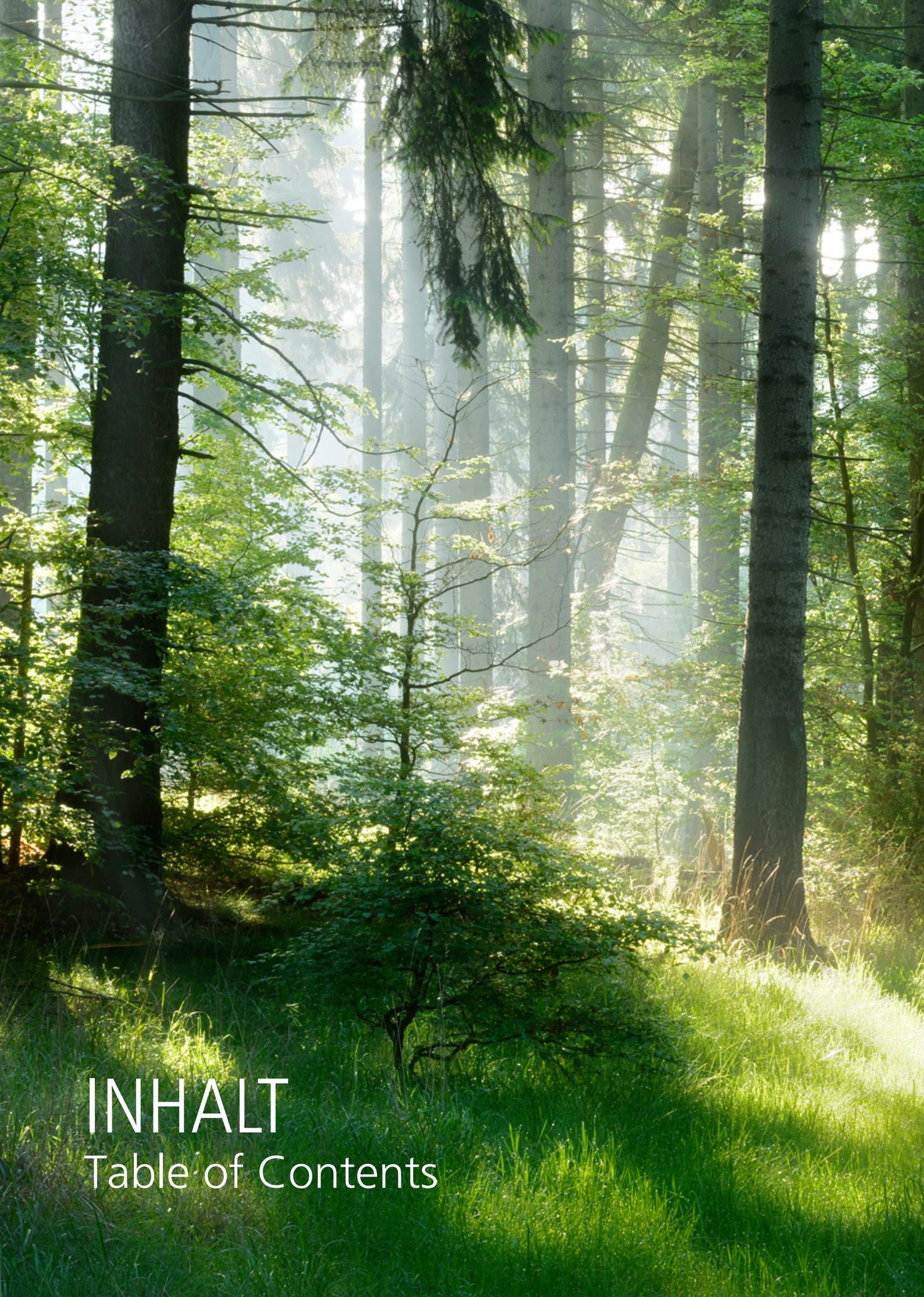




> www.hdi.at



GESCHÄFTSBERICHT 2021
Annual Report 2021



INHALT

Table of Contents

HDI Versicherung AG auf einen Blick <i>HDI Versicherung AG at a Glance</i>	4
Editorial Vorstände <i>Editorial Management Board</i>	6
Meilensteine <i>Milestones</i>	8
Lagebericht des Vorstandes <i>Management Board Report</i>	12
> Entwicklung des Geschäftsjahres 2021 <i>Development of the Fiscal Year 2021</i>	13
> Bericht der Niederlassungen <i>Reports International Branches</i>	
> Ungarn <i>Report on Hungary</i>	16
> Tschechien <i>Report on the Czech Republic</i>	18
> Slowakei <i>Report on Slovakia</i>	20
> Finanzielle Leistungsindikatoren <i>Financial Performance Indicators</i>	22
> Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren <i>Non-Financial Performance Indicators</i>	29
> Risikobericht <i>Risk Report</i>	37
> Ausblick auf das Geschäftsjahr 2022 <i>Prospects for the Fiscal Year 2022</i>	54
Bericht des Aufsichtsrates <i>Report by the Supervisory Board</i>	57
Jahresabschluss 2021 <i>Annual Financial Statement 2021</i>	59
> Bilanz <i>Balance Sheet</i>	60
> Gewinn- und Verlustrechnung <i>Profit and Loss Account</i>	63
> Anhang für das Geschäftsjahr <i>Notes for the Fiscal Year</i>	65
Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk <i>Auditor's Report</i>	80
Impressum <i>Imprint</i>	87



HDI VERSICHERUNG AG
AUF EINEN BLICK
HDI Versicherung AG at a Glance

	Einheit / Unit	2021	2020
Verrechnete Bruttoprämien / Charged premium gross	In TEUR	238.733	207.112
> Österreich / Austria	In %	83,5	85,3
> Tschechien / Czech Republic	In %	8,2	7,8
> Slowakei / Slovakia	In %	4,2	3,4
> Ungarn / Hungary	In %	4,1	3,6
Entwicklung der verrechneten Bruttoprämien / Development of written premium gross	In %	+15,3	-1,0
Verdiente Nettoprämien / Net premium earned	In TEUR	68.166	60.591
Versicherungstechnisches Ergebnis / Operating profit	In TEUR	16.061	7.515
Kapitalanlagen gesamt / Capital investment total	In TEUR	295.917	288.272
Kapitalanlageergebnis / Capital investment result	In TEUR	3.652	3.287
Operatives Ergebnis (EGT) / Operating profit	In TEUR	19.713	10.802
Jahresüberschuss (nach Steuern vom Einkommen) / Annual profit (after tax and earnings)	In TEUR	15.198	10.093
Eigenkapital / Equity capital (excl. untaxed reserves)	In TEUR	41.712	38.814
Schwankungsrückstellungen / Equalization provisions	In TEUR	36.891	35.273
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen / Other underwriting provisions	In TEUR	217.186	215.519
Combined Ratio brutto / Combined ratio gross	In %	82,8	80,4
Combined Ratio netto / Combined ratio net	In %	74,3	89,8
Bilanzsumme / Balance sheet total	In TEUR	369.590	362.620
Mitarbeiter / Employees	Ø Anzahl / Number	320	319



EDITORIAL VORSTÄNDE

Editorial Management Board



Sehr geehrte Geschäftspartner,

während uns die Pandemie weiter beschäftigt, haben sich die bisherigen Schritte als wertvolle Vorbereitung erwiesen. In mittlerweile mehreren Lockdown-Perioden konnten wir den Betrieb reibungslos aufrechterhalten. Digitalisierung ist dabei eine entscheidende Grundlage, um Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie Kundinnen und Kunden zu unterstützen und die Zusammenarbeit zu erleichtern. Dieses Thema prägt dementsprechend unseren Weg in die Zukunft.

Für die HDI Versicherung AG war 2021 ein in vieler Hinsicht erfolgreiches Geschäftsjahr. Insgesamt blicken wir auf ein gutes Ergebnis mit sehr guten Schadensätzen zurück. Auch im Industriebereich konnten wir im Vorjahr eine sehr gute Entwicklung und starke Umsatzsteigerungen verzeichnen. Globale ESG-Maßnahmen haben einen hohen Stellenwert für HDI. Der Klimawandel und dadurch häufiger auftretende Naturkatastrophen stellen eine zunehmende Herausforderung in der Versicherungsbranche dar.

2022 legen wir unseren Fokus auf den Ausbau der Digitalisierung und Nachhaltigkeitsmaßnahmen. Schon jetzt werden zahlreiche interne Prozesse mittels RPA (Robotic Process Automation) gesteuert. Indem wir die Automationsquote erhöhen, beschleunigen wir betriebliche Abläufe und können uns auf weitere Aufgaben konzentrieren. Durch den bevorstehenden Website-Relaunch präsentiert sich die HDI Versicherung demnächst im modernen Design. Mit diesen Optimierungen werden wir Kundinnen und Kunden sowie Vertriebspartnerinnen und -partner im Geschäftsjahr 2022 durch unseren weiterhin hohen Service-Level überzeugen.

Wien, am 16. März 2022

Der Vorstand

Dear business partners,

While the pandemic continues to determine our outlook, the steps we have taken so far have proven to be valuable preparations. We have been able to maintain operations smoothly during several lockdown periods. Digitalization is a crucial basis for supporting employees and customers, as well as facilitating collaboration. Accordingly, this topic is shaping our path into the future.

For HDI Versicherung AG, 2021 was a successful financial year in many aspects. Overall, we can look back on a good result with very good loss ratios. In the previous year, we also recorded a very good development and strong increases in sales in the industrial sector. Global ESG measures have a high priority for HDI. Climate change is leading to more frequent natural disasters, which are an increasing challenge in the insurance industry.

In the year 2022, we will focus on expanding digitalization and sustainability measures. Numerous internal processes are already managed using RPA (Robotic Process Automation). By increasing the automation rate, we will accelerate operational processes and be able to focus on other tasks. With the upcoming website relaunch, HDI Versicherung will soon present itself in a modern design. With these optimizations, we will continue to impress customers and sales partners with our high level of service in the financial year 2022.

Vienna, March 16th 2022

The Management Board



MEILENSTEINE

Milestones

AUTOMATISIERUNG, CARVITA UND WERKSTATTNETZ

Schon seit 2019 setzt HDI auf Robotic Process Automation (RPA), also Software-Roboter, die manuelle Arbeitsschritte nachbilden und automatisieren. Dabei kommt die Lösung von UiPath zum Einsatz, die sich durch ihre universelle Anwendbarkeit und intuitive Oberfläche bewährt hat. Software-Roboter übernehmen wiederkehrende Aufgaben und entlasten dadurch die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zu den automatisierten Anwendungsbereichen gehören beispielsweise Zahlungseingänge, Schadenanlagen und Kfz-Besichtigungsanforderungen.

Inzwischen wird UiPath nicht mehr nur für RPA, sondern auch für die Testautomatisierung genutzt. Täglich laufen hunderte Regressionstests über Nacht, um sicherzustellen, dass die Software fehlerfrei bleibt. Mit einer Automatisierungsquote von über 90% werden pro Jahr hunderte Personentage eingespart. Ein eigenes Team arbeitet in enger Abstimmung mit der IT-Abteilung daran, gemeinsam mit den Process Ownern und Fachbereichen weitere Prozesse zu automatisieren.

Durch die im Vorjahr ins Leben gerufene Online-Plattform CarVita wurde eine zentrale Anlaufstelle für Sachverständige, Werkstätten und HDI im Kfz-Besichtigungsprozess geschaffen. CarVita fördert einerseits den Wettbewerb unter den Sachverständigen-Organisationen, andererseits wird der Schadenprozess durch Automatisierung vereinfacht. Über die Plattform ist eine unkomplizierte Kommunikation aller Beteiligten sowie der Austausch relevanter Daten und Dokumente möglich.

HDI arbeitet laufend daran, das Werkstattnetz zu prüfen, zu verbessern und zu erweitern. So wurden letztes Jahr zwei neue Glaschadenkooperationen mit Partnerwerkstätten geschlossen.

AUTOMATION, CARVITA AND REPAIR SHOP NETWORK

Since 2019, HDI has been relying on Robotic Process Automation (RPA), i.e. software robots that emulate and automate manual work steps. The solution from UiPath is used, which has proven itself through its universal applicability and intuitive interface. Software robots take over recurring tasks and thus relieve employees. Automated application areas include, for example, incoming payments, claims and vehicle inspection requests.

Meanwhile, UiPath is no longer used only for RPA, but also for test automation. Every day, hundreds of regression tests run overnight to ensure that software remains bug-free. With an automation rate of over 90%, hundreds of person-days are saved per year. A dedicated team works in close coordination with the IT department to automate further processes together with the process owners and specialist departments.

The online platform CarVita, launched in the previous year, is a central point of contact for loss adjusters, repair shops and HDI in the loss adjustment process for motor vehicles. On the one hand, CarVita promotes competition among loss adjuster organizations; on the other hand, it simplifies the claims process through automation. The platform enables uncomplicated communication between all parties involved and the exchange of relevant data and documents.

HDI is constantly working to review, improve and expand the repair shop network. Last year, two new cooperative agreements for glass damage were concluded with partner repair shops.



Halber Selbstbehalt? Qualität und Service? Aber Hallo! HDI Werkstattnetz.

Was denken Sie, wieviel Sie für's Autofahren ausgeben? Klar: Versicherung, Steuer und Sprit. Aber haben Sie schon mal an die Ausgaben für Service, Öl- und Reifenwechsel oder kleinere Reparaturen gedacht?

Wir machen es Ihnen einfach, Geld zu sparen. Sie wollen wissen wie?

- 1 Qualitätsarbeit & beste Dienstleistung**
Unsere HDI Partnerbetriebe bieten Top-Werkstattleistungen zu fairen Preisen und legen Wert auf rundum zufriedene Kunden. Beachten Sie die unterschiedlichen Zusatzangebote wie „Hol und Bring“-Service oder einen kostenlosen Leihwagen (nach Verfügbarkeit) auf www.hdi.at/werkstattnetz.
- 2 Im Schadensfall**
Wir schenken unseren Kfz-Kaskokunden generell den halben Selbstbehalt, wenn Sie Ihr Auto in einer Partner-Werkstatt wieder in Schuss bringen lassen. So bleibt Ihnen mehr für die schönen Dinge des Lebens.
- 3 Service und Wartung**
Laufende Service- und Wartungskosten sind ärgerlich. Als HDI Kunde sparen Sie 11% Werkstatt-Rabatt in Partnerwerkstätten mit der Serviceleistung „Mechanik“. Bei einem Mittelklassewagen sind das jährlich mehr als € 100,-. Kostenersparnis - je nach Auto und Fahrzeugtyp. Ganz ohne Schadenfall.

Darauf können Sie sich verlassen.
Die Qualität unserer HDI Werkstattnetz-Partner überprüfen wir laufend. Preis, Leistung und Kundenservice müssen einfach passen.

Wir sind für Sie da.
HDI Service-Center +43 (0) 509 05 - 0
office@hdi.at
www.hdi.at



Hoppla! Das HDI Werkstattnetz 2.0 Wir denken weiter.

Was, wenn doch einmal etwas passiert und Sie dabei nicht ganz unschuldig sind? Dann bieten Sie dem Geschädigten doch unser „HDI Schmerzensgeld für's Auto“ an.

Denn, wer sein Auto nach einem Haftpflichtschaden in einer HDI Partnerwerkstatt reparieren lässt, hat es gut!

Diese Vorteile können sich sehen lassen:

- > **11% der Brutto-Rechnungssumme (max. € 111,-)** als pauschalierter Spensersatz
- > **Gratis Leihwagen** der Werkstatt für die Dauer der Reparatur (nach Verfügbarkeit)
- > **Prämienumschein über € 33,- brutto** für einen neu abgeschlossenen HDI Kfz-Haftpflichtvertrag



Über 200 Fachbetriebe in ganz Österreich sind Teil des HDI Werkstattnetzes. Hier finden Sie alle Informationen und die Werkstätten in Ihrer Nähe: www.hdi.at/werkstattnetz

HDI Versicherung AG | Leistung
Edelsinnstraße 7-11, 1120 Wien | Österreich
November 2021

FÖRDERUNG VON SPORT, KUNST UND KULTUR

Das Engagement für Sport und Kultur ist eine wesentliche Säule in der Außenwirkung von HDI. Aufgrund der Covid-19-Pandemie haben Sport- und Kulturveranstaltungen letztes Jahr nur eingeschränkt stattgefunden. Zahlreiche Sportvereine konnten ihren Betrieb nicht vollständig aufrecht halten. Dabei spielt Sport gerade beim Thema Gesundheit eine wichtige Rolle. Während Zuschaueränge teils leer blieben, wurden Veranstaltungen verstärkt über Web oder TV übertragen – so auch Spiele des Landhockeyvereins HDI WAC.

Ebenso sind derzeit viele Künstlerinnen und Künstler auf Unterstützung angewiesen. Als Sponsor konzentriert sich HDI auf Kabarett und Sommertheater, wo Schauspiel und Humor Menschen aus allen Gesellschaftsschichten inspirieren. Seit über 10 Jahren begleitet HDI etwa das Wiener Lustspielhaus. Weitere Kooperationen wurden mit dem Kultursommer Mannersdorf, den Sommerspielen Gmunden, der oberösterreichischen Initiative Literaturschiff über Web oder TV übertragen – so auch Spiele des Landhockeyvereins HDI WAC.



PROMOTING SPORTS, ART AND CULTURE

The commitment to sports and culture is a key pillar of HDI's outreach. Last year, sports and cultural events could only take place to a limited extent, due to the Covid-19 pandemic. Numerous sports clubs were unable to fully maintain their operations. Yet sports play an important role, especially when it comes to health. While spectator stands remained empty in some cases, sports events were increasingly broadcast via the web or TV - including matches of the field hockey club HDI WAC.

Likewise, many artists are currently in need of support. As a sponsor, HDI focuses on cabaret and summer theatre - in other words, where acting and humor inspire people from all walks of life. For example, HDI has been supporting the Wiener Lustspielhaus for over 10 years. Other cooperative ventures have been launched with Kultursommer Mannersdorf and Sommerspiele Gmunden, as well as the initiatives Literaturschiff in Upper Austria and STADT:KULTUR in Baden and Perchtoldsdorf.

GEMEINSAM FÜR DIE UMWELT

Nachhaltigkeit und Umweltschutz prägen nicht nur für Versicherungen die Zukunft. Deshalb stellt HDI schon heute die Weichen, um über geschäftliche Abläufe hinaus den CO₂-Ausstoß zu senken. Als ersten Schritt wurde die firmeneigene Flotte um Hybrid-Fahrzeuge erweitert. Zwei E-Tankstellen am Mitarbeiterparkplatz liefern die dafür benötigte Energie.

Im November des Vorjahres wurde HDI mit dem Gütesiegel „Höchste Reputation als nachhaltiges Unternehmen 2021“ ausgezeichnet. Damit zählt HDI zu den 140 nachhaltigsten Betrieben Österreichs, basierend auf einer Studie des Instituts für Management- und Wirtschaftsforschung.

Das Prinzip, aktiv und in Bewegung zu bleiben, lebt HDI durch die Teilnahme an zahlreichen Lauf-Events. Somit ist auch die Bereitschaft groß, intern zum Klimaschutz beizutragen, sei es beruflich oder privat. Bereits im Vorjahr wurden Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter aufgerufen, Arbeits- und Freizeitwege zu Fuß oder mit dem Rad zurückzulegen. Die sogenannte CO₂-Challenge ist 2021 in die zweite Runde gegangen; diesmal wurden für zwei statt nur für einen Monat Kilometer gezählt. Das Ergebnis: ein deutliches Plus an Teilnehmerinnen und Teilnehmern sowie über 14.000 autofrei bewältigte Kilometer.

Um Kundinnen und Kunden zu mehr Nachhaltigkeit zu motivieren, gibt es bei HDI den Umweltrabatt: Für Elektrofahrzeuge werden 20% der Kfz-Haftpflichtprämie nachgelassen.

TOGETHER FOR THE ENVIRONMENT

Sustainability and environmental protection are shaping the future, and not just for insurance companies. That is why HDI is already setting the course today to reduce CO₂ emissions beyond business processes. As a first step, the corporate fleet was expanded to include hybrid vehicles. Two e-charging stations in the employee parking lot supply the required energy.

In November of the previous year, HDI was awarded the "Highest Reputation as a Sustainable Company 2021" seal of approval. HDI thus is ranking among the 140 most sustainable companies in Austria, based on a study by the Institute for Management and Economic Research.

HDI lives the principle of staying active and on the move by participating in numerous running events. Consequently, there is a great willingness to contribute to climate protection internally, whether professionally or privately. Last year, employees were for the first time challenged to cover their work and leisure journeys on foot or by bicycle. The CO₂ Challenge entered its second round in 2021. This time, kilometers were counted for two months instead of just one, resulting in a significant increase in the number of participants and over 14,000 car-free kilometers.

To motivate customers to be more sustainable, HDI offers an environmental discount. For electric vehicles, the motor liability premium is reduced by 20%.





LAGEBERICHT
DES VORSTANDES
Management Board Report



ENTWICKLUNG DES
GESCHÄFTSJAHRES 2021
Development of the Fiscal Year 2021

Die Prämien im Geschäftsjahr 2021 in Österreich, einschließlich der Zweigniederlassungen in Tschechien, Ungarn und Slowakei, sind um +14,4% (2020: -1,1%) auf ein abgegrenztes Prämienvolumen von TEUR 235.382 (2020: TEUR 205.789) gestiegen.

Für das Jahr 2021 weist die HDI Versicherung AG eine Combined Ratio (Brutto) von 82,8% (2020: 80,4%) aus.

Die verrechneten Prämien in der Gesamtrechnung sind gegenüber dem Vorjahr um TEUR +31.621 (2020: TEUR -2.037) bzw. +15,3% (2020: -1,0%) auf TEUR 238.733 (2020: TEUR 207.112) gestiegen. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 235.382 (2020: TEUR 205.789). Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 218.313 (2020: TEUR 192.810) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 17.069 (2020: TEUR 12.979) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 167.216 (2020: TEUR 145.197).

Ein Faktor des Anstiegs im Industriebereich ist die Auflösung der Rückstellung für Prämienanpassungen in Höhe von TEUR 3.185. Im Vorjahr wurde im Industriebereich aufgrund des Vorsichtsprinzips für umsatzabhängige Verträge eine Rückstellung für Prämienanpassungen in Höhe von TEUR 4.400 in der Gesamtrechnung gebildet, davon wurden TEUR 1.215 verbraucht. Die Haupttreiber für das Prämienwachstum sind die Sparten Kfz-Haftpflicht mit TEUR 7.585, Betriebshaftpflicht mit TEUR 6.162 sowie Feuer mit TEUR 6.285.

Aufgrund der weiterhin bestehenden Tendenz des Rückgangs an Neuzulassungen sowie durch Covid-19 geändertes Konsumverhalten erzielten wir im Privatbereich eine Prämiensteigerung von nur 0,8% (verrechnete Prämie) gegenüber dem Vorjahr. Im Bereich Kfz-Kasko Privat beträgt die Steigerung 3% gegenüber dem Vorjahr. In Bereich Kfz-Haftpflicht Privat kam es zu einem Rückgang von -1,3% gegenüber dem Vorjahreswert. Im Bereich der Privat-Kfz hatten wir durch den Rückgang an Kfz-Neugeschäften (weniger Neuzulassungen aufgrund von Covid-19) Prämienumsatzeinbußen von geschätzt TEUR 2.000 in der verrechneten Prämie.

Die **Aufwendungen für Versicherungsfälle** in der Gesamtrechnung sind um TEUR 28.197 (2020: TEUR 9.562) oder +24,4% (2020: +9,0%) auf TEUR 143.535 (2020: TEUR 115.338) gestiegen. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 133.757 (2020: TEUR 110.837). Die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 61,0% (2020: 56,0%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 104.456 (2020: TEUR 75.483).

Unter den verrechneten Prämien hat die **Kfz-Haftpflichtversicherung** mit TEUR 60.535 (2020: TEUR 53.567) einen Anteil von 25,4% (2020: 25,9%). Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betragen im Berichtsjahr TEUR 33.150 (2020: TEUR 35.336). Sie haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR -2.187 (2020: TEUR 388) oder -6,2% (2020: +1,1%) vermindert.

Der Gesamtschadensatz netto liegt für das Jahr 2021 bei 57,3%. Im Privatbereich ist die Schadenentwicklung auf zwei Hauptfaktoren zurückzuführen. Einerseits verursachte ein Großschadenereignis Hagel-Schäden in Höhe von TEUR 6.500 brutto, andererseits kam es durch Covid-19 im Gesamtjahresvergleich 2021 zu 2020 bei Kfz wieder zu steigenden Schadenzahlen, was einer Steigerung von +6,2% entspricht. In der Kfz-Haftpflicht sind die Schadenquoten weiterhin niedriger als vor der Pandemie. In der Kollisionskasko liegt der Kaskoschadensatz trotz Hagelschäden auf dem gleichen Niveau wie vor der Pandemie.

Im Industriebereich war die Schadensituation insgesamt unauffällig, in Tschechien gab es einen Großschaden im Frontinggeschäft in Höhe von TEUR 14.000.

Premiums in the 2021 financial year in Austria, including the branches in the Czech Republic, Hungary and Slovakia, increased by +14,4% (2020: -1,1%) to an earned premium volume of TEUR 235.382 (2020: TEUR 205.789).

For the year 2021 HDI Versicherung shows a combined ratio (gross) of 82,8% (2020: 80,4%).

Premiums written in the total account increased by TEUR +31.621 (2020: TEUR -2.037) or +15,3% (2020: -1,0%) to TEUR 238.733 (2020: TEUR 207.112) compared to the previous year. The earned premiums total TEUR 235.382 (2020: TEUR 205.789). This amount consists of TEUR 218.313 (2020: TEUR 192.810) for direct business plus TEUR 17.069 (2020: TEUR 12.979) for indirect business. The earned premiums for the reinsurers amount to TEUR 167.216 (2020: TEUR 145.197).

A factor in the increase in the industrial segment is the reversal of the provision for premium adjustments in the amount of TEUR 3.185. In the previous year, a provision for premium adjustments in the amount of TEUR 4.400 was recognized in the total account in the industrial segment due to the principle of prudence for revenue-dependent contracts, of which TEUR 1.215 was utilized. The main drivers for the premium growth are the lines of motor vehicle liability with TEUR 7.585, liability with TEUR 6.162 and fire insurance with TEUR 6.285.

Due to the continuing trend of declining new registrations and changes in consumer behavior caused by Covid-19, we achieved a premium increase of only 0,8% (premiums written) in the private sector compared to the previous year. In comprehensive motor insurance for private customers, the increase was 3% over the previous year. In motor liability private, there was a decrease of -1,3% compared with the prior-year figure. In private motor, we have lost an estimated TEUR 2.000 in premiums written due to the slump in new motor business (decrease in new registrations due to Covid-19).

Expenditures for claims in the total bill have increased by TEUR 28.197 (2020: TEUR 9.562) or +24,4% (2020: +9,0%) to TEUR 143.535 (2020: TEUR 115.338). Expenditures for direct business amount to TEUR 133.757 (2020: TEUR 110.837). The loss ratio in the overall business based on deferred premiums totals 61,0% (2020: 56,0%). Expenditures for claims of reinsurers amount to TEUR 104.456 (2020: TEUR 75.483).

Motor third party liability insurance contributed TEUR 60.535 (2020: TEUR 53.567) or 25,4% (2020: 25,9%) of the written premiums. Expenditure for claims settlements amounted to TEUR 33.150 (2020: TEUR 35.336). They decreased by TEUR -2.187 (2020: TEUR 388) or -6,2% (2020: +1,1%) compared to the previous year.

The total net loss ratio in 2021 amounts to 57,3%. In the private sector, the loss development is attributable to two main factors. On the one hand, there was a major loss event, namely hail, amounting to TEUR 6.500 gross. On the other hand, due to Covid-19, there was again an increase in claims figures for motor vehicles in the full-year comparison 2021 to 2020, which corresponds to an increase of +6,2%. In motor liability, the loss ratios continue to be lower than before the pandemic. In collision coverage, the comprehensive loss rate is at pre-pandemic levels, despite hail.

In the industrial sector, the overall claims situation was unremarkable; there was one major loss in the fronting business amounting to TEUR 14.000 in the Czech Republic.

Die **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb** beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 25.510 (2020: TEUR 23.977) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 39.781 (2020: TEUR 35.590) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 25.837 (2020: TEUR 26.189).

Die **sonstigen versicherungstechnischen Erträge** betragen TEUR 838 (2020: TEUR 770), die Aufwendungen TEUR 572 (2020: TEUR 677).

Die **versicherungstechnische Rechnung** schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 16.061 gegenüber TEUR 7.515 im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Erträge aus Kapitalanlagen von TEUR 4.733 (2020: TEUR 4.414) und der Aufwendungen von TEUR 1.048 (2020: TEUR 1.161) und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen von TEUR 33 (2020: TEUR 35) errechnet sich das **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit** von TEUR 19.713 (2020: TEUR 10.802).

Nach Abzug der Ertragsteuern von TEUR 4.515 (2020: TEUR 709) (laufende Steuer von TEUR 5.055 (2020: TEUR 3.478) abzüglich latente Steuern von TEUR 539 (2020: TEUR 2.769)) errechnet sich ein **Jahresüberschuss** von TEUR 15.198 (2020: TEUR 10.093). Zuzüglich des aus dem Vorjahr übertragenen Gewinnes von TEUR 8.437 (2020: TEUR 10.344) ergibt sich ein Bilanzgewinn von TEUR 23.635 (2020: TEUR 20.437).

Die **Kapitalanlagen** sind im Berichtsjahr um TEUR 7.645 (2020: TEUR -389) oder +2,7% (2020: -0,1%) auf TEUR 295.917 (2020: TEUR 288.272) gestiegen. Das Kapitalanlagenergebnis ist trotz der negativen Zinslandschaft mit einer Rendite vor Kosten mit 1,5% p.a. positiv verlaufen.

FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

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

Acquisition expenses include expenses of TEUR 25.510 (2020: TEUR 23.977) for the acquisition of insurance contracts, reduced by reinsurance commissions of TEUR 39.781 (2020: TEUR 35.590) and other operating expenses totalling TEUR 25.837 (2020: TEUR 26.189).

Other underwriting earnings amount to TEUR 838 (2020: TEUR 770). **Expenditure** accounts for TEUR 572 (2020: TEUR 677).

The **operating income** closes with a positive result of TEUR 7.515 compared to TEUR 16.061 in the previous year. After taking into account investment income of TEUR 4.733 (2020: TEUR 4.414) and expenses of TEUR 1.048 (2020: TEUR 1.161) and other non-underwriting income and expenses of TEUR 33 (2020: TEUR 35), the **result from ordinary activities** was TEUR 19.713 (2020: TEUR 10.802).

After deduction of the income tax of TEUR 4.515 (2020: TEUR 709) (including current taxes of TEUR 5.055 (2020: TEUR 3.478) reduced by latent taxes of TEUR 539 (2020: TEUR 2.769)) **annual surplus** added up to TEUR 15.198 (2020: TEUR 10.093). In addition to the earnings carried forward from the previous year of TEUR 8.437 (2020: TEUR 10.344), net earnings of TEUR 23.635 (2020: TEUR 20.437) have been achieved.

Investments increased by TEUR 7.645 (2020: TEUR -389) or +2,7% (2020: -0,1%) to TEUR 295.917 (2020: TEUR 288.272) in the reporting year. Despite the negative interest rate environment, the investment result developed positively with a return before costs of 1,5% p.a..

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Software development expenses were placed in the financial year. In the field of research, no expenses were 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 wirtschaftlichen Rahmenbedingungen haben sich in Ungarn 2021, auch aufgrund westeuropäischer Automobilinvestoren, gut entwickelt. Man kann ebenso erkennen, dass sich die Investitionen im Bereich der Elektromobilität positiv auf die Industrie auswirken.

Aus versicherungstechnischer Sicht sind diese Entwicklungen von großer Bedeutung. Durch maßgeschneiderte Versicherungslösungen, professionelle Betreuung und persönliche Kontaktpflege zu unterschiedlichen Vertriebspartnern konnten trotz der schwierigen Covid-19-Situation einige Unternehmen als Neukunden gewonnen werden.

Die acht Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Niederlassung in Budapest verwalteten im Jahr 2021 ein verdientes Bruttoprämienvolumen in Höhe von HUF 3,4 Mrd. (ca. MEUR 9,2) (2020: HUF 2,6 Mrd., ca. MEUR 7,1) und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von HUF 315 Mio. (ca. TEUR 938) (2020: HUF 271 Mio., ca. TEUR 638).

In Hungary, HDI mainly serves international key accounts. In order to ensure a balanced and sustainably stable portfolio, HDI is increasingly focusing on local, medium-sized companies.

The economic environment in Hungary has developed well in 2021, partly due to Western European automotive investors. It is also becoming apparent that investments in the area of electro mobility are having a positive impact on the industry.

From an insurance perspective, these developments are of great importance. Through tailored insurance solutions, professional support and personal contact with different sales partners, some companies could be won as new customers despite the difficult Covid-19 situation.

The eight employees of the Budapest branch managed a gross earned premium volume of HUF 3,4 billion (approx. MEUR 9,2) in 2021 (2020: HUF 2,6 billion, approx. MEUR 7,1) and a result from ordinary activities of HUF 315 million (approx. TEUR 938) (2020: HUF 271 million, approx. TEUR 638).



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 2021 Kooperationen mit örtlichen Vermittlern intensiviert und weitere lokale Kunden dazugewonnen werden.

Die fünfzehn Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von HDI Tschechien verwalteten im Jahr 2021 ein verdientes Bruttoprämienvolumen in Höhe von rund CZK 473 Mio. (MEUR 19) (2020: CZK 409 Mio., ca. MEUR 15,6), sowie ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von CZK 8,2 Mio. (TEUR 288) (2020: CZK 16,4 Mio., ca. TEUR 610), das wir trotz eines größeren Naturkatastrophenereignisses stabil halten konnten.

In the Czech Republic, HDI mainly serves international key accounts in the areas of property, liability and marine insurance as well as engineering insurance. The focus of the core business is on precise risk analysis and needs-based coverage through high-quality, customized products.

On the one hand, when working together with independent distribution partners, HDI trusts large, international brokers. On the other hand, HDI has been able to intensify and develop the co-operation with local distribution partners in 2021. As a result, HDI Czech Republic has been able to further gain local customers.

Fifteen employees of HDI Czech Republic managed an earned gross premium volume of approximately CZK 473 million (MEUR 19) in 2021 (2020: CZK 409 million, approx. MEUR 15,6), as well as a result from ordinary activities of CZK 8,2 million (TEUR 288) (2020: CZK 16,4 million, approx. TEUR 610), which we were able to keep stable despite a major natural catastrophe event.



BERICHT SLOWAKEI
Report on Slovakia

In der Slowakischen Republik betreut HDI vorwiegend internationale Großkunden. Der Schwerpunkt des Produktportfolios liegt auf 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.

2021 konnten 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 erzielten die zehn Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter eine verdiente Bruttoprämie von MEUR 9,0 (2020: MEUR 7,1) und ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von TEUR 456 (2020: TEUR 199).

In the Slovak Republic, HDI mainly serves international key accounts. The product portfolio focuses on property, liability and marine insurance. Tailor-made insurance products at a high level are largely underwritten for risks from a wide variety of sectors, such as automotive suppliers, heavy industry and mechanical engineering.

HDI Slovakia maintained its position as a flexible, competent and reliable partner for the segment corporate insurance with independent intermediaries. Additionally some new Slovakian companies could be won as customers in 2021.

Even though the market situation has been continually difficult, ten employees were able to raise a gross premium of MEUR 9,0 (2020: MEUR 7,1) and a result from ordinary activities of TEUR 456 (2020: TEUR 199).



FINANZIELLE
LEISTUNGSINDIKATOREN
Financial Performance Indicators

VERRECHNETE PRÄMIEN

Die HDI Versicherung AG verzeichnete 2021 einen Anstieg der verrechneten Bruttoprämien um 15,3% auf TEUR 238.733 (2020: TEUR 207.112). Aus dem direkten Geschäft stammten davon TEUR 220.716 (2020: TEUR 193.969), was einem Anstieg von 13,8% entspricht. Das indirekte Geschäft konnte um 37,1% gesteigert werden, dies entspricht einem Prämienaufkommen von TEUR 18.018 (2020: TEUR 13.143).

Die Nettoprämien beliefen sich auf TEUR 69.992 (2020: TEUR 61.162), woraus sich eine Eigenbehaltsquote von 29,3% (2020: 29,5%) ergibt, die sich aus dem Verhältnis der verrechneten Nettoprämien zu den verrechneten Bruttoprämien errechnet. Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 60.535 einen Anteil von 25,4% (2020: 25,9%).

WRITTEN PREMIUM

In 2021, HDI Versicherung AG recorded an increase of 15,3% in gross written premium to TEUR 238.733 (2020: TEUR 207.112). Of this amount, TEUR 220.716 (2020: TEUR 193.969) derived from direct business, representing an increase of 13,8%. Indirect business increased by 37,1%, corresponding to a premium income of TEUR 18.018 (2020: TEUR 13.143).

Net premiums amounted to TEUR 69.992 (2020: TEUR 61.162), resulting in a retention rate of 29,3% (2020: 29,5%), calculated on the basis of the ratio of net premiums written to gross premiums written. At TEUR 60.535, motor vehicle liability insurance accounted for 25,4% (2020: 25,9%) of premiums written.

VERRECHNETE PRÄMIEN / WRITTEN PREMIUM	Verrechnete Prämien 2021 / Written premiums 2021	Verrechnete Prämien 2020 / Written premiums 2020	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
	TEUR	TEUR	TEUR	
Brutto / gross				
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	31.591	26.187	5.404	20,6
Haushaltsversicherung / Household insurance	3.836	3.829	7	0,2
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurance	2.692	2.601	91	3,5
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	60.535	53.567	6.968	13,0
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurance	45.826	44.747	1.078	2,4
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.223	1.392	-169	-12,1
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	39.160	31.695	7.465	23,6
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	15.763	15.582	181	1,2
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	10.406	6.683	3.723	55,7
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and marine insurance	8.392	6.479	1.913	29,5
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.248	1.154	94	8,1
Sonstige Versicherung / Other insurance	44	51	-7	-13,9
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	220.716	193.969	26.747	13,8
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	18.018	13.143	4.874	37,1
Geschäft gesamt / Business total	238.733	207.112	31.621	15,3

VERDIENTE PRÄMIE

Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 235.382 (2020: TEUR 205.789), was einem Anstieg von 14,4 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 218.313 (2020: TEUR 192.810) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 17.069 (2020: TEUR 12.979) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 167.216 (2020: TEUR 145.197).

EARNED PREMIUM

Earned premiums total TEUR 235.382 (2020: TEUR 205.789), which corresponds to an increase of 14,4 % compared to the previous year. This amount consists of TEUR 218.313 (2020: TEUR 192.810) for direct business plus TEUR 17.069 (2020: TEUR 12.979) for indirect business. Earned premiums for reinsurers amount to TEUR 167.216 (2020: TEUR 145.197).

VERDIENTE PRÄMIE / EARNED PREMIUM	Verdiente Prämien 2021 / Earned premiums 2021	Verdiente Prämien 2020 / Earned premiums 2020	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
	TEUR	TEUR	TEUR	
Brutto / gross				
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	31.280	26.156	5.124	19,6
Haushaltsversicherung / Household insurance	3.842	3.837	5	0,1
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurance	2.650	2.598	51	2,0
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	60.447	53.720	6.728	12,5
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurance	45.567	44.610	958	2,1
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.226	1.374	-148	-10,8
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	38.984	30.626	8.358	27,3
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	15.759	15.597	162	1,0
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.095	6.682	2.412	36,1
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and marine insurance	8.378	6.502	1.877	28,9
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.041	1.057	-16	-1,5
Sonstige Versicherung / Other insurance	44	51	-7	-13,6
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	218.313	192.810	25.503	13,2
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	17.069	12.979	4.090	31,5
Geschäft gesamt / Business total	235.382	205.789	29.593	14,4

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Bei den Bruttoleistungen für Versicherte und Geschädigte einschließlich der Schadenbearbeitungs- und Schadenverhütungskosten kam es 2021 zu einem Anstieg von 24,4% auf TEUR 143.535 (2020: TEUR 115.338). Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 133.757 (2020: TEUR 110.837); die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 61,0% (2020: 56,1%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 104.456 (2020: TEUR 75.483).

Die Brutto-Abwicklung der Schadenversicherung brachte ein positives Ergebnis von TEUR 38.206 (2020: TEUR 37.580), was einem Anstieg um TEUR 626 im Vergleich zum Vorjahr entspricht.

Die Aufwendungen für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung in der Schadenversicherung erhöhte sich 2021 auf TEUR 266 (2020: TEUR 152).

EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS

Gross payments to policyholders and claimants, including claims handling and loss prevention costs, inclined by 24,4% to TEUR 143.535 in 2021 (2020: TEUR 115.338). Expenses for direct business amount to TEUR 133.757 (2020: TEUR 110.837); the loss ratio for the overall business, based on earned premiums, amounts to 61,0 % (2020: 56,1%). Expenses for claims incurred by reinsurers amount to TEUR 104.456 (2020: TEUR 75.483).

The gross run-off in non-life insurance produced a positive result of TEUR 38.206 (2020: TEUR 37.580), which represents an increase of TEUR 626 compared to the previous year.

The expenses for profit-unrelated premium refunds in non-life insurance increased to TEUR 266 in 2021 (2020: TEUR 152).

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS	Aufwendungen für Versiche- rungsfälle 2021 / Expenses for claims 2021	Aufwendungen für Versiche- rungsfälle 2020 / Expenses for claims 2020	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	23.028	1.309	21.720	1.659,9
Haushaltsversicherung / Household insurance	1.951	1.801	150	8,3
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurance	3.933	1.548	2.385	154,1
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	33.150	35.336	-2.187	-6,2
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurance	35.332	30.418	4.914	16,2
Unfallversicherung / Casualty insurance	154	-31	185	-
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	21.439	22.911	-1.472	-6,4
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	8.227	10.055	-1.828	-18,2
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	3.855	4.710	-855	-18,1
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and marine insurance	2.436	2.558	-122	-4,8
Kautionsversicherung / Deposit insurance	211	221	-10	-4,6
Sonstige Versicherung / Other insurance	40	0	40	-
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	133.757	110.837	22.920	20,7
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	9.779	4.501	5.277	117,2
Geschäft gesamt / Business total	143.535	115.338	28.197	24,4

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 25.510 (2020: TEUR 23.977) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 39.781 (2020: TEUR 35.590) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 25.837 (2020: TEUR 26.190). Der Anstieg auf TEUR 51.347 (2020: TEUR 50.167) bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (vor Abzug von Rückversicherungsprovisionen und Gewinnanteilen aus Rückversicherungsabgaben) ist im Wesentlichen auf höhere „Provisionskosten“ zurückzuführen. Davon vergüteten die Rückversicherer TEUR 39.781 (2020: TEUR 35.590).

Die Abfertigungsrückstellung wurde mit dem versicherungsmathematischen Wert gemäß den Richtlinien des IAS 19 dotiert und belief sich zum Jahresultimo auf TEUR 5.625 (2020: TEUR 5.613). Im Vergleich zum Vorjahr gab es einen leichten Rückgang der sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen auf TEUR 572 (2020: TEUR 677).

Zum Jahresende beliefen sich die Rückstellungen für Pensionen auf TEUR 10.198 (2020: TEUR 10.011).

OPERATING EXPENSES

Operating expenses include underwriting expenses of TEUR 25.510 (2020: TEUR 23.977) less reinsurance commissions of TEUR 39.781 (2020: TEUR 35.590) and other operating expenses of TEUR 25.837 (2020: TEUR 26.190). The increase to TEUR 51.347 (2020: TEUR 50.167) in operating expenses (before deduction of reinsurance commissions and profit shares from reinsurance commissions) is primarily due to higher "commission expenses". Of this amount, reinsurers paid TEUR 39.781 (2020: TEUR 35.590).

The provision for severance payments was allocated at the actuarial value in accordance with the guidelines of IAS 19 and amounted to TEUR 5.625 at the end of the year (2020: TEUR 5.613). Compared to the previous year, there was a slight decrease in other actuarial expenses to TEUR 572 (2020: TEUR 677).

At the end of the year, provisions for pensions amounted to TEUR 10.198 (2020: TEUR 10.011).

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / OPERATING EXPENSES

	Aufwendungen für Versicherungsbetrieb 2021 / Expenses of insurance operations 2021	Aufwendungen für Versicherungsbetrieb 2020 / Expenses of insurance operations 2020	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	5.230	5.146	84	1,6
Haushaltsversicherung / Household insurance	1.254	1.331	-77	-5,8
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurance	907	898	9	1,0
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	13.983	15.003	-1.020	-6,8
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurance	8.953	9.769	-816	-8,4
Unfallversicherung / Casualty insurance	472	495	-23	-4,7
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	6.897	5.827	1.070	18,4
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	5.445	5.173	272	5,3
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	2.383	1.809	574	31,7
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and marine insurance	2.839	2.620	219	8,3
Kautionsversicherung / Deposit insurance	150	177	-28	-15,6
Sonstige Versicherung / Other insurance	38	20	17	86,7
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	48.550	48.269	282	0,6
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	2.797	1.898	899	47,3
Geschäft gesamt / Business total	51.347	50.167	1.180	2,4

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO

REINSURANCE BALANCE

Von den bezahlten und rückgestellten Leistungen übernahmen die Rückversicherer TEUR 20.878 (2020: TEUR 32.378).

The reinsurers assumed TEUR 20.878 (2020: TEUR 32.378) of the paid and accrued benefits.

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO / REINSURANCE BALANCE	Rückversiche- rungssaldo 2021 / Reinsurance balance 2021	Rückversiche- rungssaldo 2020 / Reinsurance balance 2020	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	2.184	19.942	-17.758	-89,1
Haushaltsversicherung / Household insurance	548	645	-97	-15,1
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurance	-1.402	251	-1.653	-657,9
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	7.135	1.680	5.455	324,7
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurance	-1.593	2.229	-3.823	-171,5
Unfallversicherung / Casualty insurance	516	945	-429	-45,4
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	7.204	1.122	6.083	542,3
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	145	369	-223	-60,6
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	2.579	-21	2.600	-
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and marine insurance	1.970	610	1.359	222,7
Kautionsversicherung / Deposit insurance	626	645	-18	-2,8
Sonstige Versicherung / Other insurance	-6	22	-29	-128,3
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	19.906	28.439	-8.533	-30,0
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	972	3.841	-2.870	-74,7
Geschäft gesamt / Business total	20.878	32.280	-11.402	-35,3

KENNZAHLEN

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

KENNZAHLEN (Brutto) / KEY FIGURES (gross)	2021 in %	2020 in %
Schadenquote / Claims ratio	61,0	56,0
Provisionsquote / Commission ratio	10,8	11,7
Kostenquote / Cost ratio	11,0	12,7
Combined Ratio	82,8	80,4

KEY FIGURES

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



NICHTFINANZIELLE
LEISTUNGSINDIKATOREN
Non-Financial Performance Indicators

UNTERNEHMERISCHE VERANTWORTUNG UND NACHHALTIGES HANDELN / 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.

Darüber hinaus trägt die HDI Versicherung im Kfz-Bereich mit vergünstigten Prämien für Elektrofahrzeuge zum Umweltschutz bei.

UMWELTBELANGE

ABFALLWIRTSCHAFT UND RESSOURCENVERBRAUCH

Das Abfallwirtschaftskonzept inklusive eines Recyclingprojektes zur Vermeidung von Plastikmüll in der HDI Zentrale wurde auch im Jahr 2021 weitergeführt und stetig verbessert. Dadurch sparen wir Entsorgungskosten und leisten einen wertvollen Beitrag für die Umwelt.

Um den Papierverbrauch zu reduzieren, sind Druckgeräte standardmäßig auf doppelseitigen Druck eingestellt.

ENERGIEVERBRAUCH

Auf dem Dach der HDI Zentrale werden mit 180 Solarpaneelen rund 10% Solarenergie des Gesamtenergieverbrauchs der Zentrale erzeugt, dieser Wert entspricht laut dem Umrechnungsrechner des Umweltbundesamtes 163.124 kg CO₂-Ersparnis. Partielle Überschüsse werden in das Wiener Stromnetz eingespeist.

Die Einstellungen der Kühl- und Heizungsanlage werden regelmäßig überwacht, um die Energieverbräuche entsprechend niedrig zu halten.

CORPORATE RESPONSIBILITY AND SUSTAINABLE BEHAVIOR / NON-FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS

The board of HDI Austria has practiced responsible company management for years. The esteem in which the company holds its employees as “top performers” is exemplary in the industry.

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 makes a further contribution to environmental protection.

ENVIRONMENTAL ISSUES

WASTE MANAGEMENT

The waste management concept, including a recycling project to avoid plastic waste at HDI headquarters, was continued and steadily improved in 2021. This saves disposal costs and makes a valuable contribution to the environment.

To reduce paper consumption, printing devices are set to double-sided printing by default.

POWER CONSUMPTION

On the company of the HDI headquarters, 180 solar panels generate around 10% solar energy of the headquarter's total energy consumption. According to the conversion calculator of the Austrian Federal Environment Agency, this value corresponds to 163.124 kg CO₂ savings. Partial surpluses are fed into the Vienna power grid.

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

UMWELT, SOZIALES UND UNTERNEHMENSFÜHRUNG - ESG

Um umweltschonend und CO₂-sparend zu agieren sowie die eingesetzten Ressourcen - im Speziellen Papier- und Tonerverbrauch sowie den Fußabdruck betreffend Postwege - zu minimieren, wurde ein Projekt zur elektronischen Kommunikation ins Leben gerufen.

Ziel ist es, die Rate der Abwicklung über diesen Kommunikationsweg zu steigern und somit einen positiven Beitrag zu einem ressourcenschonenden und CO₂-minimierenden Einsatz der Arbeitsmittel beizutragen.

Weiters ist es uns wichtig, gemeinsam mit unseren Mitarbeitern auch soziale Projekte zu unterstützen. Beispielsweise wurde dieses Jahr von Mitarbeitern warme Kleidung für ein Notquartier des Roten Kreuzes gesammelt, um von Armut betroffene Menschen zu unterstützen.

ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE - ESG

In order to act in an environmentally friendly and CO₂-saving manner and to minimize the resources used, in particular to minimize paper and toner consumption and to reduce the footprint regarding postal routes, a project for electronic communication was initiated.

The aim is to increase the rate of processing via this communication channel and thus make a positive contribution to the resource-saving and CO₂-minimizing use of working materials.

Furthermore, it is important to us to support social projects together with our employees. For example, this year employees collected warm clothing for a Red Cross emergency shelter to support people affected by poverty.

ARBEITNEHMERBELANGE

ARBEITSZEITMODELLE

Bei der HDI Versicherung 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 Uhr von Montag bis Donnerstag und 09:30 bis 13:00 Uhr am Freitag - unter Berücksichtigung der Servicezeiten und Mindestbesetzung - unterstützt die Vereinbarkeit zwischen Privatleben und Beruf. Um auf die individuellen Bedürfnisse der einzelnen Mitarbeiter einzugehen, wird auch wo möglich eine Teilzeitbeschäftigung angeboten.

Im Zuge der Covid-19-Krise und der damit verbundenen Lockdown-Maßnahmen wurde vermehrt auf Home-Office umgestellt. Aufgrund der guten Erfahrungen und des positiven Feedbacks der Mitarbeiter werden nachhaltige Home-Office-Konzepte auch nach der Krise etabliert bleiben.

EMPLOYEE ISSUES

WORKING TIME MODELS

At HDI, 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 9:30 a.m. to 2:30 p.m. from Monday to Thursday and 9:30 a.m. to 1:00 p.m. on Friday – taking into account service hours and minimum staffing level - supports the compatibility of free time and career. In order to meet the individual needs of each employee, part-time employment is also offered where possible.

In the course of the Covid-19 crisis and the associated lockdown measures, there was an increased switch to home office. Due to the good experience and positive feedback from employees, sustainable home office concepts will remain established even after the crisis.

AUS- UND WEITERBILDUNGEN

Aus- und Weiterbildungen sind für Mitarbeiter nicht starr vorgegeben. Weiterbildung wird im Mitarbeitergespräch individuell von der Führungskraft mit dem Mitarbeiter vereinbart. Bei der Organisation von Aus- und Weiterbildungen unterstützen zuständige Personalentwickler der Personalabteilung. Bei Bedarf steht auch ein Kontingent für persönliche Coachingeinheiten zur Verfügung.

Durch das etablierte Covid-19-Sicherheitskonzept zur Verringerung des Infektionsrisikos wurden bei Angeboten und Veranstaltungen für Mitarbeiter teilweise Adaptierungen vorgenommen bzw. wurden diese gänzlich ausgesetzt oder auf Online-Angebote umgestellt. Sofern es die Rahmenbedingungen wieder zulassen, werden diese Angebote wieder vollumfänglich bereitgestellt.

GESUNDHEITSANGEBOTE

Zur Förderung der Gesundheit gibt es bei der HDI Versicherung AG unterschiedliche Angebote.

Betriebsarzt, Vorsorgeuntersuchungen im Haus sowie täglich ein kostenloses Stück Obst und Obstsaft sorgen für gesundheitsbewusste Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Um ein allumfassendes Wohlbefinden am Arbeitsplatz zu ermöglichen, kann auch Coaching auf Firmenkosten in Anspruch genommen werden.

SPORTANGEBOTE

Fitness im Büro steht bei HDI regelmäßig auf dem Plan. Die HDI Laufgruppe nimmt nicht nur an einem gemeinsamen wöchentlichen Lauftreff, sondern auch an zahlreichen Laufveranstaltungen wie Business Run, Wings for Life Run und Trailruns teil. Die Firma übernimmt hier nicht nur die Startgebühr bei den Laufevents, sondern stattet die sportlichen Kollegen auch mit Laufshirts und Laufequipment aus.

Seit einigen Jahren nehmen Mitarbeiter am konzernweiten Fußballturnier „Talanx Cup“ in der HDI Arena in Hannover teil. Erste Erfolge haben bereits dazu beigetragen, das bereichsübergreifende und bundesländerweite „TOGETHER“ aus dem Purpose zu verwirklichen. Neben der sportlichen Aktivität bietet die Teilnahme auch Gelegenheit zum fachlichen Austausch mit Kollegen aus aller Welt. 2021 wurde das Turnier pandemiebedingt verschoben, ist jedoch für die Zukunft wieder geplant.

TRAINING & DEVELOPMENT

Training and continuing education are not rigidly prescribed for employees. Further training is agreed individually between the manager and the employee in the appraisal interview. Personnel developers in the HR department provide support in organizing training and continuing education. If required, a contingent for personal coaching sessions is also available.

As a result of the established Covid-19 security concept to reduce the risk of infection, some offers and events for employees were adapted; they were completely suspended or switched to online offers. These offerings will be made available again in full as soon as conditions permit.

HEALTH OFFERS

HDI Versicherung AG offers a variety of programs to promote health.

The company doctor, in-house preventive medical checkups and a free piece of fruit and fruit juices every day ensure that employees are health-conscious. Optional coaching at company expense enables all-round well-being in the workplace.

SPORTS OFFERS

Fitness in the office is a regular part of work culture at HDI. The HDI running group holds weekly running training and competes in numerous running events such as Business Run, Wings for Life Run, and trail runs. The company not only pays the entry fee for these running events, but also provides our athletic colleagues with running shirts and equipment.

For several years now, employees have been taking part in the Talanx Cup, a group-wide soccer tournament at the HDI Arena in Hanover. Initial successes have already contributed to realize our cross-divisional and nationwide purpose "TOGETHER". In addition to the sporting activity, participation also provides an opportunity for professional exchange with colleagues from around the world. In 2021, the tournament was postponed due to the pandemic, but is planned again for the future.

ZUSCHUSS ZUM MITTAGESSEN

In der Zentrale der HDI gibt es für die Mitarbeiter eine Kantine, in der sie aus einem umfangreichen Tiefkühlspeisensortiment und einem Salatbuffet wählen können. 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.

LUNCH CONTRIBUTION

At HDI's headquarters, employees have access to a canteen where they can choose from an extensive range of frozen meals 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, enabling them to purchase food at reduced prices on a daily basis.

MITARBEITERVERANSTALTUNGEN

Ob Fasching, Valentinstag, Halloween oder Weihnachten, Spaß darf bei der Arbeit nicht fehlen. Auch der Weihnachtspullover-Tag gestaltet den Arbeitsalltag gleich viel bunter.

2021 konnten nicht alle geplanten Mitarbeiterveranstaltungen, wie beispielsweise gemeinsame Weihnachtsfeiern oder ein gemeinsamer Betriebsausflug, stattfinden. Stattdessen wurden über den digitalen Weg Initiativen zu unterschiedlichen Themen gesetzt, um Mitarbeiter zu motivieren und den Zusammenhalt zu stärken. Gemeinsam wurde von den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern ein Kochbuch erstellt, um Rezepte, Geschichten und Traditionen miteinander zu teilen. Das Motto: Traditionell anders, so sind wir - und das zeigen wir zusammen!

EMPLOYEE EVENTS

Whether it's Mardi Gras, Valentine's Day, Halloween or Christmas, fun is not to be missed at work. Christmas Sweater Day also makes the working life much more colorful.

In 2021, not all planned employee events, such as Christmas parties or a company outing, could take place. Instead, initiatives on various topics were launched via digital channels to motivate employees and strengthen team spirit. Together, employees created a cookbook to share recipes, stories and traditions. The motto: traditionally different, that's what we are – let's show it!



ARBEITNEHMERKENNZAHLEN

EMPLOYEE KEY FIGURES

Arbeitnehmerkennzahlen / Employee Key Figures	Wert / Value 2021	Wert / Value 2020	
Arbeitnehmer / Employees	326	317	
Geschlecht / Gender			
Männlich / Male	128	123	
Weiblich / Female	198	194	
Alter / Age			
Bis 30 Jahre / Up to 30 years	61	62	
31-50 Jahre / 31-50 years	173	167	
51 Jahre und älter / 51 years and older	92	88	
Arbeitszeitmodell / Working time model			
Vollzeit (männlich/weiblich) / Full time (male/female)	242 (114/128)	252 (113/139)	
Teilzeit (männlich/weiblich) / Part time (male/female)	84 (14/70)	65 (10/55)	
Rate der Neueinstellungen Mitarbeiter während des Berichtszeitraumes	Rate of new employee hires during the reporting period	9%	10%

PURPOSE

„Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship“, lautet unser gemeinsamer Purpose. Diesen haben wir auch 2021 verwirklicht: Durch erfolgreiche Zusammenarbeit konnten unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter trotz der weiterhin dynamischen Entwicklungen gute Ergebnisse für unser Unternehmen erwirtschaften.

PURPOSE

“Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship” is our common purpose. In 2021, we have continued to realize it: through successful cooperation, our employees were able to generate good results for our company despite the continued dynamic developments.

OHC / ORGANIZATIONAL
HEALTH CHECK

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 konzernweite Online-Mitarbeiterbefragung wurde im Jahr 2021 wiederholt. Durch das direkte Feedback der Mitarbeiter konnten Entwicklungen nach vorangegangenen Befragungen dargestellt werden.

OHC / ORGANIZATIONAL
HEALTH CHECK

The Organizational Health Check (OHC) is an established methodology for assessing the performance (“health”) of organizations and identifying specific starting points for improvement.

The group-wide online employee survey was repeated in 2021. Direct feedback from employees enabled developments to be presented following previous surveys.

Die Ergebnisse des OHC werden stets transparent kommuniziert, um konkrete Initiativen und Maßnahmen zu schaffen. Die Leistungsfähigkeit unserer Organisation soll so weiter verbessert werden.

Im Jahr 2021 nahmen 258 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter am OHC teil. Damit hat sich die Teilnehmerzahl gegenüber dem OHC 2020 (262) nur geringfügig verändert. Positive Steigerungen von jeweils 5% gab es in der Bewertung der Koordination und Kontrolle sowie der Fähigkeiten. Insgesamt lag der OHC Score für HDI Österreich bei 71%, so wie bereits im Jahr 2020.

OHC results are communicated transparently in order to create concrete initiatives and measures. The performance of our organization is thus to be further improved.

In 2021, 258 employees took part in the OHC. This represents only a slight change in the number of participants compared with OHC in 2020 (262). There were positive increases of 5% each in the scores for coordination and control, as well as skills. Overall, the OHC score for HDI Austria was 71%, the same as in 2020.

DIVERSITÄT & INKLUSION

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

Wir respektieren alle Kolleginnen und Kollegen, Geschäftspartnerinnen und -partner sowie Kundinnen und Kunden ungeachtet ihrer ethnischen Zugehörigkeit oder Religion, ihrer Hautfarbe, ihres Geschlechts oder ihrer sexuellen Identität, einer möglichen physischen oder psychischen Beeinträchtigung, ihrer sozialen Herkunft oder ihres Alters. Wir pflegen eine von Respekt, Wertschätzung und gegenseitiger Akzeptanz geprägte Unternehmenskultur und engagieren uns aktiv für Chancengleichheit, damit alle unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ihre Fähigkeiten und Talente einsetzen und ihre Potenziale verwirklichen können. Um unsere Unternehmenskultur hier laufend gemeinsam weiterzuentwickeln, bieten wir für unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter Schulungen und Informationen zum Thema Diversität an.

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

DIVERSITY & INCLUSION

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

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

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



KENNZAHLEN DIVERSITÄT & INKLUSION

KEY FIGURES DIVERSITY & INCLUSION

Kennzahlen Diversität & Inklusion / Key Figures Diversity & Inclusion	2021	2020
Anteil weiblicher Führungskräfte / Percentage of female managers	40%	37%
Anteil weiblicher Mitarbeiter / Percentage of female employees	60,7%	59,5%
Differenzierte Altersstruktur bei Mitarbeitern / Differentiated age structure among employees		
Bis 30 Jahre / Up to 30 years	20,9%	19,6%
31-50 Jahre / 31–50 years	42,3%	52,7%
51 Jahre und älter / 51 years and older	21,5%	27,7%
Fluktuationsquote / Turnover rate	8,8%	9,2%

SONSTIGE BELANGE

SPONSORING

Wie bereits in den Vorjahren wurden Verträge im Bereich Kultur und Sportsponsoring mit langjährigen Partnern im Bereich Kabarett (z.B. ORF Kabarettgipfel) und Sportsponsoring im Bereich Eventsponsoring weitergeführt.

Veranstaltungen von Vertriebspartnern wurden mit Werbemitteln (z.B. Plakate, Transparente, Roll-Ups, ...) und Werbematerialien unterstützt, um zur Markenbekanntheit der HDI beizutragen.

OTHER ISSUES

SPONSORING

As in previous years, contracts in the area of cultural and sports sponsoring were continued with long-standing partners in the area of cabaret (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.



RISIKOBERICHT

Risk Report

RISIKOBERICHT

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

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

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

Trotz eigener Risikomanagementsysteme unterliegt die HDI Versicherung als Tochterunternehmen der HDI Global Network 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 Model (TERM) eingesetzt, um das Risikokapital zu ermitteln, welches für einen geregelten Geschäftsablauf notwendig ist.

VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

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

Die wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2021 verzeichnete in Österreich eine moderate Steigerung der Wachstumsrate, trotz der weiterhin angespannten Covid-19-Pandemie. Die Steigerung der Wachstumsrate fiel jedoch geringer aus als jene der Eurozone. Die HDI Versicherung sah sich einem starken Wettbewerb am Versicherungsmarkt 2021 ausgesetzt.

Dennoch konnten die abgegrenzten Bruttoprämien im Vergleich zum Vorjahr gesteigert werden. Wie im Jahr 2020, konnte auch 2021 abermals eine sehr gute Netto Combined Ratio erzielt werden. Die Brutto Combined Ratio betrug im Jahr 2021 sehr gute 82,8%.

RISK REPORT

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

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

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

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

UNDERWRITING RISK

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

Economic development in 2021 saw a moderate increase in the growth rate in Austria, despite the continuing tense Covid-19 pandemic. However, the increase in the growth rate was lower than that of the euro zone. HDI Versicherung faced strong competition in the 2021 insurance market.

Nevertheless, gross earned premiums increased compared to the previous year. As in 2020, a very good net combined ratio was again achieved in 2021. The gross combined ratio was a very good 82,8% in 2021.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE KENNZAHLEN

Entwicklung der letzten 3 Jahre

JAHR / YEAR	BRUTTO / GROSS			NETTO / NET		
	Schadensatz / Loss ratio	Kostensatz / Cost ratio	Combined Ratio	Schadensatz / Loss ratio	Kostensatz / Cost ratio	Combined Ratio
2019	50,8%	24,0%	74,8%	61,4%	23,9%	85,3%
2020	56,0%	24,4%	80,4%	65,8%	24,0%	89,8%
2021	61,0%	21,8%	82,8%	57,3%	17,0%	74,3%

UNDERWRITING PERFORMANCE FIGURES

Development during the past 3 years

ABGEGRENZTE PRÄMIE

In MEUR

Entwicklung der letzten 3 Jahre

JAHR / YEAR	ABGEGRENZTE PRÄMIE BRUTTO / EARNED PREMIUM GROSS	ABGEGRENZTE PRÄMIE NETTO / EARNED PREMIUM NET
2019	208,1	62,0
2020	205,8	60,6
2021	235,4	68,2

EARNED PREMIUM

In MEUR

Development during the past 3 years

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

Mit Zufallsrisiko wird die Abweichung des tatsächlichen Schadens vom erwarteten Schaden bezeichnet, da sowohl eine Unsicherheit hinsichtlich der Höhe des Schadens als auch in der Anzahl der Schäden besteht.

Das Änderungsrisiko basiert auf dem Umstand, dass Faktoren, die einen Schadenverlauf beeinflussen, sich im Zeitablauf ändern können. Beim Irrtumsrisiko besteht die Gefahr, dass die Prognose der Schadenverteilung von der tatsächlichen abweicht. Es ist sehr schwierig, die potentiellen Schadenhöhen und die realen Schadenwahrscheinlichkeiten exakt zu bestimmen.

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

Das Reserverisiko ist neben dem Prämien- und Schadenrisiko ein weiteres Risiko, welches in der Schaden- und Unfallversicherung zu den versicherungstechnischen Risiken zu zählen ist. Unter Reserverisiko verstehen wir die Gefahr, dass die gebildeten versicherungstechnischen Rückstellungen nicht ausreichen, um noch nicht abgewickelte und noch nicht bekannte Schäden vollständig zu regulieren.

Das Reserverisiko der HDI Versicherung ist gering, da hohe Spätschadenreserven, sogenannte IBNRs (incurred but not reported), inklusive IBNERS (incurred but not enough reported) und ausreichende Einzelreserven gebildet wurden.

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

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

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

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

The reserve risk is also counted as an underwriting risk in non-life and casualty insurance. It represents the danger that underwriting reserves already formed are not sufficient to regulate pending claims and claims, which are not yet fully known.

The reserve risk of HDI Versicherung is minor as large reserves for late claims, so-called IBNRs (incurred but not reported), including IBNERS (incurred but not enough reported) and sufficient individual reserves have been formed.

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

SCHADENRESERVE NACH UGB

In MEUR
Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr / Year	SCHADENRESERVE BRUTTO / CLAIMS RESERVE GROSS	SCHADENRESERVE NETTO / CLAIMS RESERVE NET
2019	537,8	180,8
2020	546,5	182,2
2021	580,1	182,6

CLAIMS RESERVE ACCORDING TO THE UGB (AUSTRIAN COMMERCIAL LAW)

In MEUR
Development during the past 3 years

RISIKO AUS DEM AUSFALL VON FORDERUNGEN AUS DEM VERSICHERUNGSGESCHÄFT

Ein Versicherungsunternehmen ist hinsichtlich seiner Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft mit einem Ausfallrisiko 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 71,0% (2020: 70,5%) des Bestandes in Deckung gegeben. In den Niederlassungen liegt dieser Prozentsatz bei 91,5% (2020: 91,4%).

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.

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 71,0% (2020: 70,5%) of the portfolio is covered by existing reinsurance agreements. In the branches this percentage is 91.5% (2020: 91.4%).

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

FORDERUNGEN GEGENÜBER RÜCKVERSICHERERN

In TEUR

RATING	2021	2020
AA	4.309,1	8.091,2
A	13.476,4	4.524,1
Non rated	3.466,9	2.642,2
GESAMT / TOTAL	21.252,4	15.257,5

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

ACCOUNTS RECEIVABLE FROM REINSURERS

In TEUR

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

RISIKO AUS KAPITALANLAGEN

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2021, trotz der angespannten Covid-19-Pandemie, positive Wachstumsraten aus. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag somit klar über den Vorjahreszahlen. Das Jahr 2021 zeigte in Österreich im ersten Quartal, bedingt durch Covid-19, noch einen geringen Rückgang der Wirtschaftsleistung, wobei jedoch ab dem zweiten Quartal eine starke Erholung ersichtlich war.

CAPITAL INVESTMENT RISK

The developed countries reported positive growth rates in 2021, despite the tense Covid-19 pandemic. The euro zone as a whole was thus clearly above the previous year's figures. In Austria, 2021 still showed a slight decline in economic output in the first quarter due to Covid-19, although a strong recovery was evident from the second quarter onward.

Der neuerliche Lockdown im Zeitraum November und Dezember 2021 bedingte eine Dämpfung der Wirtschaftsleistung.

Die Kapitalmärkte zeigten im Jahresverlauf 2021 moderate Volatilitäten, wobei sich vor allem der zunehmende Inflationsdruck belastend auswirkte.

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 2021, wie bereits im Jahr 2020, ein gutes Kapitalanlageergebnis erzielen.

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

Die HDI Versicherung verfolgt den Grundsatz, dass die Kapitalveranlagung immer unter der Berücksichtigung der betriebenen Versicherungsgeschäfte vorzunehmen ist. Dabei gelten jene Anlagegrundsätze, die eine möglichst hohe Sicherheit und Rentabilität unter Berücksichtigung einer dauerhaften Liquidität, sowie die Wahrung einer angemessenen Mischung und Streuung zum Inhalt haben, um mitunter solche Krisen erfolgreich bewältigen zu können. Kapitalanlagerisiken stehen in enger Verbindung mit der verfolgten Kapitalanlagestrategie. In welchem Rahmen die HDI Versicherung ihre Kapitalveranlagung vornimmt, ist einerseits durch die Kapitalanlagerichtlinien der Talanx AG festgeschrieben und andererseits wird die 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 verfolgt grundsätzlich eine weitgehend risikoarme Kapitalveranlagung in vorwiegend Senior Corporates, unter anderem in gedeckten Pfandbriefen und Cash-Positionen, darüber hinaus auch in Wertpapieren mit Staatspapiercharakter. Je nach Risikogehalt der einzelnen Veranlagung entscheidet der Vorstand gemeinsam mit dem Anlageausschuss in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat, nach vollständiger Darlegung aller damit verbundenen Risiken und Liquiditätsbelastungen sowie Darstellung der bereits im Bestand vorhandenen Werte und der Auswirkung der einzelnen Veranlagung auf die Gesamtrisikolage, über mögliche risikoreichere Veranlagungen.

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

Die HDI Versicherung weist entsprechend der risikoarmen Kapitalveranlagung eine geringe Aktienquote von 0,2% (2020: 0,0%), gemessen am Gesamtportfolio, aus.

Die HDI Versicherung konnte in dem schwierigen Zinsumfeld des Jahres 2021 das gute Ergebnis des Vorjahres steigern und im Jahr 2021 ein gutes Finanzergebnis in der Höhe von ca. MEUR 3,7 (2020: MEUR 3,3) erwirtschaften.

The renewed lockdown in November and December 2021 put a damper on economic output.

The capital markets showed moderate volatility in the course of 2021, with increasing inflationary pressure having a particularly negative impact.

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 the measures set and the selection of our portfolio, we were able to achieve a good capital investment result in 2021, which we have also realized in 2020.

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

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

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

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.

In line with its low-risk investment strategy, HDI Versicherung has a low equity exposure of 0,2% (2020: 0,0%) of the total portfolio.

In the difficult interest rate environment of 2021, HDI Versicherung was able to increase the good result of the previous year and generate a good financial result of approximately MEUR 3,7 in 2021 (2020: MEUR 3,3).

KAPITALANLAGEN NACH UGB

CAPITAL INVESTMENTS ACCORDING TO THE UGB

In TEUR

In TEUR

Bezeichnung / Description	2021 (TEUR)	2020 (TEUR)
Gesamt / Total	295.916,5	288.271,6
Grundstücke und Bauten / Land and buildings		
Grundstückswert fremdvermietet / Real property leased to third parties	74,0	74,0
Grundstückswert eigengenützt / Company-occupied real property	1.277,4	1.277,4
Gebäudewert eigengenützt / Company-occupied buildings	3.026,4	3.221,8
Kapitalanlagen an verbundenen Unternehmen / Investments in affiliated and associated companies		
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen / Bonds of affiliated and associated companies	2.999,4	2.999,4
Beteiligungen / Investments	35,0	35,0
Sonstige Kapitalanlagen gesamt / Other capital investments, total	288.504,4	280.664,1
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bond-Fonds, Immobilienzertifikate, Ergänzungskapital) / Other variable-yield securities (bond-heavy Vienna Bond Funds, property certificates, supplementary capital)	283.512,4	275.865,1
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere / Debt securities, a.o. securities with fixed interest rates		
Festverzinsliche Wertpapiere / Bonds	2.994,8	2.800,0
Sonstige Ausleihungen / Credit balances, primarily with Austrian credit institutions		
Darlehen / Time deposits	1.997,2	2.000,0

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

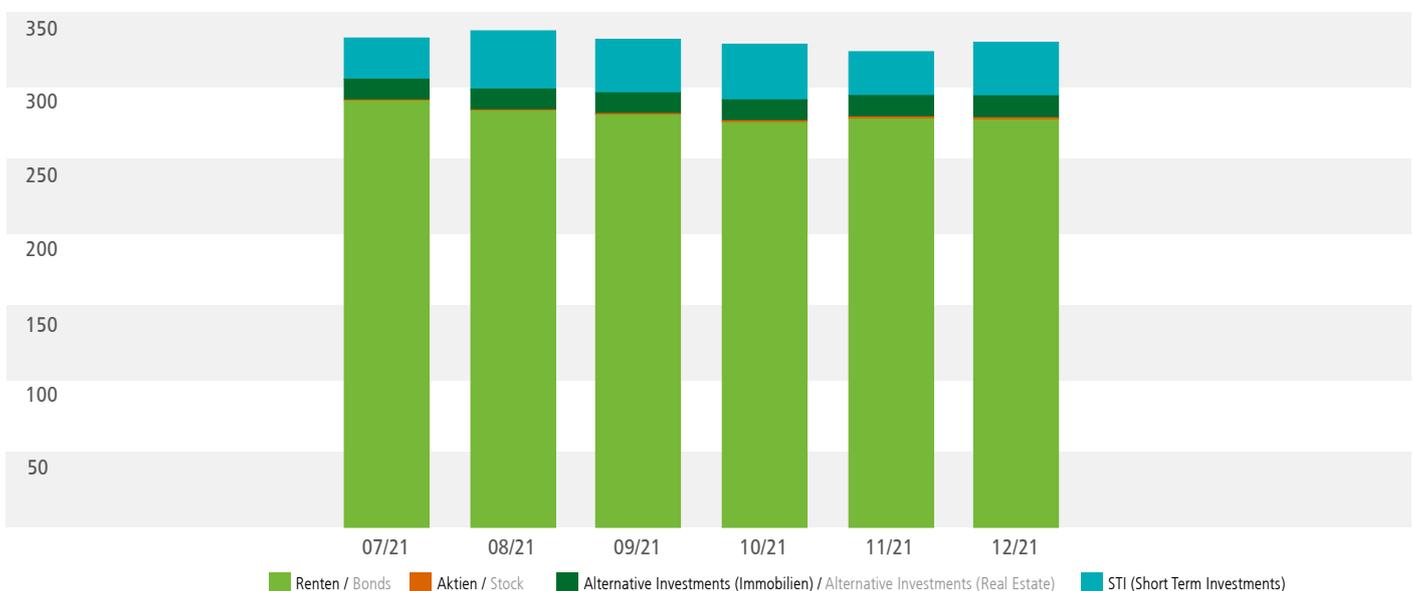
The distribution of the Vienna Bond Fonds as well as the securities with fixed rates of interest is as follows:

ASSET ALLOCATION/VIENNA BOND FONDS

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

ASSET ALLOCATION/VIENNA BOND FONDS

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



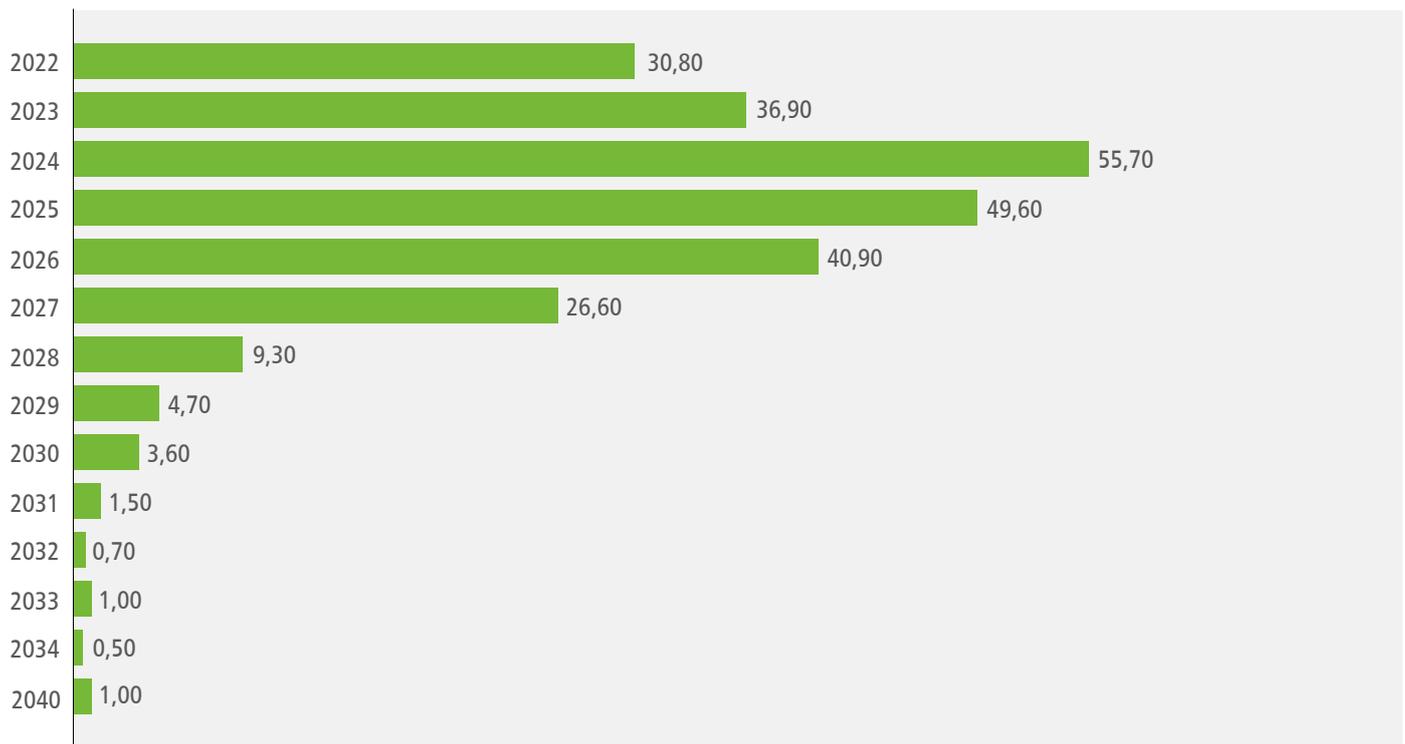
Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2021 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielportfoliolimits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen wie z.B. Aktien oder Immobilien darstellen. Die Maximalquote in Aktieninvestments wurde im Jahr 2021 in Höhe von 5% fortgeschrieben.

Die Limitregelungen in einzelnen Investmentklassen und Ratingkategorien stehen unter ständiger Beobachtung und werden bei Bedarf aufgrund von aktuellen Marktgegebenheiten und zukünftigen Markterwartungen angepasst, um laufend eine optimale Risikosteuerung gewährleisten zu können. Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen in unserem Portfolio beträgt ca. 3,5 Jahre (2020: 3,7 Jahre) und blieb gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert.

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

LAUFZEITENVERTEILUNG

Marktwert in MEUR
Laufzeit / Nächster Call
wenn callable



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

The valid limits or volumes in the financial year 2021 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 2021.

The limit regulations in individual investment classes and rating categories are constantly monitored and, if necessary, adjusted on the basis of current market conditions and future market expectations in order to ensure optimum risk diversification on an ongoing basis. The average lifespan of a bond in our portfolio is approximately 3,5 years (2020: 3,7 years) and remained almost unchanged compared to last year.

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

TIME SPAN DISTRIBUTION

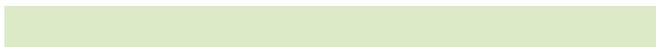
Market value in MEUR
Time span / next call
If callable

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

MARKTRISIKO

Marktrisiko ist die Gefahr, finanzielle Verluste zu erleiden, die aufgrund von Marktpreisänderungen von Zinsen, Aktienkursen und Wechselkursen eintreten. Eine negative Entwicklung der Marktpreise kann zur Folge haben, dass bestehende Kapitalanlagen wertberichtigt werden müssen bzw. bei einer Veräußerung der betroffenen Kapitalanlagen Verluste zu realisieren sind. Ein Ansatz, um die Marktpreisrisiken zu steuern, ist der Value at Risk (VaR). Der Value at Risk stellt den absoluten Wertverlust einer bestimmten Risikoposition dar, der mit einer vorher festgelegten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau 99,5%) innerhalb eines bestimmten Zeitraums nicht überschritten wird. Neben den Kapitalanlagen werden zusätzlich die Cash-Flows aus den versicherungstechnischen Verpflichtungen in die Value-at-Risk-Messung einbezogen, sodass alle wesentlichen Marktrisiken berücksichtigt werden können. Die Berechnung des Asset-/Liability-VaR erfolgt durch die 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 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 3,5 Jahren (2020: 3,7 Jahren) erreicht. Das Währungsrisiko ist für die HDI Versicherung nicht gefährlich.



AKTIENRISIKO

Bei der Veranlagung in Aktienmärkte wird das Aktienportfolio überwiegend nach einem passiven oder risikoorientierten, d.h. dass das Schwankungsrisiko in der Regel unterhalb eines Marktindex liegt, gemanagt. Der risikoaversen Kapitalanlagestrategie wird unter anderem dadurch Rechnung getragen, dass das Limit für den Aktienanteil mit 5% am Gesamtportfolio begrenzt wurde. Derzeit beträgt die Aktienquote 0,2% (2020: 0,0%).

Die nachstehende Aufstellung zeigt das Aktienportfolio nach Assetklassen und die Entwicklung zum Geschäftsjahr 2020.

ZUSAMMENSETZUNG AKTIENPORTFOLIO

in MEUR

	31.12.2021	31.12.2020
Aktien Europa	0,5	0,0

MARKET RISK

Market risk is the danger of suffering financial losses, which occur due to changes in market prices, interest rates, share prices and exchange rates. A negative development in market prices may lead to the consequence that existing capital investments have to be value-adjusted or that losses have to be borne when the affected 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 resulting loss potential is very low.

Based on its present capital investment structure mainly consisting of investments in bonds, HDI Versicherung is exposed above all to the risk of changing interest rates in the framework of market risks. A minimization of the risk of changing interest rates is achieved by the average term of the portfolio of 3,5 years (2020: 3,7 years). The risk of currency fluctuation is not of any danger to HDI Versicherung.



EQUITY RISK

With regards to investments in stock exchanges, the share portfolio is predominantly managed according to a passive or risk-oriented policy, which means that in general, the risk of fluctuation is below a market index. The risk-averse capital investment strategy is, among others, implemented by setting the limit for the share portion of the total portfolio at 5%. Currently, the equity ratio is 0,2% (2020: 0,0%).

The following chart shows the equity portfolio according to asset classes and the development during the fiscal year 2020.

COMPOSITION OF THE EQUITY PORTFOLIO

in MEUR

LIQUIDITÄTSRISIKO

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

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

Die Kontrolle der Liquiditätsrisiken erfolgt über Liquiditätskennzeichen, mit dem Wertpapiere versehen werden. Dieses informiert, wie schnell Wertpapiere veräußert werden können.

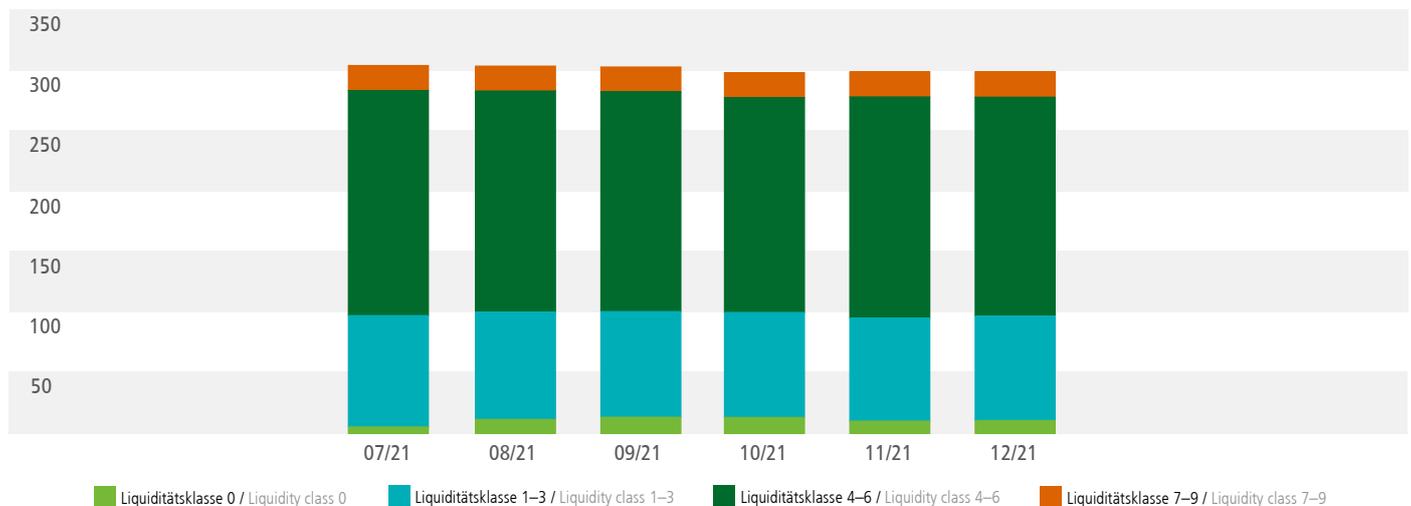
Die Aufteilung der Wertpapiere anhand ihrer Liquiditätsklassen stellt sich wie folgt dar:

LIQUIDITÄTSKLASSE

Marktwert in MEUR

Marktwert Renten in Abhängigkeit der Liquiditätsklassen

Entwicklung der letzten 6 Monate



Die Risikoausprägungen der einzelnen Liquiditätsklassen stellen sich wie folgt dar:

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

Die Liquiditätsklasse LK 7-9 weist einen Wert von MEUR 20,9 (2020: MEUR 20,7) aus. Dies entspricht 7,0% (2020: 7,1%) des gesamten Portfolios.

LIQUIDITY RISK

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

HDI Versicherung's liquid investment structure ensures that it can meet its payment obligations at all times.

Liquidity risks are controlled by means of liquidity indicators with which securities are tagged. This provides information on how quickly securities can be sold.

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

LIQUIDITY CLASS

Market value in MEUR

Market value of annuity bonds depending on liquidity classes

Development of the past 6 months

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

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

The liquidity class LK 7-9 shows a value of MEUR 20,9 (2020: MEUR 20,7). This corresponds to 7,0% (2020: 7,1%) of the total portfolio.

BONITÄTSRISIKO

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

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Veranlagung anhand der Ratingstruktur

	PER 12/2021		PER 12/2020	
RENTEN GESAMT / BONDS IN TOTAL	267,8	100%	268,5	100%
Davon / Of which: AAA	55,4	20,7%	58,8	21,9%
AA	15,4	5,7%	18,9	7,0%
A	65,5	24,5%	66,9	24,9%
BBB+	29,0	10,8%	35,0	13,0%
BBB	50,1	18,7%	40,6	15,1%
BBB-	29,8	11,1%	28,0	10,4%
<BBB- (unter Investment Grade / below investment grade)	22,5	8,4%	20,3	7,6%

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Entwicklung der letzten 6 Monate



SOLVENCY RISK

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

RATING STRUCTURE

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

ZINSÄNDERUNGSRIKIKO

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

ZINSSÄTZE

Vergleich der Jahre 2021/2020
Durchschnittlicher Zinskupon in %

ASSETKLASSE / BONDS IN TOTAL	31.12.2021	31.12.2020
Governments	0,731	1,077
Gedekte Ware / Covered Bonds	0,390	0,443
Corporates	1,414	1,543

Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt wie bereits erwähnt ca. 3,5 Jahre (2020: 3,7 Jahre).

Der für das Zinsänderungsrisiko durchgeführte Stresstest ergab folgende Stichtagswerte für die Jahre 2021 und 2020:

STRESSTEST ZINS

Werte in MEUR

	31.12.2021			31.12.2020		
	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte / Basis points	+100 Basispunkte / Basis points	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte/ Basis points	+100 Basispunkte / Basis points
Anleihen / Bonds	269,1	8,9	-8,4	270,2	9,6	-9,0

Das Zinsänderungsrisiko wird derzeit als moderat eingestuft.

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

RISK OF CHANGING INTEREST RATES

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

INTEREST RATES

Comparison of the years 2021/2020
Average coupon rate in %

The average duration of the bonds is, as mentioned before, approximately 3,5 years (2020: 3,7 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 2021 and 2020:

STRESS TEST INTEREST

Values in MEUR

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

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

OPERATIONALE RISIKEN

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

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

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

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

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

INTERNES KONTROLLSYSTEM (IKS)

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

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

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

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

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

OPERATIONAL RISKS

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

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

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

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

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

INTERNAL CONTROL SYSTEM (ICS)

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

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

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

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

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

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

*Nachhaltigkeitsrisiken können in jeder Risikokategorie zum Tragen kommen.

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

RISIKOMANAGEMENTPROZESS

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

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

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

RISK MANAGEMENT PROCESS

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

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

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

COMPLIANCE

Compliance steht für die Etablierung und Weiterentwicklung geeigneter Strukturen zur Sicherstellung der Einhaltung geltender Rechtsnormen und der vom Konzern gesetzten Regeln.

Der Erfolg und die Wettbewerbsfähigkeit der HDI Versicherung AG beruhen auf Vertrauen, Respekt und verantwortungsbewusstem Handeln und Verhalten aller Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen des Unternehmens gegenüber Kunden und Geschäftspartnern sowie dem Unternehmen selbst. Compliance betrifft daher alle Bereiche des Unternehmens sowie alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen. Die organisatorischen Strukturen sowie die Inhalte der Unternehmens-Compliance werden über eine bereichsübergreifende Compliance-Funktion ins Unternehmen ausgerollt. Die grundsätzlichen Vorgaben gehen vom Vorstand aus und werden in Compliance-Leitlinien definiert. Diese Leitlinien werden regelmäßig überprüft und aktualisiert und berücksichtigen nicht nur gesetzliche und regulatorische Vorgaben, sondern setzen auch Vorgaben der Talanx Gruppe, insbesondere den Verhaltenskodex „TOGETHER FOR INTEGRITY“ um.

Die Compliance-Funktion wird im Unternehmen in mehreren Rollen ausgeführt und verantwortet. Neben der zentral eingerichteten Leitung der Compliance-Funktion sind Compliance-Beauftragte in selbstständig organisierten Fachbereichen, Personal, IT und Steuer sowie den ausländischen Niederlassungen zuständig. Wir analysieren das Compliance-Risiko laufend und haben für unsere Geschäftsfelder besonders compliance-relevante und gruppenweit mit einem Mindeststandard geltende Kernthemen sowie lokal wesentliche Themenfelder der Compliance bestimmt.

Unter diese Kernthemen fallen die Korruptionsprävention, die Verhinderung von Kartellverstößen, die Kapitalanlage-Compliance, die Kapitalmarkt-Compliance, die Vertriebs-Compliance sowie die Verhinderung von Verstößen gegen Sanktions- und Embargobestimmungen.

Aus der lokalen Sicht wird dieser Themenkatalog ergänzt mit der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen und regulatorischen Vorschriften, Personal-Compliance, IT-Compliance, Tax-Compliance und Datenschutz.

Die wesentlichen Aufgaben von Compliance liegen in der Prävention durch Beratung, Information und Wissensvermittlung sowie der Schaffung von Awareness. Compliance überwacht risikoreiche Prozesse sowie gesetzliche und regulatorische Entwicklungen (Rechtsmonitoring durch die Stabsstelle im Bereich Recht und Datenschutzbeauftragter) und beurteilt laufend die Auswirkungen des Compliance-Risikos auf das Unternehmen sowie die im Unternehmen gesetzten Maßnahmen zur Verhinderung von Non-Compliance. Dabei kommen auch technische Maßnahmen, wie das IKS in Adonis oder die im Leistungsbereich (Geschäftsfeld Privat) laufende Software zur Betrugsbekämpfung oder die IT-Systeme Friss und Dow Jones zur Prüfung sanktionierter Personen oder Embargobestimmungen erfolgreich zum Einsatz.

Die Leitung der Compliance-Funktion sowie die Compliance-Beauftragten unterliegen selbst der Verpflichtung ständiger Weiterbildung. Auf diese Weise wird auch sichergestellt, dass im Unternehmen stets ein aktueller Informationsstand zu den Anforderungen der Compliance besteht. Auch auf zukünftige Compliance-Themen, die uns den nächsten Jahren betreffen und die wesentliche Veränderungen bewirken werden, sind wir vorbereitet. So wurde zu ESG-Nachhaltigkeit bereits eine verantwortliche Funktion eingerichtet, Gap-Analysen veranlasst und eine Roadmap bis 2050 erstellt.

Zur Einhaltung der datenschutzrechtlichen Anforderung ist die Funktion eines Datenschutzbeauftragten eingerichtet. Die HDI Versicherung AG ist sich des hohen Stellenwertes des Schutzes personenbezogener Daten bewusst, hat dazu ein unternehmensweites Datenschutzmanagementsystem samt einem Meldesystem für Data Breaches eingerichtet und passt

COMPLIANCE

Compliance stands for the establishment and further development of suitable structures to ensure adherence with applicable legal standards and the rules set by the group.

The success and competitiveness of HDI Versicherung AG are based on trust, respect and responsible actions and conduct of all employees of the company towards customers and business partners as well as the company itself. Compliance therefore affects all areas of the company and all employees. The organizational structures and the content of corporate compliance are rolled out to the company via a cross-divisional compliance function. The basic requirements are laid down by the Management Board and defined in compliance guidelines. These guidelines are regularly reviewed and updated and not only take into account legal and regulatory requirements, but also implement the requirements of the Talanx Group, in particular the code of conduct "TOGETHER FOR INTEGRITY".

The compliance function is performed and answered in several roles in the company. In addition to the centrally established management of the compliance function, compliance officers are responsible in independently organized specialist areas, HR, IT and Tax, as well as the foreign branches. We analyze compliance risk on an ongoing basis and have identified core topics for our business areas that are particularly relevant to compliance and apply across the group with a minimum standard, as well as locally significant compliance topics.

These core topics include corruption prevention, the prevention of anti-trust violations, investment compliance, capital market compliance, sales compliance, and the prevention of violations of sanctions and embargo regulations.

From a local perspective, this catalogue of topics is supplemented with supervisory and regulatory compliance, HR compliance, IT compliance, tax compliance and data protection.

The main tasks of compliance are prevention through counseling, information and knowledge transfer, and the creation of awareness. Compliance monitors high-risk processes as well as legal and regulatory developments (legal monitoring by the staff unit in the Legal department and the data protection officer) and continuously assesses the impact of the compliance risk on the company as well as the measures taken in the company to prevent non-compliance. Technical measures, such as the internal control system in Adonis or the anti-fraud software running in the performance area (Private business segment) or the Friss and Dow Jones IT systems for checking sanctioned persons or embargo regulations, are also successfully used in this context.

The management of the compliance function and the compliance officers are themselves subject to the obligation of continuous training. This also ensures that the company always has the latest information on compliance requirements. We are also prepared for future compliance issues that will affect us in the coming years and bring about significant changes. For example, a responsible function has already been established for ESG / sustainability, gap analyses have been initiated, and a roadmap to 2050 has been drawn up.

A data protection officer has been appointed to ensure compliance with data protection requirements. HDI Versicherung AG is aware of the high importance of protecting personal data and has set up a company-wide data protection management system for this purpose, including a reporting system for data breaches, and constantly adapts this, in particular to current data security measures.

dies stets, insbesondere an aktuelle Datensicherheitsmaßnahmen, an. Das gesamte Unternehmen wurde im Zuge der Umsetzung in das Thema Datenschutz eingebunden, mit hoher Bildung von Bewusstsein und umfangreichen Weiterbildungsmaßnahmen.

Besonderes Augenmerk gilt im Bereich der Vertriebs-Compliance der Einhaltung der gesetzlichen Anforderungen an den Versicherungsvertrieb. Dies wird durch die Einrichtung einer Vertriebsfunktion sichergestellt. 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. Den digitalen Herausforderungen wird in der IT-Compliance insbesondere durch Anpassung der IT-Strategie, des IT-Risiko- und IT-Incident-Managements bis hin zur Implementierung eines Informationssicherheitssystems (ISMS) nach ISO 27001 Rechnung getragen.

Ein neues und wichtiges Thema wird im Bereich der Personal-Compliance mit „Diversität & Inklusion“ eingerichtet.

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

Wir respektieren alle Kolleginnen und Kollegen, Geschäftspartnerinnen und -partner sowie Kundinnen und Kunden ungeachtet ihrer ethnischen Zugehörigkeit oder Religion, ihrer Hautfarbe, ihres Geschlechts oder ihrer sexuellen Identität, einer möglichen physischen oder psychischen Beeinträchtigung, ihrer sozialen Herkunft oder ihres Alters. Wir pflegen eine von Respekt, Wertschätzung und gegenseitiger Akzeptanz geprägte Unternehmenskultur und engagieren uns aktiv für Chancengleichheit, damit alle unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter ihre Fähigkeiten und Talente einsetzen und ihre Potenziale verwirklichen können. Um unsere Unternehmenskultur hier laufend gemeinsam weiterzuentwickeln, bieten wir für unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter Schulungen und Informationen zum Thema Diversität an.

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

Die Steuer-Compliance setzte Schwerpunkte in der Überarbeitung und Veröffentlichung der Steuer- und Tax-Compliance-Richtlinie sowie Erstellung neuer Regeldokumente (bez. EU-Meldepflichtgesetz DAC 6) samt Handlungsanleitung für die Fachabteilungen und Schulung der Abteilungsleiter Industrie. Weitere Schwerpunkte richteten sich auf Zahlungen ins Ausland (Umsatzsteuer), Fremdsteuern und Umsatzsteuer in Zusammenarbeit mit den Fachabteilungen sowie dem abteilungsübergreifenden Vertragsprüfungsprozess. Die eingerichteten Kontrolldurchführungen brachten ein positives Ergebnis.

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

The entire company was involved in the topic of data protection in the course of implementation, with a high level of awareness building and extensive further training measures.

In the area of sales compliance, particular attention is paid to compliance with the legal requirements for insurance sales. This is ensured by the establishment of a sales function. The focus is on consumer protection, in particular on customer-friendly product design and comprehensive information and advice for customers. We attach great importance to having well-trained employees to ensure these tasks are carried out. The digital challenges are taken into account in IT compliance, in particular by adapting the IT strategy, IT risk and IT incident management, and implementing an information security system (ISMS) in accordance with ISO 27001.

A new and important topic was established in the area of HR compliance with "Diversity & Inclusion".

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

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

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

Tax compliance focused on the revision and publication of the tax and tax compliance guidelines and the preparation of new regulatory documents (e.g. EU-Mandatory Disclosure Act DAC 6) including instructions for the specialist departments and training for the heads of the Industry departments. Other focal points were payments abroad (VAT), third-party taxes and VAT in cooperation with the specialist departments and the interdepartmental contract review process. The control implementations set up produced a positive result.

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

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. Konzernseitig wird an die HDI Global SE berichtet. Die Compliance-Beauftragten berichten an den Vorstand und den Leiter der Compliance-Funktion. Das Risikokomitee der HDI Versicherung AG tagt vierteljährlich. Regelmäßiger Informationsaustausch in Compliance-Agenden mit dem Vorstand sichert zudem eine rasche Reaktion und Umsetzung von Maßnahmen. Auch Führungskräfte und Mitarbeiter sind in dieses Informationssystem eingebunden und berichten über die betreffenden Compliance-Risiken und Compliance-Themen.

Mit dem eingerichteten Hinweisgebersystem wird auch der EU-Richtlinie zum Whistleblowing entsprochen. Es ermöglicht anonyme Meldungen und kann von jeder Mitarbeiterin und von jedem Mitarbeiter sowie von jeder dritten Person aufgerufen werden.

Mit unserer Compliance-Organisation sowie den vielfältigen im Unternehmen gesetzten Maßnahmen können wir insgesamt auf einen langjährigen Zeitraum erfolgreich zurückblicken, in dem wir entsprechend unserer Vorgaben nach der Compliance-Policy keinen Compliance-Verstoß feststellen mussten.

Das Ergebnis ist insgesamt positiv und wir rechnen aktuell mit keinen schwerwiegenden Ereignissen aus Non-Compliance.

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

The Head of the Compliance function is integrated into a company-wide information system and reports directly to the Management Board, the Supervisory Board and the Risk Committee of HDI Versicherung AG. On the group side, reports are made to HDI Global SE. The Compliance Officers report to the Management Board and the Head of the Compliance Function. The Risk Committee of HDI Versicherung AG meets on a quarterly basis. Regular exchange of information in compliance agendas with the Management Board also ensures a rapid response and implementation of measures. Managers and employees are also integrated into this information system and report on the compliance risks and compliance issues concerned.

The whistleblowing system that has been set up also complies with the EU Whistleblowing Directive. It enables anonymous reports and can be accessed by any employee or third party.

With our compliance organization and the wide range of measures implemented in the company, we can look back successfully on a period of many years in which we did not have to identify any compliance violations in accordance with our compliance policy.

The overall result is positive, and we do not currently anticipate any serious events resulting from non-compliance.

Nevertheless, we are continuing to develop our compliance system and are constantly facing up to the challenges posed by the ever-changing requirements in order to permanently safeguard our claim to responsible and ethical conduct at all levels of the company.

RATING STANDARD & POOR'S

Im Jahr 2021 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 2021 weiter fortgeführt.

Der ORSA-Berichterstattung und die darauf basierenden Prozesse wurden ebenso im Berichtsjahr 2021 weiterentwickelt. Die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen werden als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt und folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete Solvenzkapitalerfordernis als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand erfolgt regelmäßig. Die strategische Risikoszenarienentwicklung und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanz- sowie 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 anderen Unternehmen übertragen wird, sind 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 Buchführung sowie die Einhaltung der geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften. In diesem Zusammenhang ist eine umfassende Dokumentation der Kernprozesse sowie der hieran geknüpften Qualitätsstandards im Rahmen eines IKS unabdingbar.

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

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

RATING STANDARD & POOR'S

In 2021, 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 2021.

The ORSA report and the according processes have also been developed further in 2021. The assumptions based on the standard formula are being assessed as being adequate for the risk profile of HDI Versicherung. As a result, the solvency capital required, which is being calculated using the standard formula, is being judged adequate. The risk report is presented to the Management Board on a regular basis. The strategic risk scenario development and the resulting effects on the financial as well as earnings positions and the consideration of the solvency capital requirements are additionally supplemented by internal calculations of the group and represent an important point in addition to the internal assessment and evaluation of the risks on the basis of the comprehensively documented processes.

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

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

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

More detailed information on business developments in the individual classes of insurance can be found on page 75 under "Explanations to items of the profit and loss account".



AUSBLICK AUF DAS
GESCHÄFTSJAHR 2022
Prospects for the Financial Year 2022

Zum Jahresende 2021 enthielt der Kapitalanlagebestand eine Aktienquote von 0,2%. Die Maximalaktienquote von 5% wird auch für das Jahr 2021 fortgeschrieben. Die Finanzmärkte unterliegen einer permanenten Beobachtung.

At the end of 2021, the investment portfolio contained an equity ratio of 0,2%. The maximum share quota of 5% will be continued for 2021. The financial markets are subject to permanent observation.

Die Konjunktur verzeichnete im Euroraum und speziell in Österreich einen Anstieg der Wirtschaftsleistung im Gegensatz zum Jahr 2020, trotz der weiterhin anhaltenden Covid-19-Pandemie.

The economy recorded an increase in economic output in the euro zone and especially in Austria in contrast to 2020, despite the continuing Covid-19 pandemic.

Für 2022 erwarten wir für den Euroraum positive Wachstumsraten, welche über jenen im Jahr 2021 liegen, wobei wir auch in Österreich ein Wirtschaftswachstum auf einem ähnlichen Niveau wie im Euroraum erwarten. Die Kernraten der Inflation waren in den letzten Jahren niedrig, wobei jene des Jahres 2021 über jenen aus 2020 lagen. Für 2022 gehen wir von einer Inflation, die über dem Niveau von 2021 liegt, aus.

For 2022, we expect positive growth rates for the euro area, which are higher than those in 2021, with economic growth in Austria also expected to be at a similar level to the euro area. Core inflation rates have been low in recent years, with those of 2021 exceeding those of 2020. For 2022, we expect inflation to be above the 2021 level.

In der Eurozone zeigt die Renditekurve 2-10 Jahre einen steileren Anstieg als in der Prognose des Vorjahres 2020, jedoch einen flacheren Anstieg als in den Vergleichsjahren vor 2020. Wir erwarten für die Eurozone im Jahr 2022, nach dem weiterhin durch Covid-19 geprägten Jahr 2021, ein starkes Wachstum und mittelfristige Zinserhöhungen, wodurch wir mittelfristig mit einer steileren Zinsstrukturkurve rechnen. Aufgrund der niedrigen Renditen bei 10-jährigen Bundesanleihen gehen wir davon aus, dass in den nächsten Monaten keine wesentliche Zinswende eintreten wird, jedoch mittelfristig mit einer Verbesserung der Marktrenditen bei 10-jährigen Laufzeiten zu rechnen ist.

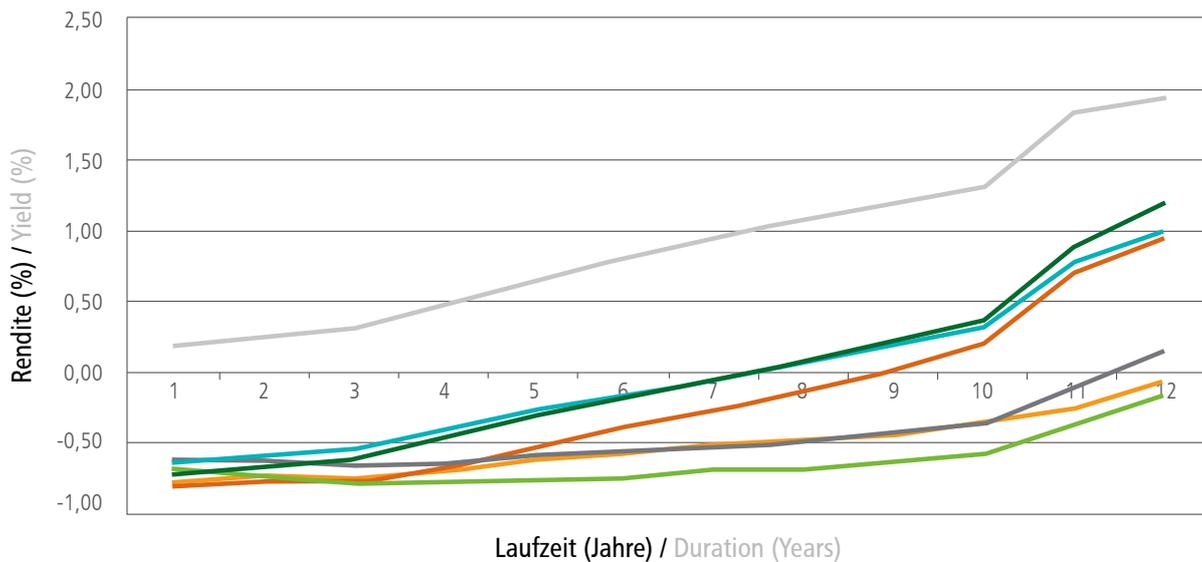
In the euro zone, the 2-10 year yield curve shows a steeper increase than in the 2020 forecast, but a flatter increase than in the comparable years prior to 2020. We expect strong growth and medium-term rate hikes in the euro zone in 2022, following 2021, which continues to be influenced by Covid-19, leading us to expect a steeper yield curve in the medium term. Due to the low yields on 10-year government bonds, we assume that there will be no significant turnaround in interest rates in the coming months. However, we do expect a medium-term improvement in market returns for 10-year maturities.

STAATSANLEIHEN / LAUFZEIT

GOVERNMENT BONDS / DURATION

Zinsstrukturkurve Eurozone

Yield curve Eurozone



- Bund Yield at 30.11.21
- Bund Yield at 30.11.20
- Bund Yield at 29.11.19
- Bund Yield at 30.11.18
- Bund Yield at 30.11.17
- Bund Yield at 30.12.16
- Average 2007-2021

Das Portfolio wurde und wird auch im Jahr 2022 weiter diversifiziert. Der Risikominderung wird mit einer sorgfältigen Auswahl der Emittenten und einer entsprechenden Stückelung pro Emittent Rechnung getragen, wobei zusätzlich auch Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt werden.

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2022 eine Fortführung der niedrigen Zinssätze, wie bereits aus dem Jahr 2021. Dies wird weiter zu einer Reduktion des durchschnittlichen Zinskopons führen. Mit der von uns erfolgreich umgesetzten Veranlagungsstrategie der letzten Jahre planen wir, auch im Jahr 2022 ein gutes Finanzergebnis zu erreichen.

Trotz der herausfordernden Umstände, bedingt durch die anhaltende Covid-19-Pandemie, weist die HDI Versicherung AG weiterhin ein durch die Ratingagentur S&P bestätigtes Rating „A“, Ausblick stabil, aus.

Wie bereits erwähnt, ist die anhaltende Covid-19-Pandemie ein Unsicherheitsfaktor. Wir rechnen trotzdem mit einer positiven Umsatzentwicklung, vor allem im Firmengeschäft aufgrund der positiven Konjunkturprognosen und der aktuellen Marktsituation. Darüber hinaus gehen wir weiterhin von niedrigen Kfz-Zulassungen im Jahr 2022 aus.

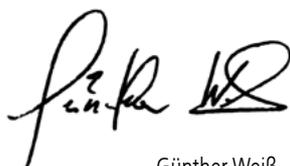
Zusätzlich erwarten wir steigende Kosten, bedingt unter anderem durch Investitionen in die IT-Security.

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

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

Aufgrund des aktuellen Ukraine-Russland-Konflikts sind hohe Volatilitäten in den Kapitalmärkten erkennbar. Wir sehen ein hohes politisches Risiko und aufgrund der verhängten Sanktionen erwarten wir negative wirtschaftliche Auswirkungen, die derzeit nicht abschätzbar sind.

Wien, am 16. März 2022



Günther Weiß
Vorsitzender des Vorstandes / Chairman

The portfolio has been and will continue to be diversified in 2022. Risk mitigation is taken into account with a careful selection of issuers and an appropriate denomination per issuer, with additional consideration of sustainability aspects.

As far as the cash and bond business is concerned, we expect to see a continuation of low interest rates in 2022, as already seen in 2021. This will lead to a further reduction of the average interest coupon. Due to the investment strategy, which we have implemented successfully over the last few years, we also expect a good financial result in 2021.

Despite the challenging circumstances caused by the ongoing Covid-19 pandemic, HDI Versicherung AG continues to report an "A" rating, outlook stable, confirmed by the S&P rating agency.

As already mentioned, the ongoing Covid-19 pandemic is a factor of uncertainty. We nevertheless expect positive sales development, especially in the corporate business due to the positive economic forecasts and the current market situation. In addition, we continue to anticipate low vehicle registrations in 2022.

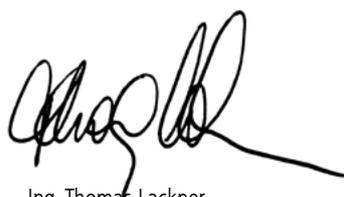
Furthermore, we expect costs to rise due to investments in IT security, among other things.

In the underwriting area, we nevertheless expect a stable result. We expect hard competition throughout the property/casualty sector.

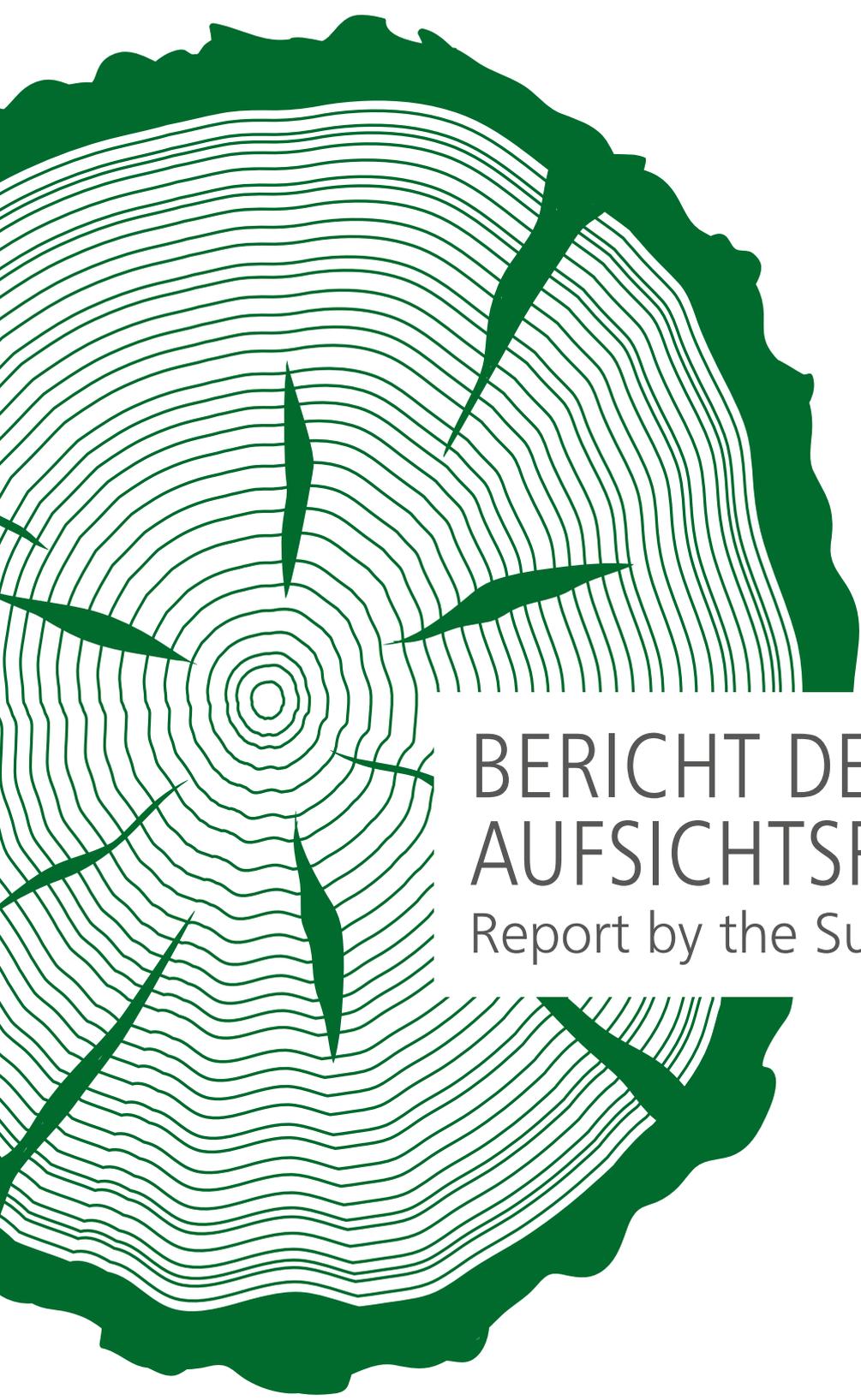
HDI Versicherung AG has been able to maintain its market shares and expects to remain profitable both in underwriting and non-underwriting.

Due to the current Ukraine-Russia conflict, high volatilities are evident in the capital markets. We see a high political risk and expect negative economic effects to the sanctions imposed, which cannot be assessed at present.

Vienna, March 16th, 2022



Ing. Thomas Lackner
Mitglied des Vorstandes / Member of the Board of Managers



BERICHT DES
AUF SICHTSRATES
Report by the Supervisory Board



David Hullin

Vorsitzender / Chairman

ENTWICKLUNGEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2021

Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm, nach Gesetz und Satzung, obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Jahresabschluss 2021 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 16. März 2022
Der Aufsichtsrat

DEVELOPMENTS IN FISCAL YEAR 2021

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 2021 and the report of the Management Board have been reviewed by the appointed auditor, 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, March 16th 2022
The Supervisory Board



JAHRESABSCHLUSS 2021
Annual Financial Statement 2021

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2021

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

BALANCE SHEET AS PER DECEMBER 31ST 2021

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

AKTIVA / ASSETS	2021 (EUR)	2020 (TEUR)
A. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / INTANGIBLE ASSETS		
I. Aufwendungen für den Erwerb eines Versicherungsbestandes / Purchased insurance portfolio	79.020,87	158
II. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände / Other intangible assets	370.883,30	425
B. KAPITALANLAGEN / CAPITAL INVESTMENTS		
I. Grundstücke und Bauten / property and buildings	4.377.674,20	4.573
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen / Capital investments in affiliated and associated companies		
1. Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen / Bonds of affiliated and associated companies	2.999.370,00	2.999
2. Beteiligungen / Investments	35.000,00	35
III. Sonstige Kapitalanlagen / Other capital investments		
1. Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	283.512.425,86	275.864
2. Schuldverschreibungen / Bonds	2.994.840,00	2.800
3. Sonstige Ausleihungen / Loans	1.997.200,00	2.000
C. FORDERUNGEN / ACCOUNTS RECEIVABLE		
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Accounts receivable under insurance business		
1. an Versicherungsnehmer / towards policy holders	6.147.105,54	7.142
2. an Versicherungsvermittler / towards insurance agents	204.186,91	165
3. an Versicherungsunternehmen / towards insurance companies	4.206.249,42	5.110
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables under reinsurance business	21.311.915,76	15.309
III. Sonstige Forderungen / Other accounts receivable	1.013.511,81	1.694
D. ANTEILIGE ZINSEN / PRO-RATA INTEREST	106.276,78	106
E. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / OTHER ASSETS		
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte / Fixed assets (property and buildings excluded) and inventories	1.882.955,06	2.238
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand / Current account balances with financial institutions and cash	26.169.864,65	30.242
F. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / ACCRUALS	1.258.269,67	1.303
G. AKTIVE LATENTE STEUERN / ACTIVE DEFERRED TAXES	10.923.035,54	10.456
	369.589.785,37	362.620

PASSIVA / LIABILITIES	2021 (EUR)	2020 (TEUR)
A. EIGENKAPITAL / EQUITY CAPITAL		
I. Grundkapital / Share capital		
1. Nennkapital / Nominal capital	11.336.520,00	11.337
II. Kapitalrücklagen / Capital reserves		
1. gebundene / tied	581.779,45	582
2. nicht gebundene / Not tied	1.311.484,75	1.311
III. Gewinnrücklagen / Yield reserve		
1. Gesetzliche Rücklage gemäß § 229 Abs. 6 UGB / Statutory reserve according to § 229 Abs. 6 UGB	551.872,55	552
2. Freie Rücklagen / Unrestricted reserves	1.376.933,76	1.377
IV. Risikorücklage / Risk reserves	2.918.692,97	2.919
V. Bilanzgewinn / Net profit		
davon Gewinnvortrag EUR 8.436.924,06; Vorjahr: Gewinnvortrag TEUR 10.344 / Of which profit carried forward EUR 8.436.924,06; Previous year: profit carried forward TEUR 10.344	23.634.809,79	20.437
B. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN IM EIGENBEHALT / UNDERWRITING PROVISIONS IN RETENTION		
I. Prämienüberträge / Provisions of unearned premiums		
1. Gesamtrechnung / Total account	38.781.922,08	35.218
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-10.787.152,14	-9.130
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Provision for outstanding claims		
1. Gesamtrechnung / Total account	580.113.545,86	546.478
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-397.495.267,37	-364.293
III. Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung / Provision for profit unrelated premium refunds		
1. Gesamtrechnung / Total account	1.742.387,09	1.380
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-1.325.067,62	-969
IV. Schwankungsrückstellung / Equalization provision	36.891.372,00	35.273
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other underwriting provisions		
1. Gesamtrechnung / Total account	6.428.047,64	10.566
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-272.434,66	-3.732
Übertrag / Carry over:	295.789.446,15	289.306

PASSIVA / LIABILITIES	2021 (EUR)	2020 (TEUR)
Übertrag / Carry over:	295.789.446,15	289.306
C. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN / NONUNDERWRITING PROVISIONS		
I. Rückstellungen für Abfertigungen / Provisions for severance payments	5.625.259,64	5.613
II. Rückstellungen für Pensionen / Provisions for pensions	10.197.908,00	10.011
III. Steuerrückstellungen / Provisions for taxes	2.351.680,82	1.159
IV. Rückstellungen für passive latente Steuern / Provisions for passive deferred taxes	2.636,29	75
V. Sonstige Rückstellungen / Other provisions	7.036.569,42	6.845
D. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN / OTHER LIABILITIES		
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Liabilities from the direct insurance business		
1. an Versicherungsnehmer / towards policy holders	26.351.326,57	23.100
2. an Versicherungsvermittler / towards intermediaries	1.677.176,16	1.668
3. an Versicherungsunternehmen / towards insurance companies	1.959.911,20	2.722
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Liabilities from reinsurance business	10.683.183,36	13.331
III. Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	7.902.531,01	8.779
E. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / DEFERRALS	12.156,75	10
	369.589.785,37	362.620

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FISCAL YEAR 2021

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

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / UNDERWRITING INCOME AND EXPENSES	2021 (EUR)	2020 (TEUR)
1. ABGEGRENZTE PRÄMIEN / PREMIUMS EARNED		
a) Verrechnete Prämien / Premiums written		
aa) Gesamtrechnung / Total account	238.733.364,85	207.112
ab) Abgegebene Rückversicherungsprämien / Retrocession premiums	-168.741.466,57	-145.950
b) Veränderung durch Prämienabgrenzung / Change due to premiums earned		
ba) Gesamtrechnung / Total account	-3.351.445,52	-1.323
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	1.525.550,55	753
2. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER UNDERWRITING INCOME	837.923,40	770
3. AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR CLAIMS AND INSURANCE BENEFITS		
a) Zahlungen für Versicherungsfälle / Payments for claims incurred		
aa) Gesamtrechnung / Total account	-110.522.564,46	-104.966
ab) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	71.770.828,41	66.657
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Change in provision for outstanding claims		
ba) Gesamtrechnung / Total account	-33.012.923,09	-10.372
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	32.685.095,44	8.826
4. VERMINDERUNG/ERHÖHUNG VON VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN / REDUCTION/INCREASE OF UNDERWRITING PROVISIONS		
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other underwriting provisions		
Gesamtrechnung / Total account	158.808,16	46
5. AUFWENDUNGEN FÜR DIE ERFOLGSUNABHÄNGIGE PRÄMIENRÜCKERSTATTUNG / EXPENSES FOR PROFIT UNRELATED PREMIUM REFUNDS		
a) Gesamtrechnung / Total account	-1.622.771,21	-1.332
b) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	1.357.092,98	1.180
6. AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / OPERATING EXPENSES		
a) Aufwendungen für den Versicherungsabschluss / Acquisition expenses	-25.509.970,14	-23.977
b) Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb / Other administrative expenses	-25.836.945,06	-26.190
c) Rückversicherungsprovisionen / Reinsurance commissions	39.780.628,39	35.590
7. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER UNDERWRITING EXPENSES	-571.517,40	-677
8. VERÄNDERUNG DER SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG / CHANGE OF EQUALIZATION PROVISIONS	-1.618.448,78	1.369
9. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / UNDERWRITING PROFIT	16.061.239,95	7.515

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / NON-UNDERWRITING CALCULATION	2021 (EUR)	2020 (TEUR)
1. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / UNDERWRITING PROFIT	16.061.239,95	7.515
2. ERTRÄGE AUS KAPITALANLAGEN UND ZINSENERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL INVESTMENTS AND INTERESTS EARNED		
a) Erträge aus Grundstücken und Bauten / Investment from land and buildings	312.161,34	343
b) Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen / Income from other capital investments	4.257.105,71	4.047
c) Erträge aus Zuschreibungen / Income from revaluation	164.000,00	0
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen / Gains from the disposal of investments	0,00	24
3. AUFWENDUNGEN FÜR KAPITALANLAGEN UND ZINSENAUFWENDUNGEN / EXPENSES FOR INVESTMENTS AND INTEREST EXPENSES		
a) Aufwendungen für die Vermögensverwaltung / Expenses for asset management	-412.829,47	-307
b) Abschreibungen von Kapitalanlagen / Write-offs of capital investments	-222.703,38	-349
c) Zinsaufwendungen / Interest expenses	-260.761,89	-348
d) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen / Losses from the disposal of investments	0,00	-31
e) sonstige Aufwendungen für Kapitalanlagen / Other investment expenses	-151.742,35	-127
KAPITALERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL		
4. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER NON-UNDERWRITING INCOME	169.765,94	170
5. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER NON-UNDERWRITING EXPENSES	-203.005,13	-136
6. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT / PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES	19.713.230,72	10.802
7. STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG / INCOME TAXES	-4.515.344,99	-709
8. JAHRESÜBERSCHUSS / ANNUAL PROFIT	15.197.885,73	10.093
9. GEWINNVORTRAG / RETAINED EARNINGS	8.436.924,06	10.344
10. BILANZGEWINN / NET PROFIT	23.634.809,79	20.437



ANHANG FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR 2021
Notes for the Fiscal Year 2021

ALLGEMEINE ANGABEN

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 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 von 2004-2019 wurden über die konzernverbundene Talanx Reinsurance Broker AG als Makler bei diversen Marktteilnehmern rückversichert. Aufgrund einer Umstrukturierung im Konzern werden seit 1. Jänner 2020 alle Risiken der Quoten- und Exzedenten-Verträge direkt an den Konzern, die Talanx AG, abgegeben. Fakultative Abgaben aus dem Industriegeschäft erfolgen an die HDI Global SE, an die HDI Global Specialty SE, an die Hannover Rück SE, an die HDI Reinsurance (Ireland) SE (ab 2022) sowie 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 werden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste, die bis zum Bilanzstichtag entstanden sind, wurden berücksichtigt.

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

Die bisherig angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

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

GENERAL STATEMENT

The annual report of December 31st 2021 of HDI Versicherung has been prepared in compliance with applicable legal regulations. The company operates non-life and accident insurance business.

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

All risks from 2004-2019 are being reinsured with various market participants via the affiliated broker Talanx Reinsurance Broker AG. As a result of a restructuring in the group, since January 1, 2020, all risks of the quota and excess contracts have been passed directly to the group, Talanx AG. Facultative payments from the industrial business are made to HDI Global SE, to HDI Global Network AG, to Hannover Rück SE, to HDI Reinsurance (Ireland) SE (from 2022), 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.

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

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

The previously used accounting and valuation methods were retained.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

ANGABEN ZU DEN AKTIVA

Immaterielle Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2021 / As of January 1st 2021	583
Zugänge / Additions	197
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Write-offs	-330
Stand am 31. Dezember 2021 / As of December 31st 2021	450

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 2021 beträgt TEUR 1.351 (2020: TEUR 1.351). Der Bilanzwert der selbstgenutzten Grundstücke und Bauten beläuft sich auf TEUR 4.304 (2020: TEUR 4.499).

GENERAL STATEMENT

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.

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

INTANGIBLE ASSETS

in TEUR

CAPITAL ASSETS

Land and buildings

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

The **land value of developed and undeveloped land** as of December 31, 2021 amounts to TEUR 1.351 (2020: TEUR 1.351). The carrying amount of owner-occupied land and buildings amounts to TEUR 4.304 (2020: TEUR 4.499).

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

GRUNDSTÜCKE UND BAUTEN

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2021 / As of January 1st 2021	4.573
Zugänge / Additions	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Write-offs	-195
Stand am 31. Dezember 2021 / As of December 31st 2021	4.378

Der beizulegende Zeitwert der Grundstücke und Bauten beruht auf einer Verkehrswertschätzung aus dem Jahre 2021.

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 2021 / As of January 1st 2021 (TEUR)	3.034
Zugang / Additions	0
Umbuchung Agio / Transfer Agios	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Write-offs	0
Stand am 31. Dezember 2021 / As of December 31st 2021	3.034

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen:

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Grundstücke und Bauten / Land and buildings	7.492	7.491
Schuldverschreibungen von verbundenen Unternehmen / Bonds of affiliates	3.107	3.209
Beteiligung / Participation	35	35
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	290.425	287.213
Schuldverschreibungen / Bonds	3.021	2.854
Sonstige Ausleihungen / Loans	1.997	2.000

Land and buildings have developed as follows:

LAND AND BUILDINGS

in TEUR

The fair value of land and buildings is based on an estimate of their market value of the year 2021.

CAPITAL INVESTMENTS IN AFFILIATED AND ASSOCIATED COMPANIES AND OTHER CAPITAL INVESTMENTS

All securities are stated at the lower of cost or market value, even if the impairment is not expected to be permanent.

Impairment losses on investments are reversed if the reasons for the impairment loss no longer apply. The write-up is limited to the value of the amortized cost.

The investments in affiliated companies developed as follows:

The fair values of the investments are:

Sämtliche Zeitwerte der fest- und nicht festverzinslichen Wertpapiere entsprechen den Marktwerten zum 31. Dezember 2021.

The current values of the securities with both, fixed interest rates and variable interest rates correspond to the market values as of December 31st 2021.

Zusammensetzung der anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere:

Composition of the other securities without fixed interest rates:

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Amega-Vienna-Bond-Fonds / Amega-Vienna-Bond-Fonds	276.040	273.144
Immobilienzertifikate / Real estate certificates	13.384	13.035
Infrastrukturfonds / Infrastructure funds	411	412
Ergänzungskapital / Complementary capital	590	622

Zusammensetzung des Amega-Vienna-Bond-Fonds:

Composition of the Amega-Vienna-Bond-Fonds:

	31.12.2021	31.12.2020
Rentenpapiere / Bonds	84,1%	84,5%
Bankguthaben / Bank assets	11,1%	11,4%
Aktien / Equities	0,2%	0,0%
Grundstücke und Gebäude / Land and buildings	4,2%	4,0%
Alternative Investments / Alternative investments	0,4%	0,1%

In der Direktveranlagung wurden im Geschäftsjahr 2021 keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

In the direct assessment value no derivative financial instruments have been applied in 2021.

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 419 (2020: TEUR 443).

Die **sonstigen Forderungen** enthalten im Wesentlichen

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 419 (2020: TEUR 443) has been established.

Other accounts receivable include primarily

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Forderungen aus Fremdschäden / Accounts-receivable from third-party claims	755	1.108

Am 31. Dezember 2021 bestanden **folgende Forderungen an verbundene Unternehmen**:

On the 31st December 2021 the following **accounts receivable on affiliated companies** existed:

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables concerning the reinsurance business	11.278	6.650
Sonstige Forderungen / Other receivables	755	1.108

ANTEILIGE ZINSEN

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

SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

Außerplanmäßige Abschreibungen auf einen zum Abschlussstichtag niedrigeren beizulegenden Wert werden vorgenommen, wenn die Wertminderungen 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 743 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 669) und in den folgenden 5 Jahren TEUR 3.567 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 3.488).

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

RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

In den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag von TEUR 1.258 (2020: TEUR 1.303) ausgewiesen, die erst nach dem Abschlussstichtag aufwandswirksam werden. Der Posten beinhaltet im Wesentlichen vorausbezahlte Gehälter von TEUR 676 (2020: TEUR 728) und Abgrenzungen aus über Pari erworbenen Wertpapieren von TEUR 38 (2020: TEUR 72) und sonstige Abgrenzungen von TEUR 544 (2020: TEUR 503).

AKTIVE LATENTE STEUERN

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

Zum 31.12.2021 ergeben sich, aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz, aktive latente Steuern von TEUR 10.923 (2020: TEUR 10.456), wobei TEUR 10.836 (2020: TEUR 10.371) auf das Stammhaus in Österreich, TEUR 63 (2020: TEUR 85) auf die Niederlassung in der Slowakei und TEUR 24 (2020: 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 Urlaube.

PRO RATA INTERESTS

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

OTHER ASSETS

Evaluation of **tangible assets** (with exception of land and buildings) is performed at purchase prices minus scheduled depreciations, which are calculated according to the rates of depreciation approved by tax authorities (with exception of cars). Low-value assets are written off in total during the year of acquisition. Based on the tax prescriptions additions can be written off as a full year write-off if they are bought in the first half of the year. If they are bought in the second half of the year, half a year write-off is possible.

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

Obligations arising from the use of property, plant and equipment not recognized in the balance sheet and from existing leases amount to TEUR 743 for the following financial year (thereof from leases: TEUR 669) and TEUR 3.567 for the following 5 years (thereof from leases: TEUR 3.488).

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

ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

Prepaid expenses include expenses of TEUR 1.258 (2020: TEUR 1.303) prior to the reporting date that will not be expensed until after the reporting date. This item mainly includes pre-paid salaries of TEUR 676 (2020: TEUR 728) and deferrals from securities acquired above par of TEUR 38 (2020: TEUR 72) and other deferrals of TEUR 544 (2020: TEUR 503).

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.

As of December 31, 2021, deferred tax assets of TEUR 10.923 (2020: TEUR 10.456) result from temporary differences between the tax base and the carrying amount under company law, of which TEUR 10.836 (2020: TEUR 10.371) are attributable to the parent company in Austria, TEUR 63 (2020: TEUR 85) to the branch in Slovakia and TEUR 24 (2020: TEUR 0) to the branch in the Czech Republic. On the closing date most of the active latent taxes can be attributed to variable yield securities, provisions for outstanding claims, equalization provisions, provisions for pensions, dismissal payments and jubilee boni, anniversary boni and holidays.

ANGABEN ZU DEN PASSIVA

EIGENKAPITAL

Das Grundkapital in Höhe von TEUR 11.337 (2020: 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).

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 6%, dies entspricht TEUR 1.096 (2020: TEUR 1.085), und in den übrigen Sparten von 15%, dies entspricht TEUR 4.752 (2020: TEUR 4.349), verrechnet.

Die **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle** im direkten und indirekten Geschäft der Schaden- und Unfallversicherung wird für die bis zum Bilanzstichtag gemeldeten Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schadensfälle bemessen. In dieser Rückstellung ist auch ein Anteil für künftige Schadenregulierungen für offene Schäden zum 31. Dezember 2021 enthalten.

Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vergangenheit bemessene Pauschalrückstellungen gebildet. In den Schadenreserven sind Forderungen aus Regressen netto von TEUR 1.810 (2020: TEUR 1.874) enthalten.

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

SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG

Die **Schwankungsrückstellung** wird nach den Vorschriften der Verordnung der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) BGBl. II Nr. 315/2015, Schwankungsrückstellungs-Verordnung – SWRV 2016, in der geltenden Fassung gebildet. Die Schwankungsrückstellung wurde bis 2015 nach Versicherungszweigen gebildet. Die Gesellschaft macht gemäß § 1 Abs. 4 der Schwankungsrückstellungs-Verordnung 2016 von der Möglichkeit der Berechnung der Rückstellung nach Geschäftsbereichen (§ 1 Abs. 2 VU-SWRV 2016) Gebrauch. Ausschlaggebend für den Wechsel auf Geschäftsbereiche ist die bisher hohe Volatilität in den Sachsparten. Das Wahlrecht der Verteilung der Rückstellungsauflösung über 5 Jahre aufgrund des Absinkens des Sollbetrages unter die Rückstellung des Vorjahres gem. § 10 Abs. 3 iVm § 14 Abs. 1 SWRV 2016 wurde für die Versicherungszweige Berufsunfähigkeitsversicherung, See-, Luftfahrt- und Transportversicherung sowie Feuer und andere Sachversicherungen in Anspruch genommen. Für das Geschäftsjahr ergibt sich eine Auflösung von TEUR 67. Im Versicherungszweig der sonstigen Kfz-Versicherung wird ab dem Geschäftsjahr 2019 und im Versicherungszweig Rechtsschutz ab dem Jahr 2021 die Verteilung der Rückstellungsauflösung über 5 Jahre gemäß § 14 Abs. 1 SWRV 2016 angewendet, woraus eine Auflösung von TEUR 2.073 resultiert. Insgesamt ergibt sich eine Dotierung der Schwankungsrückstellung für das Geschäftsjahr 2021 von TEUR 1.618.

INFORMATION ON LIABILITIES

EQUITY CAPITAL

The capital stock of TEUR 11.337 (2020: 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).

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 6%, which corresponds to TEUR 1.096 (2020: TEUR 1.085) and in the other segments of 15%, which corresponds to TEUR 4.752 (2020: TEUR 4.349).

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 2021.

Lump-sum provisions are made for claims incurred but not reported, which are assessed on the basis of past experiences. The loss reserves include receivables from recourse net of TEUR 1.810 (2020: TEUR 1.874).

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

EQUALIZATION RESERVES

The **equalization reserves** are made according to the provisions of the prescription of the Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA - Financial Market Authority in Austria) BGBl. II Nr. 315/2015, equalization-order – SWRV 2016. The equalization 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. The option of spreading the reversal of the provision over 5 years due to the decrease in the target amount below the provision of the previous year in accordance with § 10 (3) in conjunction with § 14 (1) SWRV 2016 was exercised for the insurance lines of occupational disability insurance, general liability insurance, legal expenses insurance and fire and other property insurance. For the financial year, this results in a reversal of TEUR 67. In the insurance class of other motor vehicle insurance, the distribution of the reversal of the provision over 5 years pursuant to § 14 (1) SWRV 2016 will be applied from the financial year 2019 and in the insurance class of legal protection from the year 2021, resulting in a reversal of TEUR 2.073. In total, the allocation to the equalization reserve for the financial year 2021 amounts to TEUR 1.618.

SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten:

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Rückstellung Klagkosten für Prämienbetreuung / Provision for legal costs for premium recovery	785	882
Rückstellung für Qualitätsprovisionen / Reserves for quality provisions	3.500	3.500
Terrorpoolrückstellung / Terrorism pool reserves	873	935
Rückstellung für Prämienanpassung - netto / Provision for premium adjustments – net	0	952
Diverse sonstige versicherungstechnische Rückstellungen - netto / Other actuarial provisions – net	998	565

In den diversen sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen sind Rückstellungen für drohende Verluste und die Stornorückstellung enthalten.

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 1,1% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung beträgt in 2021 2,8%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Abfertigungen** TEUR 5.625 (2020: TEUR 5.613). Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.910 (2020: TEUR 1.918) versteuert.

Das nach IAS 19 berechnete Deckungskapital der Pensionsanswartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,5% und der Barwert der liquiden Pensionen wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz 1,0% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt.

Die Valorisierung beträgt in 2021 für die Anwartschaftsphase 2,8% und für die Leistungsphase 1,6%. Als Pensionsantrittsalter wird das gesetzliche Pensionsantrittsalter von 60 (für Frauen, wird schrittweise auf 65 erhöht) bzw. 65 (für Männer) Jahren verwendet. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden aus den tatsächlichen Fluktuation des Unternehmens ermittelt. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Pensionen** TEUR 11.543 (2020: TEUR 11.226). Die Pensionsverpflichtung ist in Höhe von TEUR 1.345 (2020: TEUR 1.215) durch eine Rückdeckungsversicherung gedeckt, welche in voller Höhe an die Pensionsberechtigten verpfändet ist. Die Pensionsrückstellung wird mit der Rückdeckungsversicherung saldiert in Höhe von TEUR 10.198 (2020: TEUR 10.011) dargestellt.

OTHER UNDERWRITING RESERVES

The **other insurance reserves** include:

Miscellaneous other underwriting provisions include provisions for anticipated losses and the lapse provision.

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 1,1%. The calculation is based on the actuarial basis of the Austrian pension insurance scheme "AVÖ 2018-P". The valorization amounts to 2,8% in 2021. Using the PUC method, the **provisions for severance payments** amount to TEUR 5.625 (2020: TEUR 5.613). Of the provision, an amount of TEUR 1.910 (2020: TEUR 1.918) is taxed.

The actuarial reserve for pension entitlements (IAS 19) has been calculated with the BilMoG-calculation accounting rate and amounts to 1,5% and the cash value of the pensions already being paid amounted to 1,0%. The calculation is based on the actuarial basis of "AVÖ 2018-P".

Valorisation in 2021 accounted for 2,8% for the qualifying phase and 1,6% for the pension payout period. Pensionable age was defined as the statutory pensionable ages of 60 (for women, increasing gradually to 65) and 65 (for men). Fluctuation probability calculations were based on the company's actual fluctuations. The **reserves for pensions**, applying the Projected Unit Credit Method, amounted to TEUR 11.543 (2020: TEUR 11.226). The pension obligation is equal to TEUR 1.345 (2020: TEUR 1.215) covered by a reinsurance policy, which is pledged in full to the pension beneficiaries. The pension provision is shown netted with the reinsurance policy in the amount of TEUR 10.198 (2020: TEUR 10.011).

Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 5.789 (2020: TEUR 5.409) versteuert.

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

Rückstellung für passive latente Steuern

Zum 31.12.2021 ergeben sich aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz. Der Wert der passiven latenten Steuern beträgt TEUR 3 (2020: TEUR 75), wobei TEUR 0 (2020: TEUR 69) auf die Niederlassung Tschechien und TEUR 3 (2020: TEUR 6) auf die Niederlassung Ungarn entfällt.

Zum Bilanzstichtag resultieren die passiven latenten Steuern, im Wesentlichen aus der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle und Prämienüberträgen.

Sonstige Rückstellungen

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

Das Deckungskapital der Jubiläumsgeldanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 1,4% ermittelt. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung beträgt in 2021 für die Anwartschaftsphase 2,8%. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Jubiläumsgeld** TEUR 2.152 (2020: TEUR 2.062). Von der Rückstellung ist ein Betrag von TEUR 1.028 (2020: TEUR 955) 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

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Urlaubsrückstellungen / Vacation provision	2.311	2.216
Jubiläumsgelder / Jubilee bonuses	2.152	2.062
Erfolgsprämien / Incentive bonuses	1.078	1.054
Vorstandstantiemen / Management board bonuses	699	655
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten / Legal, audit and consultation costs	40	52
Gleitzeitrückstellung / Provision for flexitime	333	307
Diverse sonstige Rückstellungen / Various other reserves	424	500

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

An amount of TEUR 5.789 (2020: TEUR 5.409) 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 2021 the value of deferred tax liabilities amounts to TEUR 3 (2020: TEUR 75), of which TEUR 0 (2020: TEUR 69) is attributable to the Czech branch and TEUR 3 (2020: TEUR 6) to the Hungarian branch.

As of the balance sheet date, the deferred tax liabilities mainly result from the provision for outstanding insurance claims and unearned premiums.

Other reserves

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

The actuarial reserve for jubilee entitlements has been calculated with the BilMoG-calculation accounting rate of 1,4%. The calculation is based on the actuarial basis of "AVÖ 2018-P". Valorisation in 2021 accounted for 2,8% for the qualifying phase. The **reserves for jubilees** applying the PUC-method amounted to TEUR 2.152 (2020: TEUR 2.062). Of the provision, an amount of TEUR 1.028 (2020: TEUR 955) is taxed. The change in provisions resulting from the adjustment of the discount rate is recognized in the non-technical account.

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

Other reserves include

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

SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten werden mit dem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Am 31. Dezember 2021 bestanden **folgende Verbindlichkeiten an verbundene Unternehmen:**

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables concerning the reinsurance business	5.792	4.626

OTHER LIABILITIES

Liabilities are being scheduled using the expected fulfilment amount.

On December 31st 2021 the following **liabilities to associated companies** existed:

ANDERE VERBINDLICHKEITEN

Die anderen Verbindlichkeiten werden mit ihrem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die **anderen Verbindlichkeiten** beinhalten

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Verbindlichkeiten aus Steuern und Abgaben / Liabilities from taxes and duties	6.731	7.568
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit / Liabilities of social security	456	464
Sonstige Verbindlichkeiten / Further liabilities	715	747

FURTHER LIABILITIES

Other Liabilities have been deposited using the expected pay back.

Further liabilities include

Die sonstigen Verbindlichkeiten von TEUR 715 enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von TEUR 470 (2020: TEUR 400).

Other liabilities of TEUR 715 mainly include trade payables of TEUR 470 (2020: TEUR 400).

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG

Nach geographischen Gebieten gegliedert, sind die Anteile an den verrechneten Prämien des gesamten Geschäftes den Ländern Tschechien mit TEUR 19.569 (2020: TEUR 16.062), Slowakei mit TEUR 9.969 (2020: TEUR 7.038), und Ungarn mit TEUR 9.841 (2020: TEUR 7.432), sowie ein kleiner Teil im Dienstleistungsverkehr verrechneter Prämien (unter 3%) diversen Ländern zuzuordnen. Das restliche Prämienvolumen wurde in Österreich aufgebracht.

Die verrechneten Prämien, die abgegrenzten Prämien, die Aufwendungen für Versicherungsfälle, die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb und der Rückversicherungssaldo in der Schaden- und Unfallversicherung gliedern sich im Jahr 2021 wie folgt auf:

GESAMTRECHNUNG

EXPLANATIONS TO ITEMS OF THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

UNDERWRITING CALCULATIONS

Broken down by geographical areas, the shares of premiums written of the total business are attributable to the Czech Republic with TEUR 19.569 (2020: TEUR 16.062), Slovakia with TEUR 9.969 (2020: TEUR 7.038), and Hungary with TEUR 9.841 (2020: TEUR 7.432), as well as a small portion of premiums written in service transactions (less than 3%) to various countries. The remaining premium volume was generated in Austria.

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 2021:

TOTAL ACCOUNTS

	Verrechnete Prämien / Written premiums TEUR	Abgegrenzte Prämien / Earned premiums TEUR	Aufwendungen für Versicherungsfälle / Expenses for claims TEUR	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb / Acquisition expenses TEUR	Rückversicherungssaldo / Reinsurance balance TEUR
Direktes Geschäft / Direct business					
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	31.591	31.280	23.028	5.230	-2.184
Haushaltsversicherung / Household insurance	3.836	3.842	1.951	1.254	-548
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurance	2.692	2.650	3.933	907	1.402
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung / Motor third party liability insurance	60.535	60.447	33.150	13.982	-7.135
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen / Other motor insurance	45.826	45.567	35.333	8.953	1.593
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.223	1.226	154	472	-516
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	39.160	38.984	21.439	6.897	-7.204
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	15.763	15.759	8.227	5.445	-145
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.248	1.041	211	150	-626
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	10.406	9.095	3.855	2.383	-2.579
Luftfahrt- und Transportversicherung / Aviation and marine insurance	8.392	8.378	2.436	2.839	-1.970
sonstige Versicherungen / Other insurance	44	44	40	38	6
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	220.716	218.313	133.757	48.550	-19.906
2020	193.969	192.810	110.837	48.269	-28.439
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	18.018	17.069	9.779	2.797	-972
2020	13.143	12.979	4.501	1.898	-3.841
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt / Direct and indirect business total	238.733	235.382	143.535	51.347	-20.878
2020	207.112	205.789	115.338	50.167	-32.280

In den Aufwendungen für Versicherungsfälle ist ein Abwicklungsgewinn aus dem direkten Geschäft in Höhe von TEUR 38.206 (2020: TEUR 36.541) enthalten.

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

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Gehälter und Löhne / Salaries and wages	18.163	17.926
Aufwendungen für Abfertigungen / Expenditure for severance pay	604	1.344
Aufwendungen für die Altersvorsorge / Expenses for retirement benefits	635	1.201
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge / Expenditure for statutory social security contributions and contributions in relation to salaries and mandatory contributions	4.685	4.608
Sonstige Sozialaufwendungen / Other social security expenditure	300	383

Von den Aufwänden aus Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 1.239 (2020: TEUR 2.544) entfallen im Jahr 2021 ein Aufwand von TEUR 303 (2020: Ertrag TEUR 322) auf Abfertigungs- und Pensionsaufwendungen für Vorstandsmitglieder und Aufwände von TEUR 936 (2020: TEUR 2.222) auf andere Arbeitnehmer.

Im Jahr 2021 belief sich der Pensionsaufwand auf TEUR 635 (2020: TEUR 1.192), wobei TEUR 55 (2020: TEUR 56) auf Pensionskassenbeiträge, TEUR 393 (2020: TEUR 412) auf Pensionszahlungen und ein Aufwand von TEUR 187 (2020: Ertrag TEUR 724) auf Rückstellungsveränderungen entfielen.

Veränderungen von Personalarückstellungen (Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder, Urlaub und Gleizeit) 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 261 (2020: TEUR 291), die unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen werden.

Aus der Veränderung der Rückstellung für Jubiläumgeldverpflichtungen resultiert ein Aufwand von TEUR 91 (2020: TEUR 361).

Den Mitgliedern des Vorstandes flossen im Jahre 2021 für ihre Tätigkeit Vergütungen in Höhe von TEUR 874 (2020: TEUR 853) zu. Die Gesamtbezüge der in Pension befindlichen Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betragen im Jahre 2021 TEUR 303 (2020: TEUR 323).

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates für ihre Tätigkeit für die Gesellschaft beliefen sich im Jahre 2021 auf TEUR 0 (2020: TEUR -2), wobei diese im Geschäftsjahr 2020 ausschließlich auf die Rückstellungsaufhebung entfielen.

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr Provisionen in Höhe von TEUR 22.713 (2020: TEUR 22.079) an.

Expenditures for claims contain a run-off profit from the direct business of TEUR 38.206 (2020: TEUR 36.541).

The items include expenses for claims and insurance benefits, operating expenses, other underwriting income and expenses, investment expenses and interest expenses:

Of the expenses for severance payments and pensions totaling TEUR 1.239 (2020: TEUR 2.544), an expense of TEUR 303 (2020: income of TEUR 322) relates to severance payments and pension expenses for members of the Management Board and an expense of TEUR 936 (2020: TEUR 2.222) relates to other employees in 2021.

In 2021, pension expenses amounted to TEUR 635 (2020: TEUR 1.192), with TEUR 55 (2020: TEUR 56) relating to pension fund contributions, TEUR 393 (2020: TEUR 412) to pension payments and an expense of TEUR 187 (2020: income of TEUR 724) relating to changes in provisions.

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 261 (2020: TEUR 291), which have been disclosed within the interest expense.

An expenditure of TEUR 91 (2020: TEUR 361) resulted due to changes in reserves for jubilee commitments.

Board members received remunerations of TEUR 874 (2020: TEUR 853) for their occupation in 2021. Total remuneration for members of the management board in retirement and their bereaved amounted to TEUR 303 (2020: TEUR 323).

Remunerations for members of the supervisory board for their activities for the company amounted to TEUR 0 (2020: TEUR -2) in 2021, whereby these are exclusively attributable to the reversal of provisions in the 2020 financial year.

Commission for direct insurance business amounted to TEUR 22.713 (2020: TEUR 22.079).

Vom versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von TEUR 16.061 (2020: TEUR 7.515) entfallen auf die Niederlassungen:

	31.12.2021 TEUR	31.12.2020 TEUR
Tschechien / Czech Republic	428	568
Slowakei / Slovakia	465	200
Ungarn / Hungary	879	549

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

The underwriting result added up to TEUR 16.061 (2020: TEUR 7.515) of which the branches generated the following result:

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

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG

Zinsaufwendungen

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

Sonstige nicht-versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen

Enthält ausschließlich Erträge und Aufwendungen aus der Währungsrechnung.

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.

GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG

Für das Geschäftsjahr ergibt sich einschließlich des Gewinnvortrages aus dem Vorjahr ein Bilanzgewinn von TEUR 23.635 (2020: TEUR 20.437). Die Beschränkung der Ausschüttung für die aktiven latenten Steuern wird gemäß § 235 Abs. 2 UGB, unter Berücksichtigung jederzeit auflösbarer Rücklagen von TEUR 2.688, mit einem Betrag von TEUR 8.235 schlagend. Der Vorstand schlägt die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von MEUR 12 an die Aktionäre sowie den Vortrag des Restbetrages von TEUR 11.635 auf neue Rechnung vor.

PROFITS PROPOSED

For the fiscal year, including the profit carried forward from the previous year, the net profit for 2021 is TEUR von TEUR 23.635 (2020: TEUR 20.437). The restriction on the distribution of active latent taxes is determined in accordance with § 235 Abs. 2 UGB, taking into account at all times reversible reserves of TEUR 2.688, with an amount of TEUR 8.235. The management board proposes the distribution of a dividend in the amount of MEUR 12 to the shareholders and to carry forward the remaining amount of TEUR TEUR 11.635 to a new account.

SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

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

OTHER FINANCIAL COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

HDI Global SE has issued a directly enforceable guarantee as guarantor pursuant to Section 765 of the German Commercial Code. HGB in connection with certain reinsurance obligations to third parties. Upon the occurrence of certain conditions, the guarantor assumes the rights and obligations of HDI Versicherung AG, Vienna.

Die Haftungsverhältnisse setzen sich wie folgt zusammen:

Contingent liabilities are comprised of the following:

	Stand / Date 31.12.2021 TEUR	davon gegen- über verbun- denen Unter- nehmen / amount due to affiliated companies TEUR	Stand / Date 31.12.2020 TEUR	davon gegen- über verbunde- nen Unterneh- men / amount due to affiliated companies TEUR
aus Bürgschaften / from guarantees	83.330	83.330	83.330	83.330

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM AB- SCHLUSSSTICHTAG

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

Der Ukraine-Russland-Konflikt hat keine Auswirkungen auf den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021, da er erst nach dem Ende des Geschäftsjahres 2021 eingetreten ist.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER CLOSING OF THE BALANCE SHEET

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

The Ukraine-Russia conflict has no impact on the financial statements at 31st December 2021, as it occurred after the end of the 2021 financial year.

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.

ANGABEN ÜBER PERSONELLE VERHÄLTNISSSE / STAFF DATA

AUFSICHTSRAT / SUPERVISORY BOARD

Vorsitzender / Chairman: David Hullin (ab / from 19.11.2021)

Vorsitzender / Chairman: Yves Betz (bis / until 09.11.2021)

Vorsitzender-Stv. / Vice Chairman: Oliver Schmid

Jens H. Wohlthat

Sonja Oberhäuser

VOM BETRIEBSRAT DELEGIERT / DELEGATED BY THE WORKER'S COUNCIL

Peter-Oliver Dräger, B.A.

Mag. Christian Kracher

VORSTAND / MANAGEMENT BOARD

Vorsitzender / Chairman: Günther Weiß

Mitglied / Member: Ing. Thomas Lackner

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer betrug 320; davon sind 7 Mitarbeiter nach dem KVA und der Rest nach dem KVI angestellt.

Wien, am 16. März 2022

The average number of staff was 320 of which 7 employees were employed under KVA and the remaining employees were employed under KVI.

Vienna, March 16th 2022

COMPLEMENTARY INFORMATION

Schedule of the group financial statement

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

Information on relationships with affiliated companies

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

LEITENDE MITARBEITER / DIVISION MANAGERS

Mag. Dieter Bankosegger

Mag. Ursula Bauernberger

Mag. Susanne Dachgruber, B.A., M.A.

Mag. Michael Dick

Mag. Andreas Dirnberger

Werner Dragsich

Claudia Felice-Koller

Ingrid Fleischlig

Wolfgang Fröschl, MBA

Michael Glück

Hubert Hirsch

Ralf Hoppe

Dipl.-Ing. Maria Kadan

Wolfgang Kaiser (bis / until 30.04.2021)

Daniel Kljma

Mag. Petra Miteff (ab / from 01.05.2021)

Tamás Nagy

Dipl.-Ing. Aleš Plášek

Erich Riebenbauer

Doris Schiebel

Mag. Andreas Türk

Mag. Erich Uplasník

Mag. Reinald Westreicher

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

Compliance Officer: Mag. Reinald Westreicher

Risk Manager: Mag. Andreas Dirnberger

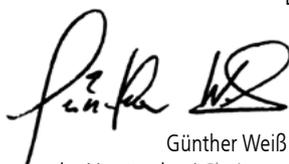
Versicherungsmathematische Funktion /

Actuarial function: Dipl.-Ing. Maria Kadan

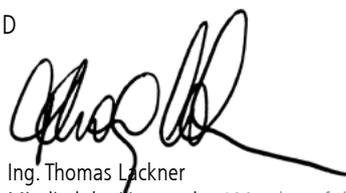
Ausgliederungsbeauftragter der internen Revisionsfunktion /

Outsourcing officer of internal revision: Günther Weiß

DER VORSTAND



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 Übersetzungen der deutschen Originaltexte sind und die deutsche Textierung die einzig rechtlich bindende Version darstellt.

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.

BERICHT ZUM JAHRESABSCHLUSS

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss der HDI Versicherung AG, Wien, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSACHVERHALTE

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

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

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

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

PRÜFUNGSURTEIL

We have audited the financial statements of HDI Versicherung AG, Wien, which comprise the balance sheet as at December 31st, 2021, 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 31st, 2021, 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.

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. BEWERTUNG DER RÜCKSTELLUNG FÜR NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE

Sachverhalt

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in Höhe von EUR 580.113.545,86 (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:

- > die relevanten allgemeinen IT-Kontrollen evaluiert und getestet,
- > Arbeitsabläufe evaluiert und ausgewählte Schlüsselkontrollen getestet,
- > die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden im Vergleich zum Vorjahr überprüft,
- > aktuarielle Spezialisten zur Prüfung der Angemessenheit der verwendeten Modelle und Annahmen eingesetzt,
- > die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle einzelner Sparten mit eigenen Berechnungen plausibilisiert und
- > stichprobenweise geprüft, ob die Gesellschaft ihren Bestand an Einzelfallreserven regelmäßig auf deren angemessene Bewertung prüft.

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, zu den Erläuterungen zur Bilanz betreffend die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle.

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

1. VALUATION OF THE PROVISION FOR OUTSTANDING CLAIMS

Description

The provision for outstanding claims in the amount of EUR 580.113.545,86 (total account) is measured for claims reported up to the balance sheet date by individual valuation of claims not yet settled. In addition, it includes a provision for claims settlement costs for outstanding claims as well as a lump-sum provision for IBNR claims measured on the basis of past experience. The determination of assumptions regarding loss amount, probability of occurrence, loss frequency, settlement period and costs requires subjective estimates of future events. Minor changes in these assumptions and the methods used can 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 and tested the relevant IT general controls,
- > Workflows evaluated and selected key controls tested,
- > reviewed the consistent application of the valuation methods compared to the previous year,
- > actuarial specialists are used to review the appropriateness of the models and assumptions used,
- > the plausibility of the provision for outstanding claims for individual lines of business was checked using our own calculations, and
- > examined on a test basis whether the Company regularly reviews its holdings of individual case reserves to ensure that they are valued appropriately.

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.

OTHER INFORMATION

The legal representatives are responsible for the other information. The other information comprises all information in the annual report, with the exception of the annual financial statements, the management report and the auditor's report.

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

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

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

VERANTWORTLICHKEITEN DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

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

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

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

VERANTWORTLICHKEITEN DES ABSCHLUSS-PRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

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

In connection with our audit of the financial statements, we have a responsibility to read this 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 be misstated.

If based on our work performed on the other information obtained before the date of this auditor's report, we conclude that there has been a material misstatement of such other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

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.

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.

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

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

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

Wir 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 bedeutendsten für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen

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.

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

Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN

BERICHT ZUM LAGEBERICHT

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

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

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

Urteil

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

Erklärung

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

REPORT ON 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.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN NACH ARTIKEL 10 DER EU-VO

Wir wurden von der ordentlichen Hauptversammlung am 18. März 2020 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 18. August 2020 vom Aufsichtsrat beauftragt. Außerdem wurden wir von der ordentlichen Hauptversammlung am 7. April 2021 bereits für das darauffolgende Geschäftsjahr als Abschlussprüfer gewählt und am 1. Dezember 2021 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit 31. Dezember 2018 Abschlussprüfer.

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

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

Wien, 16. März 2022

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

ADDITIONAL INFORMATION IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 10 OF THE EU REGULATION

We were appointed as statutory auditor at the ordinary general meeting dated March 18, 2020. We were engaged by the supervisory board on August 18, 2020. In addition, we were already elected as auditors for the following fiscal year by the Annual General Meeting on April 7, 2021, and were appointed by the Supervisory Board on December 1, 2021 to audit the financial statements. We have been auditors without interruption 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, March 16th, 2022

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH



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

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
Telefon: 050 905-0
office@hdi.at
www.hdi.at

Kundenbüro 1120

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

Kundenbüro 1220

Erzherzog-Karl-Straße 19a
1220 Wien
Telefon: 050 905-501 728

**LANDESDIREKTIONEN /
DISTRICT OFFICES****Ostösterreich
Wien/NÖ/Bgld**

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

Oberösterreich

Handelsring 5a
4481 Asten
Telefon: 050 905-511

Salzburg

Alpenstraße 99
5020 Salzburg
Telefon: 050 905-521

Tirol

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

Vorarlberg

Zollgasse 10
6850 Dornbirn
Telefon: 050 905-541

Steiermark

Liebenauer Hauptstraße 246
8041 Graz
Telefon: 050 905-561

Kärnten

Steinwenderstraße 11
9500 Villach
Telefon: 050 905-571

**INTERNATIONALE NIEDER-
LASSUNGEN /
INTERNATIONAL BRANCHES****Tschechien / Czech Republic**

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

Ungarn / Hungary

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

Slowakei / Slovakia

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

**IMPRESSUM /
IMPRINT**

Eigentümer, Herausgeber und Verleger /
Proprietor, editor and publisher

HDI Versicherung AG
Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien

Titelbild / Cover
shutterstock

Foto Seite 2 / Photo Page 2
shutterstock

Foto Seite 4 / Photo Page 4
shutterstock

Foto Seite 7 / Photo Page 7
Katharina Schiffl | katharinaschiffl.com

Foto Seite 10 / Photo Page 10
HDI WAC | ÖHV / Tim Saint-Jalmes
Stadt:Kultur | Alex Felten
Wiener Lustspielhaus | K. Reitzinger

Foto Seite 11 / Photo Page 11
BusinessRun Gruppenfoto | P. Miteff

Layout & Illustration
Hilde Renner | hilderenner.com

Aus Gründen der Lesbarkeit wurde weitgehend 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 2021 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 Rechendifferenzen 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 to largely refrain from using 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 2021 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.

