszahlen bei Pkw sind 2023 um 11,2% im Vorjahresvergleich gestiegen. Insgesamt erreichten die Zulassungen neuer Pkw 2023 etwa das Niveau des Jahres 2021.

A.2.2 Aufwendungen für Versicherungsfälle

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung sind um TEUR -11.779 (2022: TEUR +4.897) oder -7,9% (2022: +3,4%) auf TEUR 136.653 (2022: TEUR 148.433) rückläufig. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 135.199 (2022: TEUR 129.273). Die Schadenquote brutto im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 50,8% (2022: 59,4%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 78.770 (2022: TEUR 101.046). Im Geschäftsbereich Industrie liegt der Gesamtschadensatz netto im Jahr 2023 bei 69,5% (2022: 59,9%). Die wesentlichen Großschäden im Segment Industrie sind in Österreich eingetreten. Es gab einen Brutto-Großschaden in der Sparte Feuer in Höhe von TEUR 2.400 sowie einen Brutto-Großschaden in der Line of Business Betriebshaftpflicht in Höhe von TEUR 1.641. Im Geschäftsbereich Privat liegt der Gesamtschadensatz netto für das Jahr 2023 bei 71,1% (2022: 68,0%). Im Privatbereich ist die Schadenentwicklung auf drei Hauptfaktoren zurückzuführen: Es gab drei wesentliche Brutto-Großschadenereignisse in Höhe von TEUR 1.428 TEUR (Kfz-Kasko) und TEUR 605 (Kfz-Kasko) sowie TEUR 270 (Haushalt/Eigenheim).

Darüber hinaus ist die Anzahl der Schäden um +689 Stück sowie die Anzahl der Verträge um +388 Stück im Vergleich zum Vorjahr gestiegen. Daraus resultiert auch eine Schadenfrequenz von 9,9% (2022: 9,7%).

Aufgrund der Schadenfrequenz, der hohen Inflation und der damit gesteigerten Preise bei Werkstätten ergibt sich ein höherer Durchschnittschaden. Dieser steigt 2023 um +10,2% Punkte gegenüber 2022 an. Zusammen mit den anderen speziellen Herausforderungen der Gegenwart, wie dem Klimathema, Krieg in Europa und Nahost, Inflation und Energiepreise, Arbeitskräftemangel, Störung der Lieferketten, etc., erwarten wir nachhaltig sinkende Schadenhäufigkeiten in Kfz und insbesondere im städtischen Bereich eine weitere Veränderung des Verkehrsmixes zulasten des motorisierten Individualverkehrs. Demgegenüber steht ein doppelter Inflationseffekt, was die Preise für Kfz-Ersatzteile betrifft, die immer mehr aktive und passive Sicherheitselemente verbaut haben und energieintensiv in der Herstellung sind. Auffällig sind darüber hinaus teilweise exorbitant und über jedem Index erhöhte Stundensätze für Spengler:innen und Lackierer:innen. Wir gehen davon aus, dass dadurch die Bedeutung und Sinnhaftigkeit von Schadensteuerungsmaßnahmen in Partnerbetrieben (HDI Werkstatt-netz) weiter steigen wird.

A.2.3 Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

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

Die Abfertigungsrückstellung wurde mit dem versicherungsmathematischen Wert gemäß den Richtlinien des IAS 19 dotiert und belief sich zum Jahresultimo auf TEUR 5.987 (2022: TEUR 5.943). Zum Jahresende beliefen sich die Rückstellungen für Pensionen auf TEUR 9.789 (2022: TEUR 10.669). Die Höhe der Rückstellung entwickelt sich gegenläufig zur Entwicklung der Zinsen.

Die nachfolgenden Ergebnisse stellen die Aufteilung nach Ländern und der HDI Versicherung gesamt im Detail dar.

HDI VERSICHERUNG GESAMT	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungs- betrieb TEUR	Rückversiche- rungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	247.369	245.312	-135.199	-56.022	-48.804
Direktes Geschäft VJ	231.595	228.881	-129.273	-52.502	-34.137
Indirektes Geschäft	24.674	23.908	-1.454	-3.267	-13.277
Indirektes Geschäft VJ	21.617	21.172	-19.159	-3.302	5.614
Direktes und indirektes Ge- schäft insgesamt	272.043	269.220	-136.653	-59.288	-62.081
Direktes und indirektes Ge- schäft insgesamt VJ	253.213	250.053	-148.433	-55.804	-28.522

Abbildung 8: Gesamtrechnung HDI Versicherung 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022

ÖSTERREICH	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungs- betrieb TEUR	Rückversiche- rungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	207.981	206.533	-132.751	-49.308	-21.018
Direktes Geschäft VJ	198.560	196.349	-120.219	-46.317	-17.979
Indirektes Geschäft	14.738	13.953	263	-1.529	-8.996
Indirektes Geschäft VJ	11.751	11.951	-15.769	-1.436	7.745
Direktes und indirektes Ge- schäft insgesamt	222.719	220.486	-132.488	-50.837	-30.014
Direktes und indirektes Ge- schäft insgesamt VJ	210.311	208.300	-135.988	-47.753	-10.234

Abbildung 9: Gesamtrechnung Österreich 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022

TSCHECHIEN	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb TEUR	Rückversicherungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	17.880	17.266	2.788	-3.196	-16.601
Direktes Geschäft VJ	15.347	15.054	-4.699	-2.997	-7.633
Indirektes Geschäft	6.912	6.952	-854	-1.325	-3.001
Indirektes Geschäft VJ	7.293	6.548	-2.763	-1.521	-1.020
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt	24.792	24.217	1.934	-4.521	-19.602
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt VJ	22.640	21.602	-7.463	-4.517	-8.652

Abbildung 10: Gesamtrechnung Tschechien 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022

UNGARN	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb TEUR	Rückversicherungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	11.444	11.379	-2.217	-1.451	-6.258
Direktes Geschäft VJ	9.459	9.076	-3.898	-1.306	-2.792
Indirektes Geschäft	930	926	35	24	-701
Indirektes Geschäft VJ	862	980	-84	5	-579
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt	12.374	12.305	-2.182	-1.427	-6.959
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt VJ	10.322	10.056	-3.983	-1.301	-3.371

Abbildung 11: Gesamtrechnung Ungarn 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022

SLOWAKEI	Verrechnete Prämien TEUR	Verdiente Prämien TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb TEUR	Rückversicherungssaldo TEUR
Direktes Geschäft	10.064	10.134	-3.019	-2.066	-4.926
Direktes Geschäft VJ	8.229	8.403	-457	-1.882	-5.733
Indirektes Geschäft	2.094	2.077	-898	-437	-579
Indirektes Geschäft VJ	1.711	1.693	-542	-351	-531
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt	12.158	12.211	-3.917	-2.503	-5.506
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt VJ	9.940	10.096	-999	-2.233	-6.265

Abbildung 12: Gesamtrechnung Slowakei 2023 und im Vergleich des Vorjahres 2022

Das versicherungstechnische Ergebnis per 2023 gemäß UGB, dargestellt nach Österreich und den fünf größten Ländern (gemessen am Volumen der gebuchten Brutto-Prämien), ist auch im Anhang im QRT S.05.02 zu finden.

A.3 Anlageergebnis

VERMÖGENSWERT- KLASSEN	Zinsen		Ab-/Zuschreibungen		Gewinn/Verlust	
	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %
Sachanlagen für den Eigenbedarf	293	2,5	-195	-1,7	0	0,0
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	3.627	1,1	-1.474	-0,5	1	0,0
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	3	1,8	0	0,0	0	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – nicht notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Anleihen	98	2,9	0	0,0	0	0,0
Staatsanleihen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Unternehmensanleihen	98	2,9	0	0,0	0	0,0
Strukturierte Schuldtitel	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Besicherte Wertpapiere	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.527	1,2	-1.474	-0,5	0	0,0
Derivate	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Anlagen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Vermögenswerte für index- und fondsge- bundene Verträge	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken	140	3,8	48	1,3	0	0,0
Policendarlehen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken an Privatper- sonen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	140	3,8	48	1,3	0	0,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläqui- valente	465	2,4	0	0,0	0	0,0
Summe	4.526	1,4	-1.620	-0,5	1	0,0

Abbildung 13: Anlageergebnis 2023 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens

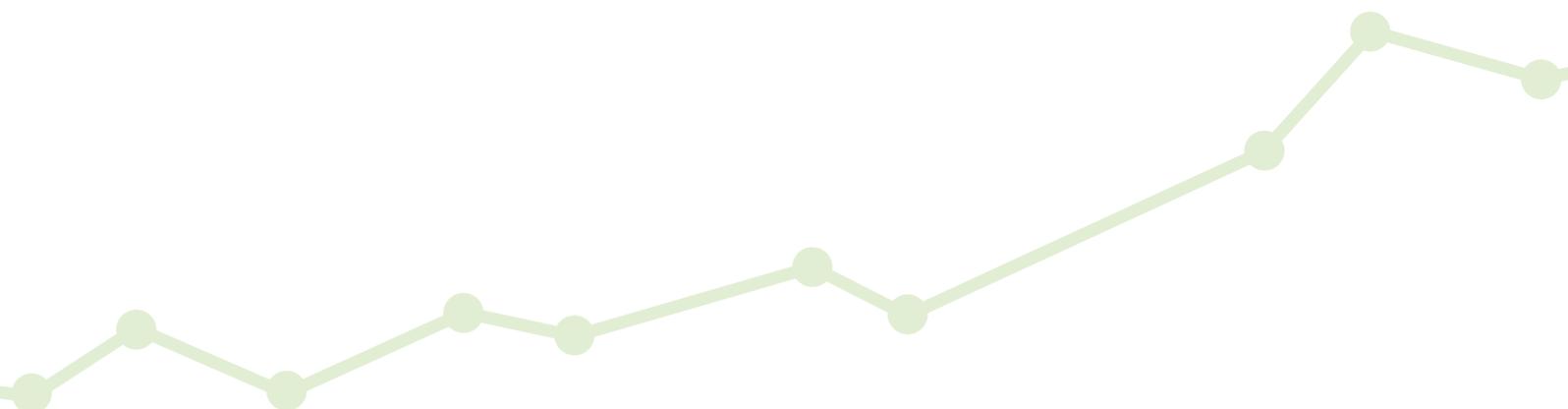
VERMÖGENSWERT- KLASSEN	Zinsen		Ab-/ Zuschreibungen		Gewinn/ Verlust	
	in TEUR	in %	in TEUR	in %	in TEUR	in %
Sachanlagen für den Eigenbedarf	329	5,6	-168	-2,9	0	0,0
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	3.085	1,1	-1.059	-0,4	0	0,0
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	2	3,0	0	0,0	0	0,0
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktien – nicht notiert	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Anleihen	110	1,7	0	0,0	0	0,0
Staatsanleihen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Unternehmensanleihen	110	1,7	0	0,0	0	0,0
Strukturierte Schuldtitel	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Besicherte Wertpapiere	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Organismen für gemeinsame Anlagen	2.973	1,0	-1.059	-0,4	0	0,0
Derivate	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Anlagen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken	75	2,0	-222	-6,0	0	0,0
Policendarlehen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	75	0,4	-222	-1,1	0	0,0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	43	0,2	0	0,0	0	0,0
Summe	3.532	1,0	-1.450	-0,4	0	0,0

Abbildung 14: Anlageergebnis 2022 UGB, absolut und in % des Veranlagungsvolumens

Durch den Verkauf von festverzinslichen Wertpapieren im Berichtszeitraum und die gleichzeitige Wiederveranlagung ist der durchschnittliche Zinssatz des Portfolios leicht gestiegen, wodurch auch die Kapitalerträge leicht ansteigen. Es wurde eine Veranlagung in Termingelder nach dem Stichtag 31.12.2023 durchgeführt.

Die HDI Versicherung AG konnte in dem schwierigen Kapitalmarktumfeld des Jahres 2023 ein positives Finanzergebnis in der Höhe von ca. TEUR 2.362 (2022: TEUR 1.284) erwirtschaften.

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Verbriefungen vorhanden. Es gibt keine direkt im Eigenkapital erfassten Gewinne und Verluste.

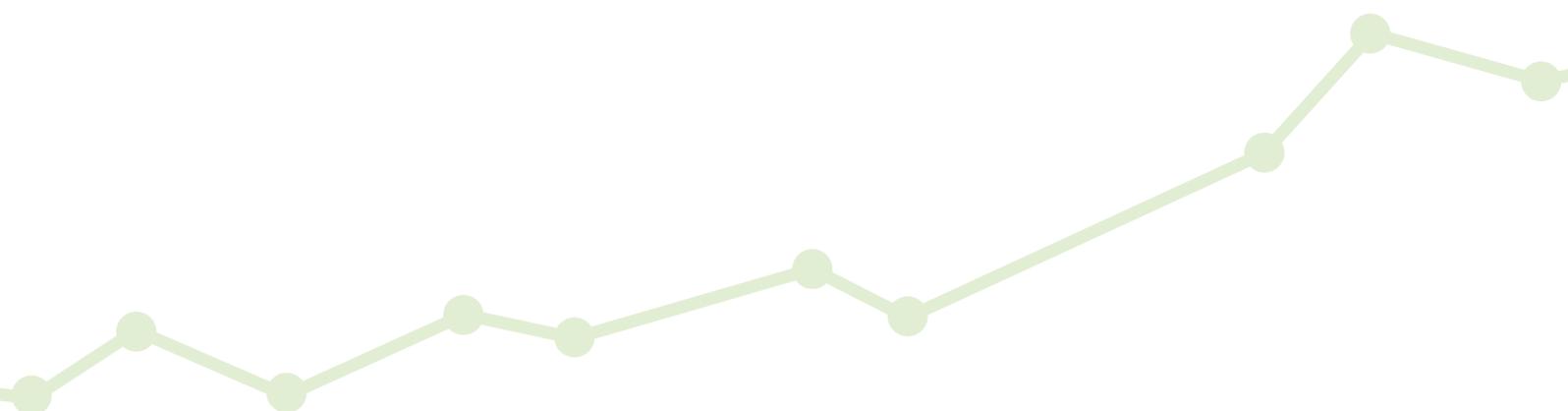


A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten

	2023 TEUR	2022 TEUR	Veränderung TEUR
Sonstige Zinsaufwendungen	-280	-244	-36
Aufwand für Vermögensverwaltung	-257	-441	184
Summe	-537	-685	148

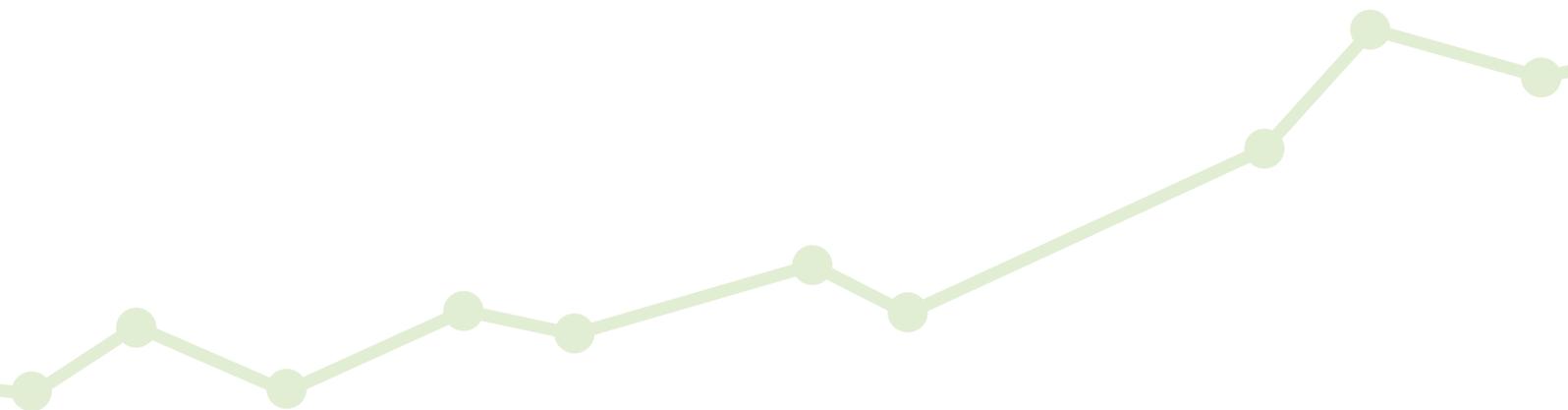
Abbildung 15: Sonstige Kosten der Kapitalveranlagung

Die Zinsaufwendungen stammen aus Zinssatzschwankungen betreffend die Personalrückstellungen und sonstigen Rückstellungen. Beim Aufwand für Vermögensverwaltung handelt es sich um Kosten aus der Kostenallokation des Vorstandes. Im Berichtszeitraum gab es keine finanziellen bzw. operativen Leasingvereinbarungen.



A.5 Sonstige Angaben

Über die Geschäftstätigkeit und das Geschäftsergebnis sind sonst keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.



B. GOVERNANCE-SYSTEM

B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System

Die Governance-Anforderungen unter Solvency II sehen vor, dass alle Versicherungs- und Rückversicherungsunternehmen über ein wirksames System verfügen, das „ein solides und vorsichtiges Management des Geschäftes“ sicherstellt. Aus diesem Grund wurden in der HDI Versicherung AG die entsprechenden Schlüsselfunktionen etabliert, welche vom Vorstand verabschiedet wurden.

Das Reporting erfolgt direkt an den Geschäftsbereich Industrierversicherung, die HDI Global Network AG und an die HDI International AG in gleicher Weise. Mittels Auslagerung wird die Kapitalveranlagung der HDI Versicherung AG durch die Ampega Asset Management GmbH wahrgenommen. Die HDI Versicherung AG hat mittels der Prozessmanagement-Software Adonis alle Prozesse dokumentiert, welche in den einzelnen Abteilungen durchgeführt werden.

Die HDI Versicherung AG richtet ihr Governance-System auf eine verantwortungsvolle, auf nachhaltige Wertschöpfung ausgerichtete Unternehmensführung und -kontrolle aus. Dabei wird der Fokus insbesondere auf das Vertrauen der Geschäftspartner:innen und Mitarbeiter:innen sowie der Öffentlichkeit gelegt. Daneben sind eine effiziente Arbeit in Vorstand und Aufsichtsrat, eine gute Zusammenarbeit zwischen diesen Organen und mit den Mitarbeiter:innen des Unternehmens sowie eine offene transparente Unternehmenskommunikation von hoher Bedeutung. Bei strategischen Überlegungen und im Tagesgeschäft haben wir den Anspruch, höchste ethische und rechtliche Standards und aufsichtsrechtliche Anforderungen zu erfüllen.

Um die Angemessenheit des Governance-Systems zu gewährleisten, erfolgt jährlich eine Überprüfung. Sofern es zu einer Strukturveränderung der Gesellschaft bzw. zu einer Änderung des Risikoprofils kommt, kann diese Prüfung auch anlassbezogen erfolgen. Im Jahr 2023 wurde die Wirksamkeit des Governance-Systems bestätigt.

B.1.1 Rollen und Verantwortlichkeiten

Gemäß den Governance-Anforderungen unter Solvency II ist es erforderlich, in einem Versicherungsunternehmen neben dem Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgan auch bestimmte Schlüsselfunktionen zu etablieren. Die Schlüsselfunktionen wurden in der Aufbauorganisation eingerichtet.

Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgan

Das Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgan wird sowohl durch den Vorstand als auch durch den Aufsichtsrat durchgeführt. Folgende Personen haben diese Funktion inne:

- > Günther Weiß (Vorsitzender des Vorstandes bis 30.04.2023)
- > Ing. Thomas Lackner (Vorsitzender des Vorstandes ab 01.05.2023)
- > Mag. Dieter Bankosegger (Vorstand ab 01.01.2023)
- > Dipl.-Ing. Maria Kadan (Vorständin ab 01.01.2023)
- > David Hullin (Vorsitzender des Aufsichtsrates)
- > Oliver Schmid (Vorsitzender-Stv. des Aufsichtsrates)
- > Jens H. Wohlthat (Mitglied des Aufsichtsrates bis 14.03.2023)
- > Stephanie Bode (Mitglied des Aufsichtsrates ab 14.03.2023)
- > Sonja Oberhäuser (Mitglied des Aufsichtsrates)
- > Peter-Oliver Dräger (vom Betriebsrat delegierter Aufsichtsrat)
- > Mag. Christian Kracher (vom Betriebsrat delegierter Aufsichtsrat bis 30.11.2023)
- > Christian Wundsam (vom Betriebsrat delegierter Aufsichtsrat ab 01.12.2023)

Die verantwortungsvolle Unternehmensführung und -kontrolle durch den Vorstand und den Aufsichtsrat der HDI Versicherung AG ist auf eine nachhaltige Wertschöpfung ausgerichtet. Großer Wert wird hierbei auf die effiziente Durchführung der verantworteten Aufgaben durch den Vorstand und den Aufsichtsrat, die gute Zusammenarbeit zwischen den Organen und Mitarbeiter:innen der Gesellschaft und eine offene und transparente Kommunikation gelegt. Die HDI Versicherung AG ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Aktienrecht. Die Aufgaben und Befugnisse der Organe sind in der Satzung der Gesellschaft und in der Geschäftsordnung für den Vorstand festgelegt. Gesonderte Ausschüsse in den einzelnen Organen existieren nicht.

Vorstand

Der Vorstand leitet das Unternehmen in eigener Verantwortung und legt die Ziele und die Unternehmensstrategie fest. Der Vorstand der HDI Versicherung AG bestand bis zum 30.04.2023 aus vier Personen. Seit 01.05.2023 sind drei Personen im Vorstand vertreten:

- > Günther Weiß, Vorstandsvorsitzender (bis 30.04.2023)
- > Ing. Thomas Lackner, Vorstandsvorsitzender (seit 01.05.2023)
- > Mag. Dieter Bankosegger, Mitglied des Vorstandes (seit 01.01.2023)
- > Dipl.-Ing. Maria Kadan, Mitglied des Vorstandes (seit 01.01.2023)

Die Zuständigkeitsbereiche der Vorstandsmitglieder sind in der Geschäftsordnung ersichtlich. Der Vorstand der HDI Versicherung AG trifft sich kontinuierlich. Er berichtet regelmäßig, zeitnah und umfassend an den Aufsichtsrat über die Entwicklung der aktuellen Marktlage, der Finanz- und Ertragssituation, der Planungen und deren Zielerreichungen und der Risiken und Chancen des Unternehmens. Unterlagen, zu denen eine Entscheidung getroffen werden muss, insbesondere der Einzelabschluss und Prüfberichte, werden den Mitgliedern des Aufsichtsrates sofort weitergeleitet. Exemplarisch sind folgende Maßnahmen und Geschäfte nur mit Zustimmung des Aufsichtsrates möglich:

- > Verabschiedung der Jahresplanung
- > Aufnahme oder Aufgabe des Betriebes eines Versicherungszweiges in der Erstversicherung
- > Erwerb und Veräußerung von Beteiligungen

Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat berät und überwacht den Vorstand der HDI Versicherung AG bei seiner Tätigkeit. Er ist auch verantwortlich für die Ernennung der Vorstandsmitglieder, deren Verträge und die Prüfung und Freigabe des Einzelabschlusses. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates ist in regelmäßigem Kontakt mit dem Vorstand bezüglich Themen zur Unternehmensstrategie und der Geschäftsentwicklung. Der Aufsichtsrat besteht derzeit aus sechs Personen. Der Aufsichtsrat hält regelmäßige Sitzungen, mindestens einmal pro Quartal, ab. Außerordentliche Sitzungen werden bei Bedarf gesondert einberufen. Alle Beschlüsse werden in einfacher Mehrheit gefasst, sofern gesetzlich keine andere Mehrheit vorgeschrieben ist.

Governance-Funktionen

Folgende Personen haben eine Governance-Funktion in der HDI Versicherung AG inne:

- > Mag. Andreas Dirnberger (Risikomanagementfunktion)
- > Dipl.-Ing. Maria Kadan (versicherungsmathematische Funktion bis 30.09.2023)
- > Dipl.-Ing. Michael Schützenhofer (versicherungsmathematische Funktion ab 01.10.2023)
- > Mag. Reinald Westreicher (Compliance-Funktion)

Die Interne Revisionsfunktion ist an die Talanx AG bzw. HDI AG ausgelagert. Herr Ing. Thomas Lackner hat die Funktion des Auslagerungsbeauftragten der Internen Revision seit 01.05.2023 inne. Zuvor wurde diese Funktion durch Herrn Günther Weiß ausgeübt. Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen im Governance-System.

Generelle Beschreibung der Governance-Funktionen

Solvency II erfordert ein effektives Governance-System in Bezug auf die Unternehmensführung. Zu diesem Zweck wurde ein Governance-System mit vier Schlüsselfunktionen eingerichtet. Personen, die Inhaber:innen dieser Schlüsselfunktionen sind, haben zusätzlich spezielle Anforderungen in Bezug auf fachliche und persönliche Qualifikationen zu erfüllen. Gleiches gilt ebenfalls für Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates. Die Schnittstellen und Aufgabenbereiche in Abgrenzung zu den jeweiligen Funktionen wurden in Leitlinien beschrieben. Die Inhaber:innen der Governance-Funktionen erfüllen die Fit- & Proper-Anforderungen. Der Informationsaustausch wird u.a. durch das eingerichtete Risikokomitee gewährleistet, welches mehrmals im Jahr tagt.

Im Punkt B.2 wird näher auf die Anforderungen der Governance- und Schlüsselfunktionen (Fit & Proper) eingegangen.

Funktion der internen Revision

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.5.

Risikomanagement-Funktion

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.3.

Versicherungsmathematische Funktion

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.6.

Compliance-Funktion

Nähere Ausführungen finden sich im Kapitel B.4.2.

Die Governance-Funktionen berichten mindestens einmal jährlich an den Vorstand und den Aufsichtsrat. Zusätzlich erfolgt im Bedarfsfall eine Ad-hoc-Berichterstattung. Wie bereits erwähnt, wird der Informationsaustausch zusätzlich durch das Risikokomitee gewährleistet. Darüber hinaus verweisen wir auf Punkt B.4.2.

Leiter:in Rechnungswesen

Die Zuständigkeiten des/der Leiter:in Rechnungswesen sind in der Stellenbeschreibung definiert und umfassen u.a. die Sicherstellung aller Buchungsvorgänge sowie die Verarbeitung aller Zahlungsvorgänge, die Bilanzierung nach UGB und IFRS und die damit zusammenhängende Berichterstattung sowie die Erstellung und Bereitstellung eines internen und externen Berichtswesens.

Leiter:in IT

Die Zuständigkeiten des/der Leiter:in IT sind in der Stellenbeschreibung definiert und umfassen u.a. die Sicherstellung der Verfügbarkeit und Weiterentwicklung der zentralen IT-Systeme und IT-Services sowie die Einhaltung der Anforderungen an die IT-Compliance und IT-Governance.

Leiter:in Vermögensanlage

Die Zuständigkeiten des/der Leiter:in Vermögensanlage umfassen u.a. Kauf- und Verkaufsentscheidungen von Kapitalanlagen, die Festlegung von internen Limit- und Schwellenwerten und das Controlling der Kapitalanlagen der HDI Versicherung AG. Diese Funktion wird durch ein Mitglied des Vorstandes wahrgenommen.

Niederlassungsleiter:innen der Zweigniederlassungen

Die Zuständigkeiten sind in der Stellenbeschreibung definiert und umfassen u.a. die Verantwortung für die Umsetzung der Unternehmensziele sowie der Unternehmenspolitik unter Berücksichtigung der Vorgaben des Vorstandes und des Konzerns.

Vertriebsfunktion

Die Vertriebsfunktion, gemäß IDD, zeichnet sich für die Einhaltung und Überwachung sämtlicher relevanter gesetzlicher, regulatorischer sowie interner Vorschriften (insbesondere der Vertriebs-Compliance) verantwortlich.

B.1.2 Vergütungsansprüche

Die Vergütungsstrategie orientiert sich am Ziel einer nachhaltigen Wertentwicklung des Unternehmens. Die Vergütungsstruktur und die Vergütungsregelungen für die Mitglieder des Managements sind marktgerecht und wettbewerbsfähig. In die Ausgestaltung fließt die Geschäftsentwicklung des Unternehmens und des jeweiligen Geschäftsbereichs unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeit und Wettbewerbsumfeld ein. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit der Geschäfts- und Risikomanagementstrategie, der internen Organisationsstruktur, dem Risikoprofil sowie den Konzern- und Geschäftsbereichszielen des Unternehmens.

Die Vergütungspolitik ist generell so ausgestaltet, dass eine unangemessene Risikobereitschaft verhindert wird. Durch Auswahl der Zielkriterien des variablen Vergütungssystems und der höhenmäßigen Begrenzung der variablen Vergütungsbestandteile wird sichergestellt, dass es keine unangemessenen Leistungsanreize gibt, die das Eingehen unkalkulierbarer Risiken fördern könnten. Der variable Bezug dient als Anreiz zur langfristigen Stabilität und nicht zur kurzfristigen Steigerung des Umsatzes; daher wurden nicht nur quantitative, sondern auch qualitative Parameter herangezogen.

Die Grundgehälter des Vorstandes werden aufgrund marktkonformer funktionsbezogener Gehaltssysteme vom Aufsichtsrat und dessen Vorsitzenden bestimmt. Der variable Teil bewegt sich in einer Bandbreite von rd. 30% bis rd. 50% im Verhältnis zum Fixgehalt (inkl. Fixtantieme) und ergibt sich aus der Erfüllung der finanziellen Ziele, welche unter anderem nachstehend angeführt sind:

- > EBIT (IFRS)
- > EGT (UGB)
- > Dividende
- > Persönliche Zielerreichung

Es wird beim variablen Anteil ein Maximum von 60% der festgestellten Tantieme des jeweiligen Jahres ausgezahlt, sofern kein Hinderungsgrund besteht. Es wird somit abgesichert, dass die Vorstandsmitglieder keine Entscheidungen treffen, die sich ausschließlich positiv auf kurzfristig positive Ergebnisse auswirken, jedoch langfristig kritisch sein könnten. Der sich daraus ergebende restliche variable Anteil wird auf drei Jahre aufgeteilt ausgezahlt, sofern keine Hinderungsgründe (z.B. Unterschreitung des definierten Mindest-SCR) vorliegen.

Die Grundgehälter der Führungskräfte und Governance-Funktionen nach Solvency II werden aufgrund marktkonformer, funktionsbezogener Gehaltssysteme in Abstimmung mit dem Vorstand bestimmt.

Im Weiteren kann jährlich auch ein variabler Gehaltsteil verdient werden, der unter Berücksichtigung der Ausschüttungskriterien und abhängig von zuvor mit dem Vorstand vereinbarten, individuellen Erfolgskriterien und der Erreichung definierter Ziele erfolgt.

Der variable Teil der Vergütung ist bei den Governance-Funktionen unabhängig von der Leistung der ihrer Kontrolle unterstehenden operativen Einheiten und Bereiche bestimmt.

Besondere Regelungen für den Vertrieb stellen sicher, dass Vergütungs- und Bewertungspraktiken nicht mit der Pflicht kollidieren, im bestmöglichen Interesse der Versicherungsnehmer:innen und Anspruchsberechtigten zu handeln. Darüber hinaus stellt das Vergütungssystem sicher, dass es zu keinem Konflikt mit der Interessenwahrungspflicht kommt und es keine Anreize für den Verkauf weniger geeigneter Produkte darstellt.

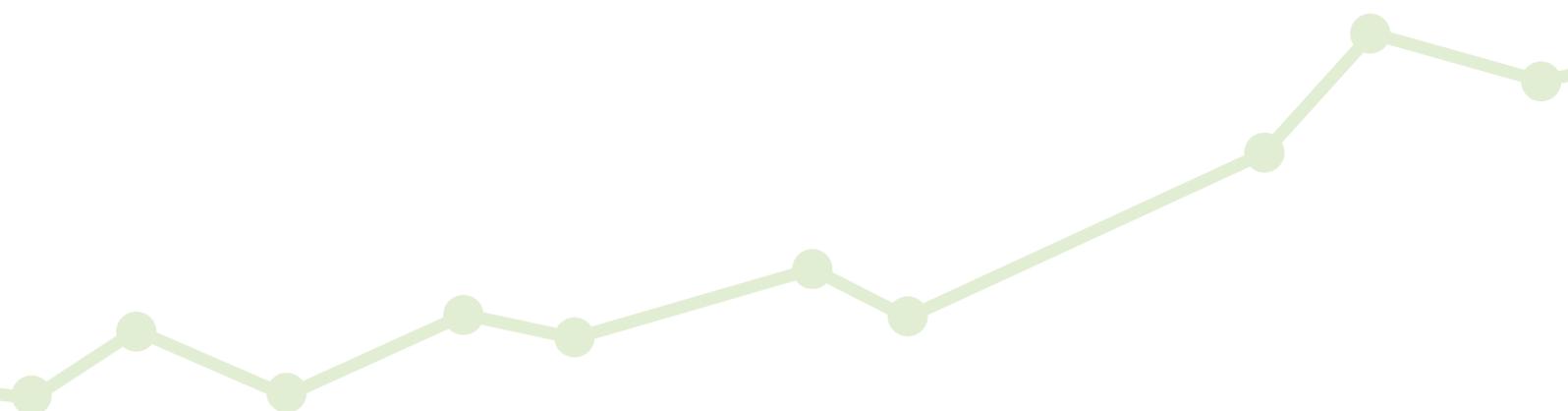
Ertrags- und Risikoorientierung

Alle Führungskräfte sind dazu angehalten, einen Ertrag zu erwirtschaften und risikoorientiert zu agieren.

Zusatzpensionen/Zahlungen in die Pensionskasse der Vorstandsmitglieder

Die HDI Versicherung AG gewährt ihren Vorstandsmitgliedern und ehemaligen Vorständen eine Zusatzpension oder einen Zuschuss zur Pensionskasse. Die ehemaligen Vorstände (in Summe 2) beziehen derzeit Pensionen, die auf Basis ihres Letztgehalts berechnet werden. Im Weiteren besteht bei diesen Pensionen der Anspruch für Hinterbliebene, einen Teil der Pensionen zu erhalten, was in einem Fall bereits eingetreten ist. Pensionen werden monatlich bezahlt. Für die derzeitigen Vorstandsmitglieder werden Pensionsbeiträge an die Pensionskasse direkt einbezahlt bzw. gibt es eine individuelle Pensionszusage, welche durch eine Lebensversicherung finanziert wird.

Es gab keine wesentlichen Transaktionen im Berichtszeitraum mit Anteilseigner:innen, Personen, die maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben könnten oder Mitgliedern des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgans.



B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit

Einleitung

Alle Personen, die Schlüsselfunktionen innehaben, haben sich einem besonderen Verfahren zur Überprüfung der Anforderungen an die fachliche Qualifikation (fitness) und persönliche Zuverlässigkeit (properness) unterzogen und die Ergebnisse wurden vom Vorstand und Aufsichtsrat (dieser für den Vorstand und den Aufsichtsrat selbst) positiv bestätigt. Die Funktionsinhaber:innen von Schlüsselfunktionen müssen stets eine ausreichende und angemessene Berufsqualifikation sowie Kenntnisse und Erfahrungen aufweisen, die für die Erfüllung der Position erforderlich sind. Die Angemessenheit wird nach dem Grundsatz der Proportionalität beurteilt und berücksichtigt die unternehmensindividuellen Risiken, Marktgegebenheiten und Änderungen des rechtlichen Umfeldes sowie die Art und den Umfang des Geschäftsbetriebs und des jeweils übertragenen Aufgabenbereiches. Die Frage, ob neben Vorstand, Aufsichtsrat und den Leiter:innen der Governance-Funktionen noch weitere Funktionen von erheblicher Bedeutung für den Geschäftsbetrieb des Unternehmens als Schlüsselfunktionen berücksichtigt werden müssen, wird regelmäßig und zumindest einmal pro Jahr von der Abteilung Risikomanagement und Betriebsorganisation überprüft und vom Vorstand entschieden.

Festlegung der Anforderung an Schlüsselfunktionen

Die Anforderungen an Schlüsselfunktionen, die Verfahren und Zuständigkeiten sind in der vom Vorstand beschlossenen internen Leitlinie Fit & Proper definiert und wie folgt festgelegt:

Personen, die das Unternehmen tatsächlich leiten

Zu den Personen, die einen besonderen Einfluss auf die Entscheidungsfindung haben (die das Unternehmen tatsächlich leiten), zählen die Vorstandsmitglieder, die Hauptbevollmächtigten der Niederlassungen in der Slowakei, Tschechien und Ungarn, die Leitung der Abteilungen IT, Rechnungswesen und Marketing, Public Relations und Vertrieb, sowie die Auslagerungsbeauftragten für die Kapitalanlage und Interne Revision sowie die Vertreter:innen der Schadenregulierung.

Die Inhaber:innen dieser Funktionen haben in ausreichendem Maße Leitungserfahrung sowie theoretische und praktische Kenntnisse in der Geschäftstätigkeit des Unternehmens, die für ein solides und vorsichtiges Management und die Erfüllung der Position erforderlich sind. Wichtig dabei sind versicherungsspezifische Kenntnisse im Bereich des Risikomanagements sowie im Bereich der Informationstechnologie.

Die Mitglieder des Vorstandes haben darüber hinaus die erforderliche Sachkunde in zumindest folgenden Bereichen (Mindestanforderung):

- a) Versicherungs- und Finanzmärkte
- b) Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell
- c) Governance-System (Risikomanagementsystem und Internes Kontrollsystem)
- d) Interpretation bilanzieller und aktuarieller Zahlenwerke, Finanzanalyse und versicherungsmathematische Analyse
- e) regulatorische Rahmenbedingungen

und verfügen über die notwendige Sachkunde, die sie zur Ausübung ihrer (gegenseitigen) Kontrollfunktion sowie zur kollektiven Führung im Vorstand benötigen.

Personen, die Governance- oder andere Schlüsselfunktionen innehaben/leiten

Diese Personen haben einen besonderen Einfluss auf die Kontrolle und Überwachung im Unternehmen. Dazu zählen die Mitglieder des Aufsichtsrates und die Leiter:innen der Governance-Funktionen Compliance, Risikomanagement-Funktion, versicherungsmathematische Funktion und der/die Auslagerungsbeauftragte für die Interne Revision.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates verfügen über die Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse, die sie zur Ausübung der Kontroll- und Überwachungsfunktion benötigen und die erforderlich sind für das Verständnis, die vom Unternehmen getätigten Geschäfte und daraus resultierenden Risiken für das Unternehmen im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen beurteilen und Entwicklungen des Unternehmens aktiv begleiten zu können. Dies gilt auch für den Aufsichtsrat in seiner Gesamtheit, dessen kollektive Fähigkeiten in mindestens den folgenden Themenbereiche vorliegen (und vorliegen müssen):

- a) Versicherungs- und Finanzmärkte
- b) Geschäftsstrategie und Geschäftsmodell
- c) Ausreichende theoretische und praktische Kenntnisse der Geschäftsbereiche
- d) Governance-System (Risikomanagement und Compliance inkl. regulatorischer Rahmenbedingungen)
- e) Finanzen, Rechnungslegung, Versicherungsmathematik und Management inkl. Interpretation bilanzieller und aktueller Zahlenwerke, Finanzanalyse und versicherungsmathematischer Analyse

Personen, die Governance- oder andere Schlüsselfunktionen innehaben, verfügen über eine für das jeweilige Aufgabengebiet ausreichende fachliche Qualifikation. Die Leitung der versicherungsmathematischen Funktion verfügt darüber hinaus über ausreichende Kenntnisse der Versicherungs- und der Finanzmathematik, die der Wesensart, dem Umfang und der Komplexität der Risiken, die mit der Geschäftstätigkeit einhergehen, gerecht werden.

Weiterbildung

Die Inhaber:innen der Schlüsselfunktionen tragen eigenverantwortlich dafür Sorge, geeignete und angemessene Weiterbildungsmaßnahmen durchzuführen.

Verfahren

Vor der Besetzung einer Schlüsselfunktion, bei Notwendigkeit anlassbezogen oder für Vorstand und Aufsichtsrat zumindest einmal jährlich, werden die Anforderungen in einem formellen Verfahren überprüft. Für die Governance- und sonstigen Schlüsselfunktionen erfolgt dies im Rhythmus von fünf Jahren. Die Weiterbildung wird jährlich überprüft.

Die Zuständigkeit für die Durchführung der Verfahren liegt bei der Personalabteilung, die Entscheidungen treffen der Vorstand und Aufsichtsrat, bei Arbeitnehmervertreter:innen im Aufsichtsrat obliegt dies dem Betriebsrat.

Basis für die Beurteilungen sind die vom Unternehmen erstellten Anforderungsprofile/Mindestkriterien und die persönlichen Unterlagen der Funktionsinhaber:innen, wie Lebenslauf, Nachweise zur Qualifikation (auch bei laufender Tätigkeit im Unternehmen) und beruflicher Erfahrung als auch der Abgleich mit deren eigener Einschätzung (Self Assessment). Erforderlichenfalls werden gemeinsam Weiterentwicklungspläne erstellt.

In diesen Verfahren werden auch Kriterien zur persönlichen Zuverlässigkeit geprüft. Voraussetzungen sind ein einwandfreier Leumund, zeitliche Verfügbarkeit (dies insb. bei Funktionsinhaber:innen mit mehreren Mandaten) und das Vorliegen von Interessenkonflikten. Proportionalitätskriterien finden bei der Beurteilung der persönlichen Zuverlässigkeit keine Anwendung.

Schließlich sind die Ergebnisse der Eignungsverfahren Teil der Dokumentation bei Bestellung von Funktionsinhaber:innen im Zuge der verpflichtenden aufsichtsrechtlichen Meldungen. Auch diese Meldeverpflichtungen wurden seitens der HDI Versicherung AG ordnungsgemäß erfüllt.

Die Leitlinie Fit & Proper wird stets in aktuellem Stand gehalten, dies liegt im Verantwortungsbereich des/der Inhaber:in der Compliance-Funktion. Die Gesamtverantwortung für die Implementierung und laufende Umsetzung der Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit liegt beim Vorstand.

Die Frage, ob weitere Funktionen von erheblicher Bedeutung für den Geschäftsbetrieb des Unternehmens berücksichtigt werden müssen, wird regelmäßig, zumindest einmal pro Jahr, überprüft. Die Entscheidung über die Einstufung als Schlüsselfunktion trifft der Vorstand. Das Verfahren und die Entscheidung samt Begründung sind zu dokumentieren.

B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung

Die HDI Versicherung AG bietet ihren Versicherungsnehmer:innen umfassenden Versicherungsschutz, sodass die Übernahme von Risiken den Kern ihres Geschäftes darstellt. Zu deren Beherrschung ist ein ausgeprägtes Risikobewusstsein unabdingbare Voraussetzung. Hierfür hat das Unternehmen bereits in der Vergangenheit vielfältige Verfahren und Instrumente entwickelt, die nicht nur zur Identifikation, Bewertung und Bewältigung von Risiken, sondern auch zur Wahrnehmung von Chancen eingesetzt werden. Das Risikomanagement des Unternehmens legt den Fokus auf die negativen Zufallsabweichungen, d. h. die Risiken.

Die einzelnen Elemente des Risikomanagement-Systems der HDI Versicherung AG und die dahinterliegenden Prozesse werden nachfolgend beschrieben. Das Risikomanagement-System wird fortwährend weiterentwickelt und an Veränderungen in der Risikosituation zeitnah angepasst.

B.3.1 Risikostrategie

Die Risikostrategie ist der wesentliche Ausgangspunkt für das lokale Risikomanagement der HDI Versicherung AG und wird durch die Konzernrisikostrategie vorgegeben, welche für die konzernweite Umsetzung herangezogen wird. Die Risikostrategie leitet sich von der Konzernrisikostrategie ab und wird durch die lokale Geschäftsstrategie konkretisiert, wobei hieraus die strategischen Ziele, strategische Maßnahmen und Strukturen des Risikomanagements definiert werden.

Die HDI Versicherung AG ist eingebettet in einen international tätigen Konzern und beschäftigt sich bewusst mit Risiken, welche direkt auf das operative Geschäft wirken. Das Risikoverständnis ist ganzheitlich und beinhaltet positive und negative Abweichungen, bezogen auf erwartete oder budgetierte Werte. Das Schlüsselziel des Risikomanagements ist der Schutz des ökonomischen Kapitals der HDI Versicherung AG, auch in Bezug auf die Gruppensicht. Dies setzt einen bewussten Umgang mit den Risiken voraus, wobei hier die Wesentlichkeit und rechtliche Rahmenbedingungen zu berücksichtigen sind. Der Risikoappetit definiert sich für die HDI Versicherung AG als das bewusste Eingehen und den Umgang mit Risiken innerhalb der Risikotragfähigkeit, um die strategischen Zielsetzungen zu erreichen. Die Festlegung des Risikoappetits als Teil der Risikostrategie berücksichtigt alle wesentlichen Risiken der HDI Versicherung AG.

Für die HDI Versicherung AG gilt ein Risikoappetit von 150% Solvenzkapitalquote bei einem Konfidenzniveau von 99,5% gemäß Standardformelberechnung, unter Berücksichtigung des Economic Equity zum Zeitpunkt t_0 . Die Differenz zwischen dem Schwellenwert (Risikoappetit bei 150%), dem Minimum (Solvenzkapitalquote 138%) und der harten unteren Grenze (Solvenzkapitalquote 120%) stellt den Risikopuffer (die sogenannte Risikotoleranz) der HDI Versicherung AG dar. Auf Basis des definierten Risikoappetits werden unter den Risikotragfähigkeitsgesichtspunkten die für die Erreichung des Ziels definierten Risikobudgets dargestellt, und in weiterer Folge werden die Maßnahmen bei Unterschreitung der definierten Werte (Solvenzkapitalquoten) angeführt.

B.3.2 Risikomanagementprozess

Der Risikomanagementprozess beinhaltet die systematische Analyse, die Steuerung und das Reporting von Risiken. Der kontinuierliche Risikomanagementprozess stellt sicher, dass der Vorstand der HDI Versicherung AG und die Teilnehmer:innen des Risikokomitees einen aktuellen Überblick über die Risikosituation der Gesellschaft erhalten und somit über ausreichende Handlungsspielräume zur frühzeitigen Steuerung von Risiken verfügen.



Abbildung 16: Risikomanagementprozess

Risikoidentifikation

Im Zuge der Risikoidentifizierung werden erkannte und unerkannte, neu entstandene Risiken und Änderungen bei Risiken im Zeitverlauf erkannt und systematisch erfasst. Eine soweit wie mögliche lückenlose Erfassung und deren Dokumentation ist der Schlüssel für ein effizientes Risikomanagementsystem, weil nur erkannte Risiken gemanagt werden können. Nicht erkannte Risiken entziehen sich der Einflussnahme durch das Risikomanagement. Im laufenden Prozess wurde der Schwerpunkt auf Nachhaltigkeitsrisiken gelegt.

Eine systematische Vorgehensweise ist unerlässlich, um erfolgreich zu sein. Der Risikoidentifikationsprozess soll unter folgenden Bedingungen stattfinden:

- > **Konsistenz:** Die aufgedeckten Risiken sollen in sich widerspruchsfrei sein und nicht mehrfach vorkommen.
- > **Vollständigkeit:** Alle aktuellen und alle potenziellen Risiken sollen aufgedeckt werden.
- > **Aktualität:** Ein Versicherungsunternehmen agiert in einem sich ständig ändernden Umfeld, wobei auch das Versicherungsunternehmen selbst einer ständigen Entwicklung unterliegt. Hierbei können neue Risiken entstehen oder sich alte Risiken erübrigen. Je früher und schneller Risiken erkannt werden, desto weniger Aufwand ist erforderlich.

Im Jahr 2023 wurde die Dokumentation der kritischen Prozesse der HDI Versicherung AG und der damit verbundenen Risiken verbessert. Dafür wird die Auswirkung eines Ausfalls und die Eintrittswahrscheinlichkeit eines Risikos bestimmt. Zudem gilt es, auch die Abhängigkeiten dieser Geschäftsaktivitäten von der IT zu bewerten und die Risiken sowie Schwachstellen im Unternehmen zu identifizieren.

Die Risikoerhebung wird unter Berücksichtigung der zeitlichen Vorgaben des Talanx Konzerns und in weiterer Folge der HDI Global SE durchgeführt. Grundlegend gilt jedoch, dass eine halbjährliche Evaluierung der Risiken in der HDI Versicherung AG durchgeführt werden muss. Die Beobachtung der Risiken erfolgt neben den Evaluationszyklen in den jeweiligen Bereichen laufend, sodass verschärfende Risiken auch außerhalb der vorgenannten Phasen analysiert werden können.

Die Einteilung der Risiken erfolgt nach folgenden Hauptkategorien, die der Kategorisierung des Konzerns und der HDI Global SE folgt, um eine weiterführende Aggregation auf Gruppenebene sicherstellen zu können.

Vt. Risiken Schaden / Unfall	Forderungsausfallrisiken (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.

Abbildung 17: Risikokategorisierung

Die Risikokategorien bilden den zentralen Mittelpunkt des Risikomanagement-Systems und ermöglichen einen strukturierten Überblick über das Gesamtrisiko innerhalb der HDI Versicherung AG.

Risikobewertung

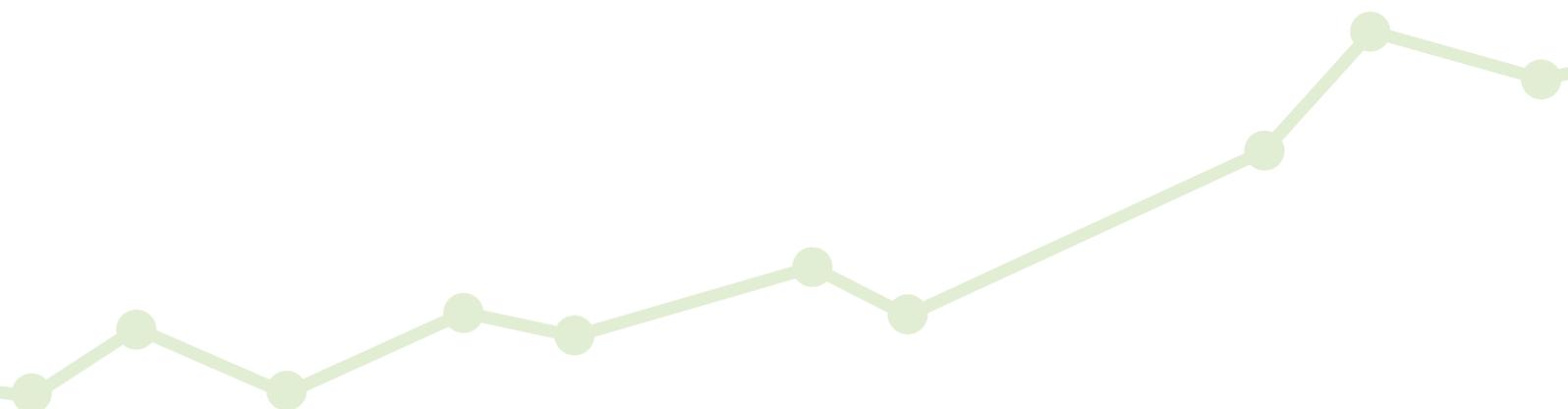
Auf Basis der Risikoidentifikation wird eine qualitative und quantitative Risikobewertung durchgeführt, um das Gefährdungspotenzial zu ermitteln. Die qualitative Risikobewertung erfolgt sowohl auf Prozessebene als auch bei den jeweiligen Prozessaktivitäten. Durch das Bewertungsergebnis werden die Risiken in unterschiedliche Bereiche gegliedert, wodurch das Bedrohungspotenzial bestimmt werden kann.

Die quantitative Risikobewertung erfolgt mittels der Standardformel für die Solvenzkapitalberechnung. Das SCR entspricht dem Kapital, das Versicherungsunternehmen halten müssen, um über den Zeitraum eines Jahres mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5 % alle Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmer:innen erfüllen zu können. Demnach ist die Standardformel als Value-at-Risk des Eigenkapitals zum Konfidenzniveau von 99,5 % kalibriert.

Risikosteuerung

Die Ergebnisse, welche in der Risikoanalyse (Risikoidentifikation und -bewertung) gewonnen wurden, müssen in Entscheidungen und Maßnahmen zur Risikosteuerung umgesetzt werden. Gegenstand der Risikosteuerung ist es, die jeweilige Risikoposition im Sinne der Risikostrategie aktiv zu beeinflussen.

Für die Risikosteuerung stehen im Allgemeinen mehrere grundlegende Alternativen zur Verfügung, wie die Risikovermeidung, die Risikoverminderung oder die Risikoakzeptanz. Dabei werden das Chancen-/Risikoverhältnis und der Kapitalbedarf berücksichtigt.



B.3.3 Risikomanagementsystem

Ein unternehmensintegriertes Risikomanagementsystem ist entscheidend für die Messung und Steuerung der Risiken und ermöglicht eine Umwandlung der Risiken in Chancen.

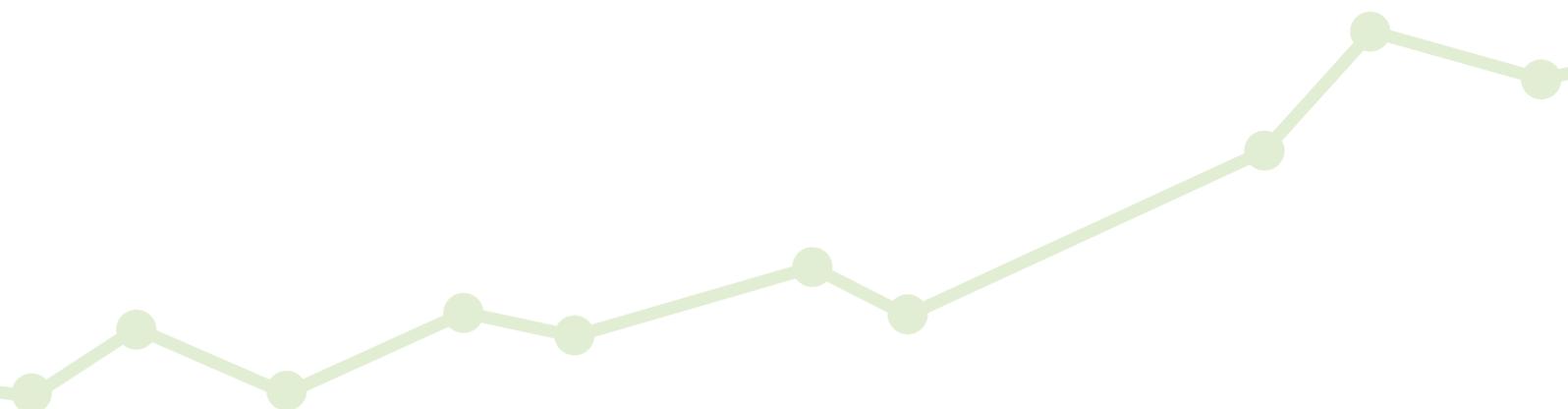
Die von der HDI Versicherung AG verfolgte Risikostrategie und die damit verbundenen Ziele bilden die Basis für das eingesetzte Risikomanagementsystem.

Neben der verfolgten Risikostrategie gibt der Konzern Mindeststandards vor, die in der Group Guideline Risk Management definiert sind. Diese Mindeststandards sind in weiterer Folge durch ein eigenes Regelwerk zu konkretisieren, insbesondere auf das eigene operative Geschäft. Wie im Kapitel „Risikomanagementprozess“ dargestellt, wird für ein ganzheitliches Bild der Risikosituation zum einen eine qualitative Einzelrisikobetrachtung durchgeführt und zum anderen werden im Rahmen der quantitativen Risikotragfähigkeitsbetrachtung Risikokapitalien (SCRs) für die wesentlichen Risikokategorien bestimmt.

Im Hinblick darauf wird auf die oben erwähnte qualitative Einzelrisikoerhebung der Risiken hingewiesen. Wesentliche nicht quantifizierbare/modellierbare Risiken werden qualitativ erhoben und regelmäßig bewertet. Dies sind v. a. Reputations- und strategische Risiken sowie Emerging Risiken.

Evaluiert werden alle identifizierten Risiken der HDI Versicherung AG hinsichtlich ihrer Wesentlichkeit. Das Risikomanagement der HDI Versicherung AG berichtet direkt an das Risikomanagement der HDI Global SE und wird dort in deren Risikoreporting aufgenommen. Die Ergebnisse der Solvenzkapitalberechnungen der HDI Versicherung AG werden in den Budgets der HDI Global SE berücksichtigt.

Der Entscheidungsprozess beginnt im Risikomanagement, in dem die Risiken identifiziert und bewertet werden. Das Risikomanagement berichtet die wesentlichsten Risiken an den Vorstand mittels Risikobericht und ORSA. Dieser wiederum leitet die Berichte an den Aufsichtsrat weiter. Das Risikomanagement bespricht gemeinsam mit dem Vorstand und Aufsichtsrat anhand der Erkenntnisse die Strategieentwicklung und Risikostrategie. In weiterer Folge werden Risikomanagementberichte den Wirtschaftsprüfern und der Aufsicht zur Verfügung gestellt.



Rollen und Verantwortlichkeiten

Ein funktionierendes Risikomanagementsystem bedingt eine geeignete Aufbauorganisation, mit eindeutig festgelegten Aufgaben, Rechten und Verantwortlichkeiten, welche innerhalb des Unternehmens zu implementieren sind. Zudem erfordert Solvency II ein System of Governance, welches die Trennung der Zuständigkeiten zum Grundsatz hat. Die HDI Versicherung AG hat diese Zielstruktur implementiert, um die Anforderungen entsprechend zu erfüllen.

Für die Bestimmung der Solvenzkapitalanforderung ist das Zusammenwirken der einzelnen Funktionen innerhalb der HDI Versicherung AG Voraussetzung.



Abbildung 18: Zusammenwirken der einzelnen Funktionen

Grundsätzlich sind die nachstehenden Funktionen für einen ordnungsgemäßen Ablauf und die Wirksamkeit des Risikomanagements verantwortlich.

Vorstand

Der Vorstand trägt die Verantwortung für das Risikomanagement und gibt die Leitlinien und somit auch die Rahmenbedingungen vor. Zusätzlich legt er die Geschäfts- und Risikostrategie fest und ist für die Einhaltung der Risikotragfähigkeit verantwortlich.

Risikomanagement

Die Abteilung Risikomanagement ist direkt dem Vorstand unterstellt. Die Abteilung selbst ist nicht für das Eingehen und Steuern von Risiken auf operativer Ebene verantwortlich und kann somit sämtliche Aufgaben innerhalb des Risikomanagements objektiv wahrnehmen. Im Fokus stehen die Themenschwerpunkte unter Solvency II, insbesondere die Themen der Säule II. Themenbereiche der Säule I und der Säule III werden durch das Aktuariat wahrgenommen. Eine Abstimmung zwischen der Abteilung Risikomanagement und der Abteilung Aktuariat erfolgt regelmäßig.

Die Aufgaben des Risikomanagements stellen sich u. a. wie folgt dar:

- > Risikoberichterstattung
- > Erfassung von Risiken im Konzerntool „Alyne“
- > Erfassung und Pflege von Risiken im System Adonis
- > Controlling von Limiten
- > Kontinuierliche Analyse, Evaluierung und Definition der Prozesse und Risiken sowie die Risikokontrolle und anhaltende Verbesserung der bestehenden Prozesse und Kontrollen (Weiterentwicklung des IKS)
- > Identifikation, Bewertung und Analyse von Risiken auf aggregierter Ebene
- > Validierung der von den Risk Ownern vorgenommenen Risikobeurteilungen und Risikoerhebungen
- > Umsetzungsverantwortung der Themen der Säule II unter Solvency II
- > Sicherstellung der Angemessenheit des Risikomanagements

Risikoeigner:innen

Die Risikoeigner:innen sind jene Spezialist:innen in den Fachbereichen, die die Schnittstelle zum Risikomanagement darstellen. Sie verantworten die Risikoerhebung und die Umsetzung von risikominimierenden Maßnahmen und Kontrollen.

Interne Revision

Die Revision dient der laufenden und umfassenden Prüfung der Gesetzmäßigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Zweckmäßigkeit des Geschäftes und Betriebes des Versicherungsunternehmens. Sie muss unter Berücksichtigung auf den Geschäftsumfang so ausgestaltet sein, dass sie ihre Aufgaben zweckentsprechend erfüllen kann. Sie führt risikoorientierte Prüfungen von Prozessen, Systemen oder Geschäftsbereichen durch, die zum Ziel haben, Risiken und Kontrollschwächen festzustellen. Daraus abgeleitete Maßnahmen werden entsprechend kommuniziert.

Risikokomitee

Im Risikokomitee werden wesentliche Risiken und entsprechende Maßnahmen und Kontrollen analysiert und überwacht. Es stellt eine zusätzliche Überwachungsfunktion innerhalb des Risikomanagements dar, auch in Bezug auf die Beurteilung des Gesamtrisikoprofils. In weiterer Folge werden auch die Einhaltung der Risikostrategie und die auf Basis der Risikostrategie getroffenen Entscheidungen überprüft.

Aufsichtsrat und Aufsicht

Der ORSA-Bericht wird dem Aufsichtsrat, dem Risikomanagement der HDI Global SE, dem Wirtschaftsprüfer und der Aufsicht zur Verfügung gestellt.

Die FMA als nationaler Aufseher überprüft u. a., ob die Solvabilitäts- und sonstigen Anforderungen eingehalten werden. Der Aufsichtsrat prüft anhand des ORSA-Berichts, ob der Vorstand seiner Verantwortung für die Implementierung eines Risikomanagementsystems und für die Einhaltung der Risikotragfähigkeit nachkommt.

B.3.4 ORSA

Die unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) ist die Gesamtheit aller Prozesse und Verfahren, um bestehende oder potenzielle kurz- und langfristige Risiken zu identifizieren, zu beurteilen, zu überwachen, zu managen und zu berichten und um die Eigenmittel zu bestimmen, welche nötig sind, um den Gesamtsolvabilitätsbedarf jederzeit zu erfüllen.

Der ORSA ist somit als Teil des Governance-Systems der HDI Versicherung AG zu verstehen, wobei das Risikomanagementsystem inklusive der Risikotragfähigkeitsbetrachtung als Kern angesehen werden kann. Wesentliche, den ORSA unterstützende Governance-Elemente sind:

- > Risikostrategie inklusive risikostrategischer Ziele
- > Risikotragfähigkeitsberechnung
- > Revision, Compliance, versicherungsmathematische Funktion

Als Erweiterung zum Risikomanagementsystem werden anschließend in der Betrachtung des ORSA insbesondere folgende Elemente integriert und vorrangig behandelt:

- > Beurteilung des Gesamtsolvabilitätsbedarfs
- > Beurteilung der Einhaltung der gesetzlichen Kapitalanforderungen
- > Beurteilung der Signifikanz der Abweichung des Risikoprofils von den der SCR-Berechnung zugrunde liegenden Annahmen
- > Analysen in Bezug auf die Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken

Frequenz des ORSA

Es wird zwischen einem regelmäßigen und nicht-regelmäßigen ORSA unterschieden. Für die HDI Versicherung AG ist einmal jährlich ein ORSA durchzuführen.

Der nicht-regelmäßige ORSA-Prozess ist anlassbezogen und grundsätzlich dann durchzuführen, wenn sich Art, Umfang oder die Bewertung der Risiken der HDI Versicherung AG signifikant ändern.

ORSA-Prozess

Der ORSA-Prozess bedient sich der Risikomanagementprozesse und führt die Ergebnisse von bereits bestehenden Prozessen zusammen. Dokumentiert werden diese Ergebnisse im ORSA-Bericht, der eine Klammerung von bereits bestehenden Risikoberichterstattungen darstellt. Der regelmäßige Prozess wird durch eine Kick-off-Veranstaltung zur Weichenstellung der Berichterstattung mit Einbindung des Vorstandes gestartet. Dadurch ist sichergestellt, dass neue Entwicklungen auf Managementebene berücksichtigt werden.

Danach werden die benötigten Informationen aufbereitet, zusammengestellt und plausibilisiert. Auch die Stresstests werden erstellt. Um eine vollständige Betrachtung sicherzustellen, werden die aus den Risikomanagementprozessen vorliegenden Informationen für die Bewertung herangezogen. Der ORSA-Prozess bedient sich dementsprechend der Risikomanagementprozesse und wird insbesondere um die vorausschauende Perspektive ergänzt. Für die im ORSA enthaltene vorausschauende Betrachtung wird eine Mehrjahresperspektive eingenommen. Es werden, basierend auf den erwarteten zukünftigen makroökonomischen Entwicklungen und der Geschäftsplanung, die Eigenmittel mit ihrer Zusammensetzung, die Solvenzkapitalanforderung und die resultierenden Kapitaladäquanzquoten über einen Zeitraum von fünf Jahren prognostiziert.

Im nächsten Schritt wird ein Berichtsentwurf erstellt. Anschließend wird mit dem Vorstand der ORSA-Bericht diskutiert und beschlossen. Erforderlichenfalls wird der ORSA-Berichtsentwurf vom Risikomanagement überarbeitet. Der Versand an die Finanzmarktaufsicht erfolgt innerhalb von zwei Wochen nach Berichtsgenehmigung.

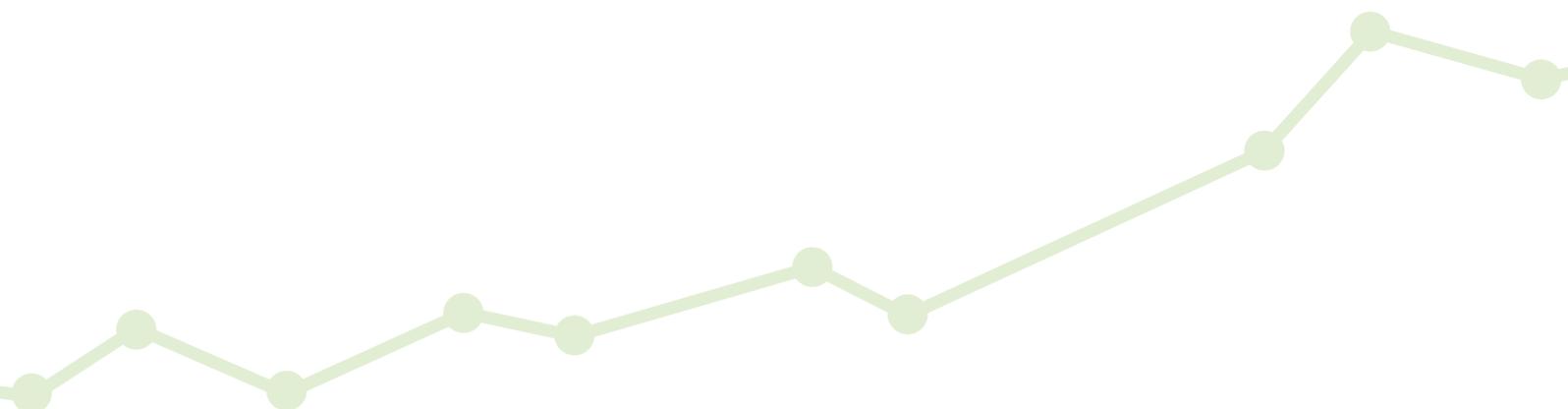
Beendet wird der ORSA-Prozess mit einer Retrospektive, um mögliche Verbesserungen für den nächsten Durchführungslauf zu definieren.

Neben dem Vorstand sind die Risikomanagement-Funktion, die versicherungsmathematische Funktion und das Controlling die Hauptakteure im ORSA-Prozess. Der Aufsichtsrat erhält den ORSA-Bericht im Rahmen einer Überwachungsfunktion.

Verknüpfung des ORSA mit dem strategischen Managementprozess bzw. dem Kapitalmanagement

Über den Vorstand findet die Rückkopplung in den Planungs- und Geschäftsstrategieprozess statt. Die Risikostrategie der HDI Versicherung AG leitet sich aus der Geschäftsstrategie ab und wird vom Vorstand verabschiedet.

Im Rahmen des ORSA wird dabei die Einhaltung der Risikoneigung der HDI Versicherung AG dokumentiert, welche als Ziel in der Risikostrategie in Form einer Mindest-CAR (inklusive Schwellenwert) definiert. Zudem erfolgt im Rahmen des ORSA eine vorausschauende Betrachtung. Die Ergebnisse der CAR-Prognose werden im Strategieprozess entsprechend berücksichtigt. Die aktuelle CAR-Prognose zeigt jeweils für den Planungszeitraum, ob die HDI Versicherung AG voraussichtlich Kapitalbedarf aufweisen wird oder nicht.



B.4 Internes Kontrollsystem

Das IKS (Interne Kontrollsystem) ist Bestandteil des Governance-Systems und umfasst alle von dem Unternehmen und insbesondere der Geschäftsleitung angeordneten Vorgänge, Methoden und Kontrollmaßnahmen zur:

- > ordnungsgemäßen Durchführung der Geschäftstätigkeit
- > Sicherung der Vermögenswerte
- > Sicherung einer ordnungsgemäßen und verlässlichen Rechnungslegung
- > Verhinderung und Aufdeckung von Vermögensschädigungen
- > Einhaltung unternehmensinterner Vorgaben und Gesetze
- > ordnungsgemäßen Berichterstattung
- > Erreichung der Unternehmensziele und
- > Umsetzung der Risikostrategie

Eine Ausübung erfolgt auf allen Ebenen der HDI Versicherung AG und ist in die einzelnen Geschäftsbereiche integriert. Durch die Festlegung von Verantwortlichkeiten (Risk Owner, Process Owner) wird die Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems sichergestellt.

Im Zuge des IKS werden im Sinne der Mindestanforderungen an das Risikomanagement zusätzlich das Risikotragfähigkeitskonzept und die Limitierung mitberücksichtigt.

Rollen, Verantwortlichkeiten und Aufgaben im Rahmen des IKS

Die Verantwortung über die wirksame Umsetzung und Weiterentwicklung des IKS obliegt allen Organisationseinheiten der HDI Versicherung AG. Die Abteilung Risikomanagement verantwortet die ganzheitliche Dokumentation der im gesamten Unternehmen vorhandenen IKS-Elemente. Sie übernimmt eine steuernde Aufgabe und unterstützt die Organisationseinheiten in der Weiterentwicklung des IKS.

Daraus folgt, dass die Organisationseinheiten darauf zu achten haben, dass ihre Regelungen nicht gegen die in dieser Richtlinie beschriebenen Grundsätze verstoßen bzw. dass die jeweiligen IKS-Elemente entsprechend zusätzlich Berücksichtigung finden. 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

Aufbau des IKS

Der Aufbau des IKS der HDI Versicherung AG entspricht dem IKS-Rahmenkonzept der HDI Global SE und besteht aus den folgenden Grundelementen:

Kontrollumfeld

Das Kontrollumfeld bildet die Grundlage des IKS und umfasst sämtliche Maßnahmen der Geschäftsführung (Entity Level Controls), die dazu dienen, die Struktur der Geschäftsaktivitäten effizienter zu gestalten und das Verhalten der Mitarbeiter:innen risikomindernd zu beeinflussen.

Risikobeurteilung und Kontrollaktivitäten

Die Zielsetzung liegt hier in der Identifizierung aller wesentlichen Risiken und Kontrollen, der Beurteilung dieser und der Einleitung daraus resultierender Verbesserungsmaßnahmen. Für die systematische Erfassung der Risiken werden diese den Risikokategorien gemäß Punkt B.3.2 zugeordnet, wobei hier der Fokus auf die Kategorie der operationellen Risiken und deren Unterkategorien gelegt wird.

Information und Kommunikation

Damit die Mitarbeiter:innen die Kontrollen ordnungsgemäß durchführen können, muss den Kontrollverantwortlichen der Zugang zu allen relevanten Informationen ermöglicht werden. Voraussetzung dafür ist, dass Informations- und Kommunikationswege geschaffen werden, die dies ermöglichen.

Bei der HDI Versicherung AG werden diese Informationen im Wesentlichen über das Intranet kommuniziert.

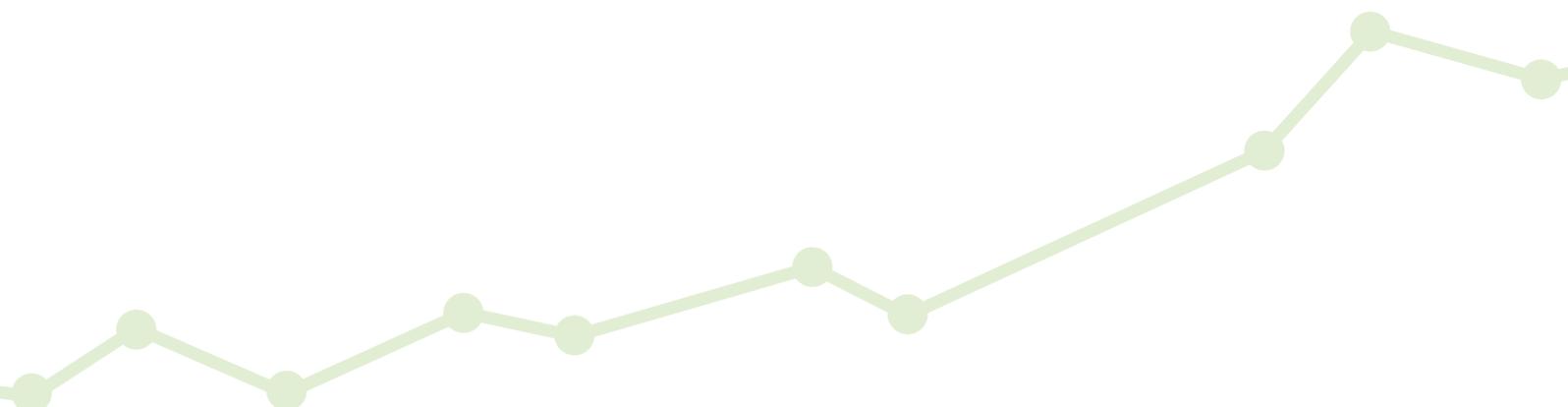
Die wichtigste Informationsquelle im Intranet ist das Dokumenten- und Leitliniencenter. In diesen Bereichen befinden sich Arbeitsanweisungen, Richtlinien, Mitarbeiterinformationen und Handbücher.

Überwachungsprozess

Siehe Punkt B.4.1.

Berichtswesen

Dem Management der HDI Versicherung AG werden Berichte zur Verfügung gestellt, welche die Angemessenheit und Funktionsfähigkeit des IKS mit einbeziehen.



B.4.1 Überwachung und Prüfung durch die Governance-Funktionen

Der Überwachungsprozess ist in mehrere Phasen eingeteilt. Die erste Stufe wird bereits in der Risikobeurteilung und bei den Kontrollaktivitäten umgesetzt, indem die Risiken und Kontrollen identifiziert, analysiert, bewertet und gesteuert werden. Die Verantwortung dafür trägt der Risk Owner. Verbesserungsmaßnahmen werden durch den Risk Owner festgelegt. Dieser trägt auch die Verantwortung für deren Umsetzung.

In der zweiten Stufe wird das Ziel verfolgt, die ordnungsgemäße und wirksame Durchführung der Kontrollen innerhalb der ersten Stufe zu überwachen. Dies geschieht insbesondere durch die Überwachungsaufgaben der nachfolgenden Governance-Funktionen:

Die Compliance-Funktion überwacht und beurteilt die Angemessenheit der vom Unternehmen getroffenen Maßnahmen zur Verhinderung von Compliance-Verstößen und zur Sicherstellung der Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen. Dies betrifft insbesondere die aus Compliance-Sicht relevanten Betriebsabläufe und internen Vorgaben.

Die versicherungsmathematische Funktion überwacht u. a. die Solvency-II-konforme Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen.

Die Risikomanagement-Funktion überwacht die Identifikation und Bewertung von wesentlichen Risiken und Kontrollen. Außerdem kann sie Verbesserungsmaßnahmen vorschlagen und deren Umsetzung überwachen. Die dafür vorgesehenen Instrumente/Institutionen sind:

- > Risiko-Kontroll-Assessments
- > Einzelrisikoerhebung
- > Limit- und Schwellenwertsystem
- > Risikokomitee-Sitzungen
- > Risikogespräche

In der dritten Stufe erfolgt eine prozessunabhängige und nachgelagerte Prüfung der ersten und zweiten Stufe durch die Konzernrevision. Die Konzernrevision unterstützt die Organisation bei Aufbau, Anpassung und Aufrechterhaltung wirksamer Kontrollen bzw. Maßnahmen, indem sie im Rahmen ihrer Prüfungshandlungen die Effektivität und Effizienz dieser bewertet und Verbesserungsmaßnahmen anstößt. Die Beurteilung erfolgt in Bezug auf:

- > Zuverlässigkeit, Ordnungsmäßigkeit und Integrität von Daten
- > Effektivität und Effizienz von Geschäftsprozessen (Prozessmanagement/IKS)
- > Zuverlässigkeit der IT-Systeme
- > Aufgabenerfüllung durch die Mitarbeiter:innen
- > Einhaltung von Gesetzen, Verordnungen und Verträgen

Prüfungsfeststellungen und Empfehlungen werden in einem Prüfungsbericht festgehalten und an den Vorstand und an den geprüften Bereich kommuniziert. Der geprüfte Bereich ist für die Umsetzung der Empfehlungen und der damit verbundenen Verbesserung der Maßnahme bzw. Kontrolle verantwortlich.

Die in den Prozessabläufen implementierten Kontrollen müssen geeignet sein, die Ziele des Internen Kontrollsystems zu erfüllen. Die Konzernrevision achtet insbesondere darauf, dass die vorgesehenen Kontrollen und Steuerungsinstrumente geeignet und wirtschaftlich sind und im Rahmen des Geschäftsbetriebes laufend funktionieren. Während die Einrichtung sowie die laufende Funktionsfähigkeit des IKS durch die einzelnen Fachabteilungen sicherzustellen ist, obliegt es der Unternehmensleitung, die Funktionsfähigkeit des IKS regelmäßig zu überwachen. Bei dieser Überwachungsaufgabe unterstützt die Konzernrevision die jeweilige Geschäftsleitung, indem sie die Funktionsfähigkeit der Kontrollen überprüft. Die Konzernrevision übernimmt keine Steuerungsfunktion. Aufgrund ihrer Unabhängigkeit ist die Konzernrevision Hauptbestandteil des Überwachungssystems, um die Qualität des Internen Kontrollsystems sicherzustellen.

B.4.2 Compliance-Politik

Compliance steht für die Etablierung und Weiterentwicklung geeigneter Strukturen zur Sicherstellung der Einhaltung geltender Rechtsnormen und der vom Konzern gesetzten Regeln. Ausgehend von dem gruppenweit geltenden Talanx Verhaltenskodex – TOGETHER FOR INTEGRITY – folgt der Anspruch an die Integrität unserem Selbstverständnis und unseren Unternehmenswerten gleichermaßen und ist die Grundvoraussetzung für ein rechtlich korrektes und verantwortungsvolles Verhalten untereinander, gegenüber unseren Geschäftspartner:innen und Kund:innen sowie der Öffentlichkeit.

Grundlage unseres Handelns ist ein fairer und respektvoller Umgang miteinander und mit unseren Kund:innen und Geschäftspartner:innen sowie die Achtung der Persönlichkeitsrechte jedes/jeder Einzelnen. Hierzu zählen wir auch, vertraglich eingegangene Verpflichtungen einzuhalten und zu erfüllen. Der Erfolg und die Wettbewerbsfähigkeit der HDI Versicherung AG beruhen auf Vertrauen, Respekt und verantwortungsbewusstem Handeln und Verhalten aller Mitarbeiter:innen des Unternehmens. Compliance bezieht somit das gesamte Unternehmen ein.

Die Compliance-Funktion ist Teil des Internen Kontrollsystems, zählt zu den Governance-Funktionen und ist eine abteilungsübergreifende, im gesamten Unternehmen wirksame Funktion. Compliance übt innerhalb des Internen Kontrollsystems die Überwachungsfunktion aus, ob Recht, Gesetze, Verordnungen und aufsichtsrechtliche Anforderungen eingehalten werden („Second Line of Defense“, zweite Verteidigungslinie im Modell der drei Verteidigungslinien nach Solvency II). Sie ist entsprechend der aufsichtsrechtlichen Grundlagen gemäß §§ 108 (1) und 118 VAG 2016 ausgestaltet, in der Erfüllung ihrer Aufgaben unabhängig und berichtet direkt an den Gesamtvorstand, der letztverantwortlich für Compliance ist. Der Vorstand bestellt die Leitung der Compliance-Funktion sowie die Compliance-Beauftragten, die in ihren Organisationseinheiten eigenständig für Compliance verantwortlich sind. Diese eigenständigen Teilbereiche der Compliance-Funktion sind in den Niederlassungen Slowakei, Ungarn und Tschechien sowie in den Organisationseinheiten Personal, Rechnungswesen und IT integriert und berichten an die Leitung der Compliance-Funktion; diese berichtet an den Gesamtvorstand, an den Aufsichtsrat sowie an die Konzernfunktion Compliance. Die Leitung der Compliance-Funktion vertritt die Funktion auch nach außen.

Die Compliance-Politik, die Grundlagen der Compliance-Organisation und -Prozesse sowie die als risikorelevant festgelegten Compliance-Themen werden in der Compliance-Policy sowie den Compliance-Leitlinien festgelegt und vom Gesamtvorstand beschlossen. Die gesetzliche Aktualität wird jährlich überprüft, wesentliche Änderungen erfolgen umgehend. Alle drei Jahre erfolgt eine grundsätzliche Überarbeitung, um alle relevanten Einflussfaktoren zur Weiterentwicklung der Compliance-Organisation sowie deren Übereinstimmung und Ausrichtung mit der Compliance-Politik und den Zielen der Unternehmenscompliance zu gewährleisten.

Die funktionellen Aufgaben gliedern sich wie folgt:

- > Erstellung des Compliance-Plans
- > Frühwarn-/Beratungsfunktion
- > Präventionsfunktion/Schulungen
- > Überwachung/Monitoring
- > Angemessenheitsfunktion
- > Compliance-Risikoanalyse
- > Berichterstattung

Der Compliance-Plan wird jährlich erstellt, die geplanten Aktivitäten sollen alle Compliance-relevanten Aufgaben und Bereiche des Unternehmens erfassen. Bei der Erstellung des Compliance-Plans sind stets die Wesensart, der Umfang und die Komplexität der Risiken zu berücksichtigen. Die Beratungsfunktion ist weit auszulegen und umfasst neben standardisierten Prozessen (Compliance-Gespräche mit dem Vorstand) jede Form der Information und des Wissenstransfers.

Im Rahmen dieser Aufgabe sind der Vorstand sowie alle betroffenen Führungskräfte und Mitarbeiter:innen und – falls notwendig – auch der Aufsichtsrat, insbesondere in Bezug auf die aufgrund von Solvency II erlassenen Vorschriften sowie die für die HDI Versicherung AG intern geltenden Compliance-Regelungen, zu beraten.

Im Rahmen der Frühwarnfunktion werden Auswirkungen von Änderungen des rechtlichen Umfeldes auf die Tätigkeit des Unternehmens und dessen Organisation analysiert und beurteilt.

Unter die Präventionsfunktion fallen alle Aufgaben, die vorbeugend zur Vermeidung von Non-Compliance gesetzt werden. Darin umfasst sind die Erstellung und Aktualisierung von Compliance-Leitlinien sowie die laufende Durchführung von Compliance-Schulungen, die zur Fort- und Weiterbildung der Mitarbeiter:innen und zum Zwecke der Bewusstseinsbildung für Compliance-relevante Themenbereiche dienen. Bevorzugt werden diese Schulungen über ein IT-Tool abgewickelt, und die Teilnahme an Schulungen und Wissensprüfungen wird überwacht, ebenso werden weitere Schritte zur Prävention aus den Ergebnissen abgeleitet (lessons learned).

Der Aufgabenbereich der Compliance-Risikoanalyse liegt in der Identifizierung, Beobachtung und Bewertung der mit der Nicht-Einhaltung der rechtlichen Vorgaben verbundenen Risiken für das Unternehmen (Beurteilung der Risikoexponiertheit). Die Risiko-Auswirkungen werden auf folgende Kriterien bezogen:

- > Aufsichtsrechtliche Maßnahmen und Strafen
- > Zivilrechtliche Verluste inkl. Schadenersatz
- > Gerichtlich strafbare und verwaltungsrechtlich zu ahndende Delikte und Vergehen
- > Reputationsverlust und dessen Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und -entwicklung
- > Sowie die durch non-Compliance entstehenden internen und externen Kosten

Im Rahmen einer Risikoanalyse wird zunächst die Geschäftstätigkeit in Bezug auf die Risikoexponiertheit eines rechtlichen Verstoßes (Identifikation) gewichtet und danach das Compliance-Risiko unter Berücksichtigung bestehender Risikominderungsmaßnahmen bewertet. Die monetäre Bewertung erfolgt dabei in Abstimmung mit der Risikomanagement-Funktion. Die Risikosteuerung selbst obliegt dem Vorstand.

Eine weitere funktionelle Aufgabe von Compliance ist die Überwachung, d.h. Monitoring besonders risikobehafteter Prozesse. Dabei wird überprüft, ob vonseiten der Organisationsbereiche (Level 1; „First Line of Defense“) Maßnahmen und Kontrollschritte gesetzt wurden und ob diese geeignet sind, das relevante Compliance-Risiko zu mindern und ob diese Maßnahmen effektiv wirken, d.h. die Maßnahmen auch durchgeführt werden, die Dokumentation dazu vorliegt und bei etwaigen risikorelevanten Erkenntnissen weitere Veranlassungen erfolgten.

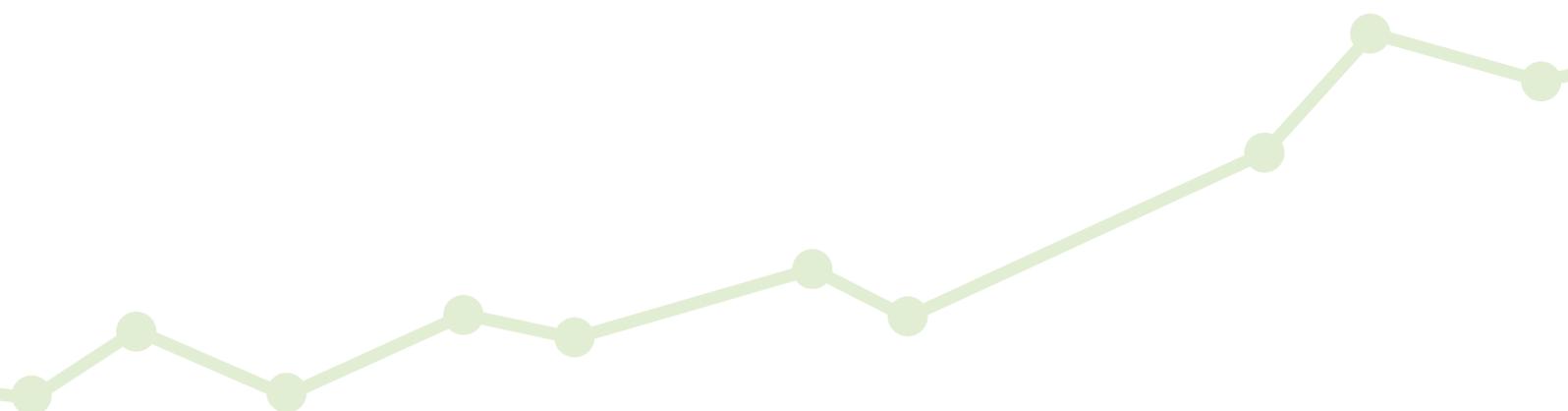
Soweit die Compliance-Funktion in der Ausführung ihrer Aufgaben eine Verletzung der Compliance oder unzureichende risikomindernde Maßnahmen feststellt, wird dies aufgezeigt und Compliance gibt dazu Empfehlungen ab. Die Entscheidung und Verantwortlichkeit zur Umsetzung dieser Empfehlungen liegt im Bereich der Organisationseinheiten (Level 1). Die Compliance-Funktion überwacht die Umsetzung in Folge. In wichtigen Fällen eskaliert die Compliance-Funktion Sachverhalte direkt an den Gesamtvorstand, wenn Empfehlungen zu Maßnahmen nicht umgesetzt werden und/oder ein Zustand der Non-Compliance anhält.

Um die Informationen an und von der Compliance-Funktion zu gewährleisten, ist diese in ein Informationssystem eingebunden. Im Risikokomitee der HDI Versicherung AG sind die Vorstandsmitglieder, die Vertreter:innen der Governance-Funktionen und die Leitung Rechnungswesen vertreten. Sie ist die zentrale Schnittstelle des Informationssystems und hat für den Vorstand eine beratende Funktion. Für die Organisationseinheiten besteht eine Informationsverpflichtung an die Compliance-Funktion, um Sachverhalte in Bezug auf deren zentrale Aufgaben zur Verfügung zu stellen. Die Compliance-Funktion selbst hat direkten Zugang und Berichtslinie an den Gesamtvorstand. Vierteljährlich finden Compliance-Gespräche mit dem Vorstand statt. Zum Ende des Berichtsjahres berichtet die Leitung der Compliance-Funktion an Vorstand, Aufsichtsrat sowie an die Gruppenfunktion Compliance.

Neben dem standardisierten Berichtsprozess kommt der „Ad-hoc“-Berichterstattung an den Gesamtvorstand (und in Vorstandssachen direkt an den Aufsichtsrat) eine wichtige Funktion zu. Diese wird in wesentlichen Fällen insbesondere bei wesentlichen Compliance-Vorfällen ausgelöst.

Um die Meldung zu Compliance-Vorfällen für alle Mitarbeiter:innen sowie Geschäftspartner:innen und Dritte zu ermöglichen, ist ein Hinweisgebersystem/Whistleblowersystem konformgehend mit dem Hinweisgeberschutzgesetz eingerichtet, das auch anonyme Meldungen zulässt und einen sicheren Schutz der meldenden Person gewährleistet.

Im Berichtsjahr 2023 gab es keine wesentlichen Compliance-Vorfälle. Die Prozesse der Compliance-Funktion wurden ordnungsgemäß ausgeführt und dem Aufsichtsrat sowie Gesamtvorstand und der Gruppenfunktion Compliance Bericht erstattet. Das Compliance-Managementsystem wurde überprüft und – so notwendig – aktualisiert. Es ist damit geeignet, die Compliance-Risiken, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der HDI Versicherung AG ergeben, in geeigneter Form zu identifizieren und zu beurteilen sowie den Aufgaben gem. § 118 VAG 2016 nachzukommen.



B.5 Funktion der Internen Revision

Die Interne Revisionsfunktion der Gesellschaft ist über einen Auslagerungsvertrag an die HDI AG ausgelagert. Dort ist die Funktion als eigenständiger Zentralbereich (Group Audit) organisiert. Group Auditing ist dem/der Vorstandsvorsitzenden der Talanx AG disziplinarisch und fachlich unmittelbar unterstellt. Diese Unterstellung wird so ausgeübt, dass diese nicht den berufsständischen Grundsätzen der Revision, insbesondere der Unabhängigkeit und Objektivität, entgegensteht. Group Auditing übt die Revisionsfunktion für die Gesellschaft aus, indem sie im Auftrag des Vorstandes prüfende, beurteilende und beratende Tätigkeiten durchführt.

Im Mittelpunkt der Überwachung durch Group Auditing stehen der nachhaltige Schutz des betrieblichen Vermögens vor Verlusten aller Art, die Förderung der Geschäfts- und Betriebspolitik und die Sicherung des Fortbestehens der Gesellschaft. Dazu prüft Group Auditing selbständig, unabhängig und objektiv nach den Grundsätzen der Sicherheit, Ordnungsmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit risikoorientiert alle wesentlichen Geschäftsbereiche, Abläufe, Verfahren und Systeme sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems und der anderen Bestandteile des Governance-Systems.

Die Prüftätigkeit richtet sich grundsätzlich nach dem von Group Auditing erstellten und vom Vorstand der Gesellschaft genehmigten Prüfungsplan. Im Rahmen dieses Prüfungsplans übt die Revisionsfunktion ihre Tätigkeit frei von fachlichen Weisungen aus und berichtet ihre Prüfergebnisse und Empfehlungen direkt an den Vorstand. Ihre Unabhängigkeit und Objektivität von den Tätigkeiten, deren Prüfung ihr obliegt, ist gewährleistet. Denn dem Bereich Group Audit sind ausschließlich Revisionsaufgaben zugewiesen. Eine Maßnahme zur Sicherstellung der Objektivität auf Prüfebene ist die Einhaltung von Karenzzeiten bei Wechseln von Mitarbeiter:innen aus operativen Bereichen zu Group Auditing.

Die Revisionsfunktion hat zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben ein vollständiges, uneingeschränktes, aktives und passives Informationsrecht. Das aktive Informationsrecht beinhaltet den Zugang zu allen Geschäftsbereichen, Unterlagen, Vermögensgegenständen und zu den Gesprächspartner:innen. Über das passive Informationsrecht wird sichergestellt, dass Group Auditing in die für sie maßgeblichen Informationsflüsse des Unternehmens eingebunden ist.

Kurzfristig notwendige außerplanmäßige Sonderprüfungen anlässlich deutlich gewordener Mängel können jederzeit durchgeführt werden. Um die Überwachungsfunktion für alle relevanten Unternehmensbereiche systematisch, zielgerichtet und effizient wahrnehmen zu können, wird die Prüfungsplanung umfassend und unter Risikogesichtspunkten erstellt. Als risikobeeinflussende Faktoren werden dabei unter anderem folgende Faktoren berücksichtigt:

- > Inhärentes Risiko der Prüffelder
- > Ergebnisse der letzten Revisionsprüfungen
- > Bewertung der Relevanz (sowohl für die Gesellschaft als auch für den Konzern)
- > Risikokategorien Insurance, Financial, Operational, Strategic und Reputational
- > Erkenntnisse aus der Teilnahme an Gremiensitzungen und regelmäßigen Jour Fixes mit anderen Governance-Funktionen

Für jede Prüfung wird ein Bericht erstellt, der dem Vorstand und dem geprüften Bereich die wesentlichen Informationen vermittelt. Mit dem Bericht werden für die Maßnahmen entsprechende Umsetzungstermine und Umsetzungsverantwortliche festgelegt und vereinbart. Die Umsetzung wird überwacht, wobei der Vorstand dies operativ an die Revisionsfunktion delegiert.

Das Berichtswesen der Revisionsfunktion beinhaltet zudem Quartals- und Jahresberichte, die deren Empfänger:innen (unter anderem Vorstand, Aufsichtsrat, Risikomanagement und Abschlussprüfer) Informationen zur Effektivität der Revisionsfunktion und Prüfungsergebnissen bereitstellen. Bei einer besonders schwerwiegenden Feststellung besteht eine Sofort-Berichtspflicht gegenüber dem betroffenen Vorstandsmitglied. Je nach Risikogehalt wird auch die Risikokontrollfunktion und/oder die Compliance-Funktion informiert.

Zur Sicherstellung der Effektivität von Group Auditing finden interne Maßnahmen der Qualitätssicherung und Beurteilungen durch externe Prüfer statt. Die letzte externe Beurteilung im dritten Quartal 2023 bestätigt die Einhaltung der definierten Standards bzw. die volle Erfüllung der berufsständischen Anforderungen (94,7%).

B.6 Versicherungsmathematische Funktion

Der Inhaber der versicherungsmathematischen Funktion (VMF) der HDI Versicherung AG ist Herr Dipl.-Ing. Michael Schützenhofer, der Leiter des Aktuariats der HDI Versicherung AG. Die Stellvertreterin der VMF der HDI Versicherung AG ist Frau Dipl.-Ing. Ricarda Stellner, die auch stellvertretende Leiterin des Aktuariats der HDI Versicherung AG ist. Beide haben das Studium der Finanz- und Versicherungsmathematik abgeschlossen, sind anerkannte Aktuar:innen der Aktuarvereinigung Österreichs (AVÖ) und haben langjährige Berufserfahrung.

Der Funktionsbereich und die organisatorische Eingliederung der VMF innerhalb der HDI Versicherung AG sowie die Aufgaben, die Befugnisse der VMF und die Abgrenzung zu anderen Funktionen im Sinne einer Funktionentrennung mit geeigneten Mechanismen zur Vermeidung von Interessenskonflikten samt den dazu bestehenden Prozessen sind in der Leitlinie für die VMF der HDI Versicherung AG geregelt bzw. festgelegt, die auf den entsprechenden Leitlinien der Talanx Gruppe und der HDI Global SE basiert.

Die VMF ist sowohl gegenüber dem Gesamtvorstand als auch gegenüber dem Aufsichtsrat der HDI Versicherung AG berichtspflichtig. Quartalsweise und zum Jahresende informiert sie den Gesamtvorstand über die Ergebnisse der aktuellen Solvabilitätsberechnungen, unverzüglich nach deren Fertigstellung und noch bevor sie an den Konzern und die FMA geliefert werden, da dieser Bereich des quantitativen Risikomanagements bei der HDI Versicherung AG im Verantwortungsbereich der VMF liegt. Mindestens einmal jährlich erstellt sie einen schriftlichen Bericht, den sie dem Gesamtvorstand vorlegt. Der Bericht dokumentiert alle von der VMF wahrgenommenen Aufgaben sowie die erzielten Ergebnisse, benennt klar und deutlich etwaige Mängel und enthält Empfehlungen zur Behebung solcher Mängel. Darüber hinaus berichtet die VMF dem Gesamtvorstand unverzüglich über jedes in ihrem Zuständigkeitsbereich auftretende größere Problem.

Der Aufsichtsrat wird einmal jährlich über die Jahresergebnisse der Solvabilitätsberechnungen sowie über die zentralen Feststellungen aus dem VMF-Bericht von der VMF direkt informiert und der jährliche VMF-Bericht wird dem Aufsichtsrat zur Verfügung gestellt. Die Quartalsergebnisse der Solvabilitätsberechnungen werden dem Aufsichtsrat ebenfalls zur Verfügung gestellt. Ferner berichtet die VMF als Mitglied des Risikokomitees der HDI Versicherung AG in den quartalsweisen Sitzungen des Risikokomitees über die aktuellen Themen und Ergebnisse aus ihrem Bereich.

Darüber hinaus wird der VMF-Bericht der HDI Versicherung AG auch der VMF der HDI Gruppe sowie der VMF der HDI Global SE mit angemessenem zeitlichem Vorlauf zur Verfügung gestellt.

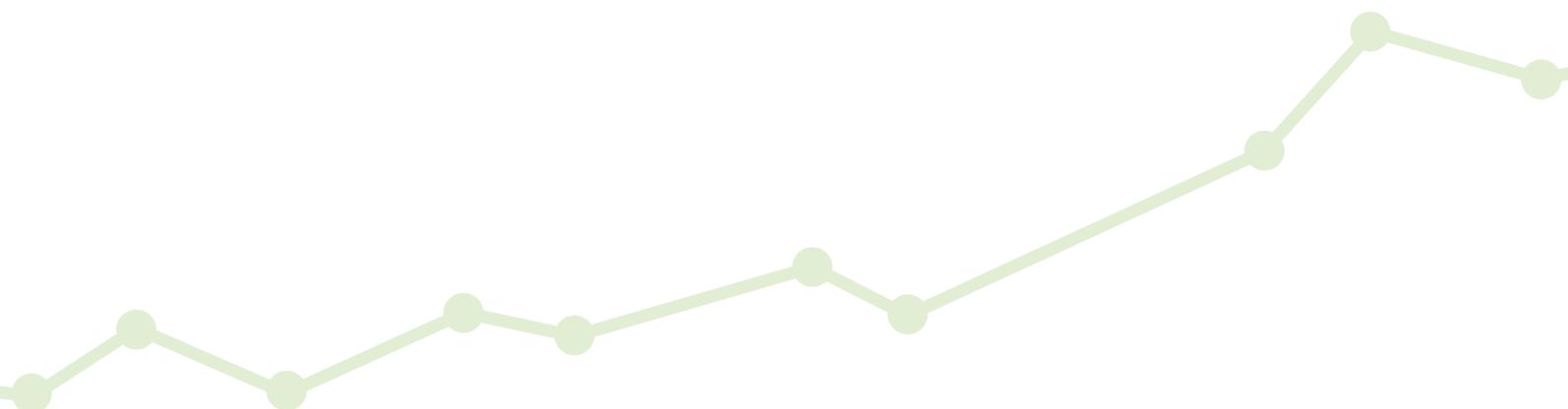
Die Kernaufgaben der VMF der HDI Versicherung AG lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- > Koordinierung der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen sowie Gewährleistung der Angemessenheit der verwendeten Methoden und Basismodelle sowie der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen gemachten Annahmen
- > Bewertung der Hinlänglichkeit und der Qualität der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde gelegten Daten
- > Formulierung einer Stellungnahme zur generellen Zeichnungs- und Annahmepolitik
- > Formulierung einer Stellungnahme zur Rückversicherungspolitik und zur Angemessenheit der Rückversicherungsvereinbarungen
- > Unterstützung der Risikomanagement-Funktion
- > Beratung des Gesamtvorstandes im Hinblick auf die Aufgaben der versicherungsmathematischen Funktion

Im Zuge der Validierung der versicherungstechnischen Rückstellungen wurde überprüft, dass die versicherungstechnischen Rückstellungen entsprechend den Regelungen des VAG in Verbindung mit den entsprechenden Regelungen der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission gebildet wurden. Der Berechnungsprozess, die Datenqualität, die Segmentierung, die Berechnungsmethodik sowie die Annahmen wurden analysiert. Die Ergebnisse wurden geprüft und die wesentlichen Risikotreiber wurden aufgezeigt, indem alle wesentlichen Annahmen Sensitivitätsanalysen unterzogen wurden. Bezüglich der Rückversicherungspolitik sowie der Zeichnungs- und Annahmepolitik wurden Angemessenheits- und Optimierungsanalysen durchgeführt und die Auswirkungen auf das SCR und die versicherungstechnischen Rückstellungen dargelegt. Die Risikomanagement-Funktion wurde vor allem in folgenden Punkten durch die VMF unterstützt:

- > Bereitstellung aktuarieller Expertise
- > Implementierung der Standardformel für die Berechnung der Solvenz- und Mindestkapitalanforderung
- > Beitrag zur unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA), insbesondere hinsichtlich Risikotragfähigkeitsberechnungen unter Berücksichtigung von Stressszenarien

Die Empfehlungen der VMF hinsichtlich der versicherungstechnischen Rückstellungen, der Rückversicherungspolitik sowie der Zeichnungs- und Annahmepolitik wurden alle als nicht wesentlich eingestuft.



B.7 Outsourcing

B.7.1 Ausgliederungspolitik und -prozesse

Die HDI Versicherung AG hat Rahmenbedingungen für Auslagerungen unter Solvency II, in Bezug auf das VAG, sowie die angemessene Spezifizierung von aufbau- (Definition von Verantwortlichkeiten) und ablauforganisatorischen (Definition eines Ausgliederungsprozesses) Regelungen festgelegt. Auslagerungsentscheidungen werden in der HDI Versicherung AG unter Beachtung des Proportionalitätsgrundsatzes und unter sorgfältiger Abwägung der damit verbundenen Chancen und Risiken getroffen. Im Rahmen von Auslagerungen ist dabei u.a. sicherzustellen, dass insbesondere die ordnungsgemäße Ausführung der ausgelagerten Funktionen und übertragenen Tätigkeiten, die Steuerungs- und Kontrollmöglichkeiten der Geschäftsleitung sowie die Prüfungs- und Kontrollrechte der Finanzmarktaufsicht (FMA) nicht beeinträchtigt werden. Dazu sind entsprechende Auskunftsbefugnisse vertraglich zu sichern und die ausgelagerten Funktionen und Tätigkeiten in das Risikomanagement einzubeziehen.

Definitionen

Im Folgenden finden sich relevante Begriffsdefinitionen hinsichtlich der Auslagerung von Funktionen und Dienstleistungen:

Auslagerungen

Eine Auslagerung ist eine Vereinbarung jeglicher Form, die zwischen einem Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen und einem Dienstleister getroffen wird, bei dem es sich um ein beaufsichtigtes oder nichtbeaufsichtigtes Unternehmen handeln kann, aufgrund derer der Dienstleister direkt oder durch weiteres Auslagern einen Prozess, eine Dienstleistung oder eine Tätigkeit erbringt, die ansonsten vom Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen selbst erbracht werden würde.

Die ausgelagerte Tätigkeit muss sich unmittelbar auf die Durchführung des Versicherungsgeschäftes beziehen. Darüber hinaus berücksichtigt werden auch Funktionen, wobei als Funktion eine interne Kapazität innerhalb des Governance-Systems zur Übernahme praktischer Aufgaben verstanden wird. Das Governance-System schließt die Risikomanagement-Funktion, die Compliance-Funktion, die Interne Revisions-Funktion und die versicherungsmathematische Funktion mit ein.

Ungeachtet, ob eine Auslagerung konzernintern oder -extern erfolgt, sind konzerninterne Auslagerungen ebenso sorgfältig zu behandeln und zu überwachen.

Risikoverantwortliche bei der HDI Versicherung AG

Die Risikoverantwortung wird nach externen und internen Auslagerungen unterschieden. Bei externen Auslagerungen sind die Vorstandsmitglieder die Risikoverantwortlichen. Bei internen Auslagerungen in der HDI Versicherung AG ist der Beschluss seitens des Vorstandes Voraussetzung. Die Delegation der Risikoverantwortung auf eine andere Person ist möglich und wird vom Vorstand beschlossen.

Meldepflicht an die FMA

Kritische oder Auslagerung einer wesentlichen Funktion werden in Form einer schriftlichen Meldung durch das Team Recht und Datenschutzbeauftragte:r an die FMA weitergeleitet. Diese Meldung enthält wesentliche Informationen zum Namen des Dienstleisters, Umfang der Auslagerung und Grund der Auslagerung. Handelt es sich bei einer Auslagerung um eine Schlüsselfunktion, so wird des weiteren der Name des/der Auslagerungsverantwortlichen beim Dienstleister angegeben.

B.7.2 Kritische Auslagerungen der HDI Versicherung AG

Folgende Auslagerungen sind bei der HDI Versicherung AG vorhanden:

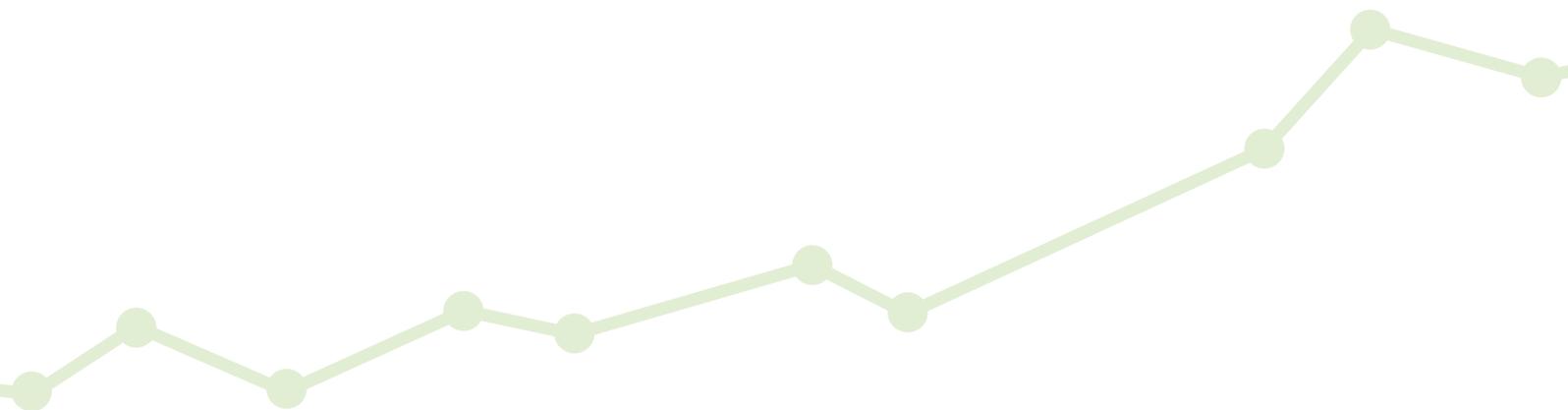
- > Vermögensanlage und -verwaltung (Ampega Asset Management GmbH)
- > Interne Revisions-Funktion (Talanx AG bzw. HDI AG, Hannover)

Bei den Auslagerungen handelt es sich ausschließlich um Auslagerungsverträge mit in Deutschland ansässigen Unternehmen, bei denen deutsches Recht vereinbart wurde.

Daneben existiert ein angemessener bilateraler Austausch der Verantwortlichen für die Auslagerung in der HDI Versicherung AG mit den Verantwortlichen beim Dienstleister. Die verantwortliche Person hinsichtlich der Auslagerung der Governance-Funktion Interne Revision ist Herr Dirk Thalheimer bei der Talanx AG.

B.8 Sonstige Angaben

Über das Governance-System sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert wurden.



C. RISIKOPROFIL

Bei der HDI Versicherung AG gibt es keine erheblichen Abweichungen des eigenen Risikoprofils von den Annahmen, die der Berechnung des SCR mit der Standardformel zugrunde liegen. Deshalb werden die der Standardformel zugrunde liegenden Annahmen als angemessen für das eigene Risikoprofil beurteilt und folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete SCR als angemessen für das eigene Risikoprofil beurteilt.

Somit stellt sich das Risikoprofil der HDI Versicherung AG zum 31. Dezember 2023 im Vergleich zum 31. Dezember 2022 quantitativ wie folgt dar:

Kapitalanforderung pro Risikomodul	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvenzkapitalanforderung	53.970	51.380	2.590	5,0%
Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern	-15.783	-15.082	-702	4,7%
Operationelles Risiko	9.354	9.235	119	1,3%
Basissolvenzkapitalanforderung	60.400	57.227	3.173	5,5%
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	41.776	37.666	4.109	10,9%
Marktrisiko	25.618	25.728	-110	-0,4%
Gegenparteiausfallrisiko	10.721	11.284	-563	-5,0%
Lebensversicherungstechnisches Risiko	326	361	-35	-9,8%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	288	285	3	1,1%

Abbildung 19: Kapitalanforderung pro Risikomodul

Für dieses Kapitel wird eine Änderung im Berichtszeitraum als wesentlich betrachtet, wenn sie eine wesentliche Auswirkung auf die Kapitalanforderung auf SCR-, Risikomodul- oder Untermodulebene hat. Die quantitativen Wesentlichkeitsschwellen werden für dieses Kapitel wie folgt definiert:

- > absolute Abweichung größer als TEUR 1.000 (+/-)
- > relative Abweichung größer als 100% (+/-)
- > absolute Abweichung größer als TEUR 500 (+/-) und relative Abweichung größer als 10% (+/-)

Die Ursache für das von 2022 zu 2023 wesentlich gestiegene SCR ist das wesentlich gestiegene nichtlebensversicherungstechnische Risiko. Die Gründe hierfür werden im Kapitel C.1 erläutert.

Da bei der HDI Versicherung AG weder außerbilanzielle Positionen vorhanden sind noch eine Risikoübertragung auf Zweckgesellschaften stattfindet, entsteht daraus auch keine Risikoexponierung.

C.1 Versicherungstechnisches Risiko

Durch den Abschluss von Versicherungsverträgen ist die HDI Versicherung AG Risiken ausgesetzt, deren Eintritt zum Zeitpunkt des Abschlusses zufällig und unvorhersehbar sind. Versicherungstechnische Risiken beschreiben das Risiko eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung des Wertes der Versicherungsverbindlichkeiten, das sich aus Schwankungen in Bezug auf das Eintreten, die Häufigkeit und die Schwere der versicherten Ereignisse und in Bezug auf das Eintreten und den Betrag der Schadenabwicklung ergibt.

Das Risikokapital des versicherungstechnischen Risikos setzt sich aus folgenden Risikomodulen und Untermodulen zusammen:

	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	41.776	37.666	4.109	10,9%
Prämien- und Reserverisiko	39.349	35.351	3.999	11,3%
Stornorisiko	8.758	7.256	1.501	20,7%
Katastrophenrisiko	4.891	5.110	-219	-4,3%
Lebensversicherungstechnisches Risiko	326	361	-35	-9,8%
Langlebigkeitsrisiko	184	203	-19	-9,4%
Kostenrisiko	179	205	-26	-12,6%
Revisionsrisiko	69	70	-1	-0,7%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	288	285	3	1,1%
Prämien- und Reserverisiko	221	215	6	2,9%
Stornorisiko	58	90	-32	-35,2%
Katastrophenrisiko	126	115	11	9,5%

Abbildung 20: Versicherungstechnisches Risiko

Die wesentliche Änderung des nichtlebensversicherungstechnischen Risikos ist einerseits auf eine Erhöhung des Prämien- und Reserverisikos zurückzuführen. Dieses steigt, da sowohl die verdienten Prämien als auch die zukünftig erwarteten verdienten Prämien – hier hat die Prämienindexierung aufgrund der Inflation einen großen Einfluss – steigen. Daneben sind auch die Schadenrückstellungen angestiegen, wodurch es ebenfalls zu einer Steigerung des Risikos kommt.

Außerdem gibt es noch eine wesentliche Änderung beim Stornorisiko. Auch dieses steigt aufgrund des Anstieges der zukünftig erwarteten Prämien.

C.1.1 Risikoexponierung

Naturgefahrenkumulrisiko

Neben dem oben angeführten Gesamtkatastrophenrisiko liefert die Standardformel auch Kapitalbedarf für einzelne, relevante Ereignisse. In den Bruttowerten ist das gesamte Exposure, das den jeweiligen Gefahren ausgesetzt ist, berücksichtigt. Die Nettowerte sind abzüglich der proportionalen Abgaben, sprich fakultative Abgaben und Quotenabgaben, sowie der Abgaben aus den Exzedentenverträgen.

Hieraus ergibt sich folgende potenzielle Schadenbelastung:

Szenario	Brutto TEUR	Netto TEUR
Sturm Österreich	15.695	1.544
Flut Österreich	17.913	2.210
Flut Europa gesamt	89.894	1.794
Hagel Österreich	25.841	2.629

Abbildung 21: NatCat-Szenario

Eine wesentliche Beeinflussung auf das EBIT ist durch einen Naturkatastrophenfall nicht gegeben.

Reserverisiko

Reserverisiken beschreiben das Risiko eines Verlustes oder einer nachteiligen Veränderung des Wertes der Versicherungsverbindlichkeiten, die sich auf den Betrag der Schadenabwicklung auswirken.

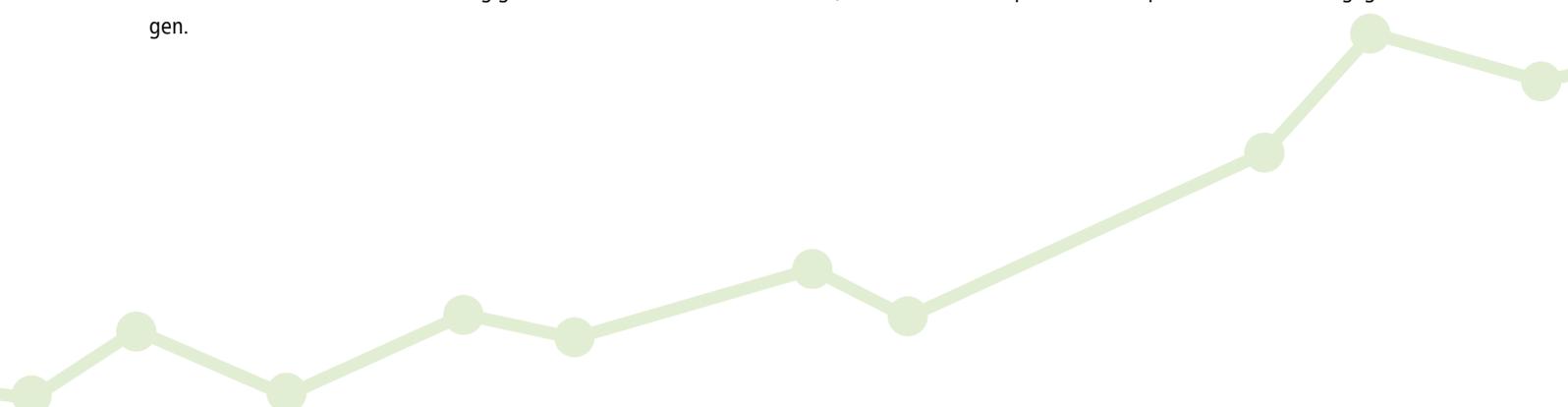
Die Schadenreserven der HDI Versicherung AG werden durch ein externes Reservegutachten geprüft und die Abweichung zwischen der bilanzierten IFRS-Nettoreserve und dem durch den/die Gutachter:in ermittelten erforderlichen Reserveniveau dargestellt. Die Konzernrückversicherer werden in dem Gutachten im Netto berücksichtigt, außer die Hannover Rück und die Talanx AG.

Zur Formulierung des Limits wird derzeit lediglich der zu vermeidende Fall der Unterreservierung betrachtet. Als unteres Limit gilt derzeit ein entsprechendes Verhältnis von 100%.

Die Reserven der HDI Versicherung AG werden intern geprüft und sind angemessen. Im Weiteren wird auch eine externe Prüfung durchgeführt, welche die Angemessenheit ebenfalls bestätigt.

C.1.2 Risikokonzentration

Die Risikokonzentration findet vorrangig im Marktrisiko und Kreditrisiko statt, daher wird im entsprechenden Kapitel näher darauf eingegangen.



C.1.3 Risikominderung

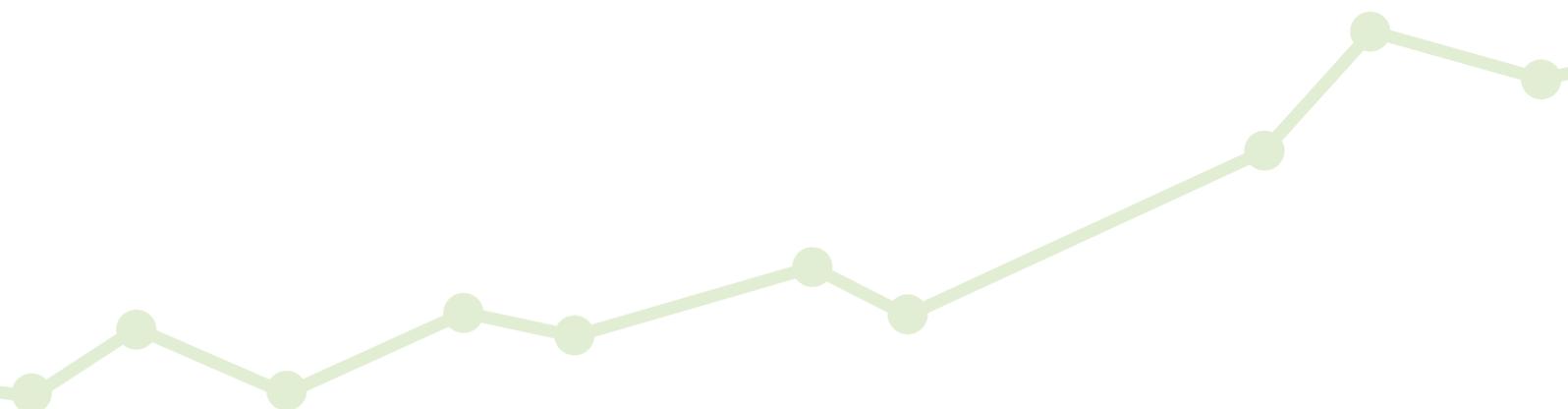
Die Risikominderung beginnt bereits mit den Annahmerichtlinien, welche gewisse Risiken und als Auslöser geltende Personen bzw. Sachen vom Versicherungsschutz ausschließen. Auch die Einhebung eines Selbstbehaltes wirkt risikominimierend, da dies eine Verhaltensänderung bei den Versicherungsnehmer:innen bewirkt. Im Weiteren ist die Abteilung Risk Consulting auch für die Durchführung der Prüfung vor Ort zuständig. In der HDI Versicherung AG wird auch der prämiapolitische Ansatz angewandt, welcher die Prämiendifferenzierung und das Prämieneinhebungsverfahren umfasst. Bei der Prämiendifferenzierung werden für ungleiche Schadenerwartungswerte unterschiedliche Risikoprämien angewendet. Das Prämienerhebungsverfahren hat zum Ziel, den zeitlichen Kontext zwischen den Kosten des Versicherungsschutzes und den Prämieinzahlungen der Versicherungsnehmer:innen herzustellen. Risikominderung erfolgt auch mittels dem schadenpolitischen Ansatz. Bei eingetretenen Schäden ist das Versicherungsunternehmen zur Schadenvergütung vertraglich verpflichtet. Um jedoch den Schaden zu vermindern, muss der Umstand beachtet werden, dass nicht alle Schadenfälle eindeutig bzw. dass für geforderte Versicherungsleistungen durch den/die Versicherungsnehmer:in keine Leistungsverpflichtungen des Versicherungsunternehmens bestehen. Der Schadenregulierung kommt hinsichtlich der Risikominimierung eine bedeutende Rolle zu, indem unberechtigte Schadenvergütungsansprüche erkannt werden und entsprechend abgewiesen oder auf das richtige Maß reduziert werden. Folgende Verfahren dienen der Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess:

Durch die laufende Kontrolle der ausreichenden Tarifgestaltung und des erforderlichen Schadenbedarfs in den Privatsparten, welche durch das Aktuariat im Bereich Pricing quartärllich durchgeführt wird und mit dem Fachbereich, dem Risk Management und dem Vorstand diskutiert wird, ist die laufende Überwachung für den Großteil des versicherungstechnischen Nettoergebnisses der Gesellschaft gewährleistet. Generell ist ein stringentes Kontrollverfahren durch Freigabemechanismen in allen Leistungsbereichen ein Garant für die Einhaltung der Vorgaben; die klaren Underwriting-Guidelines in den Industriesparten sowie die genaue Kumulkontrolle schützen ebenfalls vor Fehlentwicklungen. Der Bereich Risk Consulting im Industrie-Bereich schafft noch zusätzlich risikominimierende Effekte.

In den Privatsparten sind im Bestandsführungssystem Eingabesperrn hinterlegt, die risikominimierend wirken. Ein klares Berechtigungssystem sowie genaue fachliche Vorgaben und Kontrollen führen zur Qualitätssicherung der Ergebnisse.

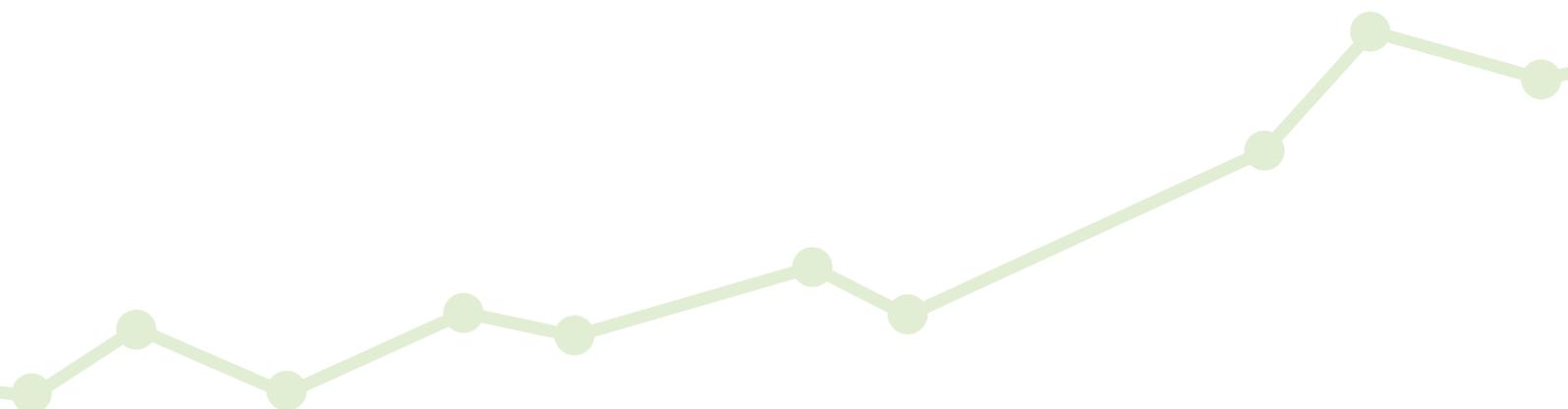
C.1.4 Risikosensitivität

Um die Risikosensitivität für das versicherungstechnische Risiko zu bestimmen, werden drei Szenarien gerechnet. Die Auswirkungen sind in der unten angeführten Tabelle einzusehen. Bei dem ersten Szenario wird ein Stress auf das Abwicklungsergebnis gelegt. Dabei wird die Schadenrückstellung der Rechtsschutzversicherung um 10% erhöht. Diese Erhöhung hat Auswirkung auf das Reserverisiko und somit das notwendige Solvenzkapital sowie auf Eigenmittel, die sich aufgrund der Reserveerhöhung und der Erhöhung der Risikomarge reduzieren. Bei dem zweiten Szenario wird der 200-jährige Katastrophenschaden angenommen, welcher die größte Nettoauswirkung aufweist. Hier wird angenommen, dass der Schaden sofort liquid wird. Daher reduzieren sich hier nur die Eigenmittel, und die Solvenzquote sinkt. Im dritten Szenario wird angenommen, dass für einen Industrieschaden, der zu 100% fakultativ abgegeben wird, eine Reserve von TEUR 200.000 zu bilden ist. Dies hat Auswirkung auf das operationelle Risiko und das Ausfallrisiko. Dieser Schaden hat eine größere Auswirkung auf die Solvenzquote, jedoch bleibt sie immer noch auf einem hohen Niveau.



Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	246,0%
Nach Erhöhung der Rückstellung	241,1%
Nach 200-jährigem Flutschaden	243,0%
Nach Fronting-Schaden	217,3%

Abbildung 22: Risikosensitivität des versicherungstechnischen Risikos



C.2 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.

Das Marktrisiko unterteilt sich in:

	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Marktrisiko	25.618	25.728	-110	-0,4%
Zinsrisiko	1.501	3.360	-1.860	-55,3%
Aktienrisiko	663	272	391	143,5%
Immobilienrisiko	6.964	7.321	-357	-4,9%
Spread-Risiko	20.210	20.305	-95	-0,5%
Marktrisikokonzentrationen	2.264	3.092	-828	-26,8%
Wechselkursrisiko	1.472	920	552	60,0%

Abbildung 23: Kapitalanforderung Marktrisiko

Beim Marktrisiko gab es folgende Änderungen mit wesentlichen Auswirkungen auf die Kapitalanforderungen:

Die Zinsen sind von 2022 zu 2023 teilweise deutlich gefallen. Gerade für kürzere Laufzeiten kam es zu erheblichen Zinsrückgängen, wodurch sich die Reduktion auf die kurzfristige Veranlagung deutlicher auswirkt. Dies hat zur Folge, dass sich die Zinsschocks der Aktiv- und Passivseite annähern.

Das Aktienrisiko ist wesentlich gestiegen, da sich die Investments in Aktien im vergangenen Jahr mehr als verdoppelt haben. Dies ist von einem sehr niedrigen Volume aus geschehen.

Das Konzentrationsrisiko ist gesunken, da der Marktwert jenes Anlageproduktes, welches den größten Einfluss auf das Konzentrationsrisiko hat, um knapp 10% gesunken ist und aufgrund der gestiegenen Marktwerte der gesamten Veranlagung der Schwellenwert höher ausfällt als noch letztes Jahr.

Das Wechselkursrisiko hat sich wesentlich erhöht, da die Eigenmittel der Niederlassungen höher ausfallen als noch letztes Jahr und somit ein höheres Volumen dem Wechselkursrisiko ausgesetzt ist.

C.2.1 Risikoexponierung

Ein Ansatz der HDI Versicherung AG, 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. Grundlage hierfür bilden die von der AAM verwalteten Kapitalanlagen. Hierbei werden die Cashflows der Liabilities als Kapitalmarktinstrumente abgebildet. Damit liefert der ALM-VaR als marktwertbasierte Asset-/Liability-Betrachtung wichtige Informationen im Hinblick auf eine ALM-Steuerung der Kapitalanlagen, indem bspw. die Auswirkungen eines Duration Gaps auf die Risiken aus Kapitalanlagen transparent werden. Die HDI Versicherung AG ist aufgrund ihrer bestehenden Kapitalanlagenstruktur, durch die überwiegende Veranlagung in Anleihen, im Rahmen des Marktrisikos v. a. dem Zinsrisiko ausgesetzt. Eine Minimierung des Zinsrisikos wird mit einer niedrigen durchschnittlichen Laufzeit erreicht. Das Währungsrisiko ist für die HDI Versicherung AG nicht gefährlich.

Die HDI Versicherung AG 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 AG 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 Einhaltung dieser Richtlinien garantiert laufend die Ampega Asset Management GmbH (Kapitalanlagegesellschaft des Talanx Konzerns).

Die HDI Versicherung verfolgt grundsätzlich eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung in vorwiegend 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 unter Hinzuziehung der beratenden Mitglieder des Anlageausschusses und im Rahmen der entsprechenden gesetzlichen Vorgaben und Richtlinien, in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat, nach vollständiger Darlegung aller damit verbundenen Risiken und Liquiditätsbelastungen sowie Darstellung der bereits im Bestand vorhandenen Werte und Auswirkung der einzelnen Veranlagung auf die Gesamtrisikolage, über mögliche risikoreichere Veranlagungen.

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

C.2.2 Risikokonzentration

Das Konzentrationsrisiko ist in der HDI Versicherung AG gegenüber dem Spread-Risiko von geringerer Bedeutung, da die HDI Versicherung AG einen sehr konservativen Investmentansatz mit geringen Einzeltitelvolumina verfolgt. Diese Limitierung erfolgt sowohl in absoluten Beschränkungen pro Einzeltitel als auch unter Berücksichtigung von Credit-VaR-Limiten. Durch diese Maßnahmen wird eine breite Streuung in den Kapitalanlagen erzielt.

C.2.3 Risikominderung

Die HDI Versicherung verfolgt grundsätzlich eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung in vorwiegend Senior Corporates, unter anderem in gedeckten Pfandbriefen und Cash-Positionen; darüber hinaus auch in Wertpapieren mit Staatspapiercharakter. Je nach Risikogehalt entscheidet der Vorstand unter Hinzuziehung der beratenden Mitglieder des Anlageausschusses und im Rahmen der entsprechenden gesetzlichen Vorgaben und Richtlinien, in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat, über mögliche risikoreichere Veranlagung.

Risikominderung des Marktrisikos besteht aufgrund des bestehenden Limit- und Schwellwertsystems. Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2023 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielportfoliolimits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen wie z. B. Aktien oder Immobilien darstellen. Die Limitregelungen in einzelne 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 Risikominimierung bzw. -erhöhung im Kapitalanlagegeschäft wird einerseits durch den Zinssatz (fix oder variabel) und andererseits durch die generelle Auswahl von Wertpapieren bestimmt. Bei einem fixen Zinssatz ist das Kapitalerhaltungsrisiko unter Berücksichtigung des Abschreibungsrisikos wegen eines in der Regel steigenden Zinssatzes am Kapitalmarkt erhöht. Im Gegensatz dazu ist das Kapitalertragsrisiko reduziert. Bei variablen Zinssätzen ist es genau das Gegenteil. Hier kann eine Risikominimierung durch besondere Vereinbarungen (Zinsvereinbarungen) erzielt werden.

Das Kapitalanlagerisiko wird durch die Kapitalanlagerichtlinie, in der festgeschrieben ist, in welche Kapitalanlagen investiert werden darf und wo Limitregelungen definiert sind, gesteuert. Das Limit- und Schwellenwertsystem ist ebenso eine Risikominderung, da es die Veranlagung in unterschiedliche Veranlagungstypen begrenzt. Im Weiteren werden bei der Kapitalveranlagung auch bestimmte Branchen ausgeschlossen, wie bspw. Rüstungshersteller.

Vor dem Kauf von Wertpapieren werden auch Pre-Deal-Checks durchgeführt, bei denen u. a. auf Basis der Limit- und Schwellenwerte von einem/einer Fondsmanager:in geprüft wird, ob der Kauf eines Papiers zulässig ist oder nicht und wie hoch die SCR-Auslastung bzw. sonstige Limitauslastungen sind. Nachhaltigkeitsaspekte werden ebenfalls berücksichtigt, in der Art, dass die CO₂-Intensität der Kapitalanlage als zusätzliches Kriterium herangezogen wird.

Folgende Verfahren dienen zur Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess:

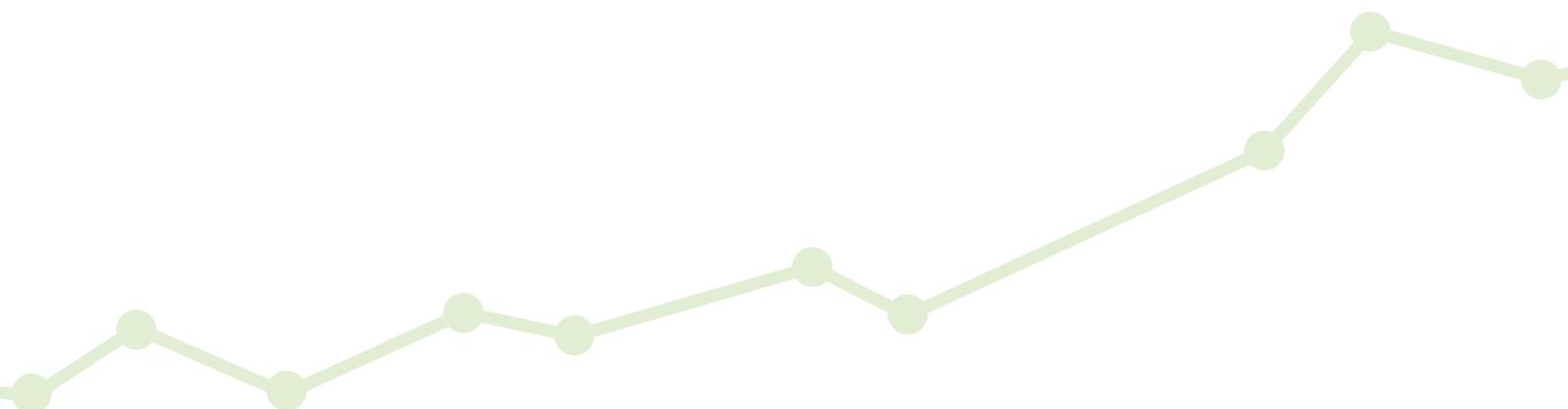
In der laufenden Überwachung der Entwicklung der Kapitalanlagen wird wöchentlich im Risk Management eine Analyse der Limite und des CVaRs auf Einzeltitel- und Gesamt-Bestandsbasis durchgeführt. Diese Information erhält der zuständige Vorstand. Zusätzlich liefert die AAM noch weitere Analysen im Monatsrhythmus, Limitverletzungen werden eskaliert. Darüber hinaus finden vierteljährliche Anlageausschusssitzungen statt, wo die Entwicklung und die Risikosituation in diesem Bereich analysiert werden und entsprechende anlassbezogene risikominierende Entscheidungen getroffen werden.

C.2.4 Risikosensitivität

Um die Risikosensitivität für das Marktrisiko zu bestimmen, wird ein Zinsstress i.H.v. -50bps, ein Aktienstress i.H.v. -30% und ein 200-jähriger Spread-Schock mit sofortiger Auswirkung auf die Marktwerte der Anleihen angenommen.

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	246,0%
Nach Zinsstress	245,8%
Nach Aktienstress	245,4%
Nach Spread-Stress	217,1%

Abbildung 24: Risikosensitivität des Marktrisikos



C.3 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist die Gefahr der Illiquidität des/der Schuldner:in, das heißt, dass er/sie seinen/ihren 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.

Das Kreditrisiko tritt in Form von Gegenparteiausfallrisiken, Spread-Risiken oder Marktrisikokonzentrationen auf. Die Kapitalanforderungen für das Spread-Risiko und die Marktrisikokonzentrationen wurden bereits in Kapitel C.2 dargestellt.

Das Risikokapital des Gegenparteiausfallrisikos setzt sich aus folgenden Untermodulen zusammen:

	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Gegenparteiausfallrisiko	10.721	11.284	-563	-5,0%
Typ-1-Exponierungen	9.130	10.017	-888	-8,9%
Typ-2-Exponierungen	2.011	1.620	391	24,1%

Abbildung 25: Kapitalanforderung Gegenparteiausfallrisiko

Typ-1-Exponierungen sind Exponierungen gegenüber Gegenparteien wie Banken und Rückversicherern, Typ-2-Exponierungen hingegen sind Exponierungen gegenüber Gegenparteien wie Versicherungsnehmer:innen und Versicherungsvermittler:innen. Hier gab es keine wesentlichen Änderungen.

C.3.1 Risikoexponierung

Dem Bonitätsrisiko begegnet die HDI Versicherung AG mit einer selektiven Auswahl ihrer Investments und der überwiegenden Veranlagung in Anleihen mit einem Rating $\geq A$.

Ratingstruktur	Renten in TEUR	Anteil
AAA	48.792	18,1%
AA	21.200	7,8%
A	79.587	29,5%
BBB+	36.892	13,7%
BBB	37.075	13,7%
BBB-	26.742	9,9%
<BBB- (unter Investment Grade)	19.808	7,3%
Gesamt	270.096	100,0%

Abbildung 26: Ratingstruktur

Das Ausfallrisiko betrifft v. a. Forderungen gegenüber Rückversicherern, Retrozessionären und Versicherungsunternehmen. Maßgebend für die Risikosituation der Gesellschaft ist die Leistungsfähigkeit der Rückversicherer, da hier die größten versicherungstechnischen Forderungen bestehen.

Ratingstruktur	Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen in TEUR	Anteil
AAA	1	0,0%
AA	131.640	48,6%
A	136.505	50,4%
BBB	-1	0,0%
NR	2.821	1,0%
Gesamt	270.967	100,0%

Abbildung 27: RV-Ratingstruktur

Die Ratingstruktur der Rückversicherer von HDI wird überwiegend von Rückversicherern mit AA- und A-Rating bestimmt, mit einem Anteil von 99,0%. Daher besteht ein geringes Risiko des Ausfalls bei Rückversicherern. Rückversicherer werden laufend auf ihre Ratingstruktur überprüft.

C.3.2 Risikokonzentration

Basierend auf der vorab dargestellten Ratingstruktur ist der größte Anteil der Veranlagungen im Bereich AAA bis A. Dadurch ist ein geringes Ausfallrisiko gegeben. Die Exponierungen im BBB-Segment sind durch Limits pro Emittent begrenzt, wodurch eine hohe Streuung auf viele Emittenten erreicht und das Ausfallrisiko reduziert wird. Daher wird diese Konzentration als unkritisch eingestuft.

C.3.3 Risikominderung

Im Zuge der Risikoaufteilung werden Risiken an Mit- und Rückversicherer abgegeben mit unterschiedlichen vertraglichen Vereinbarungen (z.B. Quotenverträge, fakultative Abgaben oder XL-Vereinbarungen). Hier bedient sich die HDI Versicherung AG unterschiedlicher Rückversicherungsvereinbarungen, seien es Quotenverträge, fakultative Abgaben oder auch XL-Vereinbarungen. Die Abgabenquote für Österreich liegt bei rund 69,6%, für die Niederlassungen bei rund 91,6%. Das Rückversicherungsprogramm der HDI Versicherung AG ist effizient und legt besonderen Wert auf eine gute Bonität des Rückversicherers und ein entsprechendes gutes Rating. Das Rating-Informationssystem, welches durch die Talanx AG zur Verfügung gestellt wird, dient als Entscheidungsgrundlage und berücksichtigt die Ratings der Ratingagenturen Standard & Poor's und A.M. Best. Zusätzlich werden Risikokonzentrationen bei einzelnen Rückversicherern im Vorfeld der Platzierung ebenso mit einem eigenen Tool geprüft.

Risikominimierung entsteht daher dadurch, dass Rückversicherer, mit denen die HDI Versicherung AG zusammenarbeitet, ein gewisses Mindestrating aufweisen müssen. Ein Rating-basierendes Limit- und Schwellenwertsystem ist hinterlegt. Bezogen auf die Rückversicherungsrichtlinien werden gewisse Risiken dadurch von vornherein ausgeschlossen. Außerdem werden die Rückversicherungsportfolios in Bezug auf konzernexterne Rückversicherer begrenzt. Dem Ausfallrisiko von Forderungen gegenüber Versicherungsnehmer:innen begegnet die HDI Versicherung AG mit einem mehrstufigen Mahnverfahren sowohl in Österreich als auch in den Niederlassungen. Folgende Verfahren dienen zur Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess:

Die laufende Kontrolle der wesentlichen Rückversicherer im Bereich Risk Management und im Bereich Rechnungswesen sowie im Vorstand in der Rückversicherung sowie das periodische Reporting der TRB und der entsprechenden Talanx Konzernabteilung gewährleistet eine wirksame Kontrolle dieses wesentlichen Risikos auf der versicherungstechnischen Seite. Darüber hinaus findet eine quartärlige Sitzung mit Standard und Poor's (S&P) statt, wo im Rahmen des eigenen Ratingprozesses der HDI Versicherung AG alle wesentlichen Kreditrisiken der Gesellschaft diskutiert werden.

Einmal pro Jahr wird von S&P ein ausführliches Assessment der HDI Versicherung AG durchgeführt, in dem die Gesellschaft durchleuchtet wird und dann in weiterer Folge von S&P das Rating der HDI Versicherung AG (zur Zeit: A, Ausblick stabil) bestimmt wird.

C.3.4 Risikosensitivität

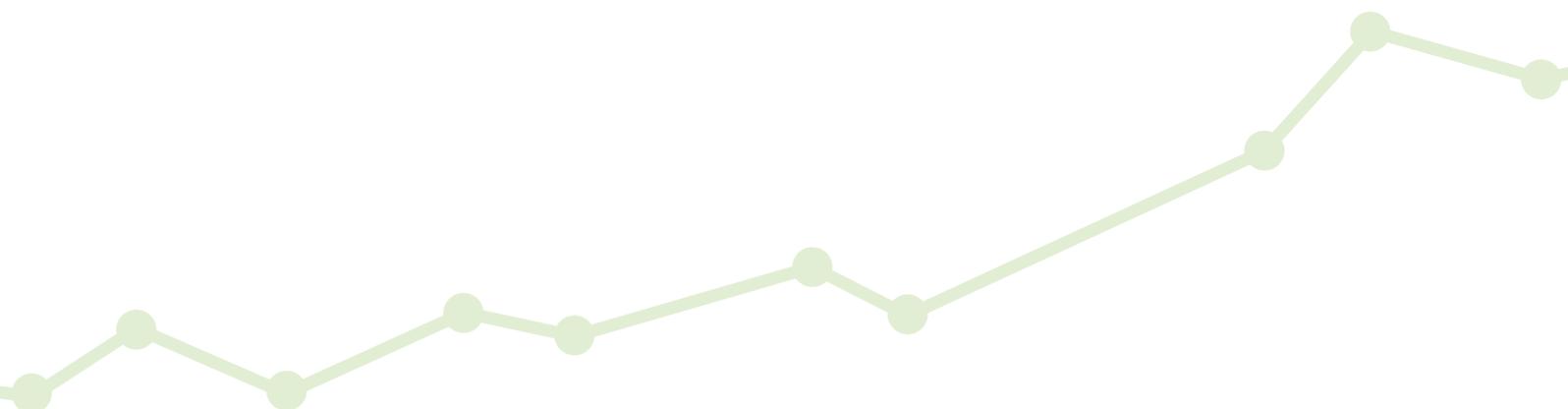
Um die Risikosensitivität für das Forderungsausfallrisiko zu bestimmen, wird für die Top-5-Rückversicherer, gemessen an den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen, das Rating um zwei Klassen reduziert. Diese Reduktion findet pro Rückversicherer statt. Das heißt, dass Rückversicherer, die ein AA-Rating haben, in diesem Szenario ein BBB-Rating bekommen und jene, die ein A-Rating haben, ein BB-Rating bekommen.

Aufgrund dessen steigt das Ausfallrisiko stark an, es finden auch Auswirkungen auf das Reserverisiko und das Marktrisiko statt. Außerdem steigt dadurch die Risikomarge stark an, wodurch sich die Eigenmittel reduzieren. Die Auswirkung dieses Stresses ist in der Tabelle dargestellt.

Dieser Stress fällt sehr hoch aus, da die Top-5-Rückversicherer einen großen Anteil an den Rückstellungen haben. Dennoch wird die Grenze von 150% nicht unterschritten.

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	246,0%
Nach Rückversicherungs-Downgrade	181,8%

Abbildung 28: Risikosensitivität des Gegenparteausfallrisikos



C.4 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 niedrigen Marktpreisen bzw. mit Verzögerungen verkauft werden müssen.

Die nachstehende liquide Anlagestruktur zeigt, dass die HDI Versicherung AG jederzeit in der Lage ist, den erforderlichen Auszahlungen nachzukommen. Die nachstehende Liquiditätskurve zeigt die frei verfügbaren Geldbestände pro Monat des Berichtszeitraums:

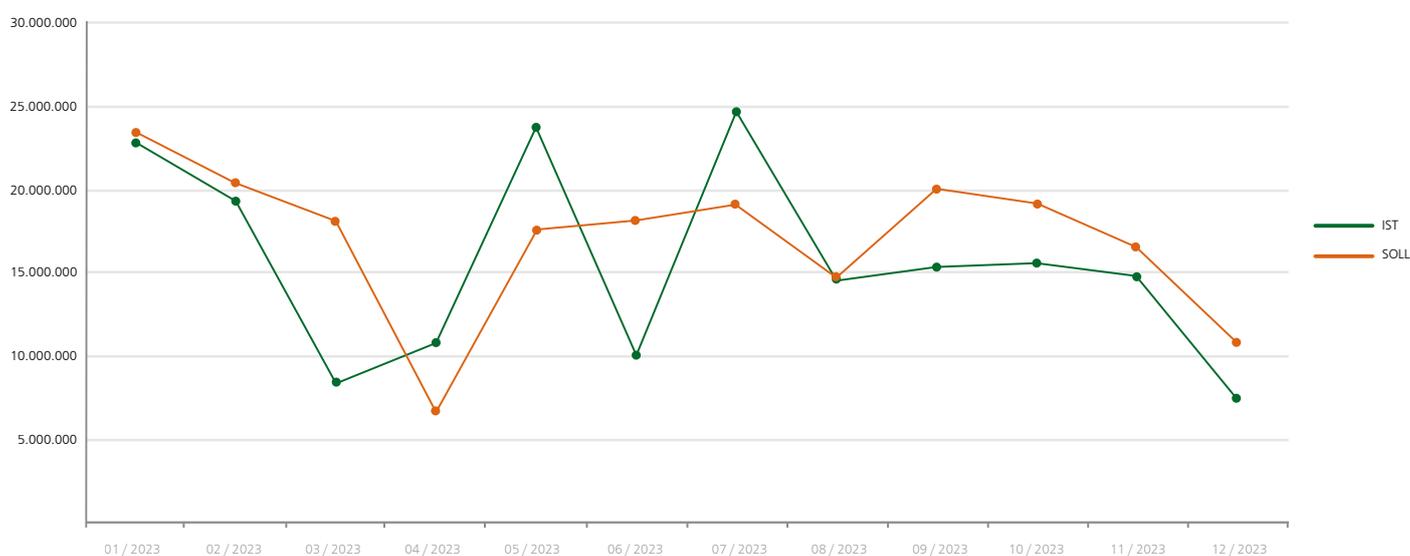


Abbildung 29: Liquiditätskurve Soll-Ist

Der SOLL-Stand an Liquidität bedeutet, dass aufgrund der Vorjahreszahlungen eine bestimmte Liquidität erwartet wird. Der IST-Stand gibt den tatsächlichen Stichtagsstand an Liquidität an, welcher im Vergleich zu den Planzahlen gesetzt wird. Bei Abweichungen, wie z.B. im Jänner oder März, wenn der IST-Stand unter dem SOLL-Stand lag, bedeutet das, dass es eine Abweichung in der Planung der erwarteten Ein- oder Ausgänge gegeben hat. Es war aber genügend Liquidität vorhanden, woraus keine weiteren Maßnahmen resultierten.

Asset Liability Management ist die Analyse, Festlegung und Optimierung von Strategien, die das Zusammenwirken der übernommenen Verpflichtungen (Versicherungstechnik und Pensionen) und der vorhandenen Vermögenswerte betreffen. Ziel des ALM bei der HDI Versicherung AG ist es, dass die Zahlungsverpflichtungen der versicherungstechnischen Passivseite auch in besonderen Marktsituationen zu jeder Zeit stets voll erfüllbar sein müssen. Dieses Ziel dominiert die Kapitalanlagepolitik des Unternehmens.

Die HDI Versicherung AG hat ein entsprechendes Asset Liability Management aufgebaut, um im entsprechenden notwendigen Zeitpunkt liquide Mittel zur Verfügung zu haben, um Verbindlichkeiten begleichen zu können. Auch die Kapitalanlage wurde entsprechend ausgelegt, daher ist eine gute Streuung der Anlagen vorhanden und auch genügend kurzfristige Kapitalanlagen, um auf einen kurzfristigen Liquiditätsbedarf reagieren zu können.

C.4.1 Risikoexponierung

Die liquide Anlagestruktur der HDI Versicherung AG gewährleistet, dass sie jederzeit ihren Zahlungsverpflichtungen nachkommen kann.

Liquiditätsklassen	Prozent
L0	2,33%
L1-L3	31,93%
L4-L6	58,57%
L7-L9	7,17%

Abbildung 30: Liquiditätsklassen

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

Der höchste Anteil der Liquiditätsklassen liegt zwischen L1 – L6 (90,50%). Die dadurch eingegangenen Risiken liegen im geringen bis mittleren Risikobereich. Hohe Risiken werden selten eingegangen und betragen 7,17%, was TEUR 20.855 entspricht.

C.4.2 Risikokonzentration

Die Risikokonzentration des Liquiditätsrisikos wird als gering eingestuft, da die HDI Versicherung AG in den gut veräußerbaren Klassen hohe Werte und ein geringes Volumen in den Liquiditätsklassen 7-9 aufweist.

C.4.3 Risikominderung

Die HDI Versicherung AG betreibt ein aktives ALM. Im Weiteren unterliegt sie dem Limit- und Schwellenwertsystem des Talanx Konzerns und der Kapitalanlagenrichtlinie Geschäftsbereich Industrieversicherung (TX-I). Die Kontrolle der Liquiditätsrisiken erfolgt über Liquiditätskennzeichen, mit der jede Wertpapiergattung versehen wird und die darüber informieren, wie schnell ein Wertpapier veräußert werden kann. Die Kennzeichnung der Wertpapiergattung, die Überwachung und Änderungen werden durch die Ampega Asset Management GmbH durchgeführt.

Folgende Verfahren dienen zur Überwachung der dauerhaften Wirksamkeit dieser Risikominderungstechniken im laufenden Unternehmensprozess:

Wöchentlich werden durch den Bereich Rechnungswesen die liquiden Mittel an das Risk Management gemeldet und der Vorstand erhält diese auch wöchentlich zur Kontrolle; es bestehen ein wirksames ALM-Verfahren und ein Limit- und Schwellenwertsystem. Die AAM liefert auch auf Monatsbasis den ALM-VaR für die versicherungstechnische Passivseite und die Kapitalanlagen auf der Aktivseite, diese Berechnungen werden im Risk Management und vom Vorstand laufend kontrolliert. Darüber hinaus erfolgt noch eine laufende Liquiditätskontrolle im Bereich Rechnungswesen und bei den Wertpapieren durch die AAM, das Risk Management und den Vorstand.

C.4.4 Liquiditätsrisiko: Künftige Gewinne

Der Gesamtbetrag des einkalkulierten erwarteten Gewinns aus künftigen Prämien beträgt TEUR 30.594 brutto und TEUR 10.054 netto.

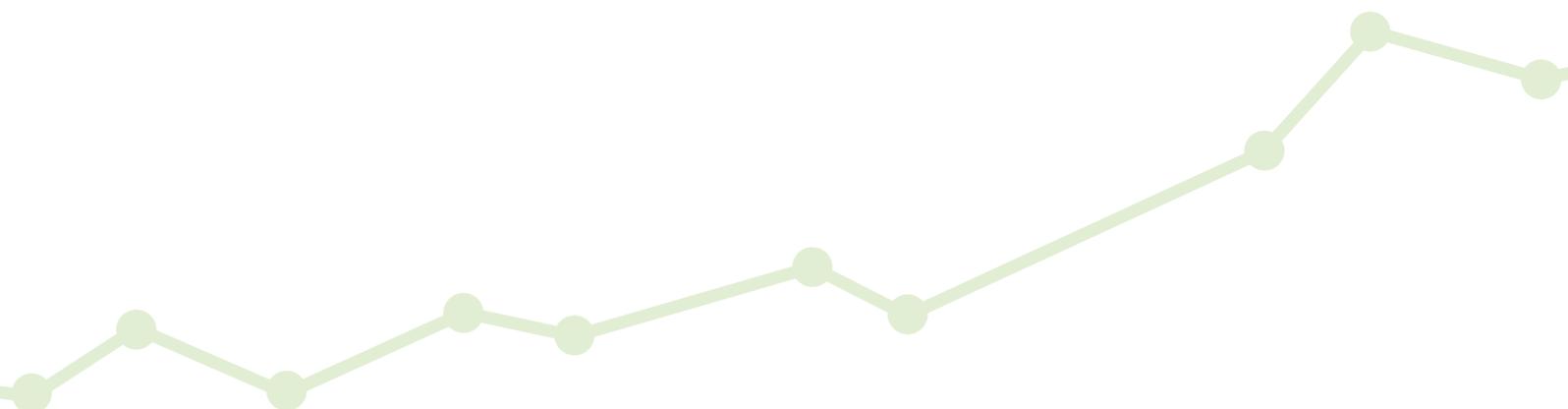
C.4.5 Risikosensitivität

Um die Risikosensitivität für das Liquiditätsrisiko zu bestimmen, wird angenommen, dass ein kurzfristiger Liquiditätsengpass entsteht und dadurch Staatsanleihen veräußert werden müssen. Im zweiten Schritt wird angenommen, dass die offenen Verbindlichkeiten beglichen werden, wodurch die Eigenmittel stark sinken.

Dadurch ergibt sich folgende Solvenzquote:

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	246,0%
Nach Liquiditätsengpass	209,0%

Abbildung 31: Risikosensitivität des Liquiditätsrisikos



C.5 Operationelles Risiko

Operationelle 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. Die HDI Versicherung AG hat ein Internes Kontrollsystem implementiert, um diesem Risiko entgegenzuwirken.

Das Risikokapital des operationellen Risikos stellt sich wie folgt dar:

	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Operationelles Risiko	9.354	9.235	119	1,3%

Abbildung 32: Kapitalanforderung des operationelles Risikos

Beim operationellen Risiko gab es keine wesentlichen Änderungen.

C.5.1 Risikoexponierung

Die operationellen Risiken umfassen in der HDI Versicherung AG v. a. IT-Risiken. Die elektronische Datenverarbeitung stellt eines der wichtigsten operationellen Risiken dar. Weitere operationelle Risiken liegen in der inkorrekten Zusage von Versicherungsdeckungen durch Mitarbeiter:innen ohne bestätigter Rückversicherungsdeckung und bei fehlerhaften Schadendeckungszusagen.

C.5.2 Risikokonzentration

Die Risikokonzentration findet im operationellen Risiko keine Anwendung und wird daher nicht näher beschrieben.

C.5.3 Risikominderung

Die HDI Versicherung AG hat 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. Die operationellen Risiken sind den jeweiligen Prozessen zugeordnet und werden laufend evaluiert. Dies ermöglicht eine workflowgestützte Bewertung von Risiken, Kontrollen und Maßnahmen sowie deren Überwachung durch ein spezifisches Eskalationssystem. Die quantitative Beurteilung der Risiken erfolgt im selben System durch die Bewertung der jeweiligen Risk Owner in den Fachabteilungen.

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

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

Die operationellen Risiken werden durch laufende Organisationsprojekte sowie den regelmäßig durchgeführten Risiko-Kontroll-Assessments stetig überwacht und bewegen sich deshalb in einem geringen Risikoausmaß.

Dieses Risiko wird organisatorisch im Bereich Betriebsorganisation und Risk Management durch die IKS-Prozesse einem Monitoring unterzogen; Eskalationsmechanismen und Eskalationsmechanismen garantieren die Wirksamkeit der Prozesse. Darüber hinaus erfolgt ein Monitoring in den jeweiligen Fachbereichen durch Compliance, und der Vorstand kontrolliert anhand des monatlichen Managementinformationssystems (spezielle statistische Auswertungen und periodische Kontrolllisten) die Einhaltung der Vorgaben.

C.5.4 Risikosensitivität

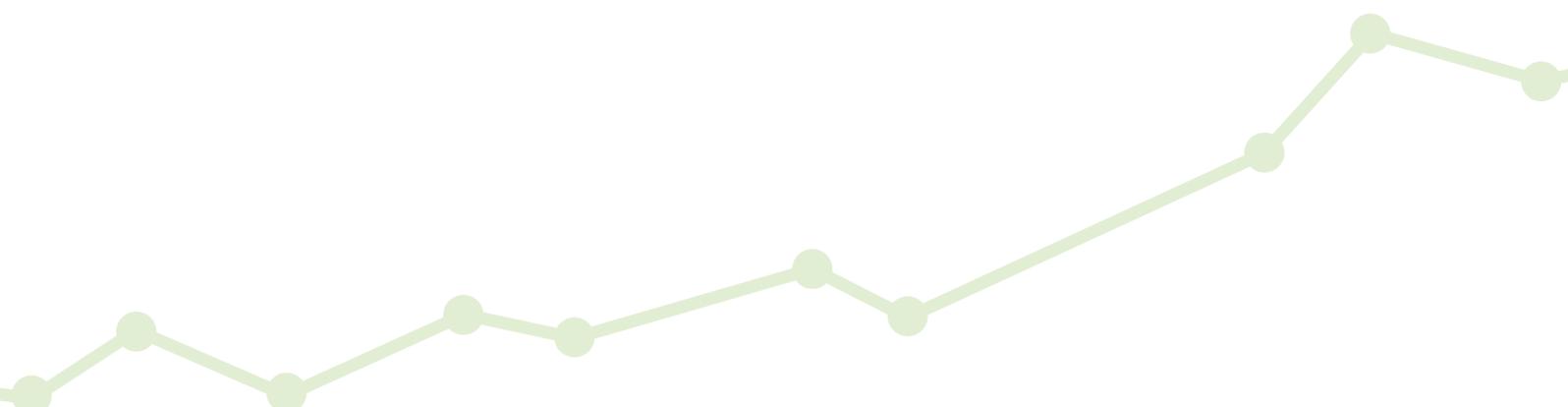
Um die Risikosensitivität für das operationelle Risiko zu bestimmen, wird angenommen, dass ein Risiko gezeichnet wird, welches in eine Ausschlussklausel des jeweiligen Quotenvertrages fällt.

Dieses Risiko verursacht einen Schaden in Höhe von TEUR 10.000, welcher mit dem vollen Betrag in den Eigenbehalt fällt.

Aufgrund dieses Ereignisses sinkt die Solvenzquote auf

Risikosensitivität	Solvenzquote
Vor Stress	246,0%
Nach fehlerhafter Zeichnung	223,3%

Abbildung 33: Risikosensitivität des operationellen Risikos



C.6 Andere wesentliche Risiken

Sonstige Risiken können insbesondere Reputationsrisiken und Emerging Risks sein. Diesen Risiken ist gemeinsam, dass sie sich nicht sinnvoll mit mathematischen Modellen analysieren lassen, weswegen hier v. a. auf qualitative Analysen zurückgegriffen wird.

C.6.1 Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko ist das Schadensrisiko, welches eintreten kann, wenn sich das Ansehen des Unternehmens in der Öffentlichkeit (z.B. Kund:innen, Aktionär:innen, andere Beteiligte) verschlechtert und ist im Stornorisiko berücksichtigt. Der in der HDI Versicherung implementierte Social-Media-Notfallplan definiert im Eintrittsfall den genauen Prozessablauf.

Im Weiteren wurden durch die Einführung der Compliance-Richtlinie und Schulungen hierzu Maßnahmen gesetzt, um das Reputationsrisiko nicht entstehen zu lassen.

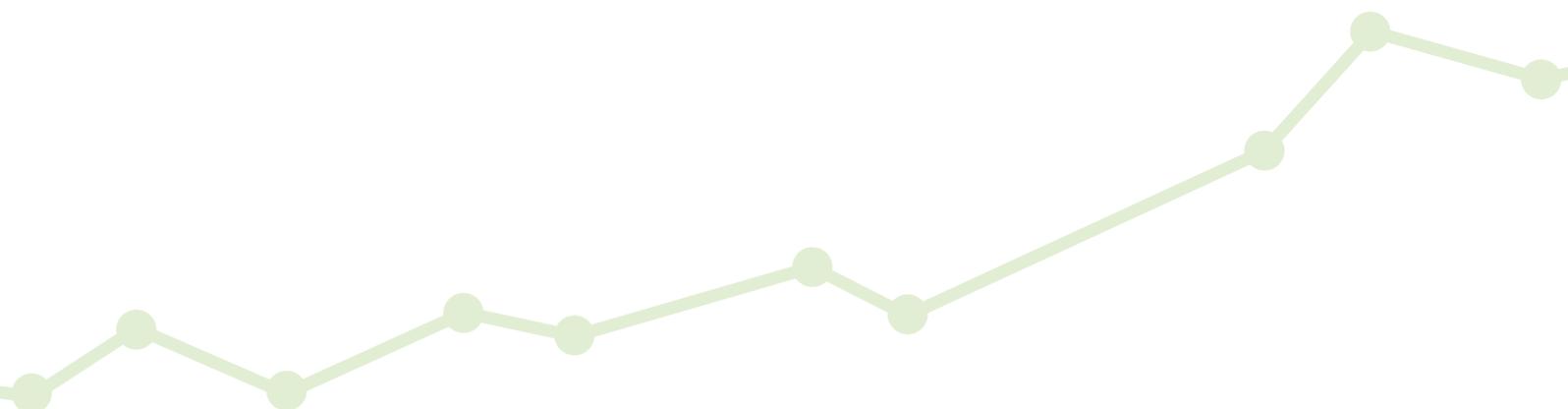
Social-Media-Notfallplan

Der Social-Media-Notfallplan wurde von der Abteilung Marketing, Public Relations und Vertrieb erstellt, welche auch für die Durchführung verantwortlich zeichnet. Ein „Social-Media-Notfall“ kann in verschiedenen Formen und Ausprägungen auftreten und auch von unterschiedlicher Dauer sein. So kann es sich um vereinzelte oder wiederholte Kritik ohne Medienecho bis hin zu länger andauernden negativen Nutzerreaktionen und User-Äußerungen mit Medienresonanz (online und/oder offline) handeln. Unabhängig von Form und Ausprägung des „Social-Media-Notfalls“ ist das Ziel der einzuleitenden Maßnahmen, Schäden zu vermeiden bzw. zu begrenzen.

Business Continuity Plan

Der Business Continuity Plan der HDI Versicherung AG stellt sicher, dass die organisatorischen Strukturen im Unternehmen vorhanden sind, um mit den vorhandenen Konzepten eine rasche Reaktion auf Notfälle und Krisen gewährleisten zu können.

Damit wird sichergestellt, dass die wichtigsten Geschäftsprozesse fortgeführt und die Schadenauswirkungen, die aus Notfällen oder Krisen resultieren, begrenzt werden können.



C.6.2 Emerging Risks

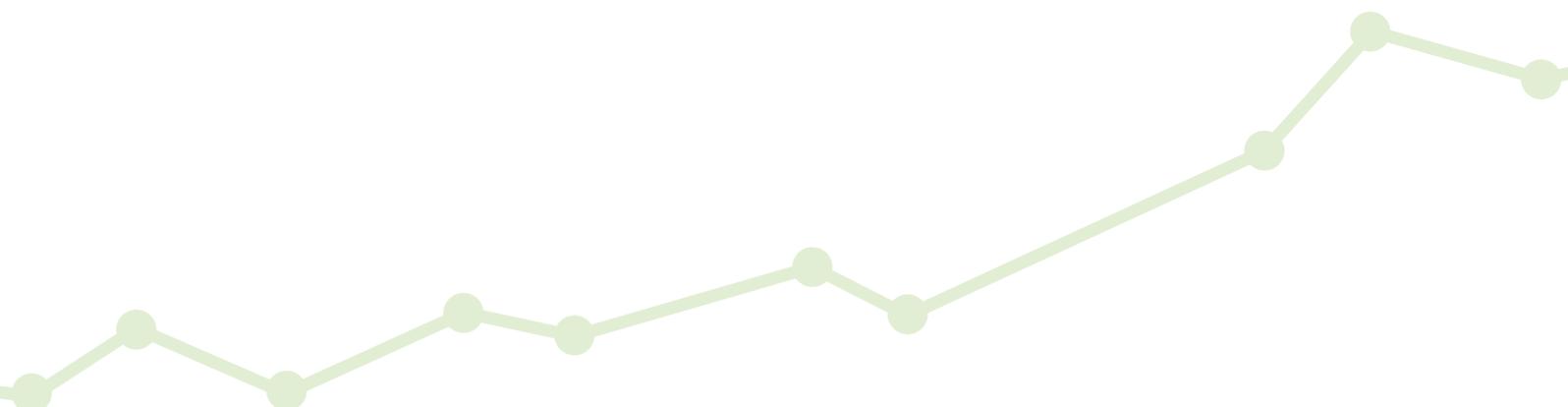
Emerging Risks sind neuartige, real existierende Risiken, die ein hohes Potenzial für Großschäden haben, deren Folgen jedoch nicht oder nur bedingt monetär bewertbar sind. Daher wird mit dem von Talanx konzipierten Verfahren zur Aufnahme der Emerging Risks bezweckt, solche Risiken frühzeitig zu identifizieren. Im Zuge der Bewertung wurden folgende Emerging Risks definiert:

Emerging Risks HDI/A 2023
Cyberangriffe
Zusammenbruch des Geldsystems
Klimawandel
Politische Spannung zwischen verschiedenen Ländern
Politische und rechtliche Unsicherheiten innerhalb eines Landes
Medizinischer Fortschritt
Unvorhersehbare Entwicklung, Hyperinflation

Abbildung 34: Emerging Risks

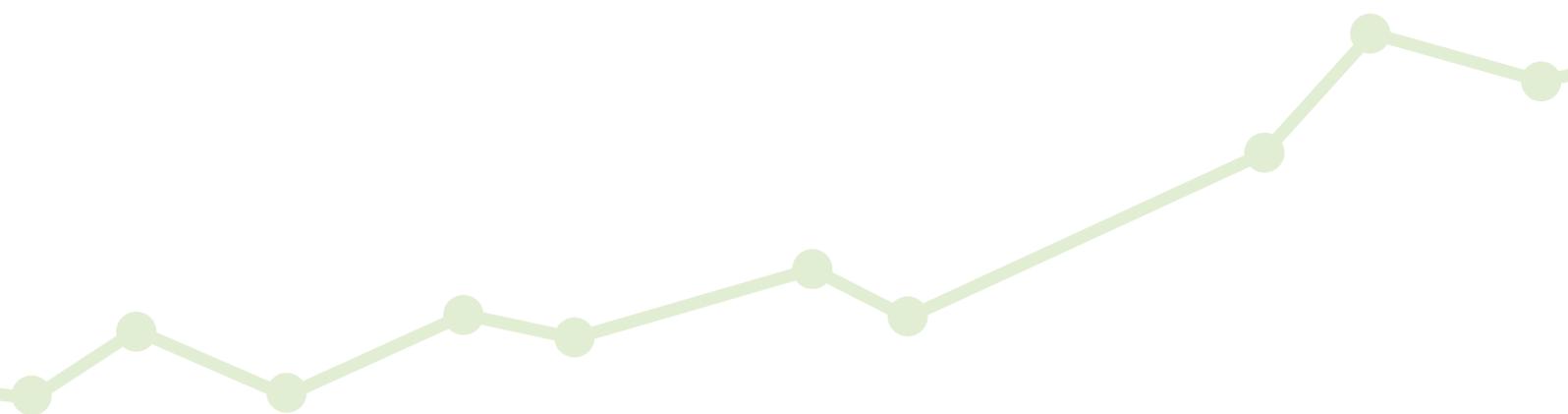
Das zukünftige Gefährdungspotenzial wird anhand verschiedener Kriterien bewertet. Zur Steuerung der Emerging Risks ist ein Limit- und Schwellenwert definiert. Die Erhebung der Emerging Risks erfolgt durch den Risikoverantwortlichen der HDI Versicherung AG und brachte nachstehendes Ergebnis.

Gemäß der letzten Beurteilung werden die Emerging Risks der HDI Versicherung AG niedrig eingestuft und es ergibt sich kein weiterer Handlungsbedarf. Die Risiken sind durch die Rückversicherungsstruktur der HDI Versicherung AG abgesichert und werden in der Standardformel im versicherungstechnischen Risiko abgedeckt. Eine Änderung zur Vorperiode ergab sich im Bereich der Hyperinflation. Auch stehen keine Risiken unter Beobachtung. Eine Änderung im Risikoprofil bzw. im Gesamtsolvabilitätsbedarf ist nicht gegeben.



C.7 Sonstige Angaben

Über das Risikoprofil sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.



D. BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

Bilanz

Eine UGB-Bilanz stellt die Vermögensverhältnisse eines Unternehmens nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung dar, die diesbezüglichen Bewertungsregeln sind unter Betonung des Gläubigerschutzes unternehmensrechtlich vorgegeben. Eine Solvabilitätsübersicht hingegen soll Auskunft geben, inwieweit die Verpflichtungen, die ein Versicherungsunternehmen eingegangen ist, unter gewissen Risikoannahmen durch Vermögenswerte bedeckt sind. Die Risikosicht und die entsprechenden versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorgaben erfordern eine Umbewertung der Positionen, um aus einer UGB-Bilanz eine Solvabilitätsübersicht zu erhalten. Diese Posten werden im Folgenden in TEUR dargestellt und ihre Umbewertung wird erläutert.

Die Solvency-II-Bilanz ist auch im Anhang im QRT S.02.01 zu finden.

BILANZ	2023 IN TEUR	
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert
Vermögenswerte		
Geschäfts- oder Firmenwert	0	0
Abgegrenzte Abschlusskosten	0	0
Immaterielle Vermögenswerte	0	217
Latente Steueransprüche	0	9.391
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	0	0
Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf	11.722	6.009
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	290.372	296.544
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	144	79
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	0	0
Aktien	35	35
Aktien – notiert	0	0
Aktien – nicht notiert	35	35
Anleihen	3.344	3.273
Staatsanleihen	0	0
Unternehmensanleihen	3.344	3.273
Strukturierte Schuldtitel	0	0
Besicherte Wertpapiere	0	0
Organismen für gemeinsame Anlagen	286.834	293.141
Derivate	0	0
Einlagen außer Zahlungsmittel-äquivalenten	15	15
Sonstige Anlagen	0	0
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	0	0
Darlehen und Hypotheken	3.714	3.670
Policendarlehen	0	0

Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	3.714	3.670
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	236.046	424.889
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	207.456	403.537
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	206.244	400.886
Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	1.212	2.651
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	28.590	21.352
Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	0	0
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	28.590	21.352
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	0	0
Depotforderungen	0	0
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern*	14.263	16.643
Forderungen gegenüber Rückversicherern	6.275	6.665
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	5.178	5.137
Eigene Anteile (direkt gehalten)	0	0
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	0	0
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	19.717	19.717
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	1.931	2.051
Vermögenswerte insgesamt	589.218	790.933
Verbindlichkeiten		
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nicht-Leben	315.866	608.888
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	314.311	605.449
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	605.449

*Aus rechtlichen Gründen verwenden wir in dieser Tabelle die nicht geschlechtsspezifische Formulierung „Vermittler“. Die Bezeichnung bezieht sich gleichermaßen auf Vermittlerinnen und Vermittler.

Bester Schätzwert	304.791	0
Risikomarge	9.520	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	1.555	3.439
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	3.439
Bester Schätzwert	1.507	0
Risikomarge	48	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	37.603	25.809
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	0
Bester Schätzwert	0	0
Risikomarge	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherung und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	37.603	25.809
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	25.809
Bester Schätzwert	36.621	0
Risikomarge	982	0
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	0	0
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	0	0
Bester Schätzwert	0	0
Risikomarge	0	0
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	0	35.975
Eventualverbindlichkeiten	0	0
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	11.321	11.627
Rentenzahlungsverpflichtungen	12.831	15.776
Depotverbindlichkeiten	0	0
Latente Steuerschulden	20.247	7
Derivate	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.567	0
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	20.574	22.812

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	19.771	20.152
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	8.284	8.284
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	0	0
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	913	911
Verbindlichkeiten insgesamt	448.977	750.242
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	140.241	40.691

Abbildung 35: Übersicht Bilanz

Allgemeine Hinweise

Generell werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz wie folgt bewertet:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem Betrag bewertet, zu dem sie zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartner:innen in einer marktüblichen Transaktion getauscht bzw. übertragen oder beglichen werden könnten. Die Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfordert einen wirtschaftlichen, marktnahen und risikobasierten Ansatz. Es werden die Risiken, die sich aus bestimmten Bilanzposten ergeben, betrachtet und Marktannahmen berücksichtigt. Aus diesem Grund werden in allen Positionen Risiko, Unsicherheit und Diskontierung in angemessener Weise beachtet.

Aufgrund der Tatsache, dass sich die Solvency-II-Vorschriften auf die International Financial Accounting Standards beziehen, wird die IFRS-Bilanz als Ausgangspunkt für die Neubewertung genutzt.

Fair Value

Generell ist der Fair Value zwischen IFRS und Solvency II identisch. Der Fair Value ist der Preis, der bei Verkauf eines Vermögenswertes zu vereinnahmen oder bei Übertragung einer Verbindlichkeit in einer geordneten Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag zu zahlen wäre.

Aktiver Markt

Als Grundlage für die Fair-Value-Bewertung werden auf einem aktiven Markt beobachtbare Marktpreise genutzt. Ein Finanzinstrument gilt als an einem aktiven Markt notiert, wenn notierte Preise leicht und regelmäßig von einer Börse, einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Preisberechnungsservice oder einer Aufsichtsbehörde verfügbar gemacht werden und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen „on an arm’s length basis“ repräsentieren. Ein aktiver Markt ist ein Markt, auf dem die gehandelten Produkte homogen sind, willige Käufer:innen und Verkäufer:innen in der Regel jederzeit gefunden werden können und die Preise der Öffentlichkeit zugänglich sind.

Inaktiver Markt

Die folgenden Umstände können zu einem inaktiven Markt führen:

- > Es gibt nur wenige Transaktionen.
- > Preisangaben basieren nicht auf aktuellen Informationen oder variieren erheblich, entweder über die Zeit oder unter den Marktteilnehmern.
- > Es gibt eine große Geld-Brief-Spanne oder einen signifikanten Anstieg dieser.
- > Indizes, die zuvor stark mit dem Fair Value der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten korreliert waren, sind nachweislich unkorreliert mit den jüngsten Angaben des Fair Values für diesen Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit.
- > Es gibt einen signifikanten Anstieg der impliziten Liquiditätsrisikoprämien, der Renditen oder Performance-Indikatoren (wie Ausfallraten und Verlustschweregrade) für beobachtete Transaktionen oder der genannten Preise im Vergleich zur Schätzung der erwarteten Cashflows des berichtenden Unternehmens unter Berücksichtigung aller verfügbaren Marktdaten über die Kredit- und andere Nicht-Leistungs-Risiken für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit.
- > Es gibt einen deutlichen Rückgang oder das Fehlen eines Marktes für Neuemissionen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- > Wenige Informationen werden öffentlich freigegeben (z. B. ein Prinzipal-zu-Prinzipal-Markt).

Bewertungsmethodik

In der Regel werden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Annahme der Unternehmensfortführung bewertet. Die verwendeten Bewertungsmethoden stehen in Einklang mit Artikel 75 der Richtlinie 2009/138/EG Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (andere als versicherungstechnische Rückstellungen) werden grundsätzlich in Übereinstimmung mit den IAS/IFRS-Standards bewertet. Sofern die IAS/IFRS-Bewertungsmethoden vorübergehend oder auf Dauer nicht mit dem in Artikel 75 der Richtlinie 2009/138/EG dargelegten Bewertungsansatz in Einklang stehen, werden andere mit diesem Artikel in Einklang stehende Bewertungsmethoden angewandt.

Bei der Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach den marktkonformen Bewertungsmethoden wird die nachfolgende Bewertungshierarchie verwendet:

Grundsätzlich werden Börsenpreise auf aktiven Märkten für die gleichen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten als Standardbewertungsmethode verwendet. Ist die Verwendung von Börsenkursen nicht möglich, werden Börsenpreise von aktiven Märkten für vergleichbare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten herangezogen und, sofern erforderlich, angepasst. Hierbei werden alle beobachtbaren und relevanten Marktinformationen berücksichtigt.

Bei der Bewertung der Verbindlichkeiten wird keine Anpassung zwecks Berücksichtigung der eigenen Bonität vorgenommen. Die Vermögenswerte werden, wenn keine öffentlich verfügbaren Preisnotierungen vorliegen bzw. die Märkte, denen sie entstammen, nicht als aktiv eingestuft werden, theoretisch bewertet.

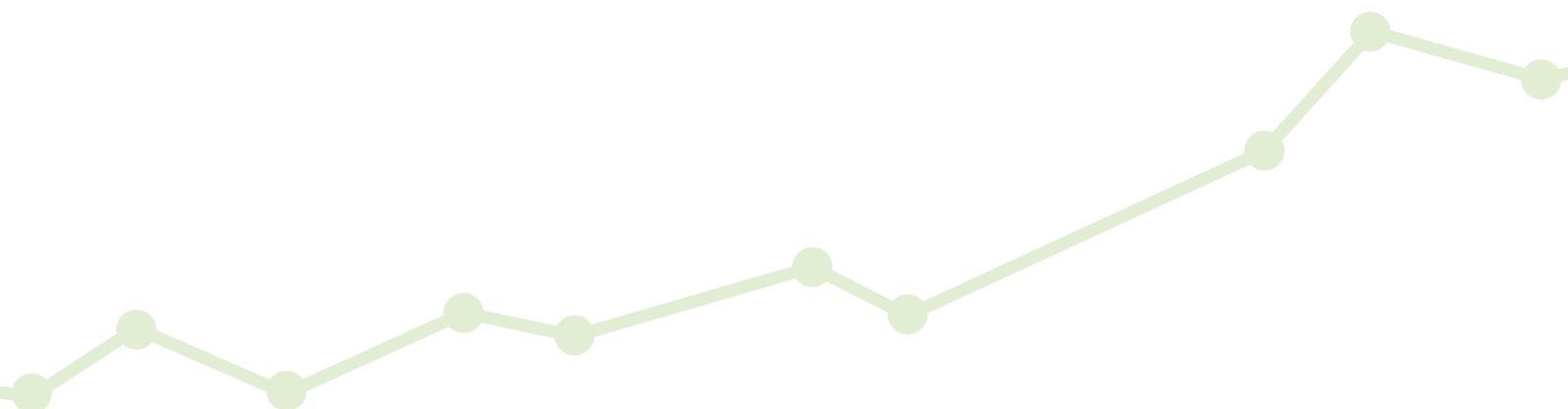
Die Klassifizierung der Marktbewertung gemäß des Explanatory Textes der Guideline 7 der EIOPA-Leitlinien zum SFCR BoS. 15/109, Punkt 2.22., wird wie folgt umgesetzt:

a) „Notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte“: Vermögenswerte, die mittels direkt auf aktiven Märkten notierten (nicht angepassten) Preisen bewertet werden.

b) „Notierte Preise auf aktiven Märkten für ähnliche Vermögenswerte“: Vermögenswerte, die mittels für ähnliche Vermögenswerte direkt auf aktiven Märkten notierten (nicht angepassten) Preisen bewertet werden. Diese Methode findet keine Anwendung bei der Gesellschaft.

c) „Andere Informationen als notierte Preise auf aktiven Märkten für identische oder ähnliche Vermögenswerte, die direkt (d.h. als Preise) oder indirekt (das heißt abgeleitet von Preisen) für den Vermögenswert zu beobachten sind“: Vermögenswerte, die mittels beobachtbarer Marktdaten bewertet werden und nicht Stufe a) zuzuordnen sind. Die Bewertung beruht dabei insbesondere auf Preisen für gleichartige Vermögenswerte, die auf aktiven Märkten gehandelt werden, auf Preisen an Märkten, die nicht als aktiv einzuschätzen sind, sowie auf von solchen Preisen oder Marktdaten abgeleiteten Parametern.

d) „Input-Parameter, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren“: Vermögenswerte, die nicht oder nur teilweise mittels am Markt beobachtbaren Parametern bewertet werden können. Bei diesen Instrumenten werden im Wesentlichen Bewertungsmodell und -methoden zur Bewertung herangezogen. Ein Inputfaktor wird grundsätzlich als signifikant betrachtet, sofern der Faktor die Bewertung des Finanzinstruments um mehr als 10% des Gesamtwerts beeinflusst.



D.1 Vermögenswerte

Im Jahr 2019 wurde IFRS 16 implementiert. Es kommt ausschließlich Operating-Leasing vor. Die Erstbewertung aller Nutzungsrechte an Vermögenswerten (Right of Use Asset) erfolgte nach IFRS 16.23-25, davon ausgenommen sind „Short Term Lease“ und „Low Value Lease“. Das Right of Use Asset wurde monatlich um die Abschreibung vermindert. Die Abschreibung erfolgt linear.

Seit 2019 wurden nicht überfällige Forderungen und Verbindlichkeiten bei den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen. Durch die Änderung der Durchführungsverordnung vom 4. April 2023 werden sie nun wieder bei den Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen bzw. Rückversicherern ausgewiesen. Ansonsten gab es keine Änderung der Ansatz- und Bewertungsgrundlagen im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums.

Bei den Schätzungen wurden im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums keine Änderungen vorgenommen.

Annahmen und Beurteilungen einschließlich jener über die Zukunft und andere wesentliche Quellen für Schätzungsunsicherheiten sind nur in Bezug auf die versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen von Bedeutung und werden in Kapitel D.2 erläutert.

D.1.1 Geschäfts- oder Firmenwert

Ein Geschäfts- oder Firmenwert wird mit Null in der Solvenzbilanz bewertet. Auch unter UGB wird hier kein Wert ausgewiesen.

D.1.2 Abgegrenzte Abschlusskosten

Für UGB und Solvency II besteht ein Aktivierungsverbot für Abschlusskosten, daher wird ein Nullwert angesetzt.

D.1.3 Immaterielle Vermögenswerte

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Immaterielle Vermögenswerte	0	217	-217

Abbildung 36: Immaterielle Vermögenswerte

Die immateriellen Vermögensgegenstände unter UGB werden mit den Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer angesetzt. Es handelt sich hierbei um einen erworbenen Versicherungsbestand sowie entgeltlich erworbene Software.

Für Solvency II können immaterielle Vermögenswerte nur angesetzt werden, wenn sie einzeln verkauft werden können und es einen notierten Marktpreis auf dem aktiven Markt für gleiche oder ähnliche immaterielle Vermögenswerte gibt. In den meisten Fällen werden immaterielle Vermögensgegenstände nicht regelmäßig am aktiven Markt gehandelt. Software ist oft maßgeschneidert für ein Unternehmen entwickelt und kann nicht an ein anderes Unternehmen veräußert werden.

Daher ergibt sich der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert, da die immateriellen Vermögensgegenstände in der Solvenzbilanz nicht angesetzt werden können.

D.1.4 Latente Steueransprüche

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Latente Steueransprüche	0	9.391	-9.391

Abbildung 37: Latente Steueransprüche

Latente Steuern werden grundsätzlich für die Bewertungsunterschiede zwischen der Steuerbilanz und der Solvency-II- bzw. UGB-Bilanz ausgewiesen.

Unter UGB sind hier die aktiven latenten Steuern enthalten. Die aktiven latenten Steuern stammen größtenteils aus den Bewertungsunterschieden bei der Schwankungsrückstellung, bei den Einzelschadenreserven und bei der Rückstellung der Pensionen.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert kommt daher, dass unter Solvency II die latenten Steuern saldiert ausgewiesen werden und sich dadurch im Moment keine aktiven latenten Steuern ergeben.

D.1.5 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Überschüsse aus Plänen für Versorgungsleistungen vorhanden.

D.1.6 Sachanlagen für den Eigenbedarf

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Sachanlagen für den Eigenbedarf	11.722	6.009	5.712

Abbildung 38: Sachanlagen für den Eigenbedarf

Diese Position beinhaltet Betriebs- und Geschäftsausstattung (Bürogeräte, Einrichtungen, Möbel, Kraftfahrzeuge usw.) und eigengenutzte Immobilien. Die Betriebs- und Geschäftsausstattung wird, soweit es sich um langlebige Wirtschaftsgüter handelt, mit den Anschaffungswerten abzüglich der Abschreibungen in Höhe der steuerlich zulässigen Sätze bilanziert. Die anderen Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich Abschreibungen und Wertminderungen bilanziert.

Unter Solvency II wird das Immobilienvermögen zum Verkehrswert bewertet, der über ein Ertragswertverfahren oder Vergleichswertverfahren ermittelt wird. Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich daraus, dass einerseits unter UGB die fortgeführten Anschaffungskosten und unter Solvency II der Verkehrswert der Immobilie angesetzt ist. Zusätzlich wird in Solvency II Operating-Leasing aktiviert.

D.1.7 Immobilien (außer zur Eigennutzung)

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	144	79	65

Abbildung 39: Immobilien (außer zur Eigennutzung)

In dieser Position werden Immobilien, die zur Veräußerung gehalten oder Dritten überlassen werden, berücksichtigt.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich daraus, dass unter UGB die fortgeführten Anschaffungskosten und unter Solvency II der über ein Vergleichswertverfahren ermittelte Verkehrswert der Immobilie angesetzt wird.

D.1.8 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen, vorhanden.

D.1.9 Aktien

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Aktien gesamt	35	35	0
Aktien - notiert	0	0	0
Aktien - nicht notiert	35	35	0

Abbildung 40: Aktien

Bei den nicht notierten Aktien wird eine Beteiligung (gemäß IFRS) ausgewiesen, bei welcher Buchwert und Marktwert übereinstimmen.

D.1.10 Staats- und Unternehmensanleihen

Bilanzposition	2022 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Staats- und Unternehmensanleihen	3.344	3.273	71
Staatsanleihen	0	0	0
Unternehmensanleihen	3.344	3.273	71

Abbildung 41: Staats- und Unternehmensanleihen

In dieser Position sind Kapitalanlagen wie Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen enthalten.

Bewertung UGB:

Namenschuldverschreibungen, Schuldscheinforderungen und Darlehen und Ausleihungen an verbundene Unternehmen werden nach UGB zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Dabei werden die Kapitalanlagen bei Erwerb mit dem Kaufkurs angesetzt und der Unterschiedsbetrag zum Rückzahlungsbetrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode über die Restlaufzeit amortisiert. Abschreibungen werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip vorgenommen, falls am Bilanzstichtag die fortgeführten Anschaffungskosten über dem Marktwert und dem beizulegenden Wert liegen und diese Reduktion des Marktwertes von Dauer ist.

Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere werden zu Anschaffungskosten oder den darunterliegenden Marktwerten bewertet. Wertpapiere, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen, werden nach UGB ebenfalls mit dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Dauerhafte Wertminderungen werden erfolgswirksam abgeschrieben. Für voraussichtlich vorübergehende Wertminderungen besteht ein Abschreibungswahlrecht.

Bewertung Solvency II:

Grundlagen

Staats- und Unternehmensanleihen werden entweder auf Basis von notierten Preisen, die auf aktiven Märkten zustande gekommen sind, bewertet oder, wenn keine öffentlich verfügbaren Preisnotierungen vorliegen bzw. die Märkte, denen sie entstammen, nicht als aktiv eingestuft werden, theoretisch bewertet.

Methoden

Marktnotierungen stammen von ausgewählten Preisserviceagenturen, Handelsinformationssystemen oder von als zuverlässig betrachteten Intermediären (Brokern). Die zur Verfügung stehenden potenziellen Kursquellen werden anhand einer Hierarchie in eine Rangfolge gebracht. In der Regel haben die Notierungen der Preisserviceagenturen die höchste Priorität, die der Intermediäre die niedrigste. Ausnahmen können z. B. für ausgewählte Marktsegment-/Währungskombinationen bestehen.

Liegen keine öffentlich verfügbaren Preisnotierungen vor oder werden die Märkte, denen sie entstammen, nicht als aktiv eingestuft, werden die Anleihen unter Berücksichtigung der Bonität des Emittenten auf Basis von aus beobachtbaren Marktdaten abgeleiteten Parametern (Zins- und Spread-Kurven) unter Anwendung geeigneter Bewertungsmodelle und -verfahren theoretisch bewertet. Für Anleihen ohne besondere Strukturmerkmale ist die verwendete Bewertungsmethode die Barwertmethode, bei der die künftigen Zahlungen des betreffenden Instrumentes auf den aktuellen Zeitpunkt diskontiert werden. Die zur Diskontierung verwendeten Zinssätze bestehen aus einer laufzeitabhängigen Basiskomponente (abgeleitet aus dem risikofreien Zinssatz) und einem emittenten-/emissionsspezifischen Risikoaufschlag zur Berücksichtigung von Spread-, Migrations- und Ausfallrisiken.

Alle verwendeten Methoden und Festlegungen werden mindestens jährlich auf Aktualität bzw. Angemessenheit geprüft und bei Bedarf angepasst.

Hauptannahmen

Bei der theoretischen Bewertung anhand abgeleiteter Marktparameter für Anleihen ohne öffentlich verfügbaren Preisnotierungen liegt die Annahme zugrunde, dass sich Preisunterschiede hinsichtlich Risiko, Laufzeit und Bonität vergleichbarer (in transparenten Märkten) notierter Titel im Wesentlichen aus emissionspezifischen Merkmalen und geringerer Liquidität ergeben.

Bewertungsunterschied

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert entsteht aus der Differenz zwischen Marktwert (Solvency II) und Buchwert (UGB).

D.1.11 Strukturierte Schuldtitel

Bei der HDI Versicherung AG sind keine strukturierten Produkte vorhanden.

D.1.12 Besicherte Wertpapiere

Die HDI Versicherung AG hält keine besicherten Wertpapiere.

D.1.13 Organismen für gemeinsame Anlagen

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB Wert TEUR	Unterschied
Organismen für gemeinsame Anlagen	286.834	293.141	-6.307

Abbildung 42: Organismen für gemeinsame Anlagen

Dieser Posten enthält Immobilien-, Misch-, Renten-, Dach- und Aktienfonds sowie den Spezialfonds der HDI Versicherung AG.

Bewertung UGB:

Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Inhaberschuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und andere Kapitalanlagen werden zu Anschaffungskosten oder den darunterliegenden Marktwerten bewertet. Wertpapiere, die dazu bestimmt sind, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen, werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet.

Eine Einschätzung bezüglich der Dauerhaftigkeit von Wertminderungen wird je Einzelfall vorgenommen. Dauerhafte Wertminderungen werden erfolgswirksam abgeschrieben. Für voraussichtlich vorübergehende Wertminderungen besteht ein Abschreibungswahlrecht.

Bewertung Solvency II:

Grundlagen

Investmentfonds werden mit dem offiziellen Rücknahmepreis bewertet.

Methoden

Der Rücknahmepreis wird von der Fondsgesellschaft (KVG) regelmäßig nach vorgegebenen Regularien berechnet und publiziert. In der Regel sind sie auch über Preisserviceagenturen automatisiert verfügbar. Alternativ kommt die Nettovermögenswert-Methode zur Anwendung.

Der Nettovermögenswert errechnet sich aus der Summe aller Vermögensgegenstände (in diesem Fall hauptsächlich die Investments sowie Bankguthaben und -einlagen) abzüglich eventueller Verpflichtungen.

Alle verwendeten Methoden und Festlegungen werden mindestens jährlich auf Aktualität bzw. Angemessenheit geprüft und bei Bedarf angepasst.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert entsteht aus der Differenz zwischen Marktwert (Solvency II) und Buchwert (UGB).

D.1.14 Derivate

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Derivate vorhanden.

D.1.15 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	15	15	0

Abbildung 43: Organismen für gemeinsame Anlagen

Diese Position enthält Festgelder. Es besteht zwischen Solvency II und UGB kein Bewertungsunterschied.

D.1.16 Sonstige Anlagen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine sonstigen Anlagen vorhanden.

D.1.17 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge vorhanden.

D.1.18 Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen)

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen)	3.714	3.670	44
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	0	0	0
Sonstige Darlehen und Hypotheken	3.714	3.670	44

Abbildung 44: Darlehen und Hypotheken (außer Policendarlehen)

Diese Position enthält Schuldscheindarlehen mit individuellen Vertragsgestaltungen. Dabei handelt es sich um Infrastruktur-Fremdkapitalfinanzierungen. Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert entspricht den Zinsabgrenzungen, die unter Solvency II bereits im Marktwert (Dirty Value) der Positionen enthalten sind.

D.1.19 Policendarlehen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Policendarlehen vorhanden.

D.1.20 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	236.046	424.889	-188.843
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	206.244	400.886	-194.642
Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	1.212	2.651	-1.439
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	28.590	21.352	7.239

Abbildung 45: Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen werden in Kapitel D.2 näher erläutert.

D.1.21 Depotforderungen

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Depotforderungen vorhanden.

D.1.22 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern*

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	14.263	16.643	-2.380

Abbildung 46: Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Die Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern beinhalten folgende Positionen:

- > Forderungen gegenüber Versicherungsnehmer:innen
- > Forderungen aus Mitversicherungsgeschäft
- > Forderungen aus übernommenem Geschäft

einschließlich der entsprechenden Wertberichtigungen. Forderungen sind in der Regel bis zu ihrem vollen Nominalbetrag nach IFRS zu bewerten. Wenn eine zweifelhafte Bonität des Schuldners angezeigt wird, wird die Forderung auf den erzielbaren Betrag abgeschrieben.

Grundsätzlich kann der IFRS-Wert als eine gute Darstellung für den Solvency-II-Wert betrachtet werden und wird daher nicht neu bewertet.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden, sowie der Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten.

*Aus rechtlichen Gründen verwenden wir in diesem Abschnitt die nicht geschlechtsspezifische Formulierung „Vermittler“. Die Bezeichnung bezieht sich gleichermaßen auf Vermittler:innen und Vermittler.

Unter Solvency II ist zusätzlich die Stomorrückstellung enthalten, die unter UGB in den versicherungstechnischen Rückstellungen und den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsvereinbarungen ausgewiesen wird. Zusätzlich findet die Saldierung auf einer unterschiedlichen Granularität statt.

D.1.23 Forderungen gegenüber Rückversicherern

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Forderungen gegenüber Rückversicherern	6.275	6.665	-390

Abbildung 47: Forderungen gegenüber Rückversicherern

Diese Position besteht aus Forderungen aus abgetretenem Geschäft.

Forderungen gegenüber Rückversicherern sind nichtversicherungstechnische Posten, weil Beiträge schließlich von der Liquidität des Schuldners abhängen – nicht vom versicherungstechnischen Risiko.

Nach IFRS werden die Forderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft mit den Nominalbeträgen aktiviert. Grundsätzlich kann der IFRS-Wert als eine gute Darstellung für den Solvency-II-Wert betrachtet werden und wird daher nicht neu bewertet.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden, sowie der Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten. Zusätzlich findet die Saldierung auf einer unterschiedlichen Granularität statt.

D.1.24 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	5.178	5.137	41

Abbildung 48: Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Die folgenden Positionen fallen u.a. hierunter:

- > Forderungen aus Fremdschäden
- > Sonstige Forderungen

Forderungen werden in der Regel zu ihrem vollen Nominalbetrag nach UGB bewertet. Der Marktwert und der Restbuchwert ist der gleiche. Andernfalls ist eine Neubewertung notwendig, um Forderungen in der Solvenzbilanz mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden. Zusätzlich ist unter IFRS bzw. Solvency II die Ausschüttung eines Immobilienfonds enthalten.

D.1.25 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	19.717	19.717	0

Abbildung 49: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

In dieser Position werden laufende Guthaben bei Kreditinstituten und der Scheckbestand ausgewiesen. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand werden mit dem Nominalwert in Ansatz gebracht.

Der Unterschied in Höhe von EUR 40 zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden.

D.1.26 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert TEUR	UGB-Wert TEUR	Unterschied
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	1.931	2.051	-120

Abbildung 50: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Dieser Posten umfasst alle Vermögenswerte, die nicht in anderen Bilanzpositionen enthalten sind.

Die folgenden Positionen fallen u.a. hierunter:

- > Zinsabgrenzungen
- > Verrechnung der Altersteilzeit
- > Vorräte
- > Rechnungsabgrenzungsposten

Diese werden als „sonstige Forderungen“ klassifiziert und in der Regel mit ihrem vollen Nominalbetrag nach UGB bewertet. Aus diesem Grund ist unter Solvency II grundsätzlich keine Neubewertung notwendig.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert entspricht den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden, und den Zinsabgrenzungen von Kapitalanlagen und Festgeldern, die unter Solvency II bereits im Marktwert (Dirty Value) der Positionen enthalten sind. Zusätzlich ist in IFRS bzw. Solvency II eine Anpassung für einen erwarteten Kreditverlust enthalten.

D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen

Bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellung wird bei der HDI Versicherung AG

- > keine Matching-Anpassung gemäß Artikel 77b der Richtlinie 2009/138/EG vorgenommen,
- > keine Volatilitätsanpassung gemäß Artikel 77d der Richtlinie 2009/138/EG verwendet,
- > keine vorübergehende risikolose Zinskurve gemäß Artikel 308c der Richtlinie 2009/138/EG angewandt und
- > kein vorübergehender Abzug gemäß Artikel 308d der Richtlinie 2009/138/EG angewandt.

Dadurch kann eine Verringerung der Matching-Anpassung oder Volatilitätsanpassung auf Null auch nicht in einer Nichteinhaltung des SCR resultieren.

D.2.1 Nichtlebensversicherungsverpflichtungen

		Feuer und andere Sachversicherungen TEUR	Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung TEUR	Sonstige Kraftfahrtversicherung TEUR
Brutto	Schadenrückstellung	33.134	63.124	8.209
	Prämienrückstellung	-5.372	6.946	6.313
	Risikomarge	680	2.609	1.552
	Gesamt	28.442	72.679	16.074
Rück	Schadenrückstellung	27.315	36.443	5.173
	Prämienrückstellung	-7.832	3.740	4.002
	Risikomarge	0	0	0
	Gesamt	19.483	40.183	9.175
Netto	Schadenrückstellung	5.819	26.681	3.035
	Prämienrückstellung	2.460	3.206	2.312
	Risikomarge	680	2.609	1.552
	Gesamt	8.959	32.496	6.899

		See-, Luftfahrt- und Transportversicherung TEUR	Allgemeine Haftpflichtversicherung TEUR	Rechtsschutzversicherung TEUR
Brutto	Schadenrückstellung	5.759	162.664	26.549
	Prämienrückstellung	-514	-5.174	1.497
	Risikomarge	590	2.263	1.650
	Gesamt	5.835	159.753	29.695
Rück	Schadenrückstellung	4.221	134.865	2.176
	Prämienrückstellung	-178	-3.528	-320
	Risikomarge	0	0	0
	Gesamt	4.043	131.337	1.857
Netto	Schadenrückstellung	1.538	27.799	24.373
	Prämienrückstellung	-335	-1.646	1.816
	Risikomarge	590	2.263	1.650
	Gesamt	1.793	28.416	27.839

		Berufsunfähigkeitsversicherung TEUR	Kredit- und Kautionsversicherung TEUR	Gesamt TEUR
Brutto	Schadenrückstellung	1.524	1.076	302.039
	Prämienrückstellung	-17	579	4.259
	Risikomarge	48	177	9.568
	Gesamt	1.555	1.832	315.866
Rück	Schadenrückstellung	1.231	0	211.425
	Prämienrückstellung	-19	166	-3.969
	Risikomarge	0	0	0
	Gesamt	1.212	166	207.455,6
Netto	Schadenrückstellung	294	1.076	90.615
	Prämienrückstellung	2	414	8.228
	Risikomarge	48	177	9.568
	Gesamt	343	1.666	108.410

Abbildung 51: Nichtlebensversicherungsverpflichtungen

Die folgenden Beschreibungen der Grundlagen, Methoden und Annahmen sowie die Erläuterungen zu den Unterschieden zwischen UGB und Solvency II gelten gleichermaßen für alle Geschäftsbereiche.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen (Nichtleben) per 2023, dargestellt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen, sind auch im Anhang im QRT S.17.01 zu finden.

D.2.1.1 Grundlagen

Basisinformationen des Unternehmens

Aufgrund der Tatsache, dass die HDI Österreich sowohl Privatgeschäft als auch Industriegeschäft betreibt, werden die Sparten zur Berechnung der Best-Estimate-Rückstellung in diese zwei Segmente unterteilt.

Diese Unterteilung resultiert aus dem Abwicklungsverhalten dieser Segmente, das von Grund auf verschieden ist. Das Industriegeschäft basiert auf einer eher geringen Anzahl an Verträgen und weist daher eine hohe Volatilität auf, wohingegen im Privatgeschäft aufgrund einer großen Anzahl an Polizzen die Volatilität gering ist. Diese geringe Volatilität im Privatgeschäft entsteht durch den Ausgleich im Kollektiv.

In beiden Segmenten ist es jedoch unumgänglich, Gespräche mit den Fachabteilungen zu führen, um die Besonderheiten der verschiedenen Sparten auch in der Reservierung richtig zu erfassen.

Ebenfalls anzumerken ist, dass die Reservierung der Sparten zumeist nicht nur auf einem Verfahren beruht, sondern durch ein Methoden-Mixing zustande kommt, um die Besonderheiten der Sparten auch richtig abbilden zu können.

Homogene Risikogruppen

Die zu analysierenden Daten liegen grundsätzlich je Geschäftsbereich (Industrie/Privat), Firma (Österreich/Niederlassungen), Geschäftsart (direkt/indirekt) und Sparte (UGB-Sparte) vor. Weiters findet noch eine Aufteilung der Schäden in drei Großschadenkategorien statt. Diese Segmente sind teilweise sehr klein und somit anfällig für Fehl-/Überinterpretationen auf Basis einzelner auffälliger Ereignisse. Daher werden zur Berechnung der Best-Estimate-Rückstellung diverse kleine Segmente zu homogenen Risikogruppen, die im Wesentlichen den IFRS-Sparten entsprechen, zusammengefasst, um die Grundgesamtheit zu erhöhen und die Daten zu stabilisieren.

Grundlegende Informationen zur Schätzung der Schadenrückstellungen

Die Entscheidungen resultieren aus der Anwendung angemessener Methoden und Annahmen, daher erscheinen die Schlussfolgerungen, basierend auf den zur Verfügung stehenden Informationen, realistisch. Jedoch sollte bedacht werden, dass die zukünftige Schadenabwicklung - auch materiell - von den Schätzungen abweichen kann.

Alle Analysen wurden durchgeführt, unter Nutzung der Reservierungssoftware ResQ, entwickelt von Willis Towers Watson. Die Software unterstützt alle nachfolgend beschriebenen Methoden, inklusive spezieller Funktionalitäten zur Tail-Schätzung.

Die nachfolgend beschriebenen aktuariellen Methoden prognostizieren üblicherweise den endabgewickelten Schadenaufwand (ultimate loss).

Datenqualität

Die dargestellte Analyse basiert auf Daten, die aus dem Bestandsführungssystem ermittelt werden. Diese Daten sind vollständig, angemessen und exakt, was unter anderem durch Abstimmungen mit dem Bilanzierungssystem belegt wird.

Die Daten enthalten auch Merkmale, die nicht mit dem Bilanzierungssystem abstimmbar sind. Diese Daten wurden in der Vergangenheit Plausibilitätsprüfungen unterzogen, bis alle Fehler behoben waren.

Allgemeine Einschränkungen

Es existieren grundsätzlich Einschränkungen bezüglich der Genauigkeit der Schätzungen von Schadenrückstellungen, da Schätzungen immer mit Unsicherheiten verbunden sind.

Bei den vorgenommenen Untersuchungen wurde mit der gegebenen Sorgfalt vorgegangen und es wurden aktuariell übliche Standardtechniken verwendet sowie die bekannten Fakten bewertet.

Sofern weitere relevante Fakten auftreten, die zum derzeitigen Stand nicht oder nur unzureichend bekannt waren, können sich die getroffenen Einschätzungen ändern. Darüber hinaus kann sich in der Zukunft die Risikosituation gravierend verändern, ohne dass dies auf Basis der jetzigen Faktenlage hätte erkannt werden können. Daher können keine Garantien für die erstellten Prognosen gegeben werden, oder in irgendeiner Form eine Haftung für die getroffenen Aussagen übernommen werden.

Verfügbare Daten

Für die Analysen stehen regelmäßig folgende Daten zur Verfügung:

- > Dreiecke für Schadenzahlungen, Schadenrückstellungen und Schadenaufwände exklusive Rentenfälle: Die Anzahl sinnvoll nutzbarer Schadenjahre variiert von Segment zu Segment, ist jedoch ausreichend für eine angemessene Analyse.
- > Verdiente Prämien
- > Einzelschadeninformationen
- > Dreiecke für die Anzahl an gemeldeten, offenen und geschlossenen Schäden

Das Dreieck mit den Brutto-Zahlungen per 2023 für das gesamte Nichtleben-Geschäft ist auch im Anhang im QRT S.19.01 zu finden.

In diesem QRT sind auch die undiskontierten Brutto-Schadenrückstellungen von 2016 bis 2023 gemäß Solvency II in Dreiecksform enthalten.

D.2.1.2 Methoden

Grundsätzlich wird folgendermaßen zur Ermittlung der versicherungstechnischen Rückstellungen vorgegangen.

In einem ersten Schritt werden die für den IFRS-Abschluss ermittelten „Best-Estimate“-Schadenreserven, exklusive Renten, umbewertet, das heißt diskontiert. So ergibt sich die Schadenrückstellung unter Solvency II.

In einem zweiten Schritt wird die Prämienrückstellung ermittelt, um Rückstellungen für zukünftige Deckungen zu ermitteln.

Danach werden noch weitere Rückstellungen ermittelt, die für Kapitalanlagekosten, Prämienrückgewähr und weitere zukünftige Kosten benötigt werden.

Zusätzlich zu den Rückstellungen muss noch die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten berechnet werden.

Zuletzt wird auf Netto-Basis wegen der im Bestand inhärenten Unsicherheit noch eine Risikomarge berechnet, die Einfluss findet in die versicherungstechnischen Rückstellungen.

Dabei ist zu erwähnen, dass die HDI Versicherung AG keine Übergangsmaßnahmen bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen verwendet hat.

D.2.1.2.1 Schadenrückstellung

Bewertungsansätze für die IFRS-Schadenrückstellung

Die Analysen ermitteln separate Schätzungen des ultimativen Schadenaufwands für jedes Segment pro Schadenjahr.

Es wurden verschiedene Projektionsmethoden genutzt, um die erwarteten Endschadenaufwände (ultimate losses) zu prognostizieren:

- > Chain Ladder Paid
- > Chain Ladder Incurred
- > Bornhuetter-Ferguson-Methode basierend auf Schadenaufwänden
- > Complementary Loss Ratio Method

Diese Methoden stehen im Verhältnis zu der Art, dem Umfang und der Komplexität der Risiken der HDI Versicherung AG, da die mathematischen Annahmen hinter den Methoden erfüllt werden.

Der Standard-Ansatz ist dabei grundsätzlich immer ein Chain-Ladder-Ansatz (CL-Ansatz).

Allerdings wird in Long-Tail-Segmenten für die aktuelleren Schadenjahre manchmal auch ein Bornhuetter-Ferguson-Ansatz gewählt.

Zusätzlich werden mithilfe der CLR-Methode Best-Estimate-IBNRs in jenen Sparten gebildet, in denen es häufig Großschäden gibt, die erst verspätet gemeldet werden.

Die abschließende Entscheidung bezüglich des erwarteten Endschedenaufwands wird pro Segment und Schadenjahr basierend auf dem Vergleich der diversen Methoden und unter Berücksichtigung aller verfügbaren Informationen getroffen.

Dazu gehören neben dem allgemeinen Charakter des Segments, den individuellen Schadeninformationen, auch die nutzbare Länge des Dreiecks und der Entwicklungsstand der jeweiligen Schadenjahre.

Grundsätzlich wird in den Segmenten der aktuelle Aufwandsstand nach UGB explizit in die Prognose einbezogen, um die Großschäden in die Best-Estimate-Reserve aufzunehmen. In den Segmenten mit den größten Rückstellungsvolumina (Kraftfahrzeug-Haftpflicht, Betriebshaftpflicht) ist die Datenlage gegeben, um einen Teil der Großschäden separat zu analysieren.

Weiter werden die Schadenrückstellungen für jedes Schadenjahr mit den Werten des Vorjahres verglichen und anhand der beobachteten Abwicklung geprüft, ob die Werte plausibel sind oder ob das Abwicklungsmuster angepasst werden muss.

Vereinfachungen

Zur Berechnung der Best-Estimate-Schadenreserve werden grundsätzlich die im Punkt „Bewertungsansätze für die IFRS-Schadenrückstellung“ beschriebenen Verfahren verwendet. Jedoch ist hierfür in manchen Segmenten die Datenbasis zu gering. In diesen Fällen wird die gebuchte UGB-Reserve zuzüglich IBNRs und IBNERs als Best Estimate angesetzt. Dies betrifft vor allem die Niederlassungen Ungarn, Tschechien und Slowakei. Hier wird jedoch viel Frontinggeschäft betrieben und es ist eine hohe Rückversicherungsabgabe hinterlegt, wodurch die Auswirkung im Netto sehr gering ist.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Zur Berechnung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen wird ein Faktoransatz verwendet. Dabei wird für jedes Segment, jede Großschadenkategorie und für jedes Schadenjahr das Rückversicherungsverhältnis der UGB-Reserven gebildet. Dieses Verhältnis wird für die fakultativen Abgaben und die Quotenabgaben gesondert berechnet und dann auf die Bruttoreserve angewandt.

Für die XL-Reserven werden die UGB-Werte übernommen, da jeder XL-Schaden ein solcher Großschaden ist, für den nur noch die UGB-Reserven übernommen werden.

Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten

Die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten wird mittels eines Faktoransatzes gerechnet, welcher vom Rating des Rückversicherers abhängt. Abhängig von diesem Rating wird eine Ausfallwahrscheinlichkeit vorgegeben. Der so ermittelte Wert muss von den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen abgezogen werden und den Nettorückstellungen zugeführt werden.

Rückstellung für Aufwendungen für Anlageverwaltung

Zusätzlich werden der Schadenrückstellung noch Teile der zukünftigen Kapitalanlagekosten zugewiesen.

Die Rückstellung für zukünftige Kosten, die aus der Kapitalveranlagung entstehen, ermitteln sich folgendermaßen. Die Grundlage dieser Rückstellung sind die nichtdiskontierten Nettocashflows der Best Estimates pro Solvency-II-Sparte. Unter deren Zuhilfenahme wird für jede Sparte eine Duration (A) errechnet. Außerdem benötigt werden die geplanten Kapitalkosten des nächsten Jahres (B), der aktuelle Marktwert der Investments (C) und die diskontierten Netto-Best-Estimates (D). Daraus ergibt sich pro Sparte eine Rückstellung aus $(B) * (D) / (C) * (A)$.

Vorgehensweise zur Bewertung der ULAE-Rückstellungen

Die ULAE-Rückstellungen wird nach der New-York-Methode berechnet. Die Ermittlung geschieht pro homogener Risikogruppe und pro Schadenjahr.

Da sich die Schadenregulierungsrückstellung an der Schadenrückstellung orientiert, wird für die Cashflowermittlung das Abwicklungsmuster der Schadenrückstellung herangezogen.

D.2.1.2.2 Prämienrückstellung

Neben der Schadenrückstellung fließt auch die Prämienrückstellung in die versicherungstechnischen Rückstellungen ein. Diese Prämienrückstellung ist eine Reserve, die für Schäden und Kosten, die nach dem Bilanzierungsstichtag eintreten und deren Verträge bereits zum Bilanzierungsstichtag existiert haben, zu bilden ist.

Die Prämienrückstellung wird wie folgt gerechnet.

Vertragsgrenzen

Anhand einer Auswertung werden die rechtlich zustehenden verdienten und gebuchten Prämien innerhalb der Vertragsgrenzen ermittelt. Berücksichtigt werden alle Verträge, für die zum Stichtag Versicherungsschutz besteht oder in welchen man zum Stichtag als Vertragspartei auftritt. Als Vertragsgrenze wird hierbei der nächstmögliche Zeitpunkt angesetzt, zu dem das Versicherungsunternehmen eine vertragliche Möglichkeit hat, den Vertrag einseitig zu kündigen.

Diese Prämien werden noch um einen im Geschäftsjahr beobachteten natürlichen Stornofaktor gekürzt. Dabei wird angenommen, dass sich das Stornoverhalten der Versicherungsnehmer:innen in Zukunft ähnlich darstellen wird wie in der Vergangenheit.

Zunächst wird die Brutto-Prämienrückstellung berechnet. Diese ergibt sich, indem von dem zukünftigen Kostencashflow und dem zukünftigen Schadencashflow der zukünftige Prämien-cashflow abgezogen wird. Der zukünftige Prämien-cashflow wird direkt aus der rechtlich zustehenden gebuchten Prämie ermittelt.

Der zukünftige Kostencashflow wird ermittelt, indem der zukünftig erwartete Kostensatz des Geschäftsjahres auf die zukünftige verdiente Prämie angewandt wird. Der Schadencashflow ergibt sich aus einem gemittelten Geschäftsjahresschadensatz unter Berücksichtigung der zukünftigen Inflationsannahmen, der mit der zukünftig verdienten Prämie multipliziert wird und dann mit den aus der Schadenrückstellung erhaltenen Abwicklungsfaktoren abgewickelt wird.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Für die Prämienrückstellung der Rückversicherer wird auf bereits beobachtete Rückversicherungsprozentsätze zurückgegriffen beziehungsweise dort, wo möglich, auf die Quotenverträge und die XL-Verträge, die für das nächste Geschäftsjahr abgeschlossen wurden. Dabei wird angenommen, dass diese Verhältnisse für die nächsten Jahre gleichbleibend sind.

Der zukünftige Prämien-cashflow der Rückversicherer ergibt sich, indem der angenommene fakultative Anteil auf den Bruttocashflow angewandt wird und der Quoten- und XL-Anteil auf die verdiente Prämie.

Auf die so ermittelten Prämien kann ein Provisionssatz angewandt werden, um die zukünftigen Kosten der Rückversicherer widerzuspiegeln. Der Schadencashflow für die Rückversicherer ergibt sich ebenfalls aliquot aus dem Bruttoschadencashflow, wobei auch hier der fakultative Wert geschätzt werden muss und die restlichen Werte aus den Verträgen übernommen werden können.

Nun erhält man die Prämienrückstellung als Differenz der Prämien-cashflows, Provisions-cashflows und Schadencashflows.

Wie bei der Schadenrückstellung wird auch hier die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten von den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen abgezogen.

Die Nettoprämienrückstellung ergibt sich aus der Differenz von Brutto und Rück.

Weitere Rückstellungen

Weiter werden der Prämienrückstellung noch die Klagskostenrückstellung, die Rückstellung für Prämienrückgewähr, die Drohverlustrückstellung, eine Rückstellung für Rückbuchungen von bereits erhaltenen Prämien und Teile der bereits bei der Schadenrückstellung beschriebenen Rückstellung für zukünftige Kosten aus der Kapitalveranlagung zugeschrieben.

- > Die Klagskostenrückstellung für jene Kosten, die anfallen, um ausstehende Prämien einzuklagen. Hier wird der UGB-Wert übernommen und mit einem Zinseffekt versehen.
- > Die Rückstellung für Prämienrückgewähr für jene Verträge, in denen Klauseln bestehen, die zur Rückerstattung von Teilen der Prämie führen können. Hier wird der IFRS-Wert übernommen und mit einem Zinseffekt versehen.
- > Die Drohverlustrückstellung für Verbindlichkeiten gegenüber anderen Versicherern, die bislang noch nicht eingefordert wurden.
- > Die Rückstellung für Rückbuchungen von bereits erhaltenen Prämien für erwartete Aufwendungen, die sich aufgrund von Forderungen der Versicherungsnehmer:innen ergeben, die eine Teil ihrer Prämien zurückerstattet haben wollen. Ein Grund hierfür kann das Storno des Vertrages aufgrund eines Wegfalls des Risikos sein.

Die Forderungen und Verbindlichkeiten werden ab 31.12.2023 wieder zur Gänze in diesen Bilanzpositionen ausgewiesen, es ist kein Ausweis in den Rückstellungen mehr notwendig.

D.2.1.2.3 Risikomarge

Die Berechnung der Risikomarge erfolgt anhand Art. 37 DVO und Art. 38 DVO sowie der Leitlinien 61 und 62 der EIOPA-Leitlinien zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen (EIOPA-BoS-14/166 DE). Es wird die Vereinfachungsmethode 1 gemäß Leitlinie 62 verwendet.

Die Aufteilung der Risikomarge auf die versicherungstechnischen Rückstellungen von Nichtleben, Kranken und Leben geschieht anhand der jeweiligen zukünftigen SCRs, die zur Berechnung herangezogen werden.

Die Aufteilung der Risk Margin auf die einzelnen Sparten geschieht ebenfalls proportional anhand des Risikokapitals der einzelnen Sparten, das sich aus der Versicherungstechnik ergibt.

D.2.1.3 Annahmen

Es gab keine wesentlichen Änderungen der bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen zugrunde gelegten relevanten Annahmen gegenüber dem vorangegangenen Berichtszeitraum.

Inflation

Die Inflation wird nicht explizit bewertet, sondern ist implizit in den Abwicklungsfaktoren je Segment enthalten.

Da der Großteil des Geschäftes kurzabwickelnd ist, spielte bisher die Inflation auch keine große Rolle. Bei Großschäden, die nicht modelliert werden, wird die UGB-Reserve fortgeschrieben, die durch das Vorsichtsprinzip schon hoch angesetzt ist. Außerdem finden hier laufend Reservearbeiten statt, bei denen Anpassungen durchgeführt werden können. Daher wird derzeit an der impliziten Inflationsbehandlung grundsätzlich festgehalten. Aufgrund der, verglichen mit der Vergangenheit, deutlich höheren Inflation und den Prognosen der Ökonomen, die von einem langsamen Rückgang der Inflation ausgehen, wurde in diesem Geschäftsjahr eine zusätzliche Inflationsreserve gebildet, welche die erwarteten Mehrkosten für bereits eingetretene Schäden aufgrund der höheren Inflation abdecken sollen. Dabei wurde angenommen, dass der Verbraucherpreisindex in 2024 4,0 % betragen wird, für die Jahre 2025-2028 im Mittel 2,9% und danach wieder auf ein Niveau sinken wird, welches implizit in den Daten enthalten ist. Bei der Berechnung der Rentenbarwerte fließt die langfristig erwartete Inflation explizit in die Cashflows ein.

Diskontierung

Als Basis zur Ermittlung der Schadenrückstellung dienen undiskontierte Werte. Um die versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach Solvency II zu erhalten, müssen die Werte noch diskontiert werden. Diese Diskontierung erfolgt mit der Zinskurve, die von EIOPA veröffentlicht wird. Dabei wird für jede Landeswährung, in der Rückstellungen vorhanden sind, die jeweilige Zinskurve herangezogen.

Währungen

Die Berechnung der Best-Estimate-Schadenreserve erfolgt in ResQ in der jeweiligen Landeswährung. Die so ermittelten Schadenreserven dienen auch als Basis zur Ermittlung der Solvency-II-Schadenrückstellung. Somit sind die genutzten Daten von Wechselkurseffekten bereinigt. Die somit erhaltenen Rückstellungen werden für Solvency II mit dem Wechselkurs zum Stichtag umgerechnet.

D.2.1.4 Grad der Unsicherheit

Die versicherungstechnischen Rückstellungen unterliegen als Schätzer einer Zufallsvariable gewissen Unsicherheiten. Diese Unsicherheiten sind von der Sparte und dem Segment abhängig.

Berufsunfähigkeitsversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert im Wesentlichen aus Änderungen in der Rechtsprechung und Erhöhung der dauernden Invalidität aufgrund der Verschlechterung des Gesundheitszustandes nach einem Unfall, die Auswirkungen auf die Schadenregulierung haben können. Eine weitere Unsicherheit dieses Segments besteht in der vergleichsweise geringen Anzahl an Polizzen, die eine mögliche Entwicklung nicht so leicht vorhersagen lässt. Weiter ist für das Geschäft zu erwähnen, dass die Zahlungen in den ersten Abwicklungsjahren eine geringe Aussagekraft haben, da erst geklärt werden muss, ob es sich tatsächlich um einen Schaden handelt.

Eine weitere Unsicherheit der versicherungstechnischen Rückstellungen ergibt sich aus der Prämienrückstellung. Hier wird, wie bereits erwähnt, die Rückstellung mit Hilfe eines beobachteten Schadensatzes und Kostensatzes berechnet. Da es sich bei der Sparte Berufsunfähigkeitsversicherung um eine kleine Sparte handelt, kann sich hier durch einen Großschaden ein deutlich anderer Schadensatz ergeben als zuvor angenommen.

Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung

Die Unsicherheiten der besonders großen Personenschäden, die bei Kfz-Haftpflicht gegeben sind, beeinflussen unter Solvency II nicht die versicherungstechnischen Rückstellungen im Nichtleben-Bereich, da diese als Rentenfälle unter Leben ausgewiesen werden. Ein Unsicherheitsfaktor in diesem Segment sind die steigenden Kosten für Reparaturen.

Sonstige Kraftfahrtversicherung

Da Kfz-Kasko eine sehr schnell abwickelnde Sparte ist, ist die größte Unsicherheit die Beurteilung des Bearbeitungsstandes am Ende des aktuellen Schadenjahres. Wurde nämlich deutlich weniger oder mehr ausgezahlt als in den Vorjahren (zum Beispiel durch eine Änderung der Schadenbearbeitung), würde es zu einer Fehleinschätzung kommen.

See-, Luftfahrt- und Transportversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert im Wesentlichen aus Änderungen in der Schadenregulierung und der Volatilität der Spätschäden.

Feuer- und andere Sachversicherungen

Eine Unsicherheit dieser Segmente, die vor allem in der Industrie auftritt, ergibt sich aus sehr ungewissen und unregelmäßigen Schadeneintritten (wenig Frequenzschäden), die die Schadenreserve sehr volatil werden lassen. Eine weitere Unsicherheit besteht in der vergleichsweise geringen Anzahl an Polizzen in manchen Segmenten, die keine stabile Vorhersage zulassen.

Eine weitere Unsicherheit ergibt sich hier auch in der Prämienrückstellung, da ein Großschaden den angenommenen Schadensatz deutlich verändern kann.

Allgemeine Haftpflichtversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert im Wesentlichen aus Änderungen in der allgemeinen Rechtsprechung. Einen großen Anteil an den Unsicherheiten haben auch hier teilweise große Spätschäden.

Kredit- und Kautionsversicherung

Die Unsicherheit dieses Segments resultiert aus verspäteten Ablieferungen nach Grenzüberschreitungen, aus Falsch-Auslieferungen und nicht ordnungsgemäßer Ablieferung und daraus resultierenden notwendigen Zahlungen.

Rechtsschutzversicherung

Die Unsicherheit entsteht aus Spätschäden aus der Finanzkrise, aus Änderungen der Rechtsprechung, des Streitverhaltens der Versicherungsnehmer:innen und der Änderungen der Gerichtsgebühren und der Anwaltskosten im Rahmen eines Verfahrens. Ein weiterer Unsicherheitsfaktor ist das volatile Industriesegment aufgrund geringer Vertragsanzahlen.

D.2.1.5 Unterschiede zwischen UGB und Solvency II

Gesamt

Brutto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Schadenrückstellung	301.133	559.481	-258.348
Prämienrückstellung/ Prämienübertrag	-2.068	44.807	-46.875
Sonstige Rückstellungen	7.233	4.600	2.633
Risiko Marge	9.568	0	9.568
Gesamt	315.866	608.888	-293.022

Rück	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Schadenrückstellung	211.425	375.327	-163.902
Prämienrückstellung/ Prämienübertrag	-6.674	26.861	-33.535
Sonstige Rückstellungen	2.705	1.349	1.356
Risiko Marge	0	0	0
Gesamt	207.456	403.537	-196.081

Netto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Schadenrückstellung	89.708	184.155	-94.446
Prämienrückstellung/ Prämienübertrag	4.606	17.946	-13.340
Sonstige Rückstellungen	4.528	3.251	1.278
Risiko Marge	9.568	0	9.568
Gesamt	108.410	205.351	-96.941

Abbildung 52: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - gesamt

Getrennt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen:

Brutto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Feuer- und andere Sachversicherungen	28.442	54.108	-25.666
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	72.679	193.457	-120.778
Sonstige Kraftfahrtversicherung	16.074	25.821	-9.747
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	5.835	15.227	-9.391
Allgemeine Haftpflichtversicherung	159.753	258.745	-98.991
Rechtsschutzversicherung	29.695	55.274	-25.579
Berufsunfähigkeitsversicherung	1.555	3.439	-1.884
Kredit- und Kautionsversicherung	1.832	2.817	-985
Gesamt	315.866	608.888	-293.022

Rück	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Feuer- und andere Sachversicherungen	19.483	42.954	-23.471
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	40.183	115.085	-74.902
Sonstige Kraftfahrtversicherung	9.175	15.303	-6.127
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	4.043	10.517	-6.474
Allgemeine Haftpflichtversicherung	131.337	213.261	-81.924
Rechtsschutzversicherung	1.857	2.556	-700
Berufsunfähigkeitsversicherung	1.212	2.651	-1.439
Kredit- und Kautionsversicherung	166	1.210	-1.044
Gesamt	207.456	403.537	-196.081

Netto	Solvency II TEUR	UGB TEUR	Differenz TEUR
Feuer- und andere Sachversicherungen	8.959	11.154	-2.195
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	32.496	78.372	-45.876
Sonstige Kraftfahrtversicherung	6.899	10.519	-3.620
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	1.793	4.710	-2.918
Allgemeine Haftpflichtversicherung	28.416	45.483	-17.067
Rechtsschutzversicherung	27.839	52.718	-24.879
Berufsunfähigkeitsversicherung	343	788	-445
Kredit- und Kautionsversicherung	1.666	1.608	59
Gesamt	108.410	205.351	-96.941

Abbildung 53: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II - getrennt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen

Unter UGB fallen folgende Positionen unter die versicherungstechnischen Rückstellungen:

- > Schadenrückstellung:
 - > Schadenreserven
 - > IBNERs (Incurred but not enough reserved)
 - > IBNRs (Incurred but not reported, Spätschadenreserven)
 - > Schadenregulierungsrückstellung
 - > Regressreserven

- > Prämienrückstellung:
 - > Prämienüberträge
 - > Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung
 - > Drohverlustrückstellung
 - > Rückstellung für Klagskosten
 - > Stornorückstellung

Die versicherungstechnischen Rückstellungen sind unter UGB höher als unter Solvency II, da sie nach dem Vorsichtsprinzip gemäß § 201 Abs. 2 UGB gebildet werden: Bei Unsicherheit über die Höhe wird für die Rückstellungen nicht der wahrscheinlichste Wert angesetzt, sondern ein höherer, vorsichtigerer Wert. Unter Solvency II hingegen wird, wie in Kapitel D.2.1.2 beschrieben, ein bester Schätzwert modelliert. Eine Risikomarge und eine Rückstellung für Aufwendungen für Anlageverwaltung gibt es unter UGB nicht.

D.2.2 Lebensversicherungsverpflichtungen

Die versicherungstechnischen Rückstellungen (Leben) per 2023, dargestellt nach Solvency-II-Geschäftsbereichen, sind auch im Anhang im QRT S.12.01 zu finden.

D.2.2.1 Grundlagen

Basisinformationen des Unternehmens

Da HDI Österreich ein Nicht-Leben-Versicherer ist, fallen nur die aufkommenden Rentenfälle unter diese Position.

Als Rentenfall gelten jene Policen mit Personenschäden, bei denen regelmäßige und periodische Zahlungen geleistet werden müssen. Alternativ können Rentenfälle aber auch mit einem einmaligen Betrag ausbezahlt werden, dies ist jedoch die Ausnahme.

Immer wiederkehrende Gespräche mit den Fachabteilungen sind dabei unumgänglich, um immer auf dem neuesten Stand aller Fälle zu sein und die Reservierung richtig zu erfassen. Im Moment betreffen alle Rentenfälle nur Österreich und keine der Zweigniederlassungen in Ungarn, Tschechien und Slowakei.

Segmentierung

Die zu analysierenden Rentenfälle werden alle getrennt berechnet und grundsätzlich nach Geschäftsbereich (Industrie/Privat), Firma (Österreich/Niederlassungen), Geschäftsart (direkt/indirekt) und Sparte (UGB-Sparte) getrennt.

D.2.2.2 Methoden

D.2.2.2.1 Bester Schätzwert

Brutto-Berechnung

Der beste Schätzwert für die Rentenverpflichtungen wird für jeden Rentenfall gesondert ermittelt. Dabei werden klassische lebensversicherungsmathematische Methoden unter Verwendung der aktuellen risikolosen Zinskurve und einer aktuellen Sterbetafel angewendet.

Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die einforderbaren Beträge aus der Rückversicherung werden für die Renten auf Einzelschadenbasis berechnet. Für jeden Rentenfall wird die jeweilige Rückversicherungsstruktur hinterlegt und auf den besten Schätzwert Brutto ohne Kosten angewendet. Zusätzlich wird für die Rückversicherung noch die Anpassung zur Berücksichtigung von aufgrund des Ausfalls einer Gegenpartei erwarteten Verlusten berechnet, die den Rückversicherungswert noch reduziert.

D.2.2.2.2 Risikomarge

Bezüglich der Ermittlung der Risikomarge wird auf entsprechende Kapitel D.2.1.2.3 bei den Nichtlebensversicherungsverpflichtungen verwiesen.

D.2.2.3 Annahmen

Inflation

Bei der Berechnung der einzelnen Rentenbarwerte fließt die langfristig erwartete jährliche Inflation explizit in die Cashflows ein. Zurzeit beträgt diese Inflationsannahme 3%. Die gewichtete erwartete Restlaufzeit der Lebensversicherungsverpflichtungen beträgt knapp 18 Jahre, daher ist dieser Wert deutlich niedriger gewählt als die aktuelle Inflation, da davon auszugehen ist, dass die Inflation in den nächsten Jahren wieder auf ihr gewohntes Niveau sinken wird.

Diskontierung

Die Bestimmung der Best Estimates und der Risikomarge fordert eine Berücksichtigung des Zeitwertes des Geldes. Zur Barwertbildung werden die projizierten Cashflows mit einer risikolosen Zinskurve diskontiert.

Wie schon im Nicht-Leben-Bereich wird auch hier für die Diskontierung auf die von EIOPA veröffentlichte Zinskurve zurückgegriffen.

Währungen

Alle Rentenfälle im Bestand sind Österreich zuzuordnen und werden dadurch in EURO geführt.

Sterblichkeit

Für die Berechnungen der Rentenverpflichtungen wird die Sterbetafel 2010/2012 von der Statistik Austria verwendet. Es werden für Frauen und Männer die jeweiligen geschlechtsspezifischen Sterbetafeln verwendet.

D.2.2.4 Grad der Unsicherheit

Die Unsicherheiten bei den Rentenfällen basieren auf der Veränderung der Zinskurve, auf der tatsächlichen Rentenzahlungsdauer pro Rentenfall und auf der ungewissen Höhe der zukünftig zu leistenden Zahlungen.

D.2.2.5 Unterschiede zwischen UGB und Solvency II

Die Differenz zwischen UGB und Solvency II beruht auf der zusätzlichen Rückstellung für bereits eingetretene Schäden, die zu Rentenfällen werden könnten, die unter Solvency II explizit berechnet und den Lebensversicherungsverpflichtungen zugeordnet wird, unter UGB hingegen implizit in den IBNRs und IBNERs der Nichtlebensverpflichtungen enthalten ist.

Brutto	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Schadenrückstellung	36.621	25.809	10.812
Risiko Marge	982	0	982
Gesamt	37.603	25.809	11.794

Rück	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Schadenrückstellung	28.590	21.352	7.239
Gesamt	28.590	21.352	7.239

Netto	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Schadenrückstellung	8.031	4.458	3.573
Risiko Marge	982	0	982
Gesamt	9.013	4.458	4.555

Abbildung 54: Unterschiede zwischen UGB und Solvency II

D.2.3 Sonstige technische Rückstellungen

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Sonstige technische Rückstellungen	0	35.975	-35.975

Abbildung 55: Sonstige technische Rückstellungen

In UGB gibt es noch weitere versicherungstechnische Rückstellungen, die in der Bilanz ausgewiesen werden. Diese Bilanzposition enthält u.a. die Schwankungsrückstellung, die aber unter IFRS und Solvency II nicht angesetzt wird.

D.3 Sonstige Verbindlichkeiten

Die Erstbewertung aller Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 erfolgte mit dem Barwert der noch ausstehenden Leasingzahlungen (IFRS 16.27). Die Verbindlichkeiten werden monatlich um die geleisteten Leasingzahlungen vermindert.

Seit 2019 wurden nicht überfällige Forderungen und Verbindlichkeiten bei den versicherungstechnischen Rückstellungen ausgewiesen. Durch die Änderung der Durchführungsverordnung vom 4. April 2023 werden sie nun wieder bei den Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen bzw. Rückversicherern ausgewiesen. Ansonsten gab es keine Änderung der Ansatz- und Bewertungsgrundlagen im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums.

Bei den Schätzungen wurden im Vergleich zum Vorjahr und während des Berichtszeitraums keine Änderungen vorgenommen.

Annahmen und Beurteilungen einschließlich jener über die Zukunft und andere wesentliche Quellen für Schätzungsunsicherheiten sind nur in Bezug auf die versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen von Bedeutung und werden in Kapitel D.2 erläutert.

D.3.1 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	11.321	11.627	-306

Abbildung 56: Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Die folgenden Positionen sind u. a. hier enthalten:

- > Rückstellung für Urlaubsguthaben
- > Rückstellung für Jubiläumsgelder
- > Rückstellung für Mitarbeiterbonifikationen und Vorstandstantiemen
- > Rückstellung für Qualitätsprovisionen

Der als Rückstellung nach UGB angesetzte Betrag stellt die bestmögliche Schätzung unter Beachtung des Grundsatzes vorsichtiger kaufmännischer Bewertung der Ausgaben zur Erfüllung der gegenwärtigen Verpflichtung zum Ende des Berichtszeitraums dar. Soweit die erwartete Laufzeit der Rückstellungen mehr als ein Jahr beträgt, werden diese mit dem von der Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Zinssatz der letzten sieben Jahre abgezinst.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Zinssätzen, die unter UGB (Bil-MoG-Zinssatz) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Rückstellung für Jubiläumsgelder verwendet wird.

D.3.2 Rentenzahlungsverpflichtungen

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Rentenzahlungsverpflichtungen	12.831	15.776	-2.945

Abbildung 57: Rentenzahlungsverpflichtungen

Hier ist nur die Rückstellung für Abfertigungen und die Rückstellung für Pensionen, die gemäß IAS 19 über die PUC-Methode ermittelt wird, enthalten.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem Wert des Jahresabschlusses ergibt sich aus den unterschiedlichen Zinssätzen, die unter UGB (BilMoG-Zinssatz) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Rückstellung für Abfertigungen und Pensionen verwendet werden. Die Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen setzen sich unter Solvency II wie folgt zusammen:

Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen			Betrag in TEUR	Anteil
Anwartschaften auf Pensionen	betriebliche Vereinbarung	gehaltsunabhängig	2.616	20,4%
	individuelle Vereinbarung	gehaltsabhängig	0	0,0%
Laufende Pensionen	betriebliche Vereinbarung	gehaltsunabhängig	839	6,5%
	individuelle Vereinbarung	gehaltsabhängig	4.107	32,0%
Anwartschaften auf Abfertigungen	gesetzlich	gehaltsabhängig	5.269	41,1%
Summe			12.831	100,0%

Abbildung 58: Verpflichtungen aus leistungsorientierten Versorgungsplänen

D.3.3 Depotverbindlichkeiten

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Depotverbindlichkeiten vorhanden.

D.3.4 Latente Steuerschulden

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Latente Steuerschulden	20.247	7	20.240

Abbildung 59: Latente Steuerschulden

Latente Steuern werden grundsätzlich für die Bewertungsunterschiede zwischen der Steuerbilanz und der Solvency-II- bzw. UGB-Bilanz ausgewiesen.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert kommt daher, dass unter Solvency II die latenten Steuern saldiert ausgewiesen werden und dass sich unter UGB im Moment keine passiven latenten Steuern ergeben.

Die unter Solvency II ausgewiesenen latenten Steuerverbindlichkeiten stammen vor allem aus der Solvency-II-spezifischen Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen:

Bewertungsunterschied	Betrag der latenten Steuerverbindlichkeit in TEUR
Solvency-II-spezifische Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen (Netto) einschl. Schwankungsrückstellung	22.152
Sonstige Vermögenswerte (u.a. Fair-Value-Bewertung von Kapitalanlagen)	-898
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.006
Summe	20.247

Abbildung 60: Bewertungsunterschiede

D.3.5 Derivate

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Derivate vorhanden.

D.3.6 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Bei der HDI Versicherung AG sind keine Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten vorhanden.

D.3.7 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Finanzielle Verbindlichkeiten außer gegenüber Kreditinstituten	1.567	0	1.567

Abbildung 61: Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Erstbewertung aller Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 erfolgte mit dem Barwert der noch ausstehenden Leasingzahlungen (IFRS 16.27). Die Verbindlichkeiten werden monatlich um die geleisteten Leasingzahlungen vermindert.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert kommt daher, dass unter UGB keine finanziellen bzw. operativen Leasingvereinbarungen aktiviert werden.

D.3.8 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern*

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	20.574	22.812	-2.238

Abbildung 62: Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern*

Die Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern beinhalten folgende Positionen:

- > Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungsnehmer:innen
- > Verbindlichkeiten aus Mitversicherungsgeschäft
- > Verbindlichkeiten aus übernommenem Geschäft

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden. Zusätzlich findet die Saldierung auf einer unterschiedlichen Granularität statt.

D.3.9 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	19.771	20.152	-381

Abbildung 63: Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Hierunter fallen die Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern, die nicht in Depots gehalten werden, aber mit dem Rückversicherungsgeschäft verbunden sind.

Nach IFRS werden die Verbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft mit den Nominalbeträgen angesetzt.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden. Zusätzlich findet die Saldierung auf einer unterschiedlichen Granularität statt.

*Aus rechtlichen Gründen verwenden wir in diesem Abschnitt die nicht geschlechtsspezifische Formulierung „Vermittler“. Die Bezeichnung bezieht sich gleichermaßen auf Vermittler:innen und Vermittler.

D.3.10 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	8.284	8.284	0

Abbildung 64: Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Hierunter fallen u.a. folgende Positionen:

- > Steuerverbindlichkeiten
- > Sozialversicherungsverbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden in der Regel zu ihrem vollen Nominalbetrag nach UGB bewertet. Der Marktwert und der Restbuchwert sind gleich. Andernfalls ist eine Neubewertung notwendig, um nach Solvency II mit dem Zeitwert zu bewerten.

Der Unterschied in Höhe von 69 EUR zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden.

D.3.11 Nachrangige Verbindlichkeiten

Bei der HDI Versicherung AG sind keine nachrangigen Verbindlichkeiten vorhanden.

D.3.12 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Bilanzposition	2023 in TEUR		
	Solvency-II-Wert	UGB-Wert	Unterschied
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	913	911	2

Abbildung 65: Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

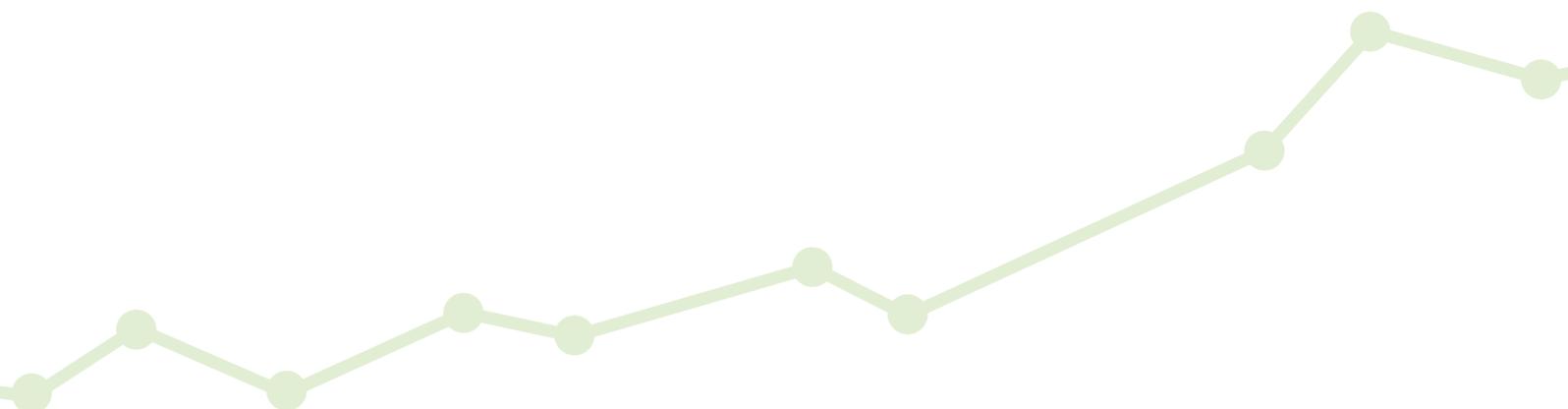
Dies umfasst alle Verbindlichkeiten, die nicht in anderen Bilanzpositionen enthalten sind.

In der Regel sind der Fair Value und der Restbuchwert gleich. Ist dies nicht der Fall, ist eine Neubewertung des IFRS-Wertes notwendig, um den Zeitwert nach Solvency II zu bekommen.

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem UGB-Wert ergibt sich aus den unterschiedlichen Wechselkursen, die unter UGB (EZB-Fixing) und unter IFRS bzw. Solvency II (Konzernvorgabe) für die Niederlassungen der HDI Versicherung AG in Tschechien und in Ungarn verwendet werden.

D.5 Sonstige Angaben

Über die Bewertung für Solvabilitätszwecke sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.



E. KAPITALMANAGEMENT

E.1 Eigenmittel

E.1.1 Zugrunde gelegte Ziele, Politiken und Verfahren hinsichtlich der Eigenmittel

Die HDI Versicherung AG ist eine Tochter der HDI Global Network AG (HGN) unter Aktionärsbeteiligung der HDI International AG (HINT) (10,26% Anteil in Form von Vorzugsaktien, jedoch ohne Stimmrecht).

Die HDI Versicherung AG ist als Tochtergesellschaft der HGN in starkem Maße eingebunden in die operativen und strategischen Steuerungsinstrumentarien der HGN.

In diesem Kontext richtet sich die Geschäftsplanung der HDI Versicherung AG u. a. auch an den Vorgaben des Talanx Konzerns sowie der HGN und teilweise der HINT aus.

In Analogie zu den vom Talanx Konzern extern kommunizierten mittelfristigen Zielen liegt auch der Geschäftsplanung ein mittelfristiger Zeithorizont zugrunde.

Sollte sich aus der Geschäftsplanung heraus Kapitalbedarf abzeichnen, so wird dieser bei der HGN adressiert, sodass hier gemeinsam geeignete Optionen diskutiert und Maßnahmen wie z. B. eine gezielte Kapitalzufuhr (bspw. in Form von Eigenkapital oder eigenkapitalersetzendem Fremdkapital) durch die HGN initiiert werden können.

Ziel ist insgesamt eine angemessene Kapitalisierung der HDI Versicherung AG. Dabei gilt es u. a. nachfolgende Anforderungen zu berücksichtigen:

- > Benötigtes Risikokapital nach Maßstäben der Standardformel
- > Vorgaben zur Eigenkapitalausstattung auf Basis aufsichtsrechtlicher Rahmenbedingungen bzw. Anforderungen sowie interner Bedarfe
- > Orientierung an den Erwartungen von Ratingagenturen bzw. deren Kapitalmodellen im Hinblick auf ein angestrebtes Zielrating
- > Ausreichend Sicherheit, um Schwankungen an den Kapitalmärkten und im Versicherungsgeschäft abzufedern
- > Geschäftspolitische Aspekte
- > Optimierung der Gesamtkapitalkosten
- > Entsprechende Berücksichtigung der Eigenkapitalsituation bei der Dividendenausschüttung

Die Dividendenpolitik baut darauf auf, generell das ausschüttungsfähige Ergebnis nach Steuern gemäß UGB zur Gänze auszuschütten, sofern die Zielsolvabilitätsquote von 150% nicht unterschritten wird. Diese Quote stellt einen Schwellenwert dar. Sinkt sie unter die Zielvorgabe, werden weiterführende Analysen getätigt, ob eine Dividendenauszahlung erfolgen kann.

Grundsätzlich entspricht der Planungszeitraum für den mittelfristigen Kapitalmanagementplan dem Unternehmensplanungshorizont und beträgt damit fünf Jahre. Da die Mittelfristplanung erst zur Jahresmitte aktualisiert und um ein Jahr erweitert wird, beträgt der Zeithorizont der Geschäftsplanung zum Zeitpunkt der Erstellung des SFCR somit vier Jahre.

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen bezüglich des Managements der Eigenmittel.

E.1.2 Basiseigenmittel

Grundsätzlich umfassen die Eigenmittel im Rahmen der Solvency II-Regelung zwei Hauptkategorien: die Basiseigenmittel und die ergänzenden Eigenmittel. Letztere sind jedoch bei der HDI Versicherung AG nicht vorhanden.

Die HDI Versicherung AG verfügt zum 31. Dezember 2023 über Basiseigenmittel in Höhe von TEUR 132.741. Die folgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung der Basiseigenmittel:

Basiseigenmittel	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Basiseigenmittel	132.741	124.316	8.425	6,8%
Tier 1 – nicht gebunden	131.578	123.154	8.425	6,8%
Grundkapital (ohne Vorzugsaktien)	10.174	10.174	0	0,0%
Kapitalrücklage	1.893	1.893	0	0,0%
Ausgleichsrücklage	119.511	111.086	8.425	7,6%
Tier 1 – gebunden	1.163	1.163	0	0,0%
Vorzugsaktien	1.163	1.163	0	0,0%

Abbildung 66: Basiseigenmittel

Für dieses Kapitel wird eine Änderung im Berichtszeitraum als wesentlich betrachtet, wenn sie eine wesentliche Auswirkung auf die Eigenmittel auf Ebene der einzelnen Tiers hat. Die quantitative Wesentlichkeitsschwelle wird für dieses Kapitel wie folgt definiert:

- > relative Abweichung größer als 2% (+/-)

Die Veränderung der Basiseigenmittel lässt sich wie folgt begründen:

Die IFRS-Eigenmittel sind um rund MEUR 11,5 gestiegen, da das OCI nach dem Einbruch des Kapitalmarkts im letzten Jahr nun wieder um MEUR 13,8 gestiegen ist.

Demgegenüber steht das Net Income, das im Vergleich zum Vorjahr, in welchem größere Reserveauflösungen vorgenommen wurden, um MEUR 3,8 gesunken ist, und die Retained Earnings, die um MEUR 1,5 gestiegen sind (Entwicklung abhängig von Dividende).

Der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten unter Solvency II hingegen steigt nur um MEUR 6,4. Dies liegt vor allem daran, dass der Rückgang der Rückstellungen unter IFRS deutlicher ausgefallen ist als in Solvency II, da es unter IFRS aufgrund des Umstieges von IFRS 4 zu IFRS 17 zu einem Einmaleffekt aus der Diskontierung kam. Des Weiteren wurde die vorhersehbare Dividende um MEUR 2 reduziert, wodurch es zu der in der Tabelle angeführten Veränderung der Basiseigenmittel kommt.

Die Basiseigenmittel per 2023, dargestellt nach Tiers, sind auch im Anhang im QRT S.23.01 zu finden.

Im Folgenden werden die Bestandteile der Basiseigenmittel näher erläutert:

Grundkapital (ohne Vorzugsaktien)

Das Grundkapital (ohne Vorzugsaktien) entspricht dem voll eingezahlten Nennbetrag der Stammaktien der Aktiengesellschaft und ist einschlägig als Tier 1 eingestuft. Der Betrag wird aus der UGB-Bilanz übernommen.

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält das Agio auf das eingezahlte Grundkapital (Agio-Betrag der Über-pari-Emission der Aktien) und ist einschlägig als Tier 1 eingestuft. Der Betrag wird aus der UGB-Bilanz übernommen.

Vorzugsaktien

Ein:e Vorzugsaktionär:in ist nicht stimmberechtigt, erhält aber Dividendenzahlungen. Die Vorzugsaktien stammen aus den Kapitalerhöhungen der Jahre 2011 und 2012 und werden von der HDI International AG gehalten. Es handelt sich um unbefristete Vorzugsaktien ohne vertragliche Möglichkeit zur Tilgung und sie sind einschlägig als Tier 1 eingestuft. Der Betrag wird aus der UGB-Bilanz übernommen. Als Kapitalverlustausgleichsmechanismus im Falle einer signifikanten Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung würden die Vorzugsaktien abgeschrieben werden, sodass sich sowohl der Anspruch des Inhabers im Falle eines Liquidationsverfahrens als auch der bei Rückzahlung zu zahlende Betrag sowie die gezahlten Ausschüttungen verringern.

Wie an der Tiering-Einstufung zu erkennen ist, sind diese Basiseigenmittelbestandteile nachrangig, sofort verfügbar und unbefristet.

Negativvermerke

Es wurden weder Eigenmittelbestandteile emittiert noch Eigenmittelinstrumente getilgt und somit auch keine Emission für Tilgungsfinanzierung verwendet.

Folgende Eigenmittelbestandteile sind bei der HDI Versicherung AG nicht vorhanden und müssen darum auch nicht über Kapitalverlustausgleichsmechanismen verfügen:

- > eingezahlte nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit
- > eingezahlte nachrangige Verbindlichkeiten

Für das Grundkapital, die Kapitalrücklage und die Vorzugsaktien gelten keine Übergangsbestimmungen gemäß Artikel 308b Absätze 9 und 10 der Richtlinie 2009/138/EG und bei der HDI Versicherung AG sind auch keine weiteren Basiseigenmittelbestandteile vorhanden, für die diese Übergangsbestimmungen gelten würden.

Bei der HDI Versicherung AG sind keine ergänzenden Eigenmittel vorhanden.

Da die HDI Versicherung AG keine Beteiligungen an Finanz- und Kreditinstituten hält, werden von den Eigenmitteln keine Posten abgezogen.

Es ergeben sich keine latenten Steueransprüche (siehe Kapitel D.1.4), sondern nur latente Steuerschulden (siehe Kapitel D.3.5).

E.1.2.1 Ausgleichsrücklage

Grundsätzlich bezeichnet die Ausgleichsrücklage Aktiva-über-Passiva-Positionen, die noch nicht in einer lokalen GAAP-Bilanz bilanziert wurden. In den aktuellen Solvency-II-Regelungen wird sie für Tier-1-Basiseigenmittel berücksichtigt.

Die Ausgleichsrücklage berechnet sich als Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in einer Solvency-II-Marktwertbilanz abzüglich folgender Anpassungen:

Ausgleichsrücklage	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in TEUR
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	140.241	133.816	6.425	4,8%
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	-7.500	-9.500	2.000	-21,1%
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	-13.230	-13.230	0	0,0%
Ausgleichsrücklage gesamt	119.511	111.086	8.425	7,6%

Abbildung 67: Ausgleichsrücklage

Die Zusammensetzung der Ausgleichsrücklage per 2023 ist auch im Anhang im QRT S.23.01 zu finden.

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten

Der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten wird aus der Solvenzbilanz übernommen.

Vorhersehbare Dividenden und Ausschüttungen

Grundsätzlich gibt es bei der HDI Versicherung AG einen jährlich angepassten Dividendenplan für die jeweils nächsten fünf Jahre. Die endgültige Höhe der auszuschüttenden Dividende für das vergangene Jahr wird in der ersten Aufsichtsratsitzung des Folgejahres festgelegt, die immer vor der Solvency-II-Jahresmeldung für das vergangene Jahr stattfindet. Somit sind die Dividenden vorhersehbar.

Die Auszahlung einer Dividende ist nur zulässig, wenn durch die Zahlung die Solvenzquote von 120% nicht unterschritten wird. Diese Quote stellt die harte untere Grenze dar.

Sonstige Basiseigenmittelbestandteile

Die sonstigen Basiseigenmittelbestandteile entsprechen der Summe über Grundkapital, Kapitalrücklage und Vorzugsaktien, die bereits erläutert wurden.

E.1.3 Anrechenbare Eigenmittel

	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Anrechenbare Eigenmittel zur Bedeckung des SCR	132.741	124.316	8.425	6,8%
Tier 1 – nicht gebunden	131.578	123.154	8.425	6,8%
Tier 1 – gebunden	1.163	1.163	0	0,0%
SCR	53.970	51.380	2.590	5,0%
Verhältnis der anrechenbaren Eigenmittel zum SCR	246,0%	242,0%	4,0%	1,7%

	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Anrechenbare Eigenmittel zur Bedeckung des MCR	132.741	124.316	8.425	6,8%
Tier 1 – nicht gebunden	131.578	123.154	8.425	6,8%
Tier 1 – gebunden	1.163	1.163	0	0,0%
MCR	17.294	14.428	2.866	19,9%
Verhältnis der anrechenbaren Eigenmittel zum MCR	767,6%	861,6%	-94,1%	-10,9%

Abbildung 68: Anrechenbare Eigenmittel

Die verfügbaren und anrechenbaren Eigenmittel zur Bedeckung des SCR und des MCR per 2023 sind auch im Anhang im QRT S.23.01 zu finden.

Die Einhaltung der Solvenzkapitalanforderung ist gegeben, wenn die folgenden Kriterien erfüllt sind:

- a) der anrechenbare Betrag von Tier-1-Bestandteilen macht mindestens die Hälfte des SCR aus
- b) der anrechenbare Betrag von Tier-3-Bestandteilen macht weniger als 15% des SCR aus
- c) die Summe der anrechenbaren Beträge von Tier-2- und Tier-3-Bestandteilen macht nicht mehr als 50% des SCR aus

Die Einhaltung der Mindestkapitalanforderung ist gegeben, wenn die folgenden Kriterien erfüllt sind:

- a) der anrechenbare Betrag von Tier-1-Bestandteilen macht mindestens 80% des MCR aus
- b) der anrechenbare Betrag von Tier-2-Bestandteilen macht nicht mehr als 50% des MCR aus

Da bei der HDI Versicherung AG nur Tier-1-Bestandteile vorhanden sind, werden alle quantitativen Begrenzungen erfüllt.

E.1.4 Vergleich des Eigenkapitals im Jahresabschluss mit dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der Solvenzbilanz

Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvency II	140.241	133.816	6.425	4,8%
UGB	40.691	39.831	860	2,2%
Unterschied	99.550	93.985	5.565	5,9%

Abbildung 69: Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten

Der Unterschied zwischen dem Solvency-II-Wert und dem Wert des UGB-Jahresabschlusses ergibt sich aus den unterschiedlichen Bewertungsgrundlagen zwischen den Positionen des unternehmensrechtlichen Jahresabschlusses und den Positionen der Bilanz nach Solvency-II-Vorschriften.

Die Bewertungsunterschiede können anhand von folgenden Positionen erklärt werden:

Bewertungsunterschiede	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvency-II-spezifische Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen (Netto) einschl. Schwankungsrückstellung	128.361	133.807	-5.446	-4,1%
Latente Steuern	-29.631	-27.968	-1.663	5,9%
Sonstige Vermögenswerte (u.a. Fair-Value-Bewertung von Kapitalanlagen)	-3.481	-26.219	22.737	-86,7%
Sonstige Verbindlichkeiten	4.302	14.365	-10.063	-70,1%
Bewertungsunterschiede gesamt	99.550	93.985	5.565	5,9%

Abbildung 70: Bewertungsunterschiede

E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung

E.2.1 Solvenzkapitalanforderung

Die Solvenzkapitalanforderung (Solvency Capital Requirement, SCR) entspricht dem Kapital, das Versicherungsunternehmen halten müssen, um mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5% in den kommenden zwölf Monaten weiterhin alle Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmer:innen erfüllen zu können (siehe Artikel 101 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie). Mathematisch formuliert entspricht das SCR dem Value at Risk der Basiseigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 99,5% über den Zeitraum eines Jahres. Das kann als 200-Jahresereignis interpretiert werden, also als Ereignis, das im Mittel nur alle 200 Jahre auftreten wird.

Die HDI Versicherung AG verwendet zur Berechnung des SCR die Standardformel gemäß Kapitel V der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission, in der alle quantifizierbaren Risiken, denen die HDI Versicherung AG ausgesetzt ist, berücksichtigt werden. Eine Überprüfung, ob das eigene Risikoprofil der HDI Versicherung AG von den Annahmen der Standardformel abweicht, findet jährlich im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung statt.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Kapitalanforderungen pro Risikomodul und das gesamte SCR zum 31. Dezember 2023 im Vergleich zum 31. Dezember 2022 dar.

Kapitalanforderung pro Risikomodul	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Solvenzkapitalanforderung	53.970	51.380	2.590	5,0%
Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern	-15.783	-15.082	-702	4,7%
Operationelles Risiko	9.354	9.235	119	1,3%
Basissolvenzkapitalanforderung	60.400	57.227	3.173	5,5%
Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	41.776	37.666	4.109	10,9%
Marktrisiko	25.618	25.728	-110	-0,4%
Gegenparteausfallrisiko	10.721	11.284	-563	-5,0%
Lebensversicherungstechnisches Risiko	326	361	-35	-9,8%
Krankenversicherungstechnisches Risiko	288	285	3	1,1%

Abbildung 71: SCR

Die Zusammensetzung des SCR per 2023 ist auch im Anhang im QRT S.25.01 zu finden.

Die Gründe für die Veränderungen wurden bereits in Kapitel C erläutert.

Bis zum Zeitpunkt der Erstellung des SFCR wurde die HDI Versicherung AG weder von der FMA aufgefordert, bei der Berechnung der versicherungstechnischen Risikomodule unternehmensspezifische Parameter zu verwenden, noch wurde von der FMA ein Kapitalaufschlag zum SCR festgesetzt.

Vereinfachte Berechnungen

Die HDI Versicherung AG wendet bei der Berechnung der Kapitalanforderung für das Gegenparteausfallrisiko für die Ermittlung des risikomindernden Effekts der Rückversicherungsvereinbarungen auf das versicherungstechnische Risiko die vereinfachte Berechnung gemäß Art. 107 der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission an.

Unternehmensspezifische Parameter

Die HDI Versicherung AG verwendet keine unternehmensspezifischen Parameter.

Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern

Die Anpassung für die Verlustausgleichfähigkeit der latenten Steuern wird berechnet als das Minimum von der Summe aus der Basissolvenzkapitalanforderung und dem operationellen Risiko, multipliziert mit dem Körperschaftsteuersatz und den latenten Steuerschulden (siehe Kapitel D.3.4) aus der ökonomischen Bilanz.

E.2.2 Mindestkapitalanforderung

Die Mindestkapitalanforderung (Minimum Capital Requirement, MCR) entspricht dem Kapital, das Versicherungsunternehmen halten müssen, um mit einer Wahrscheinlichkeit von 85% in den kommenden zwölf Monaten weiterhin alle Verpflichtungen gegenüber den Versicherungsnehmer:innen erfüllen zu können (siehe Artikel 129 der Solvency-II-Rahmenrichtlinie). Mathematisch formuliert entspricht das MCR dem Value at Risk der Basiseigenmittel mit einem Konfidenzniveau von 85% über den Zeitraum eines Jahres. Das kann als 7-Jahresereignis interpretiert werden, also als Ereignis, das im Mittel nur alle sieben Jahre auftreten wird. Das MCR wird über die lineare Formel gemäß Art. 248 ff. der delegierten Verordnung (EU) 2015/35 der Kommission berechnet, in die die Schaden- und Prämienrückstellung (Netto) und die gebuchten Prämien (Netto) einfließen.

Die nachfolgende Tabelle stellt diese Inputs zum 31. Dezember 2023 im Vergleich zum 31. Dezember 2022 dar:

	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Best Estimates (Netto)	106.874	97.866	9.008	9,2%
Berufsunfähigkeitsversicherung	295	233	63	26,9%
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	29.887	30.098	-210	-0,7%
Sonstige Kraftfahrtversicherung	5.347	4.070	1.277	31,4%
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	1.202	1.286	-83	-6,5%
Feuer- und andere Sachversicherungen	8.279	7.539	739	9,8%
Allgemeine Haftpflichtversicherung	26.153	20.386	5.768	28,3%
Kredit- und Kautionsversicherung	1.490	1.143	347	30,4%
Rechtsschutzversicherung	26.189	24.988	1.201	4,8%
Sonstige Lebensversicherung	8.031	8.124	-93	-1,1%
Gebuchte Prämien (Netto)	82.408	61.495	20.913	34,0%
Berufsunfähigkeitsversicherung	350	271	79	29,1%
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	23.272	17.545	5.727	32,6%
Sonstige Kraftfahrtversicherung	20.153	13.740	6.412	46,7%
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	3.659	2.664	995	37,4%
Feuer- und andere Sachversicherungen	8.401	4.660	3.741	80,3%
Allgemeine Haftpflichtversicherung	10.535	7.012	3.523	50,2%
Kredit- und Kautionsversicherung	355	495	-140	-28,3%
Rechtsschutzversicherung	15.683	15.107	575	3,8%

Abbildung 72: Inputwerte für das MCR

Die Untergrenze des MCR beträgt 25% des SCR und die Obergrenze 45% des SCR. Die absolute Untergrenze des MCR beträgt für die HDI Versicherung AG als Nichtlebensversicherungsunternehmen TEUR 4.000 gemäß § 193 Abs. 2 VAG.

Die nachfolgende Tabelle stellt das MCR und seine Grenzen zum 31. Dezember 2023 im Vergleich zum 31. Dezember 2022 dar:

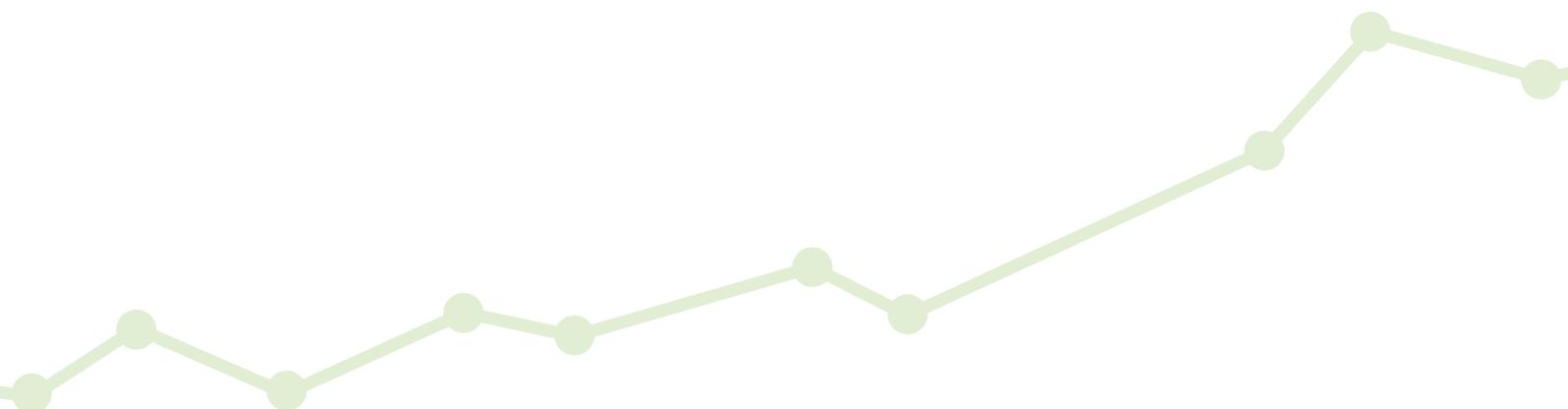
	2023 in TEUR	2022 in TEUR	Veränderung	
			absolut in TEUR	relativ in %
Lineares MCR	17.294	14.428	2.866	19,9%
SCR	53.970	51.380	2.590	5,0%
MCR-Obergrenze	24.287	23.121	1.165	5,0%
MCR-Untergrenze	13.493	12.845	647	5,0%
Kombiniertes MCR	17.294	14.428	2.866	19,9%
Absolute Untergrenze des MCR	4.000	4.000	0	0,0%
MCR	17.294	14.428	2.866	19,9%

Abbildung 73: MCR

Die Zusammensetzung des MCR per 2023 ist auch im Anhang im QRT S.28.01 zu finden.

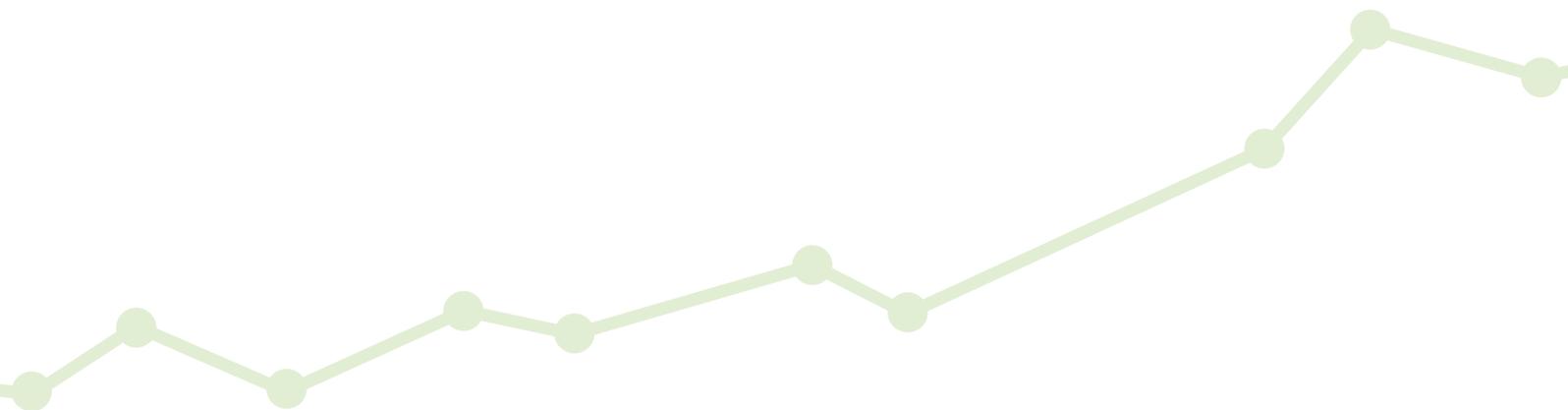
Für das MCR gelten dieselben Wesentlichkeitsgrenzen wie für das SCR, die in Kapitel C erläutert werden.

Die wesentliche Erhöhung des MCR liegt am Anstieg des linearen MCR. Dieses erhöht sich, u.a. da die Netto Best Estimates, die zur Ermittlung herangezogen werden, wieder gestiegen sind. Dies ist einerseits auf die niedrigeren Zinsen zurückzuführen, andererseits auf einen bereits höheren undiskontierten Reserverstand verglichen mit dem Vorjahr. Weiters sind auch die gebuchten Nettoprämien gestiegen. Dies liegt aber nicht nur an einem Geschäftsanstieg, sondern ist auch darauf zurückzuführen, dass seit dem Geschäftsjahr 2022 die Rückversicherungs-Quotenvertragsprämien auf Portefeuilles gebucht werden und zusätzlich am Anfang des Jahres 2022 noch die Rückversicherungs-Quotenvertragsprämien verbucht wurden, die aus dem vorherigen Geschäftsjahr stammten. Dadurch sind die gebuchten Prämien in 2022 deutlich niedriger ausgefallen als in 2023. Auf die verdiente Prämie 2022 und 2023 hatte dieser Sondereffekt keine Auswirkung.



E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

Da die HDI Versicherung AG bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung das durationsbedingte Untermodul für das Aktienrisiko nicht anwendet, werden in diesem Kapitel keine weiteren Ausführungen gemacht.



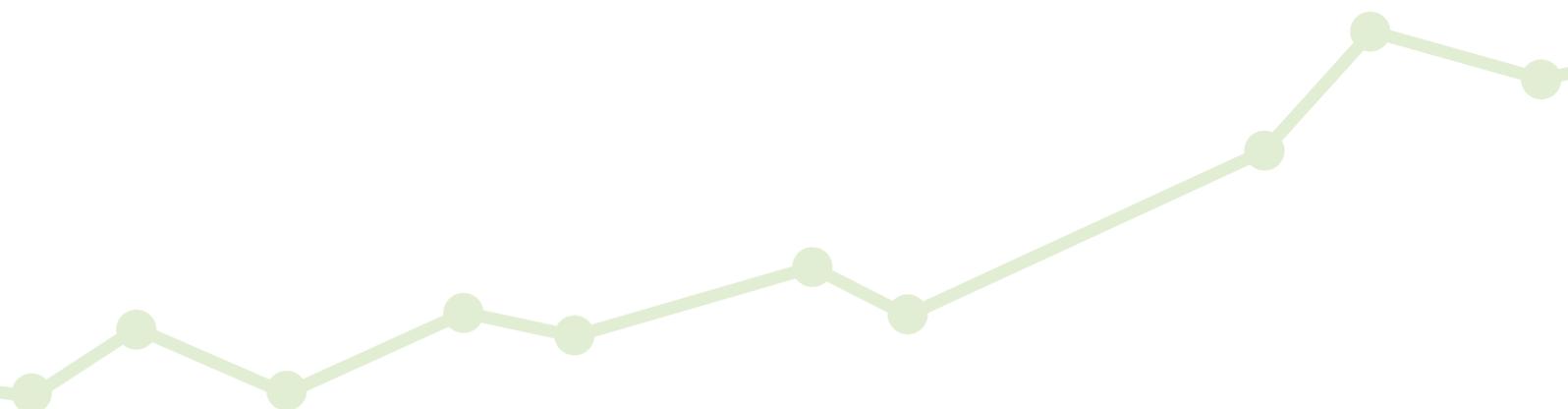
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung

Die HDI Versicherung AG ist zum 31. Dezember 2023 mit einer Solvabilitätsquote (= Quote aus anrechenbaren Eigenmitteln und Solvenzkapitalanforderung) in Höhe von 246,0% ausgestattet und somit komfortabel kapitalisiert.

Es kam auch unterjährig weder zu einer Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung noch zu einer Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung.

Aus heutiger Sicht gibt es kein, nach vernünftigem Ermessen, vorhersehbares Risiko der Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung oder der Solvenzkapitalanforderung, d.h. derzeit werden keine Anzeichen für bevorstehende Engpässe bei der Kapitalisierung gesehen. Weiterhin wird über ein etabliertes Limit- und Schwellenwertsystem die kontinuierliche Risikotragfähigkeit gewährleistet.

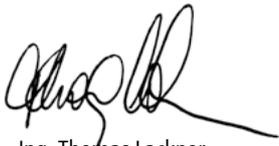
Im Rahmen der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung werden jährlich die Solvenzkapitalanforderung und die ökonomischen Eigenmittel für fünf Jahre prognostiziert und die Auswirkungen von über die Standardformel hinausgehenden Stressszenarien auf die Ist- und die Planwerte berechnet. Bisher wurde die erforderliche regulatorische Solvabilitätsquote von 100% in jedem Szenario und unter Berücksichtigung der Planzahlen deutlich überschritten. Eine Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung würde nur durch unrealistische Extremszenarien hervorgerufen werden.



E.6 Sonstige Angaben

Über das Kapitalmanagement sind keine weiteren wesentlichen Informationen vorhanden, die nicht bereits in den vorhergehenden Kapiteln erläutert worden wären.

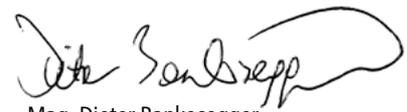
Wien, am 3. April 2024



Ing. Thomas Lackner



Dipl.-Ing. Maria Kadan



Mag. Dieter Bankosegger

F. ANHANG

F.1 Abkürzungen

Abkürzung	Bedeutung
AAM	Ampega Asset Management GmbH
AG	Aktiengesellschaft
ALM	Asset liability management
BOF	Basic Own Funds, Basiseigenmittel
bspw.	beispielsweise
CAR	Capital Adequacy Ratio, Solvabilitätsquote
CL	Chain Ladder
CLO	Collateralized Loan Obligations
CLR	Complementary Loss Ratio
CVaR	Credit Value at Risk
DAC	Deferred Acquisition Costs
DVO	Delegierte Verordnung
EBIT	Earnings before interest and taxes, Gewinn vor Zinsen und Steuern
EGT	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
EPIFP	Expected profits included in future premiums
FMA	Finanzmarktaufsicht
GRC	Governance, Risk and Compliance
HDI	Haftpflichtverband der Deutschen Industrie
HGN	HDI Global Network AG
HINT	HDI International AG
IAS	International Accounting Standards
IBNER	Incurred but not enough reserved
IBNR	Incurred but not reported
IFRS	International financial reporting standards
IKS	Internes Kontrollsystem
IT	Informationstechnologie
KFZ	Kraftfahrzeug
LK	Liquiditätsklasse
MCR	Minimum Capital Requirement, Mindestkapitalanforderung
NatCat	Naturkatastrophen
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
OTC	Over the Counter
QRT	Quantitative Reporting Template
RM	Risikomanagement
RV	Rückversicherung

S&P	Standard and Poor's
SCR	Solvency Capital Requirement, Solvenzkapitalanforderung
TEUR	Tausend Euro
TX-I	Talanx Industrierversicherung
u. a.	unter anderem
UGB	Unternehmensgesetzbuch
ULAE	Unallocated loss adjustment expenses
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetz
v. a.	vor allem
VaR	Value at Risk
VMF	Versicherungsmathematische Funktion
XL	Excess of loss
z. B.	zum Beispiel

F.2 Aufsichtliche Meldebögen (QRTs)

Auf den anschließenden Seiten sind folgende QRTs zu finden:

- > S.02.01 – Bilanz
- > S.04.05 – Tätigkeiten nach Land – Ort des Risikos
- > S.05.01 – Prämien, Schäden und Kosten nach Geschäftsbereichen
- > S.12.01 – Versicherungstechnische Rückstellungen der Lebensversicherung und der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung
- > S.17.01 – Versicherungstechnische Rückstellungen der Nichtlebensversicherung
- > S.19.01 – Schadendreiecke der Nichtlebensversicherung
- > S.23.01 – Eigenmittel
- > S.25.01 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden
- > S.28.01 – Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit

Folgende QRTs werden nicht veröffentlicht, da sie bei der HDI Versicherung AG nicht anwendbar sind:

- > S.22.01 – Auswirkung der LTG- und Übergangsmaßnahmen
Begründung: Die HDI Versicherung AG verwendet weder LTG- noch Übergangsmaßnahmen
- > S.25.02 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel und ein partielles internes Modell verwenden
Begründung: Die HDI Versicherung AG verwendet kein partielles internes Modell
- > S.25.03 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die ein volles internes Modell verwenden
Begründung: Die HDI Versicherung AG verwendet kein volles internes Modell
- > S.28.02 – Mindestkapitalanforderung – sowohl Lebensversicherungs- als auch Nichtlebensversicherungstätigkeit
Begründung: Die HDI Versicherung AG betreibt nur Nichtlebensversicherungstätigkeit

F.2 Aufsichtliche Meldebögen (QRTs)

Auf den anschließenden Seiten sind folgende QRTs zu finden:

S.02.01 – Bilanz (TEUR)

Balance Sheet

		Solvency II value
		TEUR
		C0010
ASSETS		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	11.722
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	290.372
Property (other than for own use)	R0080	144
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	35
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	35
Bonds	R0130	3.344
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	3.344
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	286.834
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	15
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	3.714
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	3.714
Reinsurance recoverables from:	R0270	236.046
Non-life and health similar to non-life	R0280	207.456
Non-life excluding health	R0290	206.244
Health similar to non-life	R0300	1.212

Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	28.590
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	28.590
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	14.263
Reinsurance receivables	R0370	6.275
Receivables (trade, not insurance)	R0380	5.178
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
CASH AND CASH EQUIVALENTS	R0410	19.717
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.931
Total assets	R0500	589.218

Balance Sheet	Solvency II value	
	TEUR	
	C0010	
LIABILITIES		
Technical provisions - non-life	R0510	315.866
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	314.311
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	304.791
Risk margin	R0550	9.520
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	1.555
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	1.507
Risk margin	R0590	48
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	37.603
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	37.603
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	36.621

Risk margin	R0680	982
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	11.321
Pension benefit obligations	R0760	12.831
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	20.247
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	1.567
Insurance & intermediaries payables	R0820	20.574
Reinsurance payables	R0830	19.771
Payables (trade, not insurance)	R0840	8.284
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
ANY OTHER LIABILITIES, NOT ELSEWHERE SHOWN	R0880	913
TOTAL LIABILITIES	R0900	448.977
EXCESS OF ASSETS OVER LIABILITIES	R1000	140.241

S.04.05 – Tätigkeiten nach Land – Ort des Risikos (TEUR)

Home country: Non-life insurance and reinsurance obligations

		Home Country	Top 5 countries: non-life				
		C0010	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020
R0010		Austria (AT)	Czech Republic (CZ)	Hungary (HU)	Slovakia (SK)	Germany (DE)	United Kingdom (After Brexit)
PREMIUMS WRITTEN (GROSS)							
Gross Written Premium (direct)	R0020	195.516	18.298	11.602	9.812	3.848	0
Gross Written Premium (proportional reinsurance)	R0021	2.688	5.769	893	2.094	799	2.877
Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	R0022						
PREMIUMS EARNED (GROSS)							
Gross Earned Premium (direct)	R0030	194.170	17.708	11.528	9.874	3.832	0
Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	R0031	2.679	5.816	889	2.076	801	2.473
Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)	R0032						
CLAIMS INCURRED (GROSS)							
Claims incurred (direct)	R0040	126.059	-2.970	2.072	2.907	288	0
Claims incurred (proportional reinsurance)	R0041	122	284	-35	898	591	-3.416
Claims incurred (non-proportional reinsurance)	R0042						
EXPENSES INCURRED (GROSS)							
Gross Expenses Incurred (direct)	R0050	52.146	3.508	1.586	2.050	891	0
Gross Expenses Incurred (proportional reinsurance)	R0051	315	1.119	-26	437	96	185
Gross Expenses Incurred (non-proportional reinsurance)	R0052						

Home country: Life insurance and reinsurance obligations

		Home Country
		C0030
R1010		Austria (AT)
Gross Written Premium	R1020	
Gross Earned Premium	R1030	
Claims incurred	R1040	-3.204
Gross Expenses Incurred	R1050	

S.12.01 – Versicherungstechnische Rückstellungen der Lebensversicherung und der nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherung (TEUR)

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
			C0020	C0030	C0040	C0050				C0060	C0070				C0080
TECHNICAL PROVISIONS CALCULATED AS A WHOLE	R0010								0						0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020								0						0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM															
Best Estimate															
Gross Best Estimate	R0030							36.621	36.621						0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080							28.590	28.590						0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090							8.031	8.031						0
Risk Margin	R0100							982	982						0
TECHNICAL PROVISIONS - TOTAL	R0200							37.603	37.603						0

S.19.01 – Schadendreiecke der Nichtlebensversicherung (TEUR)

Non-life Insurance Claims Information
Total Non-Life Business

Gross Claims Paid(non-cumulative)

		Development year (absolute amount)													
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
PRIOR	R0100											2.009	R0100	2.009	486.867
2014	R0160	53.239	36.951	12.643	3.740	4.085	2.452	726	784	758	2.110		R0160	2.110	117.489
2015	R0170	50.461	23.246	6.657	4.494	1.426	502	497	229	654			R0170	654	88.167
2016	R0180	52.432	26.271	7.249	6.121	2.643	875	377	438				R0180	438	96.406
2017	R0190	59.825	35.992	10.520	6.726	2.305	1.724	381					R0190	381	117.473
2018	R0200	53.196	25.673	7.058	4.184	2.126	1.110						R0200	1.110	93.347
2019	R0210	56.737	23.424	8.376	4.451	3.786							R0210	3.786	96.774
2020	R0220	51.465	20.054	6.919	6.281								R0220	6.281	84.718
2021	R0230	64.044	39.869	13.291									R0230	13.291	117.205
2022	R0240	61.880	42.219										R0240	42.219	104.099
2023	R0250	65.220											R0250	65.220	65.220
Total													R0260	137.501	1.467.765

Non-life Insurance Claims Information
Total Non-Life Business

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		Development year (absolute amount)													
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	'Year end (dis-counted data)		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
PRIOR	R0100												63.539	R0100	53.145
2014	R0160	0	0	38.332	29.495	24.699	19.971	20.307	18.557	16.232	14.363			R0160	12.151
2015	R0170	0	44.467	25.439	20.666	14.480	11.814	12.843	12.201	10.212				R0170	8.744
2016	R0180	67.247	39.931	31.499	26.029	19.746	17.482	17.040	15.718					R0180	12.941
2017	R0190	88.661	47.000	35.598	22.847	26.322	17.684	15.144						R0190	12.488
2018	R0200	67.235	39.259	26.924	21.623	16.760	18.681							R0200	15.684
2019	R0210	64.084	36.838	28.892	22.307	22.138								R0210	18.323
2020	R0220	62.714	40.491	33.016	28.772									R0220	24.064
2021	R0230	82.588	54.352	36.460										R0230	31.952
2022	R0240	88.889	43.853											R0240	38.831
2023	R0250	80.511												R0250	73.716
Total														R0260	302.039

S.23.01 – Eigenmittel (TEUR)

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	10.174	10.174			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1.893	1.893			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090	1.163		1.163		
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	119.511	119.511			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
TOTAL BASIC OWN FUNDS AFTER DEDUCTIONS	R0290	132.741	131.578	1.163		
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
TOTAL ANCILLARY OWN FUNDS	R0400					

Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	132.741	131.578	1.163		
Total available own funds to meet the MCR	R0510	132.741	131.578	1.163		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	132.741	131.578	1.163		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	132.741	131.578	1.163		
SCR	R0580	53.970				
MCR	R0600	17.294				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	245,95%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	767,56%				

		C0060	
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	140.241	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	7.500	
Other basic own fund items	R0730	13.230	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760	119.511	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	10.054	
TOTAL EXPECTED PROFITS INCLUDED IN FUTURE PREMIUMS (EPIFP)	R0790	10.054	

S.25.01 – Solvenzkapitalanforderung – für Unternehmen, die die Standardformel verwenden (TEUR)

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	25.618		
Counterparty default risk	R0020	10.721		
Life underwriting risk	R0030	326		
Health underwriting risk	R0040	288		
Non-life underwriting risk	R0050	41.776		
Diversification	R0060	-18.329		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	60.400		

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	9.354
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-15.783
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	53.970
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Consolidated Group SCR	R0220	53.970
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Approach to tax rate		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1 - Yes

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-15.783
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-15.783
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	-15.783

S.28.01 – Mindestkapitalanforderung – nur Lebensversicherungs- oder nur Nichtlebensversicherungs- oder Rückversicherungstätigkeit (TEUR)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Non Life		Non-life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	295	350
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	29.887	23.272
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	5.347	20.153
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	1.202	3.659
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	8.279	8.401
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	26.153	10.535
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	1.490	355
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	26.189	15.683
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	8.031	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010	17.125	
MCRl Result	R0200		169

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	17.294
SCR	R0310	53.970
MCR cap	R0320	24.287
MCR floor	R0330	13.493
Combined MCR	R0340	17.294
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	17.294