

The HDI logo consists of the letters 'HDI' in a bold, green, sans-serif font. A small red square is positioned to the left of the letter 'D'. The logo is set against a white rectangular background.

HDI

The background of the entire page is a close-up photograph of a wooden beehive frame. The frame is filled with a honeycomb structure, and it is densely populated with many bees. The bees are in various positions, some on the comb and some on the wooden frame. The background is a soft, out-of-focus green, suggesting an outdoor setting.

GESCHÄFTSBERICHT 2019

Annual Report 2019



INHALT

Table of Contents



HDI Versicherung AG auf einen Blick	4
HDI Versicherung AG at a Glance	
Editorial Vorstände	6
Editorial Management Board	
Meilensteine	8
Milestones	
Lagebericht des Vorstandes	13
Management Board Report	
■ Entwicklung des Geschäftsjahres 2019.....	14
Development of the Fiscal Year 2019	
■ Bericht der Niederlassungen	
Reports International Branches	
– Ungarn.....	16
Report on Hungary	
– Tschechien.....	17
Report on the Czech Republic	
– Slowakei.....	18
Report on Slovakia	
■ Finanzielle Leistungsindikatoren.....	19
Financial Performance Indicators	
■ Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren.....	25
Non-Financial Performance Indicators	
■ Risikobericht.....	29
Risk Report	
■ Ausblick auf das Geschäftsjahr 2020.....	51
Prospects for the Fiscal Year 2020	
Bericht des Aufsichtsrates	54
Report by the Supervisory Board	
Jahresabschluss 2019	56
Annual financial statement 2019	
■ Bilanz.....	57
Balance Sheet	
■ Gewinn- und Verlustrechnung.....	60
Profit and Loss Account	
■ Anhang für das Geschäftsjahr.....	62
Notes for the Fiscal Year	
Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk	81
Auditor's Report	
Impressum	90
Imprint	



HDI VERSICHERUNG AG AUF EINEN BLICK

HDI Versicherung AG at a Glance

	Einheit	2019	2018
Verrechnete Bruttoprämien	In TEUR	209.149	203.769
– Österreich	In %	85,8	85,6
– Tschechien	In %	7,2	6,7
– Slowakei	In %	3,7	4,1
– Ungarn	In %	3,3	3,6
Entwicklung der verrechneten Bruttoprämien	In %	+2,6	+1,8
Verdiente Nettoprämien	In TEUR	62.011	62.600
Versicherungstechnisches Ergebnis	In TEUR	8.258	9.602
Kapitalanlagen gesamt	In TEUR	288.661	290.239
Kapitalanlageergebnis	In TEUR	4.003	5.185
Operatives Ergebnis (EGT)	In TEUR	12.261	14.787
Jahresüberschuss (nach Steuern vom Einkommen)	In TEUR	11.968	12.797
Eigenkapital	In TEUR	40.421	41.453
Schwankungsrückstellungen	In TEUR	36.642	36.031
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen	In TEUR	212.706	212.040
Combined Ratio brutto	In %	74,8	85,5
Combined Ratio netto	In %	85,3	86,2
Bilanzsumme	In TEUR	352.242	354.025
Mitarbeiter	Ø Anzahl	316	297

	Unit	2019	2018
Written premium gross	In TEUR	209,149	203,769
– Austria	In %	85.8	85.6
– Czech Republic	In %	7.2	6.7
– Slovakia	In %	3.7	4.1
– Hungary	In %	3.3	3.6
Development of written premium gross	In %	+2.6	+1.8
Net premium earned	In TEUR	62,011	62,600
Operating profit	In TEUR	8,258	9,602
Capital investment total	In TEUR	288,661	290,239
Capital investment result	In TEUR	4,003	5,185
Earnings before tax	In TEUR	12,261	14,787
Annual profit (after tax and earnings)	In TEUR	11,968	12,797
Equity capital (excl. untaxed reserves)	In TEUR	40,421	41,453
Equalization provision	In TEUR	36,642	36,031
Other underwriting provisions	In TEUR	212,706	212,040
Combined Ratio gross	In %	74.8	85.5
Combined Ratio net	In %	85.3	86.2
Balance sheet total	In TEUR	352,242	354,025
Employees	Ø number	316	297



EDITORIAL VORSTÄNDE

Editorial Management Board



Sehr geehrte Geschäftspartner,

die EU-Datenschutz-Grundverordnung und Versicherungsvertriebs-Richtlinie (IDD) haben uns auch 2019 geprägt. Die Veränderungen und Erfahrungen wurden kontinuierlich eingearbeitet und das Kundenfeedback ernst genommen. Wir konnten uns außerdem auf Kundenorientierung und Servicethemen konzentrieren.

2019 war ein erfolgreiches Geschäftsjahr für die HDI Versicherung AG. Eine **Umsatzsteigerung** im Industrie- und Privatbereich, **gute Schadensätze** über alle Sparten und unsere konsequente Veranlagungsstrategie haben zu einem ausgezeichneten technischen sowie nichttechnischen Ergebnis in beiden Bereichen – Industrie und Privat – geführt.

2020 gilt unsere Konzentration der Weiterentwicklung der HDI Produktpalette und dem Thema Digitalisierung. Bereits im Vorjahr wurde unter Einbindung von Big Data ein Pricing-Modell entwickelt, das detaillierteres Monitoring, Marktanalysen und Impactanalysen von Preisänderungen etc. ermöglicht. Die Erkenntnisse daraus dienen als verlässliche Entscheidungsgrundlagen im Produktentwicklungsprozess und dies resultiert in einer höheren Kundenzufriedenheit.

Wien, am 27. Februar 2020

Der Vorstand

Dear business partners,

The EU General Data Protection Regulation and the Insurance Distribution Directive (IDD) also influenced us in 2019. The changes and experiences were continuously incorporated and customer feedback was taken seriously. We were also able to concentrate on customer orientation and service topics.

2019 was a successful financial year for HDI Versicherung AG. We saw an **increase in sales** in the industrial and private sector, **good claims ratios** across all lines of business and our consistent investment strategy, which contributed to the excellent technical and non-technical result in the industrial as well as in the private sector.

In 2020, we shall focus on further developing the HDI product range and digitalization. Last year we made further investments to implement big data and a pricing model. The integration of big data to optimize pricing models will allow more detailed monitoring, market analysis and impact analysis of price changes, etc. These results serve as a reliable basis for decision-making in the product development process that will result in higher customer satisfaction.

Vienna, February 27th 2020

The Management Board



MEILENSTEINE

Milestones

DAS IST BEACHTLICH.

Zwei Auszeichnungen für HDI bei der Assekuranz Award Verleihung 2019.

Im Rahmen des Insurance Forum Austria wurden die Assekuranz Awards 2019 verliehen. In der Kfz Kasko Versicherung erreichte HDI den ersten und in der Kfz Haftpflichtversicherung den zweiten Platz. Somit ist die HDI Versicherung seit Erfindung der Awards immer an der Spitze zu finden.

„Als Partner der unabhängigen Versicherungsvermittler freuen uns bei HDI besonders die Beurteilungen zu Polizzierung, Schadenerledigung und Maklerbetreuung. Wir sind in diesen für die Vermittler wesentlichen Kriterien in der Kfz Haftpflichtversicherung unangefochten an erster Stelle gereiht“, so Günther Weiß, HDI Vorstandsvorsitzender, bei der Verleihung der Assekuranz Awards 2019 am 28. März 2019 in Rust am Neusiedlersee.

„Sehr erfreulich für uns sind auch die guten Bewertungen bei der allgemeinen Erreichbarkeit und der Weiterempfehlungsbereitschaft (Goodwill Index) in der Kfz Haftpflicht und Kaskoversicherung durch die Versicherungsmakler. Wir liegen in beiden Sparten an erster Stelle“, ergänzt HDI Vorstand Ing. Thomas Lackner.

THAT IS REMARKABLE.

Two Awards for HDI at the Assekuranz Awards 2019.

This year's Assekuranz Awards were presented as part of the Insurance Forum Austria. HDI came first in the Fully Comprehensive Motor Insurance category and second in the motor third party liability insurance. Therefore, HDI Versicherung has always been at the top since the invention of the awards.

“As a partner of independent insurance brokers, we are particularly pleased at HDI with the assessments of the policies, claims settlement and broker support. We are undisputedly the number one in these essential criteria for brokers in motor third party liability insurance“, said Günther Weiß, Chairman of the Management Board of HDI, at the presentation of the Assekuranz Awards 2019 on 28 March 2019 in Rust on the Neusiedlersee, Austria.

“We are also very pleased with the good ratings for general accessibility and the willingness to recommend (Goodwill Index) by insurance brokers in the motor third party liability insurance and fully comprehensive insurance. We rank first in both lines“, added HDI board member Ing. Thomas Lackner.



DAS IST GRUND FÜR EVENTS & KULTUR.

Verschiedene Feierlichkeiten gab es in den HDI Landesdirektionen. Bei verschiedenen Messen, Events und Kulturveranstaltungen wurden Mitarbeiter, Maklerbetreuer und Kunden eingeladen. Bei guter Stimmung mit Musik, Kabarett und kulinarischer Vielfalt gab es viele Gelegenheiten, Informationen auszutauschen. Es entstanden zahlreiche Kooperationen.

THAT'S THE REASON FOR EVENTS & CULTURE.

Different kinds of celebrations were organized by HDI regional offices. Employees, broker advisors and customers were invited to various trade fairs, events and cultural events. A good atmosphere with music, cabaret and culinary diversity provided plenty of opportunities to exchange information. Numerous collaborations were created.



DAS IST NAH AM KUNDEN.

Mitte März hat HDI das KFZ Produkt für den Kunden und die Situation am KFZ-Markt weiterentwickelt. Auf Basis des Pricing-Models wurden zielgruppenspezifische Änderungen eingeführt. Der neue Tarif bietet für spezielle Zielgruppen günstigere Prämien (z. B. Altersgruppe 51–62jährige in der KFZ-Haftpflichtsparte). Für Elektrofahrzeuge gibt es nun einen speziellen Umweltrabatt in Höhe von 20%.

THAT IS CLOSE TO OUR CUSTOMERS.

In mid-March HDI launched the new motor product for the customers according to the situation in the automotive market. Target group-specific changes were introduced based on the pricing model. The new tariff offers a cheaper premium for special groups (e.g. Age group 51–62 years in the motor third party liability division). There is now a special 20% environmental discount for electric vehicles.

Wir sind für Sie da
HDI Service-Center +43 (0) 109 05 - 0
Mo - Fr 7:30 - 17:00 Uhr
ofo@hdi.at

HDI Versicherung AG | Privat
Eichendorferstraße 111 | 1100 Wien | Österreich
März 2019

Starke Versicherungspakete
rund um Ihr Kraftfahrzeug
www.hdi.at/kfz

HDI
Das ist Versicherung.

Qualität, Service und individuelle Prämien machen den Unterschied.

Was wir well machen, ob man die „richtige“ Versicherung hat? Meist erst im Schadenfall.

Bei HDI wissen Sie gleich Bescheid: Klare und übersichtliche Tarife ohne unüberschaubare Einzeldarstellungen im Versicherungsschutz oder bei Leistungen. Das ist HDI.

Wir haben was zu bieten.

- PUNKT:GENAU**
Der aktuelle SCORING-Tarif von HDI bringt Ihnen die günstigste Prämie.
- MINUS 7 Bonuszeiten**
Unfallfrei fahren macht sich bei HDI besonders bezahlt. Ob Haftpflicht- oder Kaskoversicherer: Wir zahlen von 0 bis -7 Stufen hinunter. Kaskoschäden werden im Schadenfall nicht rückgesetzt.
- EXTRAS für HDI Kaskokunden**
Total Schaden? Auto kaputt? Bei HDI ist die Reparatur Ihres Kfz bis zu 100% der Wiederbeschaffungskosten durchführbar. Oder tragen Sie uns nach der Möglichkeit der Neuwertersatzabgung.
- Sonderausstattung bis € 10.000,- prämienfrei**
Liebhaber von Lederstühlen, Einparkhilfen oder ausgeklügelten Soundsystemen können sich freuen!
- ONLINE Versicherungsbestätigung**
Einfach Kfz-Antrag auf unserem Internetportal erstellen und schon erhalten Sie die notwendig Versicherungsbestätigung per Mail. Sie können Ihr Fahrzeug sofort anmelden. Schaden? geht's nicht!
- Wir machen es Ihnen einfach.**
Wer im Ausland mit, weil, die grüne Karte bietet Sicherheit bei der Abwicklung von Schadenfällen. Bei HDI erhalten Sie auch die „grüne“ grüne Karte gratis.

Sie haben die Wahl. Erhöhen Sie Ihre Haftpflichtversicherungsumme wahlweise von € 10 Mio. auf € 15 oder € 20 Mio. Ganz nach Ihren Bedürfnissen.

Das ist Umweltfreundlich, Umweltrabatt

- 20% Umweltrabatt für Elektrofahrzeuge**
Neue Elektrofahrzeuge sind von der emissionsfreien Versicherungstarif ausgenommen und bei HDI bekommen Sie zusätzlich 20% Umweltrabatt auf Ihre Haftpflichtprämie.
- Kennzeichen**
Für neue Elektrofahrzeuge gibt es optional eigene Kennzeichen - weißer Hintergrund mit grüner Schrift.
- Gratis Parken**
Neben einer Steuerbefreiung können Besitzer eines Elektroautos in zahlreichen Städten Österreichs in der Kategorie mit der grünen Nummerntafel gratis parken.

20% Umweltrabatt

Welches Kasko-Produkt passt zu Ihnen? Verschaffen Sie sich einen Überblick!

HDI versichert Beschädigungen, Zerstörung und den Verlust Ihres Fahrzeuges durch:

	EU-TOP-Vollkasko		EU-Vollkasko		EU-Teilkasko	
	generell	eingeschränkt	generell	eingeschränkt	generell	eingeschränkt
Vereinfachte Selbsthaft						
Unfälle	€ 600,-	€ 600,-	€ 350,-	€ 350,-	nicht versichert	nicht versichert
Blitzschlag, Hagel, Sturm, Überspannung, Brand, Explosion, Murren und bei E- und Hybridfahrzeugen zusätzlich induzierter Blitzschlag	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB
Foderwild, Hauszoo, Hauswild	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB
Dachwäner, Eisgebilde	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB
Tierstöße sowie Schmutzschäden an Kabinen und Dämmmaterial	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB
Gegenstände des persönlichen Bedarfs bis € 1.000,-	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB
Diebstahl, Raub oder unbefugten Gebrauch durch bestohlene Person	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB	€ 350,-	Kann SB
Brandschäden ohne Rücksicht auf die Schadenursache an Windschutz-, Seiten- und Heckschubben, Außenspiegelgehäusen (inkl. deren Elektro- und Gasstromschächeln)	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-
Brandschäden ohne Rücksicht auf die Schadenursache an Blinkerreflektoren, Heckleuchten, Scheinwerfern und Spiegelglas	€ 150,-	€ 150,-	€ 150,-	€ 150,-	€ 150,-	€ 150,-
Kollision des geparkten oder haltenden Fahrzeuges mit einem unbekanntem Fahrzeug – Parkscheiberversicherung	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-
Man- oder bilanzielle Handlungen Fremder – Vandalismusrisiken	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-	€ 350,-*	€ 350,-*

SB = Selbsthaft

*Zusatzdeckung gegen eine Mehrprämie von € 100,-

DAS IST NACHHALTIG.

Seit vergangem Jahr bieten wir bei unserem KFZ Produkt einen Umweltrabatt für Elektroautos. Dieses Angebot wird gut angenommen. Für die HDI Versicherung ist das ein weiterer Beitrag für die Umwelt. Denn HDI kümmert sich auch aktiv um nachhaltige Projekte. Neben der Umsetzung im laufenden Betrieb (Mülltrennung, Papierreduktion, Solarstrom am Dach ...) gibt es eine bereits langjährige Kooperation mit den „Stadt-Imkern“.

Wie bereits in den letzten Jahren stellt HDI 20 m² zur Verfügung. Auch 2019 konnten von den zahlreichen am HDI Parkplatz aufgestellten Bienenstöcken circa 300 kg Bio-Honig geerntet werden.



THAT IS SUSTAINABLE.

Since last year, we have offered an environmental discount for electric cars in our motor vehicle insurance. This product has been well received. We want to make a contribution to the environment and among other sustainability projects in the company (waste separation, paper reduction, solar power on the roof, ...) we have a long-standing cooperation with the beekeepers.

In recent years HDI has provided an area covering 20 square metres. In 2019 we were able to harvest around 300 kg of bio honey from the numerous beehives set up in HDI's car park.

DAS IST SPORTLICH.

Die HDI Versicherung sponserte im vergangenen Jahr nicht nur Sportveranstaltungen und Nachwuchsmannschaften, sondern fördert auch die Fitness der Mitarbeiter. So ermöglichte HDI die Teilnahme bei verschiedenen nationalen und internationalen Lafevents. Die sportlichen Mitarbeiter bedankten sich mit hervorragenden Ergebnissen.

THAT IS ATHLETIC.

Last year HDI Versicherung not only sponsored sporting events and youth teams, but also promoted employee fitness. Participation in various national and international running events are organized regularly and employees thank us by presenting the company with excellent results.





LAGEBERICHT DES VORSTANDES

Management Board Report

ENTWICKLUNG DES GESCHÄFTSJAHRES 2019

Die Prämien im Geschäftsjahr 2019 in Österreich, einschließlich der Zweigniederlassungen in Tschechien, Ungarn und Slowakei, sind um 2,3% auf ein abgegrenztes Prämienvolumen von TEUR 208.112 gestiegen.

Für das Jahr 2019 weist die HDI Versicherung AG eine Combined Ratio (Brutto) von 74,8% aus.

Die **verrechneten Prämien** in der Gesamtrechnung haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR 5.381 bzw. 2,6% auf TEUR 209.149 erhöht. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 208.112. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 196.156 für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 11.956 für das indirekte Geschäft zusammen. Die Erhöhung im Vergleich zum Vorjahr beträgt 2,3%. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 146.101.

Die **Aufwendungen für Versicherungsfälle** in der Gesamtrechnung sind um TEUR -22.352 oder -17,5% auf TEUR 105.777 gesunken. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 98.505; die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 50,8%. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 67.707.

Unter den verrechneten Prämien hat die **Kfz-Haftpflichtversicherung** mit TEUR 53.861 einen Anteil von 25,8%. Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betragen im Berichtsjahr TEUR 34.948. Sie haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR -2.067 oder -5,6% vermindert.

Die **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 23.344 abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 35.037 und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 26.502.

DEVELOPMENT OF THE FISCAL YEAR 2019

In Austria, including the branch offices in the Czech Republic, Hungary and Slovakia premiums for the fiscal year 2019 have increased by 2.3% to an earned premium volume of TEUR 208.112.

For the year 2019 HDI Versicherung shows a combined ratio (gross) of 74.8%.

The **written premiums** of the total accounts have increased compared to the previous year by TEUR 5.381 (2.6%) to TEUR 209.149. Earned premiums total TEUR 208.112. This amount consists of TEUR 196.156 for direct underwriting business plus TEUR 11.956 for non-underwriting business. The increase amounts to 2.3%. Earned premiums for the reinsurers added up to TEUR 146.101.

Expenditures for claims in the total bill have decreased by TEUR -22.352 (-17.5%) to TEUR 105.777. Expenditures for direct business amount to TEUR 98.505. The loss ratio in the overall business based on deferred premiums totals 50.8%. Expenditures for claims of reinsurers amounts to TEUR 67.707.

Motor third party liability insurance contributed TEUR 53.861 or 25.8% of the written premiums. Expenditure for claims settlements amounted to TEUR 34.948. This is a decrease by TEUR -2.067 or -5.6% compared to the previous year.

The **operating expenses** include expenses of TEUR 23.344 for the acquisition of insurance contracts, reduced by reinsurance commissions of TEUR 35.037 and other operating expenses totalling TEUR 26.502.

Die **sonstigen versicherungstechnischen Erträge** betragen TEUR 749, die **Aufwendungen** TEUR 722.

Die **versicherungstechnische Rechnung** schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 8.258 gegenüber TEUR 9.602 im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Erträge aus Kapitalanlagen von TEUR 5.920 und der Aufwendungen von TEUR 1.936 und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen von TEUR 18 errechnet sich das **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit** von TEUR 12.261.

Nach Abzug der Ertragsteuern von TEUR 293 (laufende Steuern von TEUR 2.085 abzüglich latente Steuern TEUR 1.792) errechnet sich ein **Jahresgewinn** von TEUR 11.968. Zuzüglich des aus dem Vorjahr übertragenen Gewinnes von TEUR 10.375 ergibt sich ein Bilanzgewinn von TEUR 22.344.

Die **Kapitalanlagen** sind im Berichtsjahr um TEUR -1.578 oder -0,5% auf TEUR 288.661 gesunken.

Forschung und Entwicklung

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

Other underwriting earnings amount to TEUR 749. **Expenditure accounts** for TEUR 722.

The **operating income** closes with a positive result of TEUR 8.258 compared to TEUR 9.602 in the previous year. under consideration of the earnings from capital investments of TEUR 5.920 and the expenditure of TEUR 1.936 plus other non-underwriting earnings and expenditures of TEUR 18 the **profit on ordinary activities** amounts to TEUR 12.261.

After deduction of the income tax of TEUR 293 (including current taxes of TEUR 2.085 reduced by latent taxes of TEUR 1.792) **annual surplus** added up to TEUR 11.968. In addition to the earnings carried forward from the previous year of TEUR 10.375, net earnings of TEUR 22.344 have been achieved.

Capital investments have increased during the reporting year by TEUR -1.578 or -0.5% to TEUR 288.661.

Research and Development

Software development expenses were placed in the financial year. In the field of research, no expenses incurred.

BERICHT UNGARN

Report on Hungary

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

Die wirtschaftlich schwierigen Rahmenbedingungen haben sich in Ungarn 2019 fortgesetzt. Der Rückgang an Neuinvestitionen in der Privatwirtschaft ist eine Realität, die auch der Versicherungswirtschaft nicht zuträglich ist.

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

Die sieben Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Niederlassung in Budapest verwalteten im Jahr 2019 Bruttoprämien in Höhe von HUF 2,3 Mrd. (ca. EUR 7 Mio.).

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

In 2019, the economically difficult conditions have been ongoing in Hungary. The decrease of new investments of the private economy is a fact that has also affected the insurance business.

Through tailored insurance solutions, professional support and personal contact to local and international distribution partners were able to despite difficult market situation some Hungarian companies can be won as new customers.

Seven employees in Budapest managed a gross premium of HUF 2.3 Billions (approx. EUR 7 Mio.) in 2019.

BERICHT TSCHECHIEN

Report on the Czech Republic

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

Bei der Zusammenarbeit mit selbständigen Vertriebspartnern vertraut HDI einerseits auf große, internationale Broker, andererseits konnten im Jahr 2019 Kooperationen mit örtlichen Vermittlern intensiviert und weitere lokale Kunden dazugewonnen werden.

Die dreizehn Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von HDI Tschechien verwalteten im Jahr 2019 ein verdientes Bruttoprämienvolumen in Höhe von rund CZK 382 Mio. (EUR 15 Mio.) und konnten trotz schwieriger Marktbedingungen das Prämienvolumen des Vorjahres in etwa halten.

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

On the one hand when working together with independent distribution partners HDI trusts large, international brokers. On the other hand, HDI has been able to intensify and develop the co-operation with local sales partners in 2019. As a result, HDI Czech Republic has been able to further gain local customers.

Thirteen employees of HDI Czech Republic managed a gross premium volume of approx. CZK 382 Mio. (EUR 15 Mio.) in 2019 and – despite difficult market conditions – were able to maintain the premium volume about the same as last year.

BERICHT SLOWAKEI

Report on Slovakia

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

HDI Slowakei konnte 2019 die Positionierung als flexibler, kompetenter und zuverlässiger Partner im Segment Unternehmensversicherung bei den unabhängigen Vertriebspartnern weiter ausgebaut und einige slowakische Betriebe als Neukunden dazugewonnen werden.

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

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

HDI Slovakia maintained its' position as a flexible, competent and reliable partner for the segment company insurance with independent intermediaries. Additionally some new Slovakian companies could be won as customers in 2019.

Even though the market situation has been continually difficult, nine employees were able to raise a gross premium of EUR 7.7 Mio.

FINANZIELLE LEISTUNGS- INDIKATOREN

Verrechnete Bruttoprämien

Die HDI Versicherung AG verzeichnete 2019 einen Anstieg der verrechneten Bruttoprämien um 2,6% auf TEUR 209.149 (2018: TEUR 203.796). Aus dem direkten Geschäft stammten davon TEUR 196.851 (2018: TEUR 192.754), was einem Anstieg von 2,1% entspricht. Das indirekte Geschäft konnte um 11,7% gesteigert werden, dies entspricht einem Prämienaufkommen von TEUR 12.299 (2018: TEUR 11.014). Die Nettoprämien beliefen sich auf TEUR 63.022 (2018: TEUR 63.152), woraus sich eine Eigenbehaltsquote von 30,1% (2018: 31,0%) ergibt, die sich aus dem Verhältnis der verrechneten Nettoprämien zu den verrechneten Bruttoprämien errechnet. Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflicht-Versicherung mit TEUR 53.861 einen Anteil von 25,8% (2018: 26,5%).

FINANCIAL PERFOR- MANCE INDICATORS

Written gross premiums

In 2019 HDI Versicherung AG recorded an increase of 2.6% in gross written premium to TEUR 209,149 (2018: TEUR 203,796). Of this amount, TEUR 196,851 (2018: TEUR 192,754) derived from direct business, representing an increase of 2.1%. Indirect business was increased by 11.7%, corresponding to premium income of TEUR 12,299 (2018: TEUR 11,014). Net premiums amounted to TEUR 63,022 (2018: TEUR 63,152), resulting in a retention rate of 30.1% (2018: 31.0%), calculated on the basis of the ratio of net premiums written to gross premiums written. At TEUR 53,861, motor third party liability accounted for 25.8% (2018: 26.5%) of premiums written.

Verrechnete Prämien Written premiums

Brutto gross

	Verrechnete Prämien Written premiums 2019 TEUR	Verrechnete Prämien Written premiums 2018 TEUR	Veränderung absolut Change absolute TEUR	Veränderung in % Change in %
Direktes Geschäft Direct business				
Feuer - und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung Fire and fire business interruption insurance	27.911	29.545	-1.633	-5,5
Haushaltsversicherung Household insurance	3.815	3.808	7	0,2
Sonstige Sachversicherungen Other non-life insurance	2.579	2.561	19	0,7
Kraftfahrzeug-Haftpflicht-Versicherung Motor third party liability insurance	53.861	53.929	-68	-0,1
Sonstige Kraftfahrzeug-Versicherungen Other motor insurance	43.405	40.157	3.248	8,1
Unfallversicherung Casualty insurance	1.270	1.767	-497	-28,1
Haftpflichtversicherung Third party liability insurance	31.927	30.939	988	3,2
Rechtsschutzversicherung Legal expenses insurance	15.446	15.126	321	2,1
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	7.510	5.843	1.667	28,5
Luftfahrt- und Transport-Versicherung Aviation and marine insurance	8.170	8.130	40	0,5
Kautionsversicherung Deposit insurance	955	870	85	9,8
sonstige Versicherungen Other insurance	0	79	-79	-99,6
Direktes Geschäft gesamt Direct business total	196.851	192.754	4.096	2,1
Indirektes Geschäft Indirect business total	12.299	11.014	1.285	11,7
Geschäft Gesamt Business Total	209.149	203.769	5.381	2,6
	2019	2018		in %
Verrechnete Prämien Brutto Premiums written gross	209.149	203.769	5.381	2,6%
Verrechnete Prämien Netto Premiums written net	63.022	63.152	-130	-0,2%
Eigenbehaltsquote retention rate	30,1%	31,0%		
KFZ-Haftpflicht Motor third party liability insurance	53.861	53.929	-68	-0,1%
KFZ-Haftpflicht Anteil Motor third party liability insurance share	25,8%	26,5%		

Verdiente Bruttoprämien

Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 208.112 (2018: TEUR 203.386), was einem Anstieg von 2,3% im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 196.156 (2018: TEUR 192.475) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 11.956 (2018: TEUR 10.911) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 146.101 (2018: TEUR 140.787).

Earned gross premiums

Earned premiums total TEUR 208,112 (2018: TEUR 203,386), which corresponds to an increase of 2.3% compared to the previous year. This amount consists of TEUR 196,156 (2018: TEUR 192,475) for direct business plus TEUR 11,956 (2018: TEUR 10,911) for indirect business. Earned premiums for reinsurers amount to TEUR 146,101 (2018: TEUR 140,787).

Verdiente Prämien Earned premiums

	Verdiente Prämien Earned premiums 2019 TEUR	Verdiente Prämien Earned premiums 2018 TEUR	Veränderung absolut Change absolute TEUR	Veränderung in % Change in %
Brutto gross				
Direktes Geschäft Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung Fire and fire business insurance	27.968	29.417	-1.449	-4,9
Haushaltsversicherung Household insurance	3.834	3.806	28	0,7
Sonstige Sachversicherungen Other non-life insurance	2.592	2.549	43	1,7
Kraftfahrzeug-Haftpflicht-Versicherung Motor third party liability insurance	53.973	54.039	-67	-0,1
Sonstige Kraftfahrzeug-Versicherungen Other motor insurance	42.856	39.653	3.203	8,1
Unfallversicherung Casualty insurance	1.342	1.780	-438	-24,6
Haftpflichtversicherung Third party liability insurance	31.809	31.316	493	1,6
Rechtsschutzversicherung Legal expenses insurance	15.499	15.105	394	2,6
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	7.177	5.940	1.238	20,8
Luftfahrt- und Transport-Versicherung Aviation and marine insurance	8.217	8.135	82	1,0
Kautionsversicherung Deposit insurance	889	656	234	35,6
sonstige Versicherungen Other insurance	0	79	-80	-100,6
Direktes Geschäft gesamt Direct business total	196.156	192.475	3.681	1,9
Indirektes Geschäft Indirect business total	11.956	10.911	1.045	9,6
Geschäft Gesamt Business Total	208.112	203.386	4.726	2,3
	2019	2018		in %
verdiente Prämie Rückversicherung Earned premium reinsurance	146.101	140.787	5.314	3,8%

Aufwendungen für Versicherungsfälle

Bei den Bruttoleistungen für Versicherte und Geschädigte einschließlich der Schadenbearbeitungs- und Schadenverhütungskosten kam es 2019 zu einem Rückgang von 17,5% auf TEUR 105.777 (2018: TEUR 128.129). Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 98.505 (2018: TEUR 123.444); die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 50,8% (2018: 63,0%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 67.707 (TEUR 89.028). Die Brutto-Abwicklung der Schadenversicherung brachte ein positives Ergebnis von TEUR 41.001 (2018: TEUR 21.777), was einer Steigerung um TEUR 19.225 im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Die Aufwendungen für erfolgsunabhängige Prämienrückstattung in der Schadenversicherung verminderte sich 2019 auf TEUR 313 (2018: TEUR 337).

Expenses for insurance claims

Gross payments to policyholders and claimants, including claims handling and loss prevention costs, declined by 17.5% to TEUR 105,777 in 2019 (2018: TEUR 128,129). Expenses for direct business amount to TEUR 98,505 (2018: TEUR 123,444); the loss ratio for the overall business, based on earned premiums, amounts to 50.8% (2018: 63.0%). Expenses for claims incurred by reinsurers amount to TEUR 67,707 (TEUR 89,028).

The gross run-off in non-life insurance produced a positive result of TEUR 41,001 (2018: TEUR 21,777), which represents an increase of TEUR 19,225 compared to the previous year. The expenses for profit-unrelated premium refunds in non-life insurance decreased to TEUR 313 in 2019 (2018: TEUR 337).

Aufwendungen für Versicherungsfälle Expenses for insurance claims

Brutto gross

	Aufwendungen für Versicherungsfälle Expenses for claims 2019 TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle Expenses for claims 2018 TEUR	Veränderung absolut Change absolute TEUR	Veränderung in % Change in %
Direktes Geschäft Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung Fire and fire business insurance	-247	15.243	-15.489	-101,6
Haushaltsversicherung Household insurance	1.685	1.847	-161	-8,7
Sonstige Sachversicherungen Other non-life insurance	2.054	1.612	442	27,4
Kraftfahrzeug-Haftpflicht-Versicherung Motor third party liability insurance	34.948	37.015	-2.067	-5,6
Sonstige Kraftfahrzeug-Versicherungen Other motor insurance	33.552	30.545	3.007	9,8
Unfallversicherung Casualty insurance	261	894	-633	-70,8
Haftpflichtversicherung Third party liability insurance	9.951	22.404	-12.453	-55,6
Rechtsschutzversicherung Legal expenses insurance	9.098	9.394	-297	-3,2
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	4.844	509	4.335	850,9
Luftfahrt- und Transport-Versicherung Aviation and marine insurance	2.151	3.830	-1.679	-43,8
Kautionsversicherung Deposit insurance	195	162	32	19,9
sonstige Versicherungen Other insurance	12	-11	23	-216,1
Direktes Geschäft gesamt Direct business total	98.505	123.444	-24.940	-20,2
Indirektes Geschäft Indirect business total	7.272	4.685	2.587	55,2
Geschäft Gesamt Business Total	105.777	128.129	-22.352	-17,5
	2019	2018		in %
Verdiente Prämien Brutto Earned premiums gross	208.112	203.386	4.726	2,3%
Schadenaufwand Brutto Claims expenditure gross	105.777	128.129	-22.352	-17,4%
Schadenquote claim ratio	50,8%	63,0%		
Schadenaufwand Rückversicherung Claims expenses Reinsurance	67.707	89.028	-21.321	-23,9%
Abwicklungsergebnis Settlement result	41.001	21.777	19.225	88,3%
Aufwendungen erfolgsunabhängige Prämienrückgewähr Expenses for profit unrelated premium refund	313	337	-24	-7,2%
Rückversicherungssaldo Reinsurance balance	19.431	41.495	22.064	113,5%

Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 23.344 (2018: TEUR 21.572) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 35.037 (2018: TEUR 30.977) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 26.502 (2018: TEUR 24.246). Der Anstieg auf TEUR 49.845 (2018: TEUR 45.819) bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (vor Abzug von Rückversicherungsprovisionen und Gewinnanteilen aus Rückversicherungsabgaben) ist im Wesentlichen auf einen erhöhten Provisionsaufwand sowie höhere „Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb“ zurückzuführen. Davon vergüteten die Rückversicherer TEUR 35.037 (2018: TEUR 30.977).

Die Abfertigungsrückstellung wurde mit dem versicherungsmathematischen Wert gemäß den Richtlinien des IAS 19 dotiert und belief sich zum Jahresultimo auf TEUR 4.670 (2018: TEUR 4.175).

Im Vergleich zum Vorjahr gab es einen wesentlichen Rückgang der sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen, da der Sondereffekt aus dem Umstieg auf die Rechnungsgrundlagen „AVÖ 2018-P“ nun wegfällt. Zum Jahresende beliefen sich die Rückstellungen für Pensionen auf TEUR 10.386 (2018: TEUR 9.069).

Aufwendungen für Versicherungsbetrieb Expenses of insurance operations

Brutto gross

Direktes Geschäft Direct business	
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung Fire and fire business insurance	5.264
Haushaltsversicherung Household insurance	1.237
Sonstige Sachversicherungen Other non-life insurance	901
Kraftfahrzeug-Haftpflicht-Versicherung Motor third party liability insurance	15.335
Sonstige Kraftfahrzeug-Versicherungen Other motor insurance	9.073
Unfallversicherung Casualty insurance	401
Haftpflichtversicherung Third party liability insurance	6.341
Rechtsschutzversicherung Legal expenses insurance	5.436
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	1.305
Luftfahrt- und Transport-Versicherung Aviation and marine insurance	2.594
Kautionsversicherung Deposit insurance	124
sonstige Versicherungen Other insurance	4
Direktes Geschäft gesamt Direct business total	48.015
Indirektes Geschäft Indirect business total	1.830
Geschäft Gesamt Business Total	49.845

Expenses of insurance operations

Operating expenses include expenses for the conclusion of insurance policies of TEUR 23,344 (2018: TEUR 21,572) less reinsurance commissions of TEUR 35,037 (2018: TEUR 30,977) and other operating expenses of TEUR 26,502 (2018: TEUR 24,246). The increase to TEUR 49,845 (2018: TEUR 45,819) in operating expenses (before deduction of reinsurance commissions and profit shares from reinsurance commissions) is primarily due to higher commission expenses and higher "other operating expenses". Of this amount, reinsurers paid TEUR 35,037 (2018: TEUR 30,977).

The provision for severance payments was allocated at the actuarial value in accordance with the guidelines of IAS 19 and amounted to TEUR 4,670 at the end of the year (2018: TEUR 4,175).

Compared to the previous year, there was a significant decrease in other actuarial expenses, as the special effect from the change to the calculation basis "AVÖ 2018-P" is now no longer applicable.

At the end of the year the provisions for pensions amounted to TEUR 10.386 (2018: TEUR 9.069)

Aufwendungen für Versicherungsbetrieb Expenses of insurance operations 2019 TEUR	Aufwendungen für Versicherungsbetrieb Expenses of insurance operations 2018 TEUR	Veränderung absolut Change absolute TEUR	Veränderung in % Change in %
5.264	4.026	1.238	30,7
1.237	1.256	-18	-1,5
901	836	65	7,8
15.335	13.711	1.624	11,9
9.073	7.979	1.094	13,7
401	572	-171	-29,9
6.341	5.902	439	7,4
5.436	5.412	24	0,5
1.305	1.553	-248	-16,0
2.594	2.574	20	0,8
124	119	5	4,5
4	27	-23	-85,0
48.015	43.967	4.048	9,2
1.830	1.852	-22	-1,2
49.845	45.819	4.027	8,8

	2019	2018	Veränderung absolut	Veränderung in %
Aufwendungen Versicherungsabschluss Expenses of insurance operations	23.344	21.572	1.772	8,2%
Rückversicherungsprovisionen reinsurance commissions	35.037	30.977	4.060	13,1%
sonst. Aufwendungen Versicherungsbetrieb other expenses of insurance operations	26.501	24.246	2.255	9,3%
Gesamt Aufwendungen Versicherungsbetrieb other expenses of insurance operations	49.845	45.819	4.027	8,8%
tatsächlicher Aufwendungen Versicherungsbetrieb actual expenses of insurance operations	14.808	14.841	-33	-0,2%
Rückstellung für Abfertigungen provision for severance payments	4.670	4.175	494	11,8%
Rückstellung für Pensionen provision for pensions	10.386	9.069	1.317	14,5%

Rückversicherungssaldo

Von den bezahlten und rückgestellten Leistungen übernahmen die Rückversicherer TEUR 41.495 (2018: TEUR 19.431).

Reinsurance balance

The reinsurers assumed TEUR 41,495 (2018: TEUR 19,431) of the paid and accrued benefits.

Rückversicherungssaldo Reinsurance balance

	Rückversicherungs- ungssaldo Reinsurance balance 2019 TEUR	Rückversicherungs- ungssaldo Reinsurance balance 2018 TEUR	Veränderung absolut Change absolute TEUR	Veränderung in % Change in %
Direktes Geschäft Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung Fire and fire business insurance	23.014	9.358	13.656	59,3
Haushaltsversicherung Household insurance	695	540	156	22,4
Sonstige Sachversicherungen Other non-life insurance	-93	219	-312	336,3
Kraftfahrzeug-Haftpflicht-Versicherung Motor third party liability insurance	1.299	1.276	23	1,8
Sonstige Kraftfahrzeug-Versicherungen Other motor insurance	-1.065	-455	-610	57,3
Unfallversicherung Casualty insurance	505	280	226	44,7
Haftpflichtversicherung Third party liability insurance	12.540	-412	12.952	103,3
Rechtsschutzversicherung Legal expenses insurance	601	188	413	68,8
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	761	3.697	-2.937	-386,1
Luftfahrt- und Transport-Versicherung Aviation and marine insurance	1.886	1.121	765	40,6
Kautionsversicherung Deposit insurance	380	475	-95	-25,0
sonstige Versicherungen Other insurance	-9	49	-57	669,9
Direktes Geschäft gesamt Direct business total	40.516	16.335	24.181	59,7
Indirektes Geschäft Indirect business total	979	3.096	-2.117	-216,2
Geschäft Gesamt Business Total	41.495	19.431	22.064	53,2

Kennzahlen

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

Im Jahr 2019 gelang es die Combined Ratio wiederum um 10,8% auf 74,8% zu reduzieren, was im Branchenvergleich einer sehr niedrigen Schaden-Kostenquote entspricht.

Key figures

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

In 2019 it was again possible to reduce the combined ratio by 10.8% to 74.8%, which equals a very low combined ratio compared to the market.

Kennzahlen Key figures

Brutto gross

Schadenquote claims ratio

Provisionsquote commission ratio

Kostenquote cost ratio

Combined Ratio

	2019	2018	Delta in %-Punkten
Schadenquote claims ratio	50,8%	63,0%	-12,2%
Provisionsquote commission ratio	11,2%	10,6%	0,6%
Kostenquote cost ratio	12,7%	11,9%	0,8%
Combined Ratio	74,8%	85,5%	-10,7%

NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

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

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

Mit vergünstigten Prämien im KFZ-Bereich für Elektrofahrzeuge trägt die HDI Versicherung AG einen weiteren Beitrag zur Schonung der Umwelt bei.

Sponsoring

Wie bereits in den Vorjahren wurden Verträge im Bereich Kultursportsponsoring mit langjährigen Partnern im Bereich Kabarett (Bsp: ORF Kabarettgipfel) und Sportsponsoring im Bereich Eventsponsoring weitergeführt. Veranstaltungen von Vertriebspartnern wurden mit Werbemitteln (Bsp: Plakate, Transparente, RollUps,..) und Werbematerialien unterstützt, um einen Beitrag zur Markenbekanntheit der HDI zu leisten.

Abfallwirtschaft und Ressourcenverbrauch

Das im Jahr 2018 neu eingeführte Abfallwirtschaftskonzept, in der HDI Zentrale wurde auch im Jahr 2019 weitergeführt und stetig verbessert. Unterschiedliche Abfallarten werden im gesamten Haus getrennt und soweit wie möglich der Weiterverarbeitung und dem Recycling zugeführt. Dadurch sparen wir Entsorgungskosten und leisten einen wertvollen Beitrag für die Umwelt. Ein zusätzliches Recyclingprojekt im Bereich Plastik wurde im Herbst 2019 gestartet. HDI beteiligt sich an einem gemeinnützigen Projekt zur Vermeidung von Plastikmüll und gleichzeitig Unterstützung von erkrankten Kindern für Therapien, Operationen oder Krankenhausaufenthalten. Um die Reduktion des Papierverbrauchs umzusetzen, wurden die Geräte standardmäßig auf doppelseitigen Druck umgestellt und die Druckgeräte modernisiert.

NON-FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS

The board of HDI Austria has practiced responsible company management for years. The appreciation of the employees in the company as a „factor of power“ is an extraordinary example in the Insurance market.

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

With reduced premiums in the motor vehicle segment for electric vehicles HDI Versicherung AG makes a further contribution to environmental protection.

Sponsoring

As in previous years, contracts in the area of cultural sports sponsoring were continued with long-standing partners in the cabaret segment (e.g., ORF Kabarettgipfel) and sports sponsoring in the event sponsoring segment. Events organized by distribution partners were supported with advertising materials (e.g. posters, banners, roll-ups, etc.) and promotional materials in order to contribute to HDI's brand awareness.

Waste Management

In 2018, the new waste management concept was rolled out at the HDI headquarter. All employees are separating various types of waste, which are collected for further processing and recycling. This saves us disposal costs and makes a valuable contribution to the environment. An additional recycling project in the plastics sector was launched in autumn 2019. HDI is participating in a charitable project for Avoidance of plastic waste and support at the same time sick children for therapies, operations or hospitalization. To implement the reduction of paper consumption, the devices were changed to double-sided and the printing-machines were modernized.

Energieverbrauch

Auf dem Firmendach der HDI Zentrale werden mit 180 Solarpaneelen rund 10% Solarenergie erzeugt. Dieser Wert entspricht laut dem Umrechnungsrechner des Umweltbundesamtes 163,124 kg CO₂. Partielle Überschüsse werden in das Wiener Stromnetz eingespeist. Die Nutzung energiesparender Leuchtmittel wurde im gesamten Unternehmen umgestellt.

Arbeitszeitmodelle

Bei der HDI Versicherung AG gibt es für Mitarbeiter eine Vollzeitbeschäftigung mit 37,5 Stunden pro Woche. Somit schenkt das Unternehmen allen Vollzeitbeschäftigten eine Stunde Freizeit pro Woche. Das Gleitzeitmodell, mit einer Kernarbeitszeit von 09:30 bis 14:30 von Montag bis Donnerstag bzw. 09:30 bis 13:00 am Freitag – unter Berücksichtigung der Servicezeiten und Mindestbesetzung – unterstützt die Vereinbarkeit zwischen Privatleben und Beruf. Nach Abstimmung mit der Führungskraft und dem Vorstand gibt es die Möglichkeit im Home Office zu arbeiten.

Aus- und Weiterbildungen

Aus- und Weiterbildungen sind für Mitarbeiter nicht starr vorgegeben. Weiterbildung wird im Mitarbeitergespräch individuell von der Führungskraft mit dem Mitarbeiter vereinbart. Für die Organisation von Aus- und Weiterbildungen unterstützen zuständige Personalentwickler der Personalabteilung.

Gesundheitsangebote

Zur Förderung der Gesundheit gibt es bei der HDI Versicherung AG unterschiedliche Angebote. Betriebsarzt, Massageangebot und Vorsorgeuntersuchungen im Haus sowie täglich ein kostenloses Stück Obst sorgen für gesundheitsbewusste Mitarbeiter. Coaching bei Experten kann auf Firmenkosten in Anspruch genommen werden.

Sportangebote

Fitness im Büro steht bei HDI regelmäßig auf dem Plan. Neben einem abwechslungsreichen Kursangebot (z.B.: Rückenfit, Yoga,...) gibt es eine Laufgruppe, die neben einem gemeinsamen wöchentlichen Lauftreff auch an zahlreichen Laufveranstaltungen wie z.B.: Business Run, Nightrun, Zoolauf im Tiergarten Schönbrunn, Hindernis- und Trailruns teilnimmt.

Power consumption

On the flat roof of HDI headquarter we have 180 solar panels producing about 10% solar power. This value corresponds according to the Umrechnungsrechner des Umweltbundesamtes 163.124 kg CO₂. Partial surpluses are fed into the Vienna electricity grid. The use of energy-saving illuminants were changed throughout the company.

Working time models

At HDI Versicherung AG employees are entitled to full-time employment of 37.5 hours per week. The company thus gives all full-time employees one hour free time per week. The flextime model, with a core working time of 09:30 to 14:30 from Monday to Thursday or 9:30 to 13:00 on Friday – taking into account service hours and minimum staffing level – supports the compatibility of free time and career. There is the possibility to work in home offices after consultation with the executive and the board of directors.

Training & Development

Training and further education are not rigidly prescribed for employees. Further training is agreed upon individually in the appraisal interview between the manager and the employee. The personnel developers are responsible in the Human Resources department for organizing training and further education-support.

Health Offers

HDI Versicherung AG offers a range of different products to promote health. The company doctor, massage services and in-house preventive medical check-ups, as well as a free piece of fruit every day, ensure that employees are health-conscious. Coaching with experts can be used at company expenses.

Sport offers

Office fitness is a regular feature of HDI's schedule. In addition to a varied range of courses (e.g.: back fitness, yoga, ...), there is a running group which, in addition to a joint weekly running meeting, also participates in numerous running events such as the Business Run, Nightrun, Zoo Run at Schönbrunn Zoo, obstacle and trail runs.

Die Firma übernimmt hier nicht nur die Startgebühr bei den Laufevents, sondern stattet die sportlichen Kollegen auch mit Laufshirts und Laufequipment aus.

Für die Kollegen in den Bundesländern gibt es Förderungen für die Teilnahme an gesundheitsfördernden externen Kursen wie Pilates, Tai Chi, Yoga oder Kieser Training.

Seit einigen Jahren nehmen Mitarbeiter beim konzernweiten Fußballturnier – Talanx Cup – in der HDI Arena in Hannover teil. Erste Erfolge konnten bereits verzeichnet werden und so das bereichsübergreifende und bundesländerweite „TOGETHER“ gestärkt werden.

Zuschuss zum Mittagessen

In der Zentrale der HDI gibt es für die Mitarbeiter eine Kantine, in der täglich zwei Speisen frisch gekocht werden. Zusätzlich kann aus umfangreichem Tiefkühlspeisensortiment und einem Salatbuffet gewählt werden. Alle Speisen der Kantine sind finanziell gestützt. Auch in den Landesdirektionen erhalten die Mitarbeiter eine Stützung in Form von Lebensmittelgutscheinen und können so täglich vergünstigt Lebensmittel beziehen.

Mitarbeiterveranstaltungen

Neben der jährlichen Weihnachtsfeier gibt es einen Betriebsausflug, der vom Betriebsrat und Unternehmen finanziert wird. Zusätzlich finden Mitarbeitererevents, wie z.B: Come Together, Fasching, Halloween und Weihnachtspullovertag statt. Diese Veranstaltungen machen den Arbeitsalltag gleich viel bunter.

Arbeitnehmerkennzahlen

Arbeitnehmerkennzahlen	Wert 2019	Wert 2018
Arbeitnehmer	325	297
Geschlecht		
Männlich	129	116
Weiblich	196	181
Alter		
Bis 30 Jahre	69	63
31–50 Jahre	176	168
51 Jahre und älter	80	66
Arbeitszeitmodell		
Vollzeit (männlich/weiblich)	266 (125/141)	248 (116/132)
Teilzeit (männlich/weiblich)	59 (4/55)	49 (4/45)
Rate der Neueinstellungen/ Mitarbeiter während des Berichtszeitraumes	18%	17%

The company not only pays the entry fee for the running events, but also equips the sporting colleagues with running shirts and running equipment.

For colleagues in the country regional districts there are subsidies for participation in health-promoting external courses such as Pilates, Tai Chi, Yoga or Kieser Training.

For some years now employees have been taking part in the Group-wide football tournament – Talanx Cup – in the HDI Arena in Hannover. The first successes have already been recorded, thus strengthening the cross-divisional and nationwide „TOGETHER“.

Lunch Contribution

At HDI headquarter there is a canteen for employees where two meals a day are freshly prepared. In addition, they can choose from an extensive range of frozen food and a salad buffet. All meals in the canteen are financially supported. Employees at the regional head offices also receive support in the form of food vouchers and can thus purchase food at a reduced price every day.

Employee Events

In addition to the annual Christmas party, there is a company excursion financed by the workers council and the company of directors. Additionally, there are also employee events such as Come Together, Carnival, Halloween and Christmasswewaterday. This events make the workday much more colourful.

Employee Key Figures

Employee Key Figures	Value 2019	Value 2018
Employees	325	297
Gender		
Male	129	116
Female	196	181
Age		
Up to 30 years	69	63
31–50 years	176	168
51 years and older	80	66
Workingmodel		
Full time (male/female)	266 (125/141)	248 (116/132)
Part time (male/female)	59 (4/55)	49 (4/45)
Rate of new employee hired during the reporting period	18%	17%

Purpose

2019 haben wir weltweit zusammengearbeitet und unseren gemeinsamen Purpose formuliert, denn gute Zusammenarbeit ist entscheidend für unseren Erfolg. Über 4.000 Personen von über 5 Kontinenten haben hier an Workshops und Befragungen teilgenommen, um unseren Purpose zu definieren:

**OHC**

Der Organizational Health Check (OHC) ist eine etablierte Methodik, um die Leistungsfähigkeit („Gesundheit“) von Organisationen zu beurteilen und gezielt Ansatzpunkte für Verbesserungen zu identifizieren. Die OHC-Onlinebefragung wurde heuer erstmalig für alle rund 23.000 Mitarbeiter konzernweit durchgeführt. Dieses direkte Feedback ermöglicht eine transparente Einschätzung zur Kultur unseres Konzerns. Die Ergebnisse des OHC wurden transparent kommuniziert, um konkrete Initiativen und Maßnahmen zu schaffen. Die Leistungsfähigkeit unserer Organisationen soll so weiter verbessert werden.

Purpose

In 2019 we worked together worldwide and formulated our common purpose, because good cooperation is crucial for our success. More than 4,000 people from over 5 continents have participated in workshops and surveys to define our purpose:

**OHC**

The Organizational Health Check (OHC) is an established methodology for assessing the performance („health“) of organizations and identifying specific starting points for improvement. The OHC online survey was conducted this year for the first time for all of the approximately 23,000 employees throughout the Group. This direct feedback enables a transparent assessment of the culture of our Group. The results of the OHC were communicated transparently to create concrete initiatives and activities. This intends to further improve the performance of our organizations.



RISIKOBERICHT

Risk Report

RISIKOBERICHT

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

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

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

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

VERSICHERUNGS- TECHNISCHES RISIKO

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

RISK REPORT

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

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

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

Despite its' own risk management systems HDI Versicherung AG is a subsidiary of the HDI Global SE and is therefore subject to the group risk management system of the Talanx AG. It provides uniform directives for the entire group in order to guarantee a summable minimum standard. For this purpose, the Talanx Enterprise Risk Model (TERM) is being applied in order to establish the Risk Based Capital, which is required for any regulated business.

UNDERWRITING RISK

The underwriting of insurance policies leads to an exposure to risks the occurrence of which is coincidental and unforeseeable at the time of closure. The principle of insurances is based on the law of large numbers, i.e. the higher the number of insured people, goods and tangible

Personen, Güter und Sachwerte, desto geringer ist der Einfluss von Zufälligkeiten. Das Gesetz der großen Zahl definiert nicht, wer von einem Schaden betroffen ist, sondern wie viele, der in einer Risikogemeinschaft Zusammengeschlossenen, von einem bestimmten Ereignis betroffen sind. Das bedeutet, dass für den Einzelnen der Schadeneintritt ungewiss ist, jedoch für das Kollektiv dieser weitgehend bestimmbar ist. Der Ausgleich erfolgt über das Kollektiv. Ziel der HDI Versicherung AG ist die stetige Entwicklung des Versicherungsbestandes.

Die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2019 konnte nicht an die Steigerungsrate aus dem Jahr 2018 anschließen. Die Wachstumsrate in Österreich lag im Jahr 2019 über jenen der Eurozone, jedoch unter jener aus 2018. Die HDI Versicherung AG sah sich einem starken Wettbewerb am Versicherungsmarkt 2019 ausgesetzt und konnte trotzdem ihre abgegrenzten Bruttoprämien zum Vorjahr steigern. Wie im Jahr 2018, konnte auch 2019 abermals eine sehr gute Netto Combined Ratio erzielt werden. Die Brutto Combined Ratio sank im Jahr 2019 auf sehr gute 74,8%.

assets, the smaller the occurrence of coincidences. The law of large numbers does not define who will incur loss or damage, but rather how many of the people who have subscribed to this risk community will be affected by a certain occurrence. This means that for the individual the occurrence of loss or damage is uncertain whilst for the insured community it is largely quantifiable. Compensation is handled by the community. Continuous development of the policy portfolio is the objective of HDI Versicherung AG.

The economic development in 2019 could not follow the growth rate from 2018. The growth rate in Austria in 2019 was higher than in the euro zone but lower than that of 2018. HDI Versicherung AG faced stiff competition in the 2019 insurance market and was nevertheless able to increase its gross earned premiums compared to the previous year. As in 2018, a very good net combined ratio was again achieved in 2019. The gross combined ratio fell to a very good 74.8% in 2019.

Versicherungstechnische Kennzahlen

Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Brutto		
	Schadensatz	Kostensatz	Combined Ratio
2017	70,6%	23,0%	93,5%
2018	63,0%	22,5%	85,5%
2019	50,8%	24,0%	74,8%

Jahr	Netto		
	Schadensatz	Kostensatz	Combined Ratio
2017	70,8%	25,0%	95,8%
2018	62,5%	23,7%	86,2%
2019	61,4%	23,9%	85,3%

Underwriting performance figures

Development during the past 3 years

Year	Gross		
	Loss ratio	Cost ratio	Combined ratio
2017	70.6%	23.0%	93.5%
2018	63.0%	22.5%	85.5%
2019	50.8%	24.0%	74.8%

Year	Net		
	Loss ratio	Cost ratio	Combined ratio
2017	70.8%	25.0%	95.8%
2018	62.5%	23.7%	86.2%
2019	61.4%	23.9%	85.3%

Abgegrenzte Prämie In Mio EUR

Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Abgegrenzte Prämie Brutto	Abgegrenzte Prämie Netto
2017	198,0	61,5
2018	203,4	62,6
2019	208,1	62,0

Earned premium In Mio EUR

Development during the past 3 years

Year	Earned premium gross	Earned premium net
2017	198.0	61.5
2018	203.4	62.6
2019	208.1	62.0

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

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

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

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

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

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

Risk of random fluctuation means deviation of the actual loss from the anticipated loss as uncertainty exists in view of claims amounts as well as in the number of claims. Risk of change describes the state that the factors, which influence the claims, experience can change over time. Risk of error deals with the risk that the predicted claims spread deviates from the incurred claims spread. It is very difficult to determine the exact amount of potential claims and the real probability of claims.

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

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

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

Schadenreserve nach UGB

In Mio. EUR
Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr	Schadenreserve Brutto	Schadenreserve Netto
2017	538,7	186,2
2018	548,0	184,2
2019	537,8	180,8

Claims reserve according to the UGB*

In Mio. EUR
Development over the past 3 years

Year	Claims reserve gross	Claims reserve net
2017	538.7	186.2
2018	548.0	184.2
2019	537.8	180.8

RISIKO AUS DEM AUSFALL VON FORDERUNGEN AUS DEM VERSICHERUNGSGESCHÄFT

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

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

Forderungen gegenüber Rückversicherer

In TEUR

Rating	2019
AA	4.327
A	7.318
Non rated	955
GESAMT	12.600

RISK OF DEFAULTING ACCOUNTS RECEIVABLE FROM THE INSURANCE BUSINESS

Insurance companies are confronted with non-payment risks from the insurance business with regards to their accounts receivable. In particular, this applies to accounts receivable from reinsurers, retrocessionaires and policy holders. The risk situation is mainly dependent on the capacity of reinsurers as the largest underwriting claims lie with them. Approximately 70% of the portfolio is covered by existing reinsurance agreements. The cover of the branch offices is 92% of the portfolio.

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

Accounts receivable from reinsurers

In TEUR

Rating	2019
AA	4,327
A	7,318
Non rated	955
TOTAL	12,600

* Austrian Commercial Law

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

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

RISIKO AUS KAPITALANLAGEN

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2019 weiterhin heterogene Wachstumsraten aus, wobei die Eurozone im Jahr 2019, gesamt betrachtet, ein höheres Wachstum aufwies, als im Vergleich zum Vorjahr 2018. Das Jahr 2019 zeigte ein konstantes Wachstum im Quartalsvergleich, wobei die Grunddynamik in den jeweiligen Quartalen abnahm.

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

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

Durch diese Maßnahme und der gezielten Auswahl unserer Wertpapiere konnten wir auch im Jahr 2019, wie bereits im Jahr 2018, ein **sehr gutes** Kapitalanlageergebnis erzielen.

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

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

CAPITAL INVESTMENT RISK

The developed countries continued to show heterogeneous growth rates in 2019, with the eurozone as a whole showing higher growth in 2019 than in 2018 compared to the previous year. 2019 showed constant quarter-on-quarter growth, with the underlying momentum declining in the respective quarters.

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

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

Due to these measures that we have set and the selection of our portfolio we were able to achieve a **very good** capital investment result in 2019, which we have also realized in 2018.

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

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

vornimmt, ist einerseits durch die Kapitalanlagerichtlinien der Talanx AG festgeschrieben und andererseits wird die Gesamtrisikolage des Unternehmens berücksichtigt. Die verfolgte Strategie beinhaltet Investitionen in festverzinsliche Werte, Aktien, strukturierte Anlageprodukte sowie derivative Finanzinstrumente. Die Einhaltung dieser Richtlinien garantiert laufend die Ampega Asset Management GmbH (Kapitalanlagegesellschaft des Talanx-Konzerns).

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

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

Die HDI Versicherung AG weist entsprechend der risikoarmen Kapitalveranlagung eine geringe Aktienquote von 0,4%, gemessen am Gesamtportfolio, aus.

Die HDI Versicherung AG konnte in dem schwierigen Zinsumfeld des Jahres 2019 ein sehr hohes Finanzergebnis in der Höhe von ca. EUR 4 Millionen erwirtschaften.

of the Talanx AG and the total risk exposure of the company is being considered. The strategy pursued includes investments in fixed income securities, shares, structured investment products as well as derivative financial instruments. Compliance with these policies is continuously guaranteed by the Ampega Asset Management GmbH (capital investment company of the Talanx Group).

HDI Versicherung AG basically follows a largely low-risk capital investment policy with a focus on securities with fixed interest rates such as government bonds, secured bonds and cash items. Depending on the risk potential of the individual investments the board of directors decides in the investment committee and sometimes the supervisory board on investments jointly decide which possibly contain higher risks. Prior to this decision a complete presentation of all risks and strains on liquidity as well as a presentation of securities already held and the impact of the individual investments onto the total risk exposure on investments has to be presented.

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

HDI Versicherung AG has a correspondingly low-risk capital investments, a low equity allocation amounted to 0.4% of the total portfolio.

In the difficult interest rate environment of 2019, HDI Versicherung AG was able to generate a very strong financial result of approx. EUR 4 millions.

Veränderung der Kapitalanlagen nach UGB
in TEUR

Bezeichnung	2019 (TEUR)	2018 (TEUR)
Gesamt	288.661	290.239
Grundstücke und Bauten		
Grundstückswert fremdvermietet	74	74
Grundstückswert eigengenützt	1.277	1.277
Gebäudewert eigengenützt	3.417	3.612
Kapitalanlagen an verbundenen Unternehmen		
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen	2.999	3.099
Beteiligungen	35	0
Sonstige Kapitalanlagen Gesamt	280.858	282.176
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bond-Fonds, Immobilienzertifikate, Ergänzungskapital)	276.056	276.373
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere		
festverzinsliche Wertpapiere	3.802	5.803
Sonstige Ausleihungen		
Darlehen	1.000	0

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

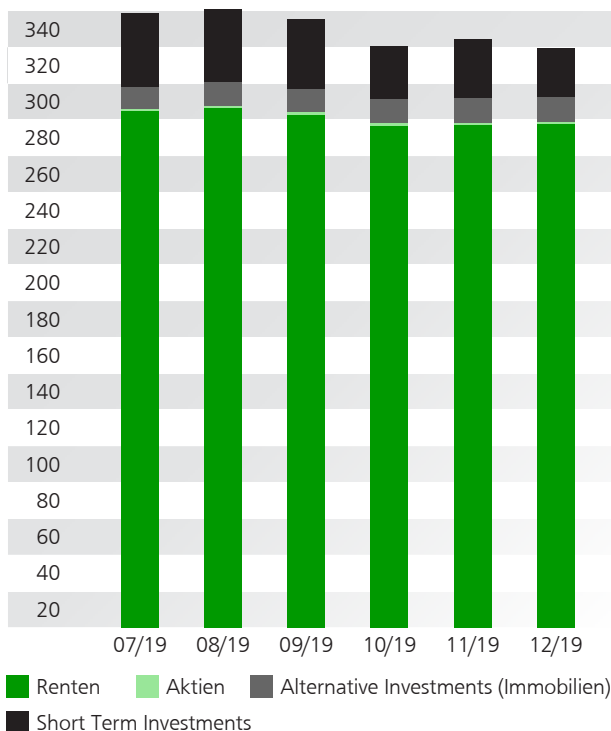
Changes in capital investments according to the UGB*
in TEUR

Description	2019 (TEUR)	2018 (TEUR)
Total	288.661	290.239
Property and buildings		
Real property leased to third parties	74	74
Company-occupied real property	1.277	1,277
Company-occupied buildings	3.417	3,612
Investments in affiliated and associated companies		
Bonds of affiliated and associated companies	2.999	3,099
Investments	35	0
Other capital investments, total	280.858	282,176
Other variable-yield securities (Bond-driven Vienna Bond Funds, property certificates, supplementary capital)	276.056	276,373
Debt securities, a.o. securities with fixed interest rates		
Bonds	3.802	5,803
Other lendings		
Time deposits	1.000	0

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

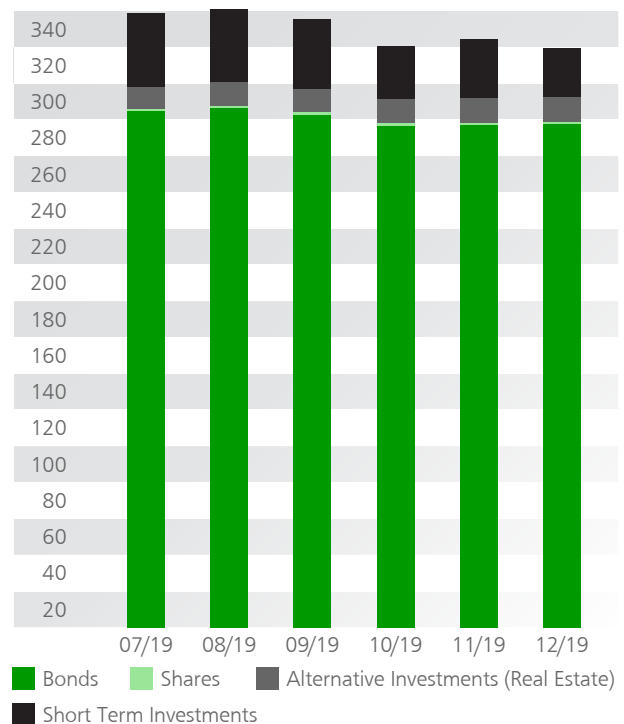
Asset Allocation

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



Asset Allocation

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



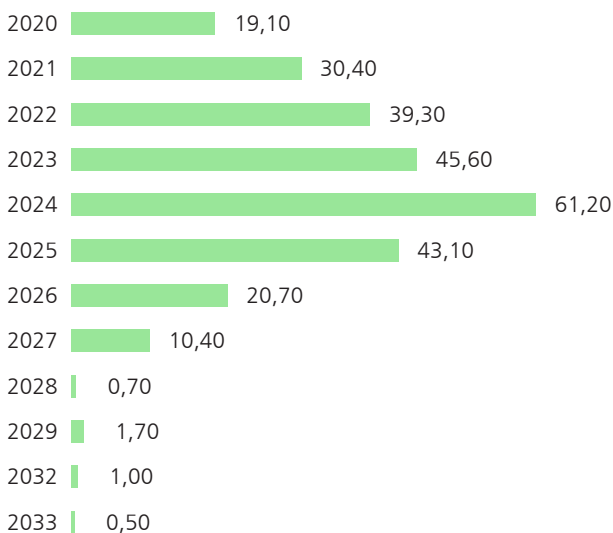
Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2019 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielportfolio-limits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen wie z. B. Aktien oder Immobilien darstellen. Die Maximalquote in Aktieninvestments wurde im Jahr 2019 in Höhe von 5% fortgeschrieben.

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

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

Laufzeitenverteilung

Laufzeit / Nächster Call wenn callable
Marktwert in Mio. EUR



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

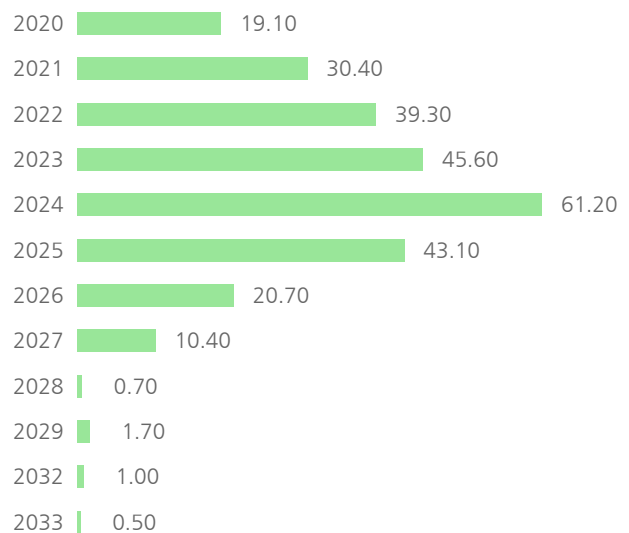
The valid limits or volumes in the financial year 2019 for investment in capital investments were evaluated on an ongoing basis and ensure risk-sensitive management of the investment portfolio. Furthermore, target portfolio limits have been implemented to illustrate the maximum quota of the investment class such as shares or property. The maximum quota in share investments has been updated to 5% in 2019.

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

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

Time span distribution

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



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

MARKTRISIKO

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

Die HDI Versicherung AG ist aufgrund ihrer bestehenden Kapitalanlagenstruktur, durch die überwiegende Veranlagung in Anleihen, im Rahmen des Marktrisikos vor allem dem Zinsrisiko ausgesetzt. Eine Minimierung des Zinsrisikos wird mit der bereits erwähnten durchschnittlichen Laufzeit von 3,8 Jahren erreicht. Das Währungsrisiko ist für die HDI Versicherung AG nicht gefährlich.

AKTIENRISIKO

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

MARKET RISK

Market risk is the danger of suffering financial losses, which occur due to changes in market prices, interest rates, share prices and exchange rates. A negative development of market prices may lead to the consequence that existing capital investments have to be value-adjusted or that losses have to be borne when the affected investment is sold. One approach to control market price risks is the Value at Risk (VaR) approach. The Value at Risk represents the absolute loss in value of a certain risk item, which will, with a pre-defined probability (confidence level: 99.5%), not be exceeded within a certain period. The Value at Risk measurements include the capital investments as well as the cash flows from the underwriting commitments. As a result all essential market risks are being taken into account. The Asset / Liability VaR is calculated by Ampega Asset Management GmbH, which uses Murex for this purpose. It enables a more accurate modelling of risk relationships and correlations, through a complete modelling of all relevant risk factors instead of the previous condensation. The holding period is set for 10 days. The loss potential arising from that is minimal.

Based on its present capital investment structure mainly consisting of investments in bonds, HDI Versicherung AG is exposed above all to the risk of changing interest rates in the framework of market risks. A minimization of the risk of changing interest rates is achieved by the average term of the portfolio of 3.8 years. The risk of currency fluctuation is not of any danger to HDI Versicherung AG.

EQUITY RISK

With regards to investments in stock exchanges the share portfolio is predominantly managed according to a passive or risk-oriented policy, which means that in general the risk of fluctuation is below a market index. The risk-averse capital investment strategy is, among others, implemented by setting the limit for the share portion of the total portfolio at 5%. The present share quota amounts to 0.4%.

Die nachstehende Aufstellung zeigt das Aktienportfolio nach Assetklassen und die Entwicklung zum Geschäftsjahr 2018.

Zusammensetzung Aktienportfolio
in Mio. EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Aktien Europa	1,2	4,7

The following chart shows the equity portfolio according to asset classes and the development during the fiscal year 2018.

Composition of the equity portfolio
in Mio. EUR

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Shares Europe	1.2	4.7

LIQUIDITÄTSRISIKO

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

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

Die Kontrolle der Liquiditätsrisiken erfolgt über Liquiditätskennzeichen, mit der jede Wertpapiergattung versehen wird und die darüber informiert, wie schnell ein Wertpapier veräußert werden kann. Die Kennzeichnung der Wertpapiergattung, die Überwachung und Änderungen werden durch die Ampega Asset Management GmbH durchgeführt.

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

LIQUIDITY RISK

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

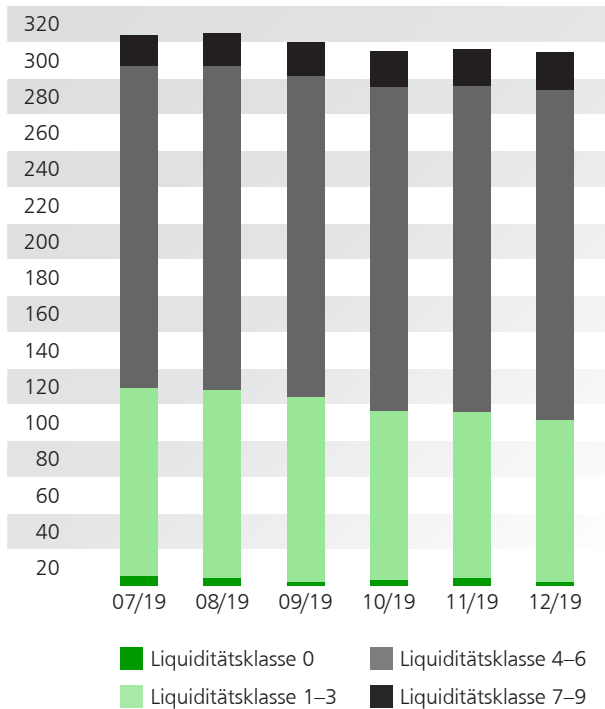
The asset structure of HDI Versicherung AG guarantees payment obligations can be met at any time.

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

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

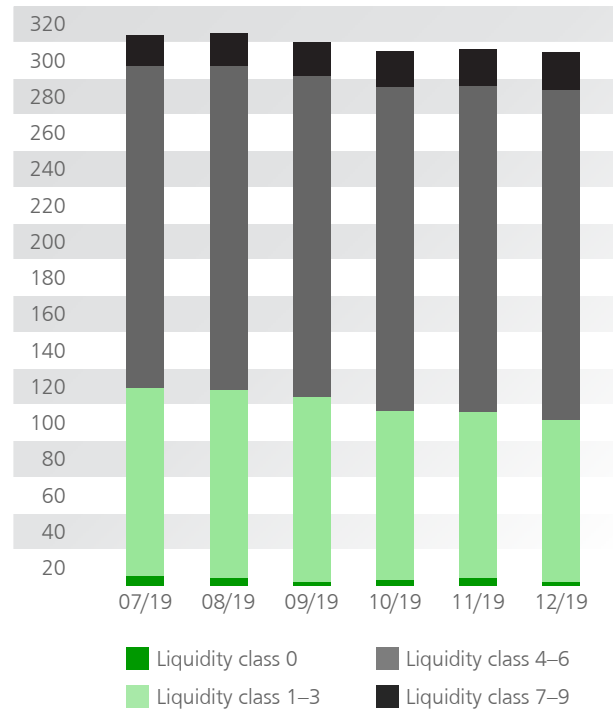
Liquiditätsklasse

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



Liquidity class

Market value in Mio. EUR
Market value of annuity bonds depending on liquidity classes
Development of the past 6 months



Die Risikoausprägungen der einzelnen Liquiditätsklassen stellen sich wie folgt dar:

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

Die Liquiditätsklasse LK 7-9 weist einen Wert von EUR 20,9 Millionen aus. Dies entspricht 6,5% des gesamten Portfolios.

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

- LK 0 ... no risk
- LK1-3 ... low risk
- LK 4-6 ... medium risk
- LK 7-9 ... high risk, partly difficult to sell or not sellable

The liquidity class LK 7-9 shows a value of EUR 20.9 Mio. This corresponds to 6.5% of the total portfolio.

BONITÄTSRISIKO

Aufgrund des Bonitätsrisikos besteht die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität des Schuldners. D. h., dass der Schuldner seinen Zins- und Tilgungsverpflichtungen vorübergehend oder endgültig nicht nachkommen kann, was wiederum zu einem Wertverlust der Kapitalanlage führen kann. Ein entsprechender Wertberichtigungs- oder Abschreibungsbedarf ist die Folge. Dem Bonitätsrisiko begegnet die HDI Versicherung AG

SOLVENCY RISK

The solvency risk consists of the danger of insolvency or illiquidity of the debtor. This means that the debtor is unable to meet his interest or redemption payments either temporarily or permanently, which can, in turn, lead to a loss in value of the capital investment. As a result, there is a need for a corresponding accumulated depreciation or write-off. HDI Versicherung AG addresses the solvency risk by investing in a selective choice of investments and the

mit einer selektiven Auswahl ihrer Investments und der überwiegenden Veranlagung in Anleihen mit einem Rating >A, wie aus folgender Grafik ersichtlich ist. Das Bonitätsrisiko wird derzeit als gering eingestuft.

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

Ratingstruktur

Marktwert in Mio. EUR
Veranlagung anhand der Ratingstruktur

Renten gesamt	273,70	100%
Davon: AAA	74,5	27,2
AA	18,4	6,7
A	61,1	22,3
BBB+	34,1	12,5
BBB	34,3	12,5
BBB-	32,0	11,7
<BBB- (unter Investment Grade)	19,3	7,1

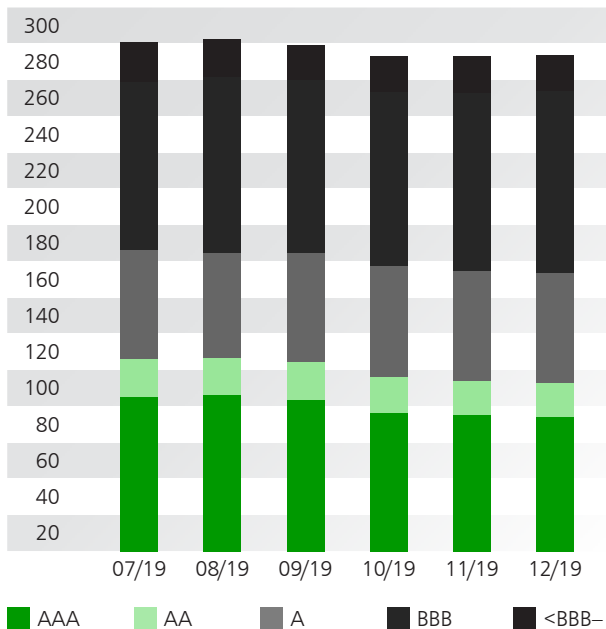
Rating structure

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

Bonds in total	273.70	100%
Of which: AAA	74.5	27.2
AA	18.4	6.7
A	61.1	22.3
BBB+	34.1	12.5
BBB	34.3	12.5
BBB-	32.0	11.7
<BBB- (below investment grade)	19.3	7.1

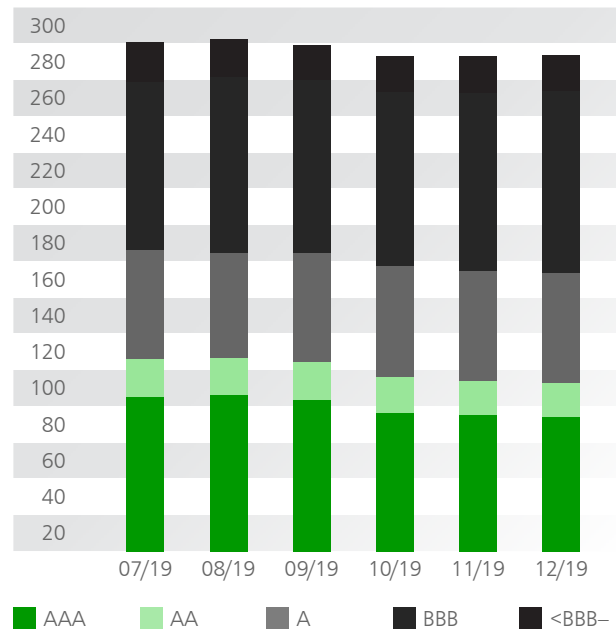
Ratingstruktur

Marktwert in Mio. EUR
Entwicklung der letzten 6 Monate



Rating structure

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



ZINSÄNDERUNGS- RISIKO

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

Zinsänderungsrisiko

Vergleich der Jahre 2019/2018
Durchschnittlicher Zinskupon in %

Assetklasse	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Governments	1,257	1,555
Semi Governments	1,375	1,375
Gedechte Ware	0,603	0,740
Corporates	1,676	1,899

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

Der für das Zinsänderungsrisiko durchgeführte Stresstest ergab folgende Stichtagswerte für die Jahre 2019 und 2018:

Stresstest Zins

Werte in Mio. EUR

	31. 12. 2019			31. 12. 2018		
	Markt- wert	-100 Basis- punkte	+100 Basis- punkte	Markt- wert	-100 Basis- punkte	+100 Basis- punkte
Anleihen	274,68	10,02	-10,07	269,63	10,00	-9,82

Das Zinsänderungsrisiko wird derzeit als gering eingestuft.

Unter Berücksichtigung der eben beschriebenen Risiken, wird die Risikolage periodisch durch Stresstests überprüft. Mittels ALM-Techniken (Asset-Liability-Management) wird laufend die Steuerung und Abgleichung der Aktiv- und

RISK OF CHANGING INTEREST RATES

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

Risk of changing interest rates

Comparison of the years 2019/2018
Average coupon rate in %

Asset class	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Governments	1.257	1.555
Semi Governments	1.375	1.375
Covered Bonds	0.603	0.740
Corporates	1.676	1.899

The average duration of the bonds is, as mentioned before, approximately 3.8 years.

The stress test carried out in view of the risk of changing interest rates has revealed the following reporting day values for the years 2019 and 2018:

Stress test interest

Values in Mio. EUR

	31. 12. 2019			31. 12. 2018		
	Market value	-100 basis pt	+100 basis pt	Market value	-100 basis pt	+100 basis pt
Bonds	274.68	10.02	-10.07	269.63	10.00	-9.82

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

With regards to the above described risks the risk situation is periodically monitored by stress tests. Assets and liabilities are constantly regulated and adjusted by using the ALM techniques (Asset-Liability-Management).

Passivseite vorgenommen. Die HDI Versicherung AG wendet neben dem Standardansatz gemäß Solvency II, interne Berechnungen des Konzerns für die Risikokapitalberechnung an.

HDI Versicherung AG uses both the standard approach, which is based on Solvency II, internal calculations of the group for risk capital calculation.

OPERATIONALE RISIKEN

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

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

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

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

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

OPERATIONAL RISKS

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

We have established a good safety-related control system. Due to separation of functions within the operational procedure, a pronounced work-flow-system and a precisely defined harmonization and inspection system, the risk of negative effects and of high failure rates is minor.

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

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

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

INTERNES KONTROLLSYSTEM (IKS)

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

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

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

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

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

INTERNAL CONTROL SYSTEM (ICS)

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

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

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

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

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

Risikokategorien



RISIKOMANAGEMENT-PROZESS

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

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

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

RISK MANAGEMENT PROCESS

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

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

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

COMPLIANCE

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

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

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

Die Compliance-Funktion wird im Unternehmen in mehreren Rollen ausgeführt und verantwortet. Die zentralen Aufgaben und Kernthemen werden von der Abteilung Compliance wahrgenommen. Eine enge Zusammenarbeit mit allen Fachbereichen, Recht und Datenschutz ist dabei gewährleistet, ebenso die Kriterien zu einer risikobezogenen und proportionalen Ausgestaltung der Compliance-Organisation. Selbstverständlich erfolgt dies auch unter Wahrung der Funktionentrennung und der Vermeidung potentieller Interessenkonflikte.

Die Leitung der Compliance-Funktion erfolgt durch Herrn Mag. Reinald Westreicher, der auch die Funktion des Datenschutzbeauftragten bis 31. Dezember 2019 wahrnahm. Die Compliance-Funktion wird durch ein Team gut ausgebildeter Juristinnen und Juristen unterstützt und in den Compliance-Bereichen Personal-, IT- und Steuer-Compliance, sowie in den Niederlassungen der HDI

COMPLIANCE

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

The success and competitiveness of HDI Versicherung AG are based on confidence, respect as well as responsible action and conduct of all employees of the company. We are acting on the assumption of the group-wide code of conduct and compliance rules. Based on our compliance management system we tie together the awareness of this behaviour between employees with each other, our business partners and the public.

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

The compliance function is carried out in the company in several roles. The central tasks and core topics are carried out by Compliance Department. Close cooperation with all departments, legal and data protection tasks is ensured, as well as the criteria for a risk-related and proportional structure of the compliance organization. Of course, this also takes place while maintaining the functional separation and avoiding potential conflicts of interest.

The compliance function is managed by the Chief Compliance Officer, Reinald Westreicher, who also assumes the function of Data Protection Officer till 31st December 2019. The Chief Compliance function is supported by a team of well-trained lawyers and is carried out independently by compliance officers in the areas of staff-, IT- and Tax-Compliance, as well as in the offices of HDI

Versicherung AG in Tschechien, der Slowakei und Ungarn von Compliance-Beauftragten eigenverantwortlich wahrgenommen.

Die Aufgaben der Compliance-Funktion sind die Erkennung von rechtlichen Risiken, deren Analyse und Beurteilung der Auswirkung auf das Unternehmen, sowie die Identifizierung von präventiven Maßnahmen. Der Vorstand, Governance-Funktionen und Führungskräfte werden in der Ausführung Ihrer operativen Aufgaben von Compliance beraten und sind in einen Informationsfluss integriert. Schulungen von Mitarbeitern ergänzen die Kernaufgaben der Compliance-Funktion.

Eine besondere Herausforderung galt der Umsetzung der EU-Richtlinie über Versicherungsvertrieb (IDD), deren gesetzliche Grundlagen in Österreich in 2018 in Kraft traten und seither kontinuierlich weiterentwickelt und gefestigt wurden. Der Verbraucherschutz steht dabei im Mittelpunkt, im Besonderen zu kundenfreundlicher Produktgestaltung sowie umfassender Information und Beratung der Kunden. Großen Wert legen wir auf gut ausgebildete Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die diese Aufgaben gewährleisten sollen. Eine gesondert eingerichtete Vertriebsfunktion stellt die Erfüllung dieser Anforderung intern sicher.

Ähnliches gilt für die Datenschutzgrundverordnung, die am 25. Mai 2018 in Kraft trat. HDI ist sich des hohen Stellenwertes des Schutzes personenbezogener Daten bewusst, und hat dazu ein unternehmensweites Datenschutzmanagementsystem eingerichtet und entwickelt dies stets auch nach aktuellen Datensicherheitsmaßnahmen weiter. Das gesamte Unternehmen wurde im Zuge der Umsetzung in das Thema Datenschutz eingebunden, mit hoher Bildung von Awareness und umfangreichen Weiterbildungsmaßnahmen.

Der Leiter der Compliance-Funktion ist in ein unternehmensweites Informationssystem eingebunden, berichtet direkt an den Vorstand, an den Aufsichtsrat und das Risikokomitee der HDI Versicherung AG, im Weiteren an HDI Global SE und an den Chief Compliance Officer des Talanx-Konzerns.

Die Compliance-Beauftragten berichten an Vorstand und den Leiter der Compliance-Funktion. Das Risikokomitee der HDI Versicherung AG tagt vierteljährlich. Regelmäßiger Informationsaustausch in Compliance-Agenden mit dem Vorstand sichern zudem rasche Reaktion und Umsetzung von Maßnahmen.

Versicherung AG in the Czech Republic, Slovakia and Hungary by compliance officers perceived independently of HDI Versicherung AG.

The tasks of the compliance function are the identification of legal risks, their analysis and assessment of the impact on the company, as well as the identification of preventive measures. Management Board and executives in the execution of their operational tasks are advised by compliance and integrated into the flow Trainings of employees complements the core tasks of the compliance function.

A particular challenge was the implementation of the EU Directive on Insurance Distribution (IDD), the legal basis of which entered into force in Austria in 2018 and has been continuously developed and consolidated since then. The focus on Consumer protection, especially the steps towards customer-friendly product design as well as the comprehensive information and advice to customers. We attach great importance to well-trained employees who are supposed to guarantee this. A separate sales-function ensures that this requirement is met internally.

The same applies to the General Data Protection Regulation, which came into force on 25th May 2018. HDI is aware of the importance of personal data protection and has set up a company-wide data protection management system for this purpose and is constantly developing it according to current data security measures. As part of the implementation, the entire company was involved in the topic of data protection, with a high level of awareness-raising and comprehensive training measures.

The Chief Compliance Officer reports to the management board, the supervisory board, the risk committee of HDI Versicherung AG, HDI Global SE and the chief compliance officer of the Talanx Group.

The compliance officers of Personnel-, IT and Tax-Compliance report to the Management Board and the Head of Compliance. The risk committee meets quarterly. Regular exchange of information in compliance agendas with the Management Board also ensures rapid reaction and implementation of measures

Auch Führungskräfte und Mitarbeiter sind in dieses Informationssystem eingebunden und berichten über die sie betreffenden Compliance-Risiken und Compliance-Themen.

Dies alles dient der präventiven Wirkung von Compliance, möglichst frühzeitig eingebunden zu sein, Risiken zu erkennen und Maßnahmen zu empfehlen um dadurch rechtswidriges Verhalten zu verhindern.

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

Executives and employees are also involved in this information system and report on compliance risks and compliance issues affecting their area.

All this serves the preventive effect of compliance, to be involved as early as possible and thus to prevent unlawful behavior.

In order to further develop our compliance system we face the challenges of ever-changing requirements to ensure our long-term commitment to responsible and ethical behavior at all levels of the organization.

RATING STANDARD & POOR'S

Im Jahr 2019 wurde das Rating der HDI Versicherung AG durch die Ratingagentur Standard & Poor's mit einem **Rating „A“, Ausblick stabil**, bestätigt.

WEITERE ANGABEN

Die Schnittstellen zwischen den Governance-Funktionen werden laufend weiterentwickelt und die Prozessabläufe weiter verfeinert. Der intensive Austausch mit dem Konzernrisikomanagement wurde im Jahr 2019 weiter fortgeführt.

Die ORSA-Berichterstattung und die darauf basierenden Prozesse wurden ebenso im Berichtsjahr 2019 weiterentwickelt. Die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen werden als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung AG beurteilt und folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete Solvenzkapitalerfordernis als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung AG beurteilt. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand erfolgt regelmäßig. Die strategische Risikoszenarienentwicklung und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanz-, Ertragspositionen und die Berücksichtigung der Solvenzkapitalanforderungen wird zusätzlich durch interne Berechnungen des Konzerns ergänzt und stellt neben der internen Beurteilung und Bewertung der Risiken anhand der umfassend dokumentierten Prozesse einen wichtigen Punkt dar.

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

Mittels Funktionsausgliederungsvertrag wurde die Vermögensanlage und -verwaltung der HDI Versicherung AG auf die Ampega Asset Management GmbH (AAM) übertragen. Dabei beachtet die AAM bei der Durchführung der übertragenen Funktionen sowohl die gesetzlichen Bestimmungen, die Grundsätze ordnungsgemäßer Buch-

RATING STANDARD & POOR'S

In 2019, HDI Versicherung's rating by the rating agency Standard & Poor's has been confirmed at **"A", outlook stable**.

FURTHER NOTES

The interfaces between the governance functions are constantly developed and the processes further refined. The intensive exchange with Group Risk Management was continued in 2019.

The ORSA report and the according processes have also been developed further in 2019. The assumptions based on the standard formula are being assessed as being adequate for the risk profile of HDI Versicherung AG. As a result the solvency capital required, which is being calculated using the standard formula, is being judged adequate. The risk report is presented to the management board on a regular basis. The strategic risk scenario development and the resulting effects on the financial and earnings positions and the consideration of the solvency capital requirements are additionally supplemented by internal calculations of the Group. In addition to the internal assessment and assessment of risks based on the comprehensively documented processes, this is an important point.

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

By means of a function outsourcing agreement, the investment and management of assets of HDI Versicherung AG has been transferred to Ampega Asset Management GmbH (AAM). Thereby AAM observes legal provisions, the principles of orderly accounting as well as compliance with provisions of supervisory law. As a result,

führung sowie die Einhaltung der geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften. In diesem Zusammenhang ist eine umfassende Dokumentation der Kernprozesse sowie der hieran geknüpften Qualitätsstandards im Rahmen eines Internen Kontrollsystemes (IKS) unabdingbar.

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

Das im Geschäftsergebnis enthaltene indirekte Geschäft ist mit einem Prämienvolumen von 5,9% am Gesamtprämienaufkommen äußerst gering und beeinflusst das Jahresergebnis nicht nachhaltig.

Die derzeitige Schwankungsrückstellung, deren Zweck der Ausgleich des im Verlauf der Geschäftsjahre schwankenden Schadenbedarfs ist, betrug 2018 noch EUR 36,0 Millionen und hat sich durch den Zugang von EUR 0,6 Millionen im Geschäftsjahr 2019 auf EUR 36,6 Millionen erhöht.

Nähere Informationen betreffend den Geschäftsverlauf in den einzelnen Versicherungszweigen sind im Anhang auf Seite 74 unter dem Punkt „Erläuterungen zu Posten der Gewinn- und Verlustrechnung“ ersichtlich.

Die Niederlassung Slowakei der HDI Versicherung AG hat im Geschäftsjahr 2019 verdiente Bruttoprämien in der Gesamtrechnung von EUR 7,4 Millionen und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT) vor Steuern von TEUR 102 ausgewiesen.

2019 weist die Niederlassung Ungarn verdiente Bruttoprämien in der Gesamtrechnung von EUR 7,1 Millionen und ein EGT vor Steuern von TEUR 226 aus.

Die Niederlassung Tschechien hat im Jahr 2019 EUR 14,3 Millionen an verdienten Bruttoprämien und ein EGT vor Steuern von TEUR 81 ausgewiesen.

comprehensive documentation of core processes and of the quality standards are indispensable within the framework of any internal control system (ICS).

The Ampega Asset Management GmbH works with a functioning ICS-system including the necessary associated documents. In the course of its completion the internal control system and its documentation were reviewed initial and constantly.

The non-underwriting business included in the company's results has a volume of 5.9% of the total premium revenue and has therefore no influence on the year-end results.

The current equalization fund has been built to balance the fluctuation of demands from claims in the course of the financial year. This fund amounted to EUR 36 million in 2018. Due to an access of EUR 0.6 million in 2019, the amount has increased to EUR 36.6 million.

Further information concerning business in the individual insurance segments are presented in the notes on page 74 under the heading "Explanations to items of the profit and loss account".

The branch office Slovakia of HDI Versicherung AG has shown gross premiums earned in its total accounts of EUR 7.4 million and pre-tax earnings in ordinary business activities (EGT) of TEUR 102 for the fiscal year 2019.

In 2019, the branch office Hungary shows gross premiums earned in its total accounts of EUR 7.1 million and pre-tax EGT of TEUR 226.

The branch office Czech Republic has shown gross premiums earned of EUR 14.3 million and pre-tax EGT of TEUR 81.



AUSBLICK AUF DAS GESCHÄFTSJAHR 2020

Prospects for the Fiscal Year 2020

Zum Jahresende 2019 betrug die Aktienquote der HDI Versicherung AG 0,4%, wobei im Jahr 2020 geplant ist, diese Quote bei gegebenen Opportunitäten leicht zu erhöhen. Die Maximalaktienquote von 5% wurde deutlich unterschritten, wobei diese auch für das Jahr 2020 fortgeschrieben wird. Die Finanzmärkte unterliegen einer permanenten Beobachtung.

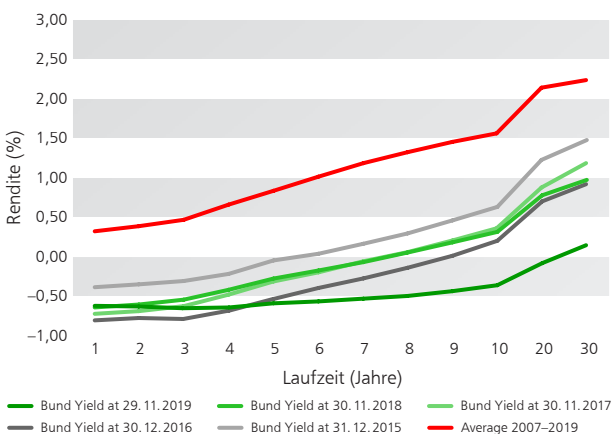
Die Konjunktur verzeichnete im Euroraum und speziell in Österreich eine schwächere Entwicklung als im Jahr 2018.

Für 2020 erwarten wir für den Euroraum eine niedrigere Wachstumsrate wie 2019, wobei wir auch in Österreich ein robustes aber geringeres Wirtschaftswachstum als im Jahr 2019 erwarten. Die Kernraten der Inflation waren in den letzten Jahren niedrig, wobei jene des Jahres 2019 moderat unter jenen aus 2018 lagen. Für 2020 gehen wir von einer Inflation, die auf einem ähnlichen Niveau wie 2019 liegt, aus.

In der Eurozone zeigt die Renditenkurve 2–10 Jahre einen flacheren Anstieg als in den Prognosen der Vorjahre. Wir erwarten für die Eurozone im Jahr 2019 weiterhin ein moderates Wachstum und mittelfristige Zinserhöhungen, wodurch wir mittelfristig mit einer steileren Zinsstrukturkurve rechnen. Aufgrund der niedrigen Renditen bei 10-jährigen Bundesanleihen gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten keine wesentliche Zinswende eintreten wird, jedoch mittelfristig mit einer Verbesserung der Marktrenditen bei 10-jährigen Laufzeiten zu rechnen ist.

Government Bonds/Duration

Zinsstrukturkurve Eurozone



Das Portfolio wurde und wird auch im Jahr 2020 weiter diversifiziert. Der Risikominderung wird mit einer sorgfältigen

At the end of 2019, the share quota of the HDI Versicherung AG amounted to 0.4%. The plan for 2020 is to increase this rate slightly given the opportunities. The equity quota has been below the maximum quota of 5%, which will be kept for 2020. The financial markets are constantly being monitored.

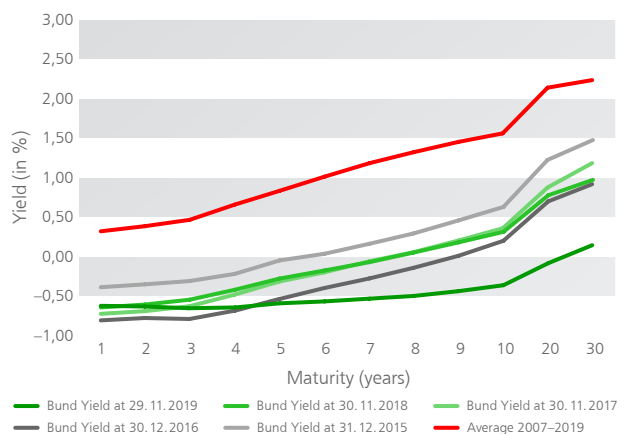
The economy outperformed the Euro-zone and especially in Austria recorded a weaker development than in 2018.

For 2020, we expect a slight decline in the growth rate for the euro area and stable development in Austria at the same level as in 2019. The core rates of inflation were low the last few years. Core inflation rates have been low in recent years, with those of 2019 moderately below those of 2018. We expect inflation in 2020 to be at a similar level to 2019.

In the Euro-zone the yield curve 2–10 years shows flatter growth than forecasted in the years before. We are expecting a moderate increase and a medium-term interest rate increase in 2019. As a result we anticipate a steeper yield curve in the medium-term. Due to the low yield for 10-year federal bonds we assume that there will be no changes in interest rates during the next months. However we expect a medium-term improvement in market returns for 10 year maturities.

Government Bonds/Duration

Yield curve Euro-zone



The portfolio has been and will continue to be diversified in the year 2020. Risk reduction is being addressed by

gen Auswahl der Emittenten und einer entsprechenden Stückelung pro Emittent Rechnung getragen.

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2020 eine Fortführung der niedrigen Zinssätze, wie bereits aus dem Jahr 2019. Dies wird weiter zu einer Reduktion des durchschnittlichen Zinskupons führen. Mit der von uns erfolgreich umgesetzten Veranlagungsstrategie der letzten Jahre werden wir auch im Jahr 2020 ein gutes Finanzergebnis erreichen.

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

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

Wien, am 27. Februar 2020

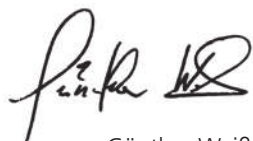
careful selection of issuers and a corresponding breakdown in denominations per issuer.

As far as the cash and bond business is concerned, we expect to see a continuation of low interest rates in 2020. This will lead to a further reduction of the average interest coupon. Due to the transfer strategy which we have implemented successfully over the last few years we also expect a good financial result in 2020.

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

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

Vienna, February 27th 2020



Günther Weiß
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman



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

BERICHT DES AUF SICHTSRATES

Report by the Supervisory Board



Jens H. Wohlthat

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Chairmann of the Supervisory Board

ENTWICKLUNGEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2019

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm, nach Gesetz und Satzung, obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Jahresabschluss 2019 und der Bericht des Vorstandes sind vom bestellten Abschlussprüfer, der PwC Österreich GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien, überprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Von dem Bericht hat der Aufsichtsrat Kenntnis genommen und ihm nichts hinzuzufügen.

Die Prüfung hat zu keinen Beanstandungen Anlass gegeben. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt und somit gilt dieser im Sinne des § 125 Aktiengesetz als festgestellt.

Wien, am 27. Februar 2020
Der Aufsichtsrat

DEVELOPMENTS IN FISCAL YEAR 2019

The Supervisory Board monitored the Management Board of the Company during the fiscal year and fulfilled the incumbent tasks it is charged with by law and articles of association. The Annual financial statement for 2019 and the report of the Management Board have been reviewed by the appointed auditor, the PwC Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Vienna and were certified with their unqualified audit opinion. The Supervisory Board has taken note of the report and has nothing to add to it. The audit did not give rise to any objections. The Supervisory Board therefore unanimously ratified and adopted the annual financial statement in accordance with Article § 125 Aktiengesetz (Austrian Stock Corporation Act).

Vienna, February 27th 2020
The Supervisory Board

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jens Wohlthat'. The signature is written in a cursive, slightly stylized script.

Jens H. Wohlthat
Vorsitzender Chairmann



JAHRESABSCHLUSS 2019

Annual financial statement 2019

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2019 BALANCE SHEET AS PER DECEMBER 31ST 2019

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

AKTIVA ASSETS	2019 EUR	2018 TEUR
A. Immaterielle Vermögensgegenstände <i>Intangible assets</i>		
I. Aufwendungen für den Erwerb eines Versicherungsbestandes <i>Purchased insurance portfolio</i>	237.062,63	316
II. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände <i>Other intangible assets</i>	270.567,57	110
B. Kapitalanlagen <i>Capital investments</i>		
I. Grundstücke und Bauten <i>property and buildings</i>	4.768.584,95	4.964
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen <i>Capital investments in affiliated and associated companies</i>		
1. Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen <i>Bonds of affiliated and associated companies</i>	2.999.370,00	3.099
2. Beteiligungen <i>Investments</i>	35.000,00	0
III. Sonstige Kapitalanlagen <i>Other capital investments</i>		
1. Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere <i>Other variable yield securities</i>	276.056.526,09	276.373
2. Schuldverschreibungen <i>Bonds</i>	3.801.600,00	5.803
3. Sonstige Ausleihungen <i>Loans</i>	1.000.000,00	0
C. Forderungen <i>Accounts receivable</i>		
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft <i>Accounts receivable under insurance business</i>		
1. an Versicherungsnehmer <i>towards policy holders</i>	5.169.822,44	5.128
2. an Versicherungsvermittler <i>towards insurance agents</i>	305.910,02	255
3. an Versicherungsunternehmen <i>towards insurance companies</i>	2.763.973,04	3.511
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft <i>Receivables under reinsurance business</i>	12.600.043,12	12.356
III. Sonstige Forderungen <i>Other accounts receivable</i>	1.764.457,86	2.167
D. Anteilige Zinsen <i>Pro-rata interest</i>	145.624,71	120
E. Sonstige Vermögensgegenstände <i>Other assets</i>		
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte <i>Fixed assets (property and buildings excluded) and inventories</i>	2.318.242,85	2.555
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand <i>Current account balances with financial insitutions and cash</i>	25.911.472,20	25.007
III. Andere Vermögensgegenstände <i>Other assets</i>	1.261.724,46	1.141
F. Rechnungsabgrenzungsposten <i>Accruals</i>	1.169.383,46	1.195
G. Aktive latente Steuern <i>Active deferred taxes</i>	9.662.258,94	9.925
	352.241.624,34	354.025

PASSIVA LIABILITIES	2019 EUR	2018 TEUR
Übertrag Carry over	289.768.534,61	289.523
C. Nicht-versicherungstechnische Rückstellungen <i>Non-underwriting provisions</i>		
I. Rückstellungen für Abfertigungen Provisions for severance payments	4.669.508,78	4.175
II. Rückstellungen für Pensionen Provisions for pensions	10.385.741,64	9.069
III. Steuerrückstellungen Provisions for taxes	411.930,32	474
IV. Rückstellungen für passive latente Steuern Provisions for passive deferred taxes	3.716,33	11
V. Sonstige Rückstellungen Other provisions	6.080.858,86	5.286
D. Sonstige Verbindlichkeiten <i>Other liabilities</i>		
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft Liabilities from the direct insurance business		
1. an Versicherungsnehmer towards policy holders	12.802.361,92	12.020
2. an Versicherungsvermittler towards intermediaries	1.557.195,56	4.573
3. an Versicherungsunternehmen towards insurance companies	1.313.207,15	2.556
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft Liabilities from reinsurance business	15.318.145,41	14.695
III. Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	7.866.425,13	7.525
E. Rechnungsabgrenzungsposten <i>Deferrals</i>	2.063.998,63	4.118
	352.241.624,34	354.025

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR FISCAL YEAR 2019

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

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG UNDERWRITING INCOME AND EXPENSES	2019 EUR	2018 TEUR
1. Abgegrenzte Prämien <i>Premiums earned</i>		
a) Verrechnete Prämien <i>Premiums written</i>		
aa) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	209.149.404,13	203.769
ab) Abgegebene Rückversicherungsprämien <i>Retrocession premiums</i>	-146.127.406,22	-140.616
b) Veränderung durch Prämienabgrenzung <i>Change due to premiums earned</i>		
ba) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	-1.037.051,91	-382
bb) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	26.248,82	-171
2. Sonstige versicherungstechnische Erträge <i>Other underwriting income</i>	748.789,57	1.140
3. Aufwendungen für Versicherungsfälle <i>Expenses for claims and insurance benefits</i>		
a) Zahlungen für Versicherungsfälle <i>Payments for claims incurred</i>		
aa) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	-115.867.033,18	-118.030
ab) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	74.320.068,09	76.968
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle <i>Change in provision for outstanding claims</i>		
ba) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	10.090.425,63	-10.099
bb) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	-6.613.094,35	12.060
4. Verminderung/Erhöhung von versicherungstechnischen Rückstellungen <i>Reduction/Increase of underwriting provisions</i>		
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen <i>Other underwriting provisions</i>		
Gesamtrechnung <i>Total account</i>	21.903,12	-355
5. Aufwendungen für die erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung <i>Expenses for profit unrelated premium refunds</i>		
a) Gesamtrechnung <i>Total account</i>	-1.478.342,66	-547
b) Anteil der Rückversicherer <i>Reinsurers' share</i>	1.165.591,42	210
6. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Operating expenses</i>		
a) Aufwendungen für den Versicherungsabschluss <i>Acquisition expenses</i>	-23.343.785,87	-21.572
b) Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Other administrative expenses</i>	-26.501.525,10	-24.246
c) Rückversicherungsprovisionen <i>Reinsurance commissions</i>	35.036.929,58	30.977
7. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen <i>Other underwriting expenses</i>	-722.098,21	-1.117
8. Veränderung der Schwankungsrückstellung <i>Change in equalisation reserves</i>	-610.964,81	1.614
9. Versicherungstechnisches Ergebnis <i>Underwriting profit</i>	8.258.058,05	9.602

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG NON-UNDERWRITING CALCULATION	2019 EUR	2018 TEUR
1. Versicherungstechnisches Ergebnis <i>Underwriting profit</i>	8.258.058,05	9.602
2. Erträge aus Kapitalanlagen und Zinsenerträge <i>Income from capital investments and interests earned</i>		
a) Erträge aus Grundstücken und Bauten <i>Income from equity investments</i>	334.185,83	324
b) Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen <i>Income from other capital investments</i>	5.267.901,90	5.715
c) Erträge aus Zuschreibungen <i>Income from revaluation</i>	298.692,11	113
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen <i>Gains from the disposal of investments</i>	20.210,00	168
3. Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsenaufwendungen <i>Expenses for investments and interest expenses</i>		
a) Aufwendungen für die Vermögensverwaltung <i>Expenses for asset management</i>	-664.575,94	-305
b) Abschreibungen von Kapitalanlagen <i>Write-offs of capital investments</i>	-792.839,60	-404
c) Zinsenaufwendungen <i>Interest expenses</i>	-376.802,74	-382
d) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen <i>Losses from the disposal of investments</i>	-74.065,35	-23
e) sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen <i>Other investment expenses</i>	-27.868,40	0
Kapitalerträge		
4. Sonstige nicht-versicherungstechnische Erträge <i>Other non-underwriting income</i>	77.375,74	48
5. Sonstige nicht-versicherungstechnische Aufwendungen <i>Other non-underwriting expenses</i>	-59.373,39	-69
6. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit <i>Profit or loss on ordinary activities</i>	12.260.898,21	14.787
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag <i>Income taxes</i>	-292.845,75	-1.990
8. Jahresgewinn <i>Annual profit</i>	11.968.052,46	12.797
9. Gewinnvortrag <i>Retained earnings</i>	10.375.466,84	10.579
10. Bilanzgewinn <i>Net profit</i>	22.343.519,30	23.375

ANHANG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2019

Notes for the Fiscal Year 2019

ALLGEMEINE ANGABEN

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 der HDI Versicherung AG wurde entsprechend den geltenden gesetzlichen Bestimmungen aufgestellt. Die Gesellschaft betreibt das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft.

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

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

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Allgemeine Grundlagen

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

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

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

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

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

Das Unternehmen hat dem Vorsichtsgrundsatz Rechnung getragen indem nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren

GENERAL STATEMENT

The annual report of December 31st 2019 of HDI Versicherung AG has been prepared in compliance with applicable legal regulations. The company operates non-life insurances.

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

Since January 1st 2004, all risks are being reinsured with various market participants and Talanx AG via the affiliated broker Talanx Reinsurance Broker AG. Facultative payments from the industrial business are made to HDI Global SE, to HDI Global Network AG, to Hannover Rück SE, as well as to various market participants.

ACCOUNTING AND VALUATION METHODS

General information

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

The review was carried out according to § 201 ff UGB considering special regulations of the Insurance Supervision Act 2016 (VAG 2016).

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

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

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

HDI Versicherung AG has complied with the principle of caution by only disclosing realised earnings on the accounting date. All discernible risks and threatening

Risiken und drohenden Verluste, die bis zum Bilanzstichtag entstanden sind, wurden berücksichtigt.

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

Die bisherig angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

Angaben zu den Aktiva

Immaterielle Vermögensgegenstände

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

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

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

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

losses, which have occurred up to the accounting date, have been taken into account.

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

The previously used accounting and valuation methods were retained.

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

EXPLANATIONS OF THE BALANCE SHEET

Information on the assets

Intangible assets

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

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

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

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

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

Immaterielle Vermögensgegenstände
in TEUR

Stand am 1. Jänner 2019	426
Zugänge	278
Zuschreibungen	0
Abschreibungen	-196
Stand am 31. Dezember 2019	508

Kapitalanlagen

Grundstücke und Bauten

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

Der **Grundwert der bebauten und unbebauten Grundstücke** zum 31. Dezember 2019 beträgt TEUR 1.351 (2018: TEUR 1.351). Der Bilanzwert der selbstgenutzten Grundstücke und Bauten beläuft sich auf TEUR 4.695 (2018: TEUR 4.890).

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

Grundstücke und Bauten
in TEUR

Stand am 1. Jänner 2019	4.964
Zugänge	0
Zuschreibungen	0
Abschreibungen	-195
Stand am 31. Dezember 2019	4.769

Der beizulegende Zeitwert der Grundstücke und Bauten beruht auf einer Verkehrswertschätzung aus dem Jahre 2019.

The **intangible assets** have developed as follows:
The development of the intangible assets is as follows:

Intangible assets
in TEUR

As of January 1st 2019	426
Additions	278
Write-ups	0
Write-offs	-196
As of December 31st 2019	508

Capital assets

Property and buildings

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

The **property value of built and unbuilt property** at december 31th 2019 amounts to TEUR 1,351 (2018: TEUR 1,351). The balance sheet value of property and buildings used by the company accounted for TEUR 4,695 (2018: TEUR 4,890).

Property and buildings have developed as follows:

Property and buildings
in TEUR

As of January 1st 2019	4,964
Additions	0
Write-ups	0
Write-offs	-195
As of December 31st 2019	4,769

The fair value of property and buildings is based on an estimate of their market value of the year 2019.

Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen und sonstige Kapitalanlagen

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

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

Die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:

Stand am 1. Jänner 2019, in TEUR	3.099
Zugang	35
Umbuchung Agio	-99
Zuschreibungen	0
Abschreibungen	0
Stand am 31. Dezember 2019	3.034

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen:

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Grundstücke und Bauten	7.434	7.283
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen	3.279	3.305
Beteiligung	35	0
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	288.031	280.937
Schuldverschreibungen	3.855	5.803
Sonstige Ausleihungen	1.000	0

Sämtliche Zeitwerte der fest- und nicht festverzinslichen Wertpapiere sowie Darlehen entsprechen den Marktwerten zum 31. Dezember 2019.

Zusammensetzung der anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere:

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Ampega-Vienna-Bond-Fonds	273.965	268.008
Immobilienzertifikate	13.018	11.580
Infrastrukturfonds	430	761
Ergänzungskapital	618	588

Capital investments in affiliated and associated companies and other capital investments

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

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

Capital investments in affiliated companies developed as follows:

As of January 1 st 2019, in TEUR	3,099
Additions	35
Transfer Agio	-99
Write-ups	0
Write-offs	0
As of December 31st 2019	3,034

The market values of the capital assets are:

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Property and buildings	7,434	7,283
Bonds of affiliates	3,279	3,305
Participation	35	0
Other variable yield securities	288,031	280,937
Bonds	3,855	5,803
Loans	1,000	0

The current values of the securities with both, fixed interest rates and variable interest rates as well as loans correspond to the market values as of December 31st 2019.

Composition of the other securities without fixed interest rates:

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Ampega-Vienna-Bond-Fonds	273,965	268,008
Real estate certificates	13,018	11,580
Infrastructure funds	430	761
Complementary capital	618	588

Zusammensetzung des Ampega-Vienna-Bond-Fonds:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Rentenpapiere	87,0%	87,3%
Bankguthaben	8,4%	7,4%
Aktien	0,4%	1,4%
Grundstücke und Gebäude	4,1%	3,7%
Alternative Investments	0,1%	0,2%

In der Direktveranlagung wurden im Geschäftsjahr 2019 keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Forderungen

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

Zu den Forderungen an Versicherungsnehmer erfolgte eine pauschale Wertberichtigung in Form einer Stornorückstellung in Höhe von TEUR 451 (2018: TEUR 761).

Die **sonstigen Forderungen** enthalten im Wesentlichen zum

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Forderungen aus Fremdschäden	1.016	1.658

Am 31. Dezember 2019 bestanden **folgende Forderungen an verbundene Unternehmen:**

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft	5.192	3.570
Sonstige Forderungen	1.016	1.658

Anteilige Zinsen

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

Sonstige Vermögensgegenstände

Die Bewertung der **Sachanlagen** (ausgenommen Grundstücke und Bauten) erfolgt zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, die mit den steuerlich anerkannten Abschreibungssätzen (ausgenom-

Composition of the Ampega-Vienna-Bond-Fonds:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Bonds	87.0%	87.3%
Bank assets	8.4%	7.4%
Shares	0.4%	1.4%
Property and buildings	4.1%	3.7%
Alternative investments	0.1%	0.2%

In the direct assessment value no derivative financial instruments have been applied in 2019.

Accounts receivable

Accounts receivable, taking into account collectibility are estimated at face value.

As to the accounts receivable from policy holders a value adjustment of a cancellation reserve of TEUR 451 (2018: TEUR 761). has been established.

Other accounts receivable include primarily

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Accounts-receivable from third-party claims	1,016	1,658

On the 31st December 2019 the following **accounts receivable on affiliated companies** existed:

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Receivables concerning the reinsurance business	5,192	3,570
Other receivables	1,016	1,658

Pro rata interests

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

Other assets

Evaluation of **tangible assets** (with exception of property and buildings) is performed at purchase prices minus scheduled depreciations, which are calculated according to the rates of depreciation approved by tax authorities (with

men PKW) bemessen werden. Geringwertige Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr zur Gänze abgeschrieben. Gemäß den steuerrechtlichen Vorschriften nimmt die Gesellschaft für Zugänge im ersten Halbjahr eine volle Jahresabschreibung, für Zugänge im zweiten Halbjahr eine halbe Jahresabschreibung vor.

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

Die Verpflichtungen aus der Nutzung von in der Bilanz nicht ausgewiesenen Sachanlagen und aus bestehenden Mietverhältnissen betragen für das folgende Geschäftsjahr TEUR 722 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 626) und in den folgenden 5 Jahren TEUR 3.427 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 3.355).

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

Rechnungsabgrenzungsposten

In den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag von TEUR 1.169 (2018: TEUR 1.195) ausgewiesen, die erst nach dem Abschlussstichtag aufwandswirksam werden. Der Posten beinhaltet im Wesentlichen Gehälter von TEUR 642 (2018: TEUR 628) und Abgrenzungen aus über Pari erworbenen Wertpapieren von TEUR 107 (2018: TEUR 0) und sonstige Abgrenzungen von TEUR 420 (2018: TEUR 567). Die aktive Rechnungsabgrenzung umfasst ebenfalls den Abgrenzungsposten gemäß § 906 Abs. 33 UGB aus dem erstmaligen Ansatz von passiven latenten Steuern zum 1.1.2016 der Niederlassung in Ungarn. Dieser Betrag von rd. TEUR 9 wird gleichmäßig über 5 Jahre verteilt. Insgesamt ergibt sich für 2019 eine Auflösung von TEUR 2.

Aktive latente Steuern

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

exception of cars). Low-value assets are written off in total during the year of acquisition. Based on the tax prescriptions additions can be written off as a full year write-off if they are bought in the first half of the year. If they are bought in the second half of the year, half a year write-off is possible.

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

The obligation arising from use of property, plant and equipment not shown in the balance sheet and from existing meeting conditions amount for the following financial year TEUR 722 (from that meet conditions: TEUR 626) and in the next 5 years TEUR 3,427 (from that meet conditions: TEUR 3,355)

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

Accruals and deferred income

Deferred income includes expenses before the balance sheet date of TEUR 1,169 expensed, which will be recognized as expenses after the balance sheet date. The item essentially includes prepaid salaries of TEUR 642 (2018: TEUR 628) and deferred income from securities acquired above Pari of TEUR 107 (2018: TEUR 0) and other demarcations of TEUR 420 (2018: TEUR 567). The accruals include the accrual item based on § 906 Abs. 33 UGB. This includes the primary approach on passive latent taxes from the 1st January 2016 of the subsidiaries in Hungary. The amount of approx. TEUR 9 is being distributed evenly over the next 5 years. In total, an amount of TEUR 2 has been dissolved.

Active latent taxes

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

Zum 31.12.2019 ergeben sich, aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz, aktive latente Steuern von TEUR 9.662 (31.12.2018: TEUR 9.925), wobei TEUR 9.564 (31.12.2018: TEUR 9.778) auf das Stammhaus in Österreich TEUR 95 (31.12.2018: TEUR 147) auf die Niederlassung in der Slowakei und TEUR 3 (31.12.2018: TEUR 0) auf die Niederlassung in Tschechien entfallen. Zum Bilanzstichtag resultieren die aktiven latenten Steuern, im Wesentlichen aus nicht festverzinslichen Wertpapieren, Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Schwankungsrückstellung, Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder und Urlaub.

Due to differences between the tax law and company law valuations on the 31st December 2019 active latent taxes amount to TEUR 9,662 (31.12.2018: TEUR 9,925), of which TEUR 9,564 (31.12.2018: TEUR 9,778) belong to Austrian taxes, TEUR 95 (31.12.2018: TEUR 147) belong to the subsidiary in Slovakia and TEUR 3 (31.12.2018: TEUR 0) belong to the subsidiary Czech Republic. On the closing date most of the active latent taxes can be attributed to variable yield securities, provisions for outstanding claims, equalisation provisions, provisions for pensions, severance payments and jubilee boni, anniversary bonuses and holidays.

Angaben zu den Passiva

Eigenkapital

Das Grundkapital in Höhe von TEUR 11.337 (2018: TEUR 11.337) ist zur Gänze eingezahlt und setzt sich aus 156.000 Stückaktien zusammen.

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

Information on liabilities

Equity capital

The capital stock of TEUR 11,337 (2018: TEUR 11,337) has been deposited in full and consists of 156,000 shares.

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

Versicherungstechnische Rückstellungen

Die **Prämienüberträge** in der Schaden- und Unfallversicherung werden in sämtlichen Sparten auf Grund der in den einzelnen Monaten verrechneten Prämien berechnet. Es wurde ein Kostenabschlag in der Kfz-Haftpflicht von 10%, dies entspricht TEUR 1.102 (2018: TEUR 1.103) und in den übrigen Sparten von 15% dies entspricht TEUR 4.161 (2018: TEUR 4.015) verrechnet.

Underwriting reserves

Unearned insurance premiums concerning non-life insurance are calculated in all segments on the basis of the premiums booked during the individual months. In the motor third-party liability insurance segment a discount has been booked of 10% TEUR 1,102 (2018: TEUR 1,103) and in the other segments of 15% TEUR 4,161 (2018: TEUR 4.015).

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im direkten und indirekten Geschäft der Schaden- und Unfallversicherung wird für die bis zum Bilanzstichtag gemeldeten Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schadensfälle bemessen. In dieser Rückstellung ist auch ein Anteil für künftige Schadenregulierungen für offene Schäden zum 31. Dezember 2019 enthalten.

The **provision for outstanding claims** in the direct and indirect property and casualty underwriting business is assessed by individual valuations of unsettled claims for claims reported before the balance sheet date. This provision also includes a share for future claims settlements for claims outstanding per December 31st 2019.

Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vergangenheit bemessene Pauschalrückstellungen gebildet. In den Schadenreserven sind Forderungen aus Regressen von TEUR 1.986 (2018: TEUR 1.811) enthalten.

Lump-sum provisions are made for claims incurred but not reported, which are assessed on the basis of past experiences. The loss reserves include claims from recourse of TEUR 1,986 (2018: TEUR 1,811).

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

Schwankungsrückstellung

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

Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen

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

Nicht-versicherungstechnische Rückstellungen

Abfertigungs- und Pensionsrückstellung

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

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Abfertigungsverpflichtung wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,69% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung beträgt in 2019 2,75%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Abfertigungen** TEUR 4.670 (2018: TEUR 4.175).

Aus der Bewertungsänderung (BilMoG-Rechnungszinssatz) im Jahr 2015 ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne von TEUR 348, die über 5 Jahre verteilt abgesetzt werden. Im Jahr 2019 wurde davon das fünfte Fünftel (TEUR 70) aufgelöst. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.079 (2018: TEUR 844) versteuert.

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

Equalisation reserves

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

Other underwriting reserves

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

Non- underwriting reserves

Reserves for severance payments and pensions

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

The actuarial reserve calculated with the IAS 19 standard for severance payments has been calculated with a BilMoG calculation accounting rate of 1.69%. The calculation is based on the actuarial basis of “AVÖ 2018-P”. Valorisation in 2019 accounted for 2.75%. The **reserves for severance payments**, applying the Projected Unit Credit Method, amounted to TEUR 4,670 (2018: TEUR 4,175).

Due to the change in the evaluation method (BilMoG-calculation accounting rate) an actuarial profit of TEUR 348 has been made in 2015, which will be offset over the following 5 years. In 2019, the fifth fifth of the not yet offset actuarial profit of TEUR 70 has been liquidated. An amount of TEUR 1,079 (2018: TEUR 844) of this reserve has been taxed.

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Pensionsanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,2% und der Barwert der liquiden Pensionen wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,6% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt.

Die Valorisierung beträgt in 2019 für die Anwartschaftsphase 2,8% und für die Leistungsphase 1,6%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Pensionen** TEUR 10.386 (2018: TEUR 9.069). Die Pensionsverpflichtung ist in Höhe von TEUR 1.262 (2018: TEUR 1.141) durch eine Rückdeckungsversicherung gedeckt.

Aus der Bewertungsänderung (BilMoG-Rechnungszinssatz) im Jahr 2015 ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne von TEUR 1.536, die über 5 Jahre verteilt abgesetzt werden. Im Jahr 2019 wurde davon das fünfte Fünftel (TEUR 307) aufgelöst. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 4.903 (2018: TEUR 3.825) versteuert.

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

Rückstellung für passive latente Steuern

Zum 31.12.2019 ergeben sich, aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz, passive latente Steuern von TEUR 4 (31.12.2018: TEUR 11), wobei der gesamte Betrag auf die Niederlassung Ungarn entfällt. Zum Bilanzstichtag resultieren die passiven latenten aus Provisionsabgrenzungen und Prämienüberträgen.

The actuarial reserve for pension entitlements (IAS 19) has been calculated with the BilMoG-calculation accounting rate and amounts to 2.2% and the cash value of the pensions already being paid amounted to 1.6%. The calculation is based on the actuarial basis of "AVÖ 2018-P".

The valorisation in 2019 for the qualifying periode is 2.8% and for the achievement phase 1.6%. The **reserves for pensions**, applying the Projected Unit Credit Method, amounted to TEUR 10,386 (2018: TEUR 9,069). The pension obligation is equal to TEUR 1,262 (2018: TEUR 1,141) covered by a reinsurance policy.

Due to the change in the evaluation method (BilMoG-calculation accounting rate) in 2015 an actuarial profit of TEUR 1,536 has been made, which will be offset over the following 5 years. In 2019, the fifth fifth (TEUR 307) was written off. An amount of TEUR 4,903 (2018: TEUR 3,825) of this reserve has been taxed.

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

Reserves for passive latent taxes

On the call date December 31st 2019 the passive latent taxes amount to TEUR 4 (31.12.2018: TEUR 11), which consist of the temporary differences between the taxable and company legal valuation. This reserve is attributable exclusively to Hungarian subsidiary. As of the balance sheet date, deferred tax liabilities mainly result from deferred commissions and premiums.

Sonstige Rückstellungen

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

Das Deckungskapital der Jubiläumsgeldanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,0% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung beträgt in 2018 für die Anwartschaftsphase 2,8%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Jubiläumsgeld** TEUR 1.700 (2018: TEUR 1.562).

Aus der Bewertungsänderung (BilMOG-Rechnungszinssatz) im Jahr 2015 ergaben sich nicht realisierte versicherungsmathematische Gewinne von TEUR 199, die über 5 Jahre verteilt abgesetzt werden. Im Jahr 2019 wurde davon das fünfte Fünftel (TEUR 40) aufgelöst. Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 729 (2018: TEUR 717) versteuert.

Die aus der Anpassung des Rechnungszinssatzes resultierende Rückstellungsveränderung wird in der nicht-versicherungstechnischen Rechnung ausgewiesen. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als 12 Monaten werden mit dem 7-Jahresdurchschnittzinssatz der deutschen Bundesbank abgezinst.

Die **sonstigen Rückstellungen** enthalten zum

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Urlaubsrückstellung	2.214	1.496
Jubiläumsgelder	1.700	1.562
Erfolgsprämien	1.038	1.038
Vorstandstantiemen	638	557
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten	46	55
Gleitzeitrückstellung	320	317
Diverse sonstige Rückstellungen	125	261

In den diversen sonstigen Rückstellungen sind im Wesentlichen Rückstellungen für ausstehende Eingangsrechnungen und für Gleitzeitguthaben enthalten. Die Veränderung der Urlaubsrückstellung resultiert im Wesentlichen aus der erstmaligen Anwendung eines Urlaubsteilers, der die Abwesenheiten berücksichtigt.

Other reserves

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

The actuarial reserve for jubilee entitlements has been calculated with the BilMOG-calculation accounting rate of 2.0%. The calculation is based on the actuarial basis of „AVÖ 2018-P“. Valorisation in 2018 accounted for 2.8% for the qualifying phase. The **reserves for jubilees** applying the PUC-method amounted to TEUR 1,700 (2018: TEUR 1,562).

Due to the change in evaluation method (BilMOG-calculation accounting rate) in 2015 an actuarial profit of TEUR 199 has been made, which will be offset over the following 5 years. In 2019, the fifth fifth of the not yet offset actuarial profit (TEUR 40) has been dissolved. An amount of TEUR 729 (2018: TEUR 717) of this reserve has been taxed.

The changes of the reserves (based on the adaptation of the calculation taxation) are being disclosed in the actuarial calculation. Reserves, which have a remaining period of more than 12 months are being discounted with an 7-year average interest rate of the German Bundesbank average interest rate.

Other reserves include

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Vacation provision	2,214	1,496
Jubilee bonuses	1,700	1,562
Incentive bonuses	1,038	1,038
Management board bonuses	638	557
Legal, audit and consultation costs	46	55
Provision for flextime	320	317
Various other reserves	125	261

In the various other provisions are mainly provisions for outstanding incoming invoices and for flextime credits. The change in the holiday accrual is mainly the result of the first-time application of a holiday splitting, which takes account of absences.

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit dem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Am 31. Dezember 2019 bestanden **folgende Verbindlichkeiten an verbundene Unternehmen:**

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft	8.147	5.714

Andere Verbindlichkeiten

Die anderen Verbindlichkeiten werden mit ihrem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die **anderen Verbindlichkeiten** beinhalten

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Verbindlichkeiten aus Steuern und Abgaben	6.550	6.271
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit	444	427
Sonstige Verbindlichkeiten	873	827

Die sonstigen Verbindlichkeiten von TEUR 873 enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von TEUR 412 (2018: TEUR 517), sowie Pensionsverpflichtungen von TEUR 177 (2018: TEUR 0).

Rechnungsabgrenzungsposten

Die passive Rechnungsabgrenzung umfasst den Abgrenzungsposten gemäß § 906 Abs. 33 UGB aus dem erstmaligen Ansatz von aktiven latenten Steuern zum 1.1.2016 des Stammhauses in Österreich und der Niederlassung in der Slowakei. Dieser Betrag von TEUR 10.251 wird gleichmäßig über 5 Jahre verteilt aufgelöst. Im Jahr 2019 wurde ein Wert von TEUR 2.050 aufgelöst.

Other liabilities

Liabilities are being scheduled using the expected fulfillment amount.

On December 31st 2019 the following **liabilities to associated companies** existed:

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Receivables concerning the reinsurance business	8,147	5,714

Further liabilities

Other Liabilities have been deposited using the expected pay back.

Further liabilities include

	31. 12. 2019 TEUR	31. 12. 2018 TEUR
Liabilities from taxes and duties	6,550	6,271
Liabilities of social security	444	427
Further liabilities	873	827

Other Liabilities about TEUR 873 mainly contain trade payables of TEUR 412 (2018: TEUR 517), as well as pension obligations of TEUR 177 (2018: TEUR 0).

Accruals and deferred income

The passive accrual and deferral includes the accrued interest of the accrual item corresponding with § 906 Abs. 33 UGB from the first approach on active latent taxes from January 1st 2016. This includes Austria and the subsidiary in Slovakia. The amount of TEUR 10,251 will be offset over the following 5 years. In 2019, an amount of TEUR 2,050 has been dissolved.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUST- RECHNUNG

Versicherungstechnische Rechnung

Nach geographischen Gebieten gegliedert, sind die Anteile an den verrechneten Prämien des gesamten Geschäftes den Ländern Tschechien mit TEUR 15.016 (2018: TEUR 13.679), Slowakei mit TEUR 7.664 (2018: TEUR 8.273), und Ungarn mit TEUR 6.972 (2018: TEUR 7.421), sowie ein kleiner Teil im Dienstleistungsverkehr verrechneter Prämien (unter 3%) diversen Ländern zuzuordnen. Das restliche Prämienvolumen wurde in Österreich aufgebracht.

EXPLANATIONS TO ITEMS OF THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Underwriting calculations

Broken down by geographical regions, portions of the accounted premiums of the entire business can be allocated to the Czech Republic TEUR 15,016 (2018: TEUR 13,679), Slowakei mit TEUR 7,664 (2018: TEUR 8,273), und Ungarn mit TEUR 6,972 (2018: TEUR 7,421). A small part can be allocated to the cleared premiums exchange of services (below 3%) of various countries. The remaining premium volume has been raised by Austria.

Die verrechneten Prämien, die abgegrenzten Prämien, die Aufwendungen für Versicherungsfälle, die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Rückversicherungssaldo in der Schaden- und Unfallversicherung gliedern sich im Jahr 2019 wie folgt auf:

Accounted premiums, premiums earned, expenditure for claims, expenditure for insurance operations and the reinsurance balance concerning non-life insurance and accident insurance are structured as follows in 2019:

Gesamtrechnung Total accounts

	Verrechnete Prämien <i>Written premiums</i> TEUR	Abgegrenzte Prämien <i>Earned premiums</i> TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle <i>Expenses for claims</i> TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb <i>Acquisition expenses</i> TEUR	Rückversicherungssaldo <i>Reinsurance balance</i> TEUR
Direktes Geschäft Direct business					
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung Fire and fire business interruption insurance	27.911	27.968	-247	5.264	-23.014
Haushaltsversicherung Household insurance	3.815	3.834	1.685	1.237	-695
Sonstige Sachversicherungen Other non-life insurance	2.579	2.592	2.054	901	+93
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung Motor third party liability insurance	53.861	53.973	34.948	15.335	-1.299
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen Other motor insurance	43.405	42.856	33.552	9.073	+1.065
Unfallversicherung Casualty insurance	1.270	1.342	261	401	-505
Haftpflichtversicherung Third party liability insurance	31.927	31.809	9.951	6.341	-12.540
Rechtsschutzversicherung Legal expenses insurance	15.446	15.499	9.098	5.436	-601
Kautionsversicherung Deposit insurance	955	889	195	124	-380
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	7.510	7.177	4.844	1.305	-761
Luftfahrt- und Transportversicherung Aviation and marine insurance	8.170	8.217	2.151	2.594	-1.886
sonstige Versicherungen Other insurance	0	0	12	4	+9
Direktes Geschäft gesamt Direct business total	196.851	196.156	98.505	48.015	-40.516
(2018):	192.754	192.475	123.444	43.967	-16.335
Indirektes Geschäft Indirect business total	12.299	11.956	7.272	1.830	-979
(2018):	11.014	10.911	4.685	1.852	-3.096
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt <i>Direct and indirect business total</i>	209.149	208.112	105.777	49.845	-41.495
(2018):	203.769	203.386	128.129	45.819	-19.431

In den Aufwendungen für Versicherungsfälle ist ein Abwicklungsgewinn aus dem direkten Geschäft in Höhe von TEUR 40.294 (2018: TEUR 22.675) enthalten.

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

	31. 12. 2019 TEUR	31.12.2018 TEUR
Gehälter und Löhne	17.546	16.611
Aufwendungen für Abfertigungen	705	376
Aufwendungen für die Altersvorsorge	1.813	926
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	4.498	4.298
Sonstige Sozialaufwendungen	479	499

Von den Aufwänden aus Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 2.343 (2018: TEUR 1.301) entfallen im Jahr 2019 ein Aufwand von TEUR 1.418 (2018: Ertrag TEUR 515) auf Abfertigungs- und Pensionsaufwendungen für Vorstandsmitglieder und Aufwände von TEUR 925 (2018: TEUR 786) auf andere Arbeitnehmer.

Im Jahr 2019 belief sich der Pensionsaufwand auf TEUR 1.638 (2018: TEUR 926), wobei TEUR 57 (2018: TEUR 59) auf Pensionskassenbeiträge, TEUR 384 (2018: TEUR 370) auf Pensionszahlungen und ein Aufwand von TEUR 1.197 (2018: Ertrag TEUR 497) auf Rückstellungsveränderungen entfielen.

Veränderungen von Personalrückstellungen (Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder, Urlaub und Gleitzeit) sind in den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb, sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen sowie Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen enthalten. Aus der Änderung von Zinssätzen ergeben sich Aufwendungen von TEUR 315 (2018: TEUR 328), die unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen werden.

Aus der Veränderung der Rückstellung für Jubiläumsgeldverpflichtungen resultiert ein Aufwand von TEUR 138 (2018: TEUR 195).

Expenditures for claims contain a run-off profit from the direct business of TEUR 40,294 (2018: TEUR 22,675).

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

	31. 12. 2019 TEUR	31.12.2018 TEUR
Salaries and wages	17,546	16,611
Expenditure for severance pay	705	376
Expenditure for retirement provisions	1,813	926
Expenditure for statutory social security contributions and contributions in relation to salaries and mandatory contributions	4,498	4,298
Other social security expenditure	479	499

Expenditures for severance pay and retirement provisions of TEUR 2,343 (2018: TEUR 1,301) include in 2019 a expenditure of TEUR 1,418 (2018: yield 515) for the management board and TEUR 925 (2018: TEUR 786) for other employees.

The expenditures for pensions amounted to TEUR 1,638 (2018: TEUR 926) in 2019 of which TEUR 57 (2018: TEUR 59) were pension fund premiums. TEUR 384 (2018: TEUR 370) were pension payments. A expenditure of TEUR 1,197 (2018: TEUR 497) were changes in reserves.

Changes in personnel reserves (pensions, severance payments, jubilee payments, holidays and flexible work time) are included in the expenditures for claims, operating expenditures, other underwriting yields and expenses as well as expenses for capital investments and taxes. Changes in interest rates have resulted in expenditures of TEUR 315 (2018: TEUR 328), which have been disclosed within the interest expense.

An expenditure of TEUR 138 (2018: TEUR 195) resulted due to changes in reserves for jubilee commitments.

Den Mitgliedern des Vorstandes flossen im Jahre 2019 für ihre Tätigkeit Vergütungen in Höhe von TEUR 764 (2018: TEUR 687) zu. Die Gesamtbezüge der in Pension befindlichen Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betragen im Jahre 2019 TEUR 299 (2018: TEUR 291).

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates für ihre Tätigkeit für die Gesellschaft beliefen sich im Jahre 2019 auf TEUR 2 (2018: TEUR 7), wobei diese im Geschäftsjahr 2019 ausschließlich auf die Rückstellungsbildung entfallen.

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr Provisionen in Höhe von TEUR 21.514 (2018: TEUR 19.720) an.

Vom versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von TEUR 8.258 (2018: TEUR 9.602) entfallen auf die Niederlassungen:

	31. 12. 2019 TEUR	31.12.2018 TEUR
Tschechien	68	575
Slowakei	98	203
Ungarn	200	438

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

Nicht-versicherungstechnische Rechnung

Zinsenaufwendungen

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

Sonstige nicht-versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen

Enthält ausschließlich Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung.

Gewinnverwendungsvorschlag

Für das Geschäftsjahr ergibt sich einschließlich des Gewinnvortrages aus dem Vorjahr ein Bilanzgewinn von TEUR 22.344 (2018: TEUR 23.375). Die Beschränkung der Ausschüttung für die aktiven latenten Steuern wird gemäß § 235 Abs. 2 UGB, unter Berücksichtigung jederzeit

Board members received remunerations of TEUR 764 (2018: TEUR 687) for their occupation in 2019. Total remuneration for members of the management board in retirement and their bereaved amounted to TEUR 299 in 2019 (2018: TEUR 291).

Remunerations for members of the supervisory board for their activities for the company amounted to TEUR 2 (2018: TEUR 7) in 2019, whereby in the 2019 financial year these relate exclusively to the formation of provisions.

Commission for direct insurance business amounted to TEUR 21,514 (2018: TEUR 19,720) in the accounting year.

The underwriting result added up to TEUR 8,258 (2018: TEUR 9,602) of which the subsidiaries generated the following result:

	31. 12. 2019 TEUR	31.12.2018 TEUR
Czech Republic	68	575
Slovakia	98	203
Hungary	200	438

With respect to the specifications of § 238 Abs. 1 Z18 UGB (expenditures for auditors) we refer to the specifications of the groups' financial statement.

Non-underwriting calculations

Interest expenditures

This position includes expenditures from interest on long-term reserves, in particular personnel reserves.

Other non-underwriting yields and expenditures

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

Profits proposed

For the fiscal year 2019, including the profit carried forward from the previous year, the net profit for 2019 is TEUR 22,344 (2018: 23,375). The restriction on the distribution of active latent taxes is determined in accordance with § 235 Abs. 2 UGB, taking into account at all

auflösbarer Rücklagen von TEUR 2.688, mit einem Betrag von TEUR 4.924 schlagend. Der Vorstand schlägt die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von EUR 12 Mio. an die Aktionäre sowie den Vortrag des Restbetrages von TEUR 10.344 auf neue Rechnung vor.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

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

times reversible reserves of TEUR 2,688, with an amount of TEUR 4,924. The management board proposes the distribution of a dividend in the amount of EUR 12 Mio. to the shareholders and to carry forward the remaining amount of TEUR 10,344 to a new account.

Significant events after closing of the balance sheet

After closing of the balance sheet no further events of particular importance occurred, which would result in a different representation of the assets, financial and profit or loss positions.

ERGÄNZENDE ANGABEN

Aufstellung des Konzernabschlusses

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

Angaben zu Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

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

Aufsichtsrat Supervisory board

Vorsitzender Chairman
Jens H. Wohlthat

Vorsitzender-Stv. Deputy Chairman
Oliver Schmid

Mitglieder Members
Sonja Oberhäuser ab since 14.03.2019
DI Roland Faihs bis till 14.03.2019
Yves Betz ab since 12.12.2019

Vom Betriebsrat delegiert Delegated by the workers council
Peter-Oliver Dräger, B.A.
Mag. Christian Kracher ab since 23.07.2019
Alfred Hofer bis till 23.07.2019

Vorstand Management board

Vorsitzender Chairman
Günther Weiß

Mitglied Member
Ing. Thomas Lackner

COMPLEMENTARY INFORMATION

Schedule of the group financial statement

HDI Versicherung AG, Vienna, is being included in the group financial statement of the "Haftpflichtverband der Deutschen Industrie VaG, Hannover" which prepares the consolidated financial statements either the largest and the smallest group of companies. The groups' financial statement is deposited at the district court Hannover numbering HR B 3458.

Data to related affiliated companies

There are also relationships relating to reinsurance, third-party claims processing, internal auditing, capital investment, risk consulting and group insurance with various affiliated companies.

Leitende Mitarbeiter Division managers

Mag. Dieter Bankosegger
Mag. Ursula Bauernberger
Otokar Cudlman
Mag. Susanne Dachgruber, B.A., M.A.
Mag. Michael Dick
Mag. Andreas Dirnberger
Werner Dragsich
Dipl.-Ing. Maria Kadan
Claudia Felice-Koller
Ingrid Fleischlig
Wolfgang Fröschl, MBA
Michael Glück
Hubert Hirsch
Ralf Hoppe
Wolfgang Kaiser
Daniel Kljma
Tamás Nagy
Erich Riebenbauer
Doris Schiebel
Mag. Andreas Türk
Mag. Erich Uplasník
Mag. Reinald Westreicher

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

Compliance Officer Compliance Officer
Mag. Reinald Westreicher

Risk Manager Risk Manager
Mag. Andreas Dirnberger

Versicherungsmathematische Funktion Actuarial function
Dipl.-Ing. Maria Kadan

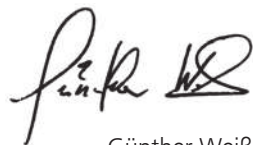
Ausgliederungsbeauftragter der internen Revisionsfunktion
Outsourcing officer of internal revision
Günther Weiß

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer betrug 316;
davon sind 8 Mitarbeiter nach dem KVA und der Rest
nach dem KVI angestellt.

The average number of staff was 316 of which 8 employ-
ees were employed under KVA and the remaining
employees were employed under KVI.

Wien, am 27. Februar 2020

Vienna, February 27th 2020



Günther Weiß
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman



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



UNEINGESCHRÄNKTER BESTÄTIGUNGSVERMERK

Auditor's Report

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

BERICHT ZUM JAHRES-ABSCHLUSS

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der

**HDI Versicherung AG,
Wien,**

bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

We draw attention to the fact that the English translation of this auditor's report according to Section 274 of the Austrian Commercial Code (UGB) is presented for the convenience of the reader only and that the German wording is the only legally binding version.

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Audit Opinion

We have audited the financial statements of

**HDI Versicherung AG,
Wien,**

which comprise the balance sheet as at December 31, 2019, the profit and loss account for the fiscal year then ended and the notes.

In our opinion, the accompanying financial statements comply with legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2019, and of its financial performance for the fiscal year then ended in accordance with the Austrian Commercial Code and the Austrian Insurance Supervision Act.

Basis for Opinion

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

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

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

1. Bewertung von anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren und Schuldverschreibungen

■ Sachverhalt

Die anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere in Höhe von EUR 276.056.526,09 und die Schuldverschreibungen in Höhe von EUR 6.800.970,00 werden zu Anschaffungskosten oder, falls ihnen ein niedrigerer Wert beizulegen ist, mit diesem angesetzt. Ergibt sich in späterer Folge ein gestiegener beizulegender Wert hat eine Zuschreibung zu erfolgen. Die Verwendung von nicht adäquaten Kursquellen oder nicht aktuellen Kursen können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung haben.

Aufgrund des beschriebenen Sachverhalts wurde die Bewertung der anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere und der Schuldverschreibungen von uns als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt bei unserer Prüfung berücksichtigt.

■ Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Wir haben:

- Prozesse evaluiert und Schlüsselkontrollen getestet,
- stichprobenhaft Wertansätze getestet,
- für die Bewertung herangezogene Kurse stichprobenhaft mit externen Kursquellen abgeglichen,
- Kursquellen hinsichtlich Angemessenheit und Aktualität überprüft,
- die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden überprüft und
- den Bestand mittels Depotauszügen oder Verträgen abgestimmt.

Key Audit Matters

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

We have structured key audit matters as follows:

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

1. Valuation of other variable-yield securities and debt securities

■ Description

Other variable-yield securities in the amount of EUR 276,056,526.09 and debt securities in the amount of EUR 6,800,970.00 are stated at cost or the lower fair value. If the fair value increases at a later point, a write-up has to be recorded. The use of inadequate price sources or outdated prices may have a material impact on the valuation.

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

■ Audit approach and key observations

We:

- evaluated processes and tested key controls,
- tested valuations based on samples,
- compared samples of prices used in the valuation with external price sources,
- assessed whether price sources were adequate and up to date,
- assessed whether the valuation principles were applied consistently, and
- reconciled inventory using deposit statements or contracts.,

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

■ Verweis auf weitergehende Informationen

Für weiterführende Informationen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Jahresabschluss (Seite 63), zu den Erläuterungen zur Bilanz betreffend die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen und sonstige Kapitalanlagen.

2. Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

■ Sachverhalt

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in Höhe von EUR 537.805.885,97 (Gesamtrechnung) wird für bis zum Bilanzstichtag gemeldete Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schäden bemessen. Zusätzlich beinhaltet sie eine Rückstellung der Schadenregulierungskosten für offene Schäden sowie eine, nach Erfahrungen der Vergangenheit bemessene, Pauschalrückstellung für Spätschäden. Die Festlegung von Annahmen hinsichtlich Schadenhöhe, Eintrittswahrscheinlichkeit, Schadenhäufigkeit, Abwicklungsdauer und Kosten verlangt subjektives Einschätzen von zukünftigen Ereignissen. Geringfügige Änderungen dieser Annahmen sowie der verwendeten Methoden können eine wesentliche Auswirkung auf die Bewertung haben.

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

■ Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Wir haben:

- Prozesse evaluiert und Schlüsselkontrollen getestet,
- stichprobenhaft Wertansätze (Prüfung einzelner Schadenakte) getestet,
- aktuarielle PwC-Spezialisten eingesetzt und die verwendeten Modelle und Annahmen mit unserem Branchenwissen sowie unserer Erfahrung gegen anerkannte aktuarielle Praktiken abgeglichen,
- gebuchte Reserven mit Berechnungen von aktuariellen PwC-Spezialisten plausibilisiert und

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

■ Reference to related disclosures

For further information, we refer to the disclosures in the notes to the financial statements regarding the comments on the balance sheet concerning investments in affiliated companies and other capital investments.

2. Valuation of the provision for outstanding claims

■ Description

The provision for outstanding claims in the amount of EUR 537,805,885.97 (gross amount) is stated by individual valuation of unsettled claims for claims reported up until the balance sheet date. Additionally, it includes a provision for claim settlement costs relating to claims outstanding as well as a lump-sum provision for claims incurred but not reported, which is stated based on past experience. Determining assumptions with regard to the amount of a claim, the probability of realization, claim frequency, timing of settlement and costs requires subjective estimates of future events. Slight changes in these assumptions as well as in the methods used may have a material impact on valuation.

Due to the matter described, we considered the valuation of the provision for outstanding claims as a key audit matter in our audit.

■ Audit approach and key observations

We:

- evaluated processes and tested key controls,
- tested valuations (audit of the individual claim files) based on samples,
- used actuarial PwC specialists and compared the models and assumptions applied with accepted actuarial practices, drawing on our industry knowledge as well as our experience,
- verified posted reserves using calculations made by actuarial PwC specialists, and

– die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden überprüft.

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

■ **Verweis auf weitergehende Informationen**

Für weiterführende Informationen verweisen wir auf die entsprechenden Angaben im Anhang zum Jahresabschluss (Seite 63), zu den Erläuterungen zur Bilanz betreffend die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss

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

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

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

– assessed whether the valuation principles were applied consistently.

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

■ **Reference to related disclosures**

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

Responsibilities of Management and the Supervisory Board for the Financial Statements

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risks of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

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

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Aufsichtsrat ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein

- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

From the matters communicated with the supervisory board, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would

Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Bericht zum Lagebericht

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

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

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

Urteil

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

Erklärung

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

Sonstige Informationen

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

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

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder mit unserem während der

reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Comments on the Management Report for the Company

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

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

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

Opinion

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

Statement

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

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements, the management report and the auditor's report.

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

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

Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 der EU-VO

Wir wurden von der ordentlichen Hauptversammlung am 12. März 2018 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 12. Juli 2018 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit 31. Dezember 2018 Abschlussprüfer.

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

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

Wien, den 27. Februar 2020

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Additional Information in Accordance with Article 10 of the EU Regulation

We were appointed as statutory auditor at the ordinary general meeting dated March 12, 2018. We were engaged by the supervisory board on July 12, 2018. We have audited the Company for an uninterrupted period since December 31, 2018.

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

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

Vienna, February 27th, 2020

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH



Mag. (FH) Werner Stockreiter, Wirtschaftsprüfer

Werner Stockreiter, Austrian Certified Public Accountant

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

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



IMPRESSUM

Imprint

Zentrale Head Office

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

Kundenbüro 1120

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

Kundenbüro 1220

Erzherzog-Karl-Straße 19a
1220 Wien
Mo-Do 7.30 bis 17.00
Fr 7.30 bis 15.00
Telefon: 050 905-501 728
Telefax: 050 905-502 774

Landesdirektionen District Offices

Ostösterreich

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

Oberösterreich

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

Salzburg

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

Tirol

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

Vorarlberg

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

Steiermark

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

Kärnten

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

Internationale Niederlassungen International Branches

Tschechien Czech Republic

HDI Versicherung AG
Organizacni Slozka
Jugoslávská 29
120 00 Praha 2
Telefon: +420 220 190-210
Telefax: +420 220 190-299
www.hdiczech.cz

Ungarn Hungary

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

Slowakei Slovakia

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

Impressum Imprint

Eigentümer, Herausgeber und Verleger
Proprietor, editor and publisher

HDI Versicherung AG
Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien

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

Wir weisen darauf hin, dass die englischen Texte im Geschäftsbericht 2019 Übersetzungen der deutschen Originaltexte sind. Die deutsche Textierung ist die einzig richtig bindende Version.

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

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

Please note that the English texts in the Annual Report 2019 are translations of the original German texts. The German wording is the only legally binding version.

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

