



> www.hdi.at

GESCHÄFTSBERICHT 2025

Annual Report 2025



INHALT

Table of Contents

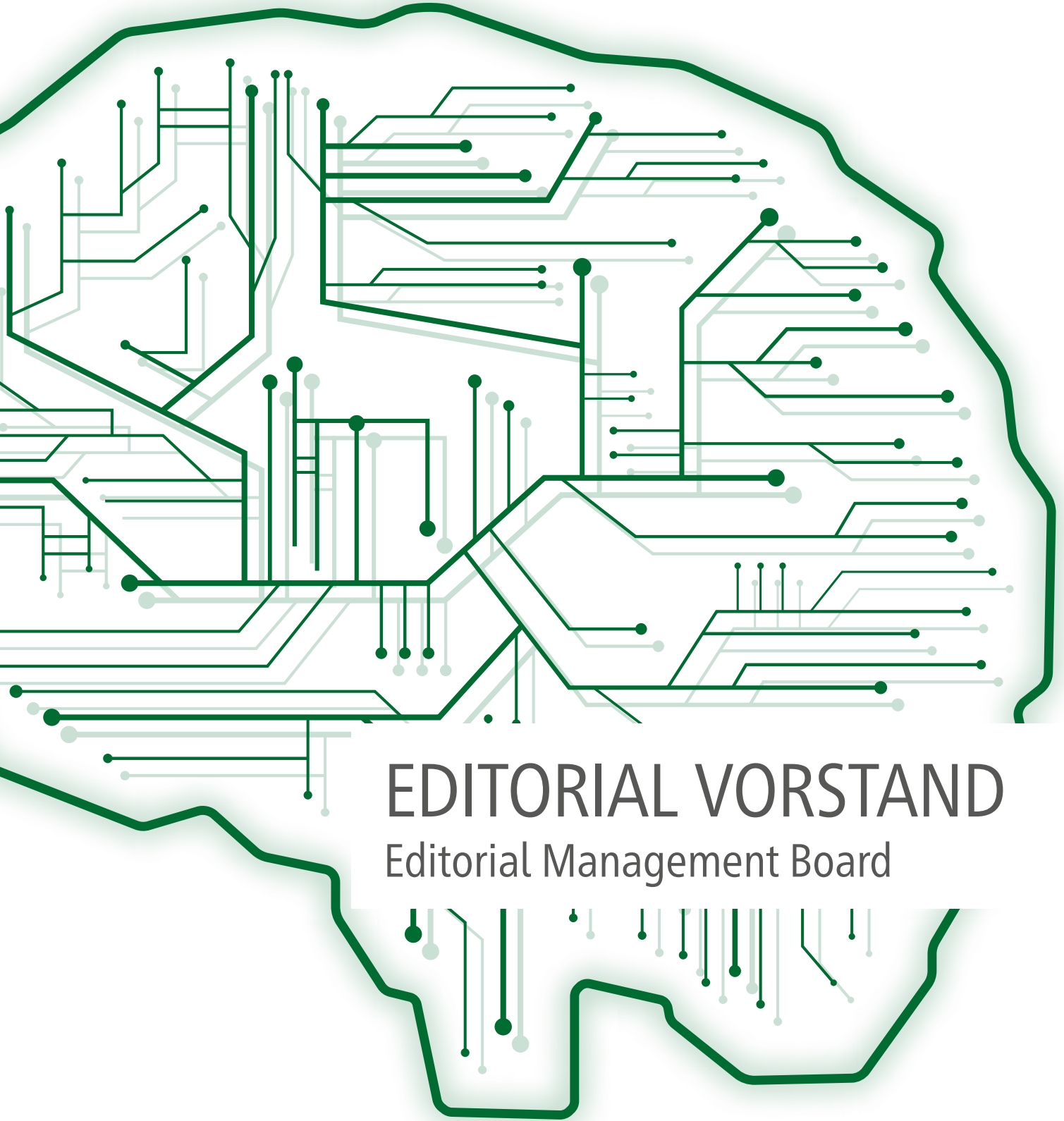
HDI Versicherung AG auf einen Blick <i>HDI Versicherung AG at a Glance</i>	4
Editorial Vorstand <i>Editorial Management Board</i>	6
Meilensteine <i>Milestones</i>	8
Lagebericht des Vorstandes <i>Management Report</i>	13
> Entwicklung des Geschäftsjahres 2025 <i>Development of the Financial Year 2025</i>	14
> Berichte der Niederlassungen <i>Reports International Branches</i>	
> Bericht Ungarn <i>Report on Hungary</i>	18
> Bericht Tschechien <i>Report on the Czech Republic</i>	20
> Bericht Slowakei <i>Report on Slovakia</i>	22
> Finanzielle Leistungsindikatoren <i>Financial Performance Indicators</i>	24
> Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren <i>Non-Financial Performance Indicators</i>	31
> Risikobericht <i>Risk Report</i>	38
> Ausblick auf das Geschäftsjahr 2026 <i>Prospects for the Financial Year 2026</i>	54
Bericht des Aufsichtsrates <i>Report by the Supervisory Board</i>	57
Jahresabschluss 2025 <i>Annual Financial Statement 2025</i>	59
> Bilanz <i>Balance Sheet</i>	60
> Gewinn- und Verlustrechnung <i>Profit and Loss Account</i>	63
> Anhang für das Geschäftsjahr 2025 <i>Notes for the Financial Year 2025</i>	65
Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk <i>Unqualified Auditor's Report</i>	82
Impressum <i>Imprint</i>	89



HDI VERSICHERUNG AG AUF EINEN BLICK

HDI Versicherung AG at a Glance

	Einheit / Unit	2025	2024	Δ Abs.	Δ %
Verrechnete Bruttoprämien / Gross premiums written	In TEUR	312.760	289.346	23.414	8,1
> Österreich / Austria	In %	80,8	81,4		-0,7
> Tschechien / Czech Republic	In %	9,9	9,3		0,6
> Slowakei / Slovakia	In %	4,4	4,6		-0,2
> Ungarn / Hungary	In %	4,9	4,7		0,3
Entwicklung der verrechneten Bruttoprämien / Development of gross premiums written	In %	+8,1	+6,4		1,7
Verdiente Nettoprämien / Net premiums earned	In TEUR	110.516	92.515	18.001	19,5
Versicherungstechnisches Ergebnis / Technical result	In TEUR	12.658	14.989	2.331	-15,6
Kapitalanlagen gesamt / Capital investment total	In TEUR	316.530	309.897	6.633	2,1
Kapitalanlageergebnis / Capital investment result	In TEUR	7.195	6.063	1.132	18,7
Operatives Ergebnis (EGT) / Operating profit	In TEUR	19.853	21.052	1.199	-5,7
Jahresüberschuss (nach Steuern vom Einkommen) / Annual surplus (after taxes on income)	In TEUR	15.040	17.423	2.383	-13,7
Eigenkapital / Equity capital	In TEUR	40.954	50.614	9.660	-19,1
Schwankungsrückstellungen / Equalization provisions	In TEUR	36.922	34.966	1.956	5,6
Übrige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions	In TEUR	217.329	209.563	7.766	3,7
Combined Ratio brutto / Gross Combined Ratio	In %	82,8	90,5		-7,7
Combined Ratio netto / Net Combined Ratio	In %	86,2	85,3		0,9
Bilanzsumme / Balance sheet total	In TEUR	396.139	381.612	14.527	3,8
Mitarbeiter:innen / Employees	Ø Anzahl / Number	376	358	18.726	4,9



EDITORIAL VORSTAND

Editorial Management Board



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

Sehr geehrte Geschäftspartner:innen,

wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht der HDI Versicherung für das vergangene Jahr zu präsentieren. 2025 war für unser Unternehmen ein wirtschaftlich erfolgreiches Jahr, geprägt von stabilen Schadenverläufen, organisatorischen Weiterentwicklungen sowie gezielten Investitionen in unsere Markt- und Zukunftsfähigkeit.

Im Berichtsjahr gab es keine Häufung wesentlicher wetterbedingter Schadenereignisse. Sämtliche anfallenden Schäden konnten effizient und serviceorientiert abgewickelt werden. Die zügige Koordination mit unseren Partner:innen und die rasche Unterstützung unserer Kund:innen standen dabei im Mittelpunkt.

Aufbauend auf der vertrieblichen Neustrukturierung 2024 haben wir den Retail-Bereich auch im Jahr 2025 organisatorisch weiterentwickelt. Mit der neu geschaffenen Abteilung Retail Produkt- und Prozessmanagement bündeln wir Produktentwicklung, Marktbeobachtung und Prozesssteuerung in einer zentralen Einheit. Ziel ist es, Innovationen strukturiert voranzutreiben, Entscheidungsprozesse zu beschleunigen und unsere Organisation in ihrer Ergebnisverantwortung gezielt zu stärken. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf unserer nachhaltigen und zukunftsorientierten Unternehmensentwicklung. Durch Mitarbeiter-Workshops zum Thema „Neue Arbeitswelten“ haben wir im Sinne unseres Purpose „TOGETHER“ einen strukturierten Dialog über Zusammenarbeit, Haltung und Weiterentwicklung geführt. Nachhaltigkeitsaspekte wurden dabei gezielt berücksichtigt. Besonders erfreulich ist, dass wir das im Jahr 2024 gesetzte CO₂-Ziel für 2025 erreicht haben.

Auch im Bereich Marke und Kommunikation wurden wesentliche Grundlagen für die weitere Positionierung gelegt. Mit einer neuen Werbelinie und dem gezielten Ausbau digitaler Kommunikationskanäle schaffen wir die Basis für eine konsistente und zeitgemäße Marktsprache.

Unser Anspruch bleibt es, nachhaltig zu wirtschaften, Risiken verantwortungsvoll zu managen und Mehrwert für unsere Kund:innen und Partner:innen zu schaffen.

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

Wien, am 20. März 2026

Der Vorstand

Dear business partners,

we are pleased to present the Annual Report of HDI Versicherung for the past year. 2025 was a year of strong financial performance for our company, characterized by stable claims trends, organizational enhancements, and targeted investments in our market position and future viability.

During the reporting year, there was no concentration of significant weather-related loss events. All claims were processed efficiently and with a strong service orientation. The swift coordination with our partners and the prompt support of our customers were at the center of our efforts.

Building on the 2024 reorganization of the sales department, we continued to develop the Retail segment organizationally in 2025. With the newly established Retail Product and Process Management department, we are consolidating product development, market monitoring, and process control into a central unit. The objective is to drive innovation in a structured manner, accelerate decision-making processes, and strengthen accountability for results across our organization. Another focus was our sustainable and future-oriented corporate development. Through employee workshops on “New Working Environments,” we fostered a structured dialogue – aligned with our Purpose “TOGETHER” – on collaboration, mindset, and further development, with targeted inclusion of sustainability aspects. We are particularly pleased to have achieved the CO₂ target set in 2024 for 2025.

In Brand and Communications, we established key foundations for further positioning. With a new advertising framework and the targeted expansion of digital communication channels, we are creating the basis for a consistent and contemporary market approach.

Our commitment remains to operate sustainably, manage risks responsibly, and create value for our customers and partners.

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

Vienna, March 20, 2026

The Management Board



MEILENSTEINE

Milestones



AUSZEICHNUNGEN UND AWARDS

Die HDI Versicherung blickt auf ein erfolgreiches Jahr 2025 zurück und wurde mit mehreren Spitzenplatzierungen ausgezeichnet.

Beim Versicherungs Award Austria erreichte HDI in den Sparten „Kfz-Haftpflicht“ und „Kfz-Kasko“ jeweils den zweiten Platz. Die Bewertung erfolgte durch unabhängige Vermittler:innen. In der Kfz-Haftpflicht erzielten wir 78,93 von 100 Punkten, in der Kfz-Kasko 78,41 von 100 Punkten.

Bei den Bezirks Business Awards wurde die HDI Versicherung erneut als eines der führenden Unternehmen in Wien-Meidling ausgezeichnet. In der Kategorie „Großbetriebe“ (ab 50 Mitarbeiter:innen) belegten wir den ersten Platz. Die Auszeichnung basiert auf den Stimmen von über 125.000 Leser:innen des Wiener Bezirksblatts.

Ein weiterer Meilenstein war die Auszeichnung unserer Weihnachtskampagne mit dem ORF Rising Digital-adStar 2025. Die Prämierung würdigt die kreative Umsetzung und die mediale Performance der Kampagne im ORF-Umfeld und unterstreicht die Weiterentwicklung unserer Markenkommunikation.

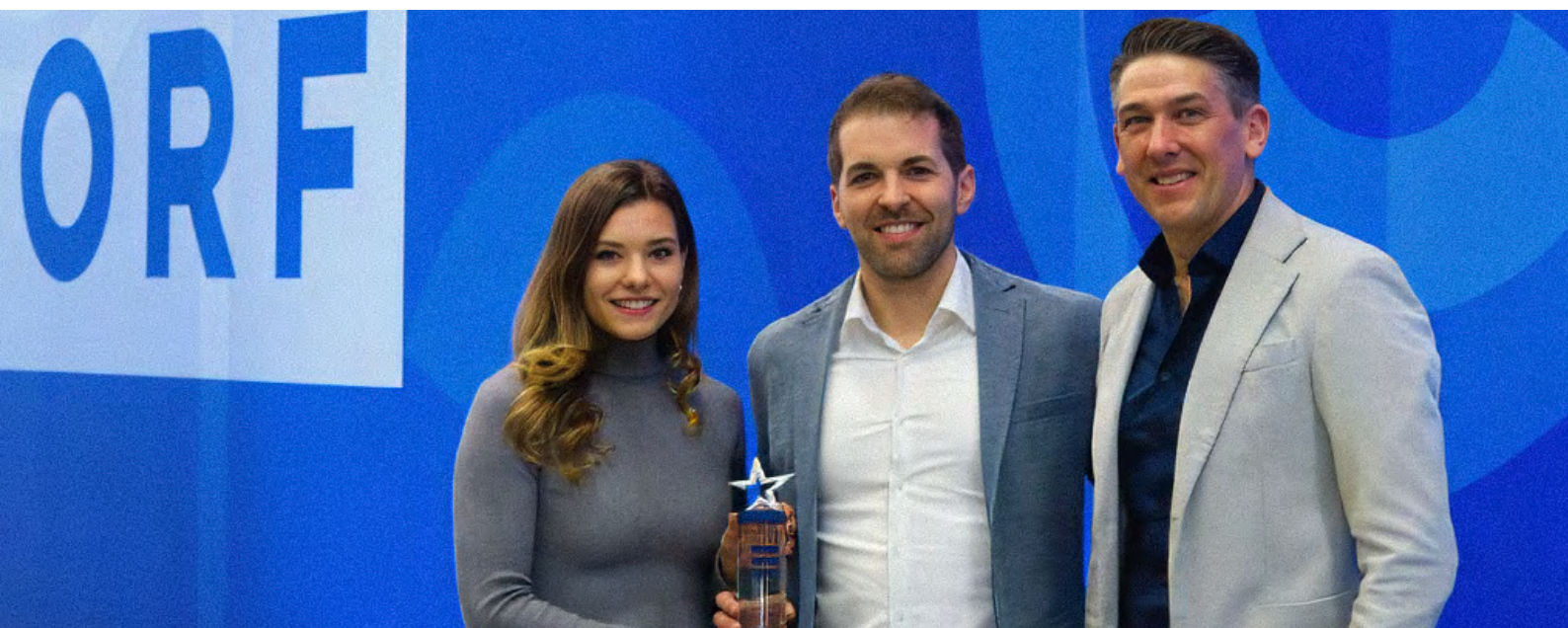
RECOGNITIONS AND AWARDS

HDI Insurance looks back on a successful 2025, marked by several top rankings.

At the Versicherungs Award Austria (Insurance Award Austria), HDI achieved second place in both the “Motor Third Party Liability” and “Motor Own Damage” categories. The assessment was conducted by independent intermediaries. In Motor Third Party Liability, we scored 78,93 out of 100 points; in Motor Own Damage, 78,41 out of 100 points.

At the Bezirks Business Awards, HDI Insurance was once again recognized as one of the leading companies in Vienna Meidling. In the “Large Enterprises” category (50+ employees), we took first place. The award is based on votes from more than 125,000 readers of the Wiener Bezirksblatt.

Another milestone was our Christmas campaign being honoured with the ORF Rising Digital-adStar 2025. This award recognizes the campaign’s creative execution and media performance within the ORF environment and underscores the ongoing development of our brand communications.





INDUSTRIE EVENT 2025

Am 2. Oktober 2025 lud die HDI Versicherung ihre Vertriebspartner:innen zum Industrie Event 2025 in das ThirtyFive Vienna am Wienerberg ein. Das Fachevent bot einen Rahmen für fachlichen Austausch und persönliche Vernetzung.

Nach der Begrüßung durch CEO Ing. Thomas Lackner und Vertriebsleiter Mag. Roman Weber standen zwei Themen im Fokus: Captives und alternativer Risikotransfer sowie KI und Big Data, eingebettet als Impulsvorträge für den gemeinsamen Austausch.

Vor dem Hintergrund eines dynamischen Industrieversicherungsmarkts zielte das Format darauf ab, risikofinanzielle Optionen und datengetriebene Ansätze praxisnah zu vermitteln und gleichzeitig die Zusammenarbeit mit wichtigen Partner:innen zu vertiefen.

Das anschließende Get-Together mit Flying Dinner bot Raum für vertiefende Gespräche und neue Kontakte. Das Event förderte den fachlichen Austausch und stärkte die Zusammenarbeit mit unseren Partner:innen.

INDUSTRY EVENT 2025

On October 2nd 2025, HDI Insurance invited its sales partners to the Industry Event 2025 at ThirtyFive Vienna on Wienerberg. The specialist event provided a forum for professional exchange and personal networking.

Following the welcome by CEO Thomas Lackner and Sales Manager Roman Weber, the focus shifted to two topics: captives and alternative risk transfer, as well as AI and big data, embedded as keynote speeches for joint discussion.

Against the backdrop of a dynamic industrial insurance market, the format aimed to convey practical risk financing options and data driven approaches while deepening collaboration with key partners.

The subsequent get-together with a flying dinner offered space for in depth conversations and new contacts. The event fostered professional exchange and strengthened cooperation with our partners.



ENGAGEMENT IN SPORT UND KULTUR

Die HDI Versicherung war auch 2025 als Sponsor im Sport- und Kulturbereich aktiv und setzte ihr Engagement in bewährten Partnerschaften fort.

Im Sportbereich war HDI erneut Partner des Red Bull Erzbergrodeo. Das seit 1995 jährlich ausgetragene Hard-Enduro-Rennen zählt zu den international bekanntesten Veranstaltungen seiner Art und besitzt hohe regionale Bedeutung.

Im Kulturbereich unterstützten wir erneut den Österreichischen Kabarettpreis sowie das Wiener Kabarettfestival. Damit fördern wir die Vielfalt und Qualität der heimischen Kabarettszene und tragen zur Sichtbarkeit österreichischer Künstler:innen bei.

Darüber hinaus engagierte sich HDI verstärkt in der Förderung regionaler Amateur- und Breitensportvereine. Im Mittelpunkt stehen Vereine, die sich durch ehrenamtliches Engagement, Nachwuchsförderung und gesellschaftlichen Zusammenhalt auszeichnen. Mit dieser Unterstützung stärken wir lokale Strukturen und leisten einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung des Vereinslebens in Österreich.

ENGAGEMENT IN SPORTS AND CULTURE

In 2025, HDI Versicherung remained active as a sponsor in the fields of sports and culture, continuing its commitment through established partnerships.

In sports, HDI once again partnered with the Red Bull Erzbergrodeo. Held annually since 1995, this hard enduro race is among the most internationally renowned events of its kind and carries significant regional importance.

In culture, we again supported the Austrian Cabaret Award and the Vienna Cabaret Festival. In doing so, we promote the diversity and quality of the domestic cabaret scene and enhance the visibility of Austrian artists.

HDI also intensified its support for regional amateur and mass sports clubs. Our focus is on clubs distinguished by volunteer commitment, youth development, and social cohesion. Through this support, we strengthen local structures and contribute to the sustainable development of club life in Austria.



NEUE ARBEITSWELTEN UND STANDORTENTWICKLUNG

HDI setzte 2025 gezielte Maßnahmen zur Weiterentwicklung von Arbeitsorganisation und Unternehmenskultur.

Nach den Standortwechseln der Niederlassungen in Budapest und Bratislava übersiedelte im Juni 2025 auch der Standort Innsbruck in ein neues, ökologisch konzipiertes Gebäude, das moderne Umweltstandards erfüllt. Damit wurde ein weiterer Schritt in Richtung nachhaltiger Standortentwicklung gesetzt.

In der Wiener Zentrale startete eine Workshop-Reihe zur Weiterentwicklung von Unternehmenskultur und Arbeitsumgebung. Mitarbeiter:innen wurden in mehreren Phasen eingebunden. Ziel war es, Arbeitsstrukturen, Raumnutzung und Zusammenarbeit an künftige Anforderungen anzupassen. Auf Basis einer Fokusgruppe, einer unternehmensweiten Umfrage und vertiefender Arbeitsgruppen wurden zentrale Leitlinien für die zukünftige Arbeitsorganisation definiert.

Mit diesen Maßnahmen werden die Rahmenbedingungen für eine moderne, nachhaltige und auf Zusammenarbeit ausgerichtete Arbeitskultur weiterentwickelt.

NEW WORK ENVIRONMENTS AND SITE DEVELOPMENT

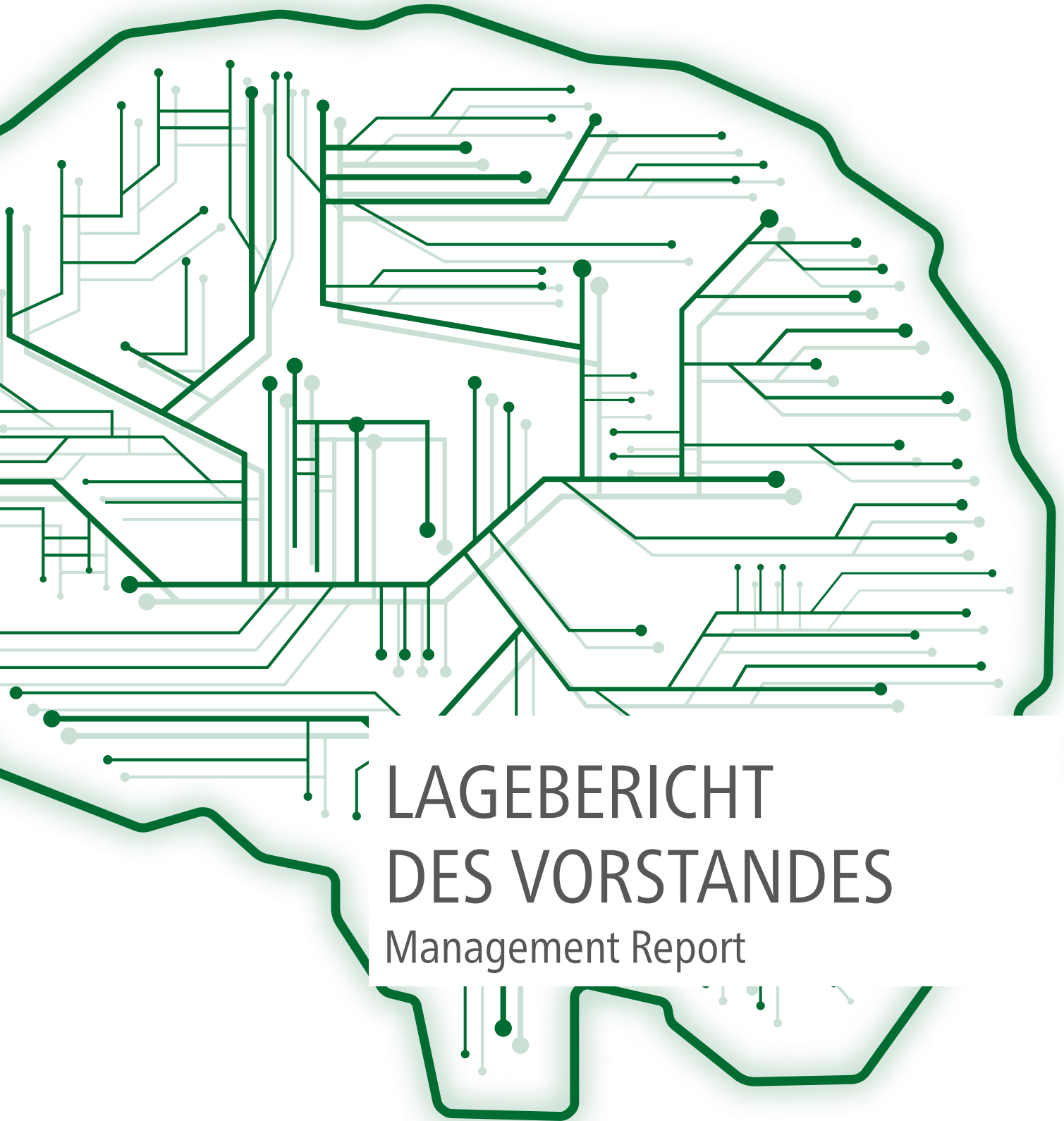
In 2025, HDI implemented targeted measures to further develop its workplace and corporate culture.

Following the relocations of the branches in Budapest and Bratislava, the Innsbruck site also moved in June 2025 to a new, environmentally designed building that meets modern environmental standards, marking another step towards sustainable site development.

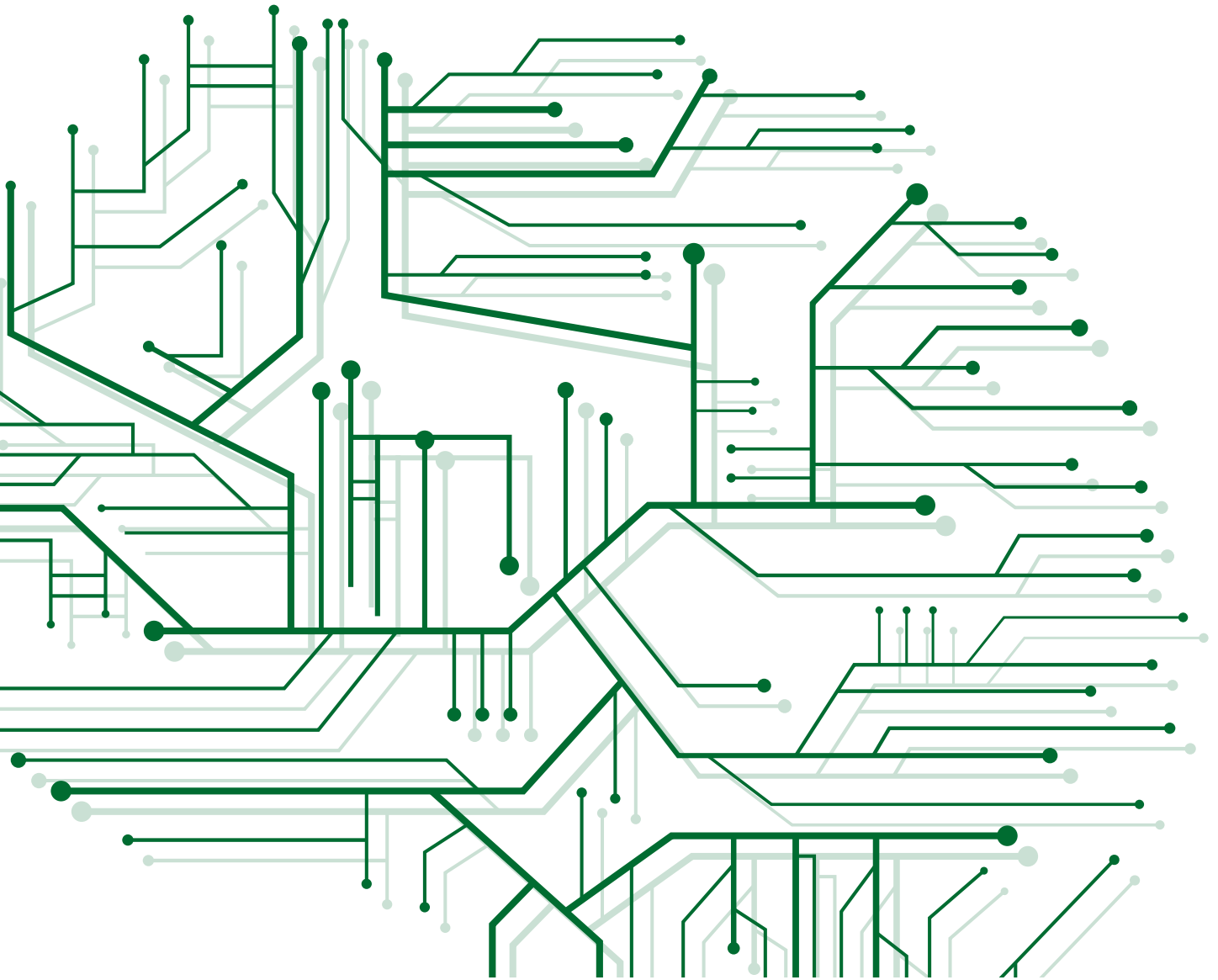
At the Vienna headquarters, a series of workshops was launched to advance the corporate culture and working environment. Employees were involved in multiple phases. The objective was to align work structures, space utilization, and collaboration with future requirements. Based on a focus group, a company-wide survey, and in-depth working groups, key guiding principles for the future organization of work were defined.

These measures further strengthen the framework for a modern, sustainable, and collaboration-oriented work culture.





LAGEBERICHT
DES VORSTANDES
Management Report



ENTWICKLUNG DES GESCHÄFTSJAHRES 2025

Development of the Financial Year 2025

ENTWICKLUNG ABGEGRENZTES PRÄMIENVOLUMEN

Die Prämien im Geschäftsjahr 2025 in Österreich, einschließlich der Zweigniederlassungen in Tschechien, Ungarn und Slowakei, sind um +8,1% (2024: +7,4%) auf ein abgegrenztes Prämienvolumen von TEUR 312.568 (2024: TEUR 289.037) gestiegen.

ENTWICKLUNG VERRECHNETE PRÄMIEN

Die verrechneten Prämien in der Gesamtrechnung sind gegenüber dem Vorjahr um TEUR +23.414 (2024: TEUR +17.303) bzw. +8,1% (2024: +6,4%) auf TEUR 312.760 (2024: TEUR 289.346) gestiegen. Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 312.568 (2024: TEUR 289.037). Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 280.646 (2024: TEUR 262.551) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 31.921 (2024: TEUR 26.487) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 202.051 (2024: TEUR 196.522).

ENTWICKLUNG VERRECHNETE PRÄMIEN GESCHÄFTSBEREICH CORPORATE & SPECIALTY

Im Geschäftsbereich Corporate & Specialty (CnS) konnte die verrechneten Prämien im Vergleich zum Vorjahr um +9,2% (2024: +8,8%) gesteigert werden. Die Haupttreiber für das Prämienwachstum der verrechneten Prämien im Geschäftsbereich CnS sind die Sparten Feuer mit TEUR +8.137 (2024: TEUR +7.200), Betriebshaftpflicht TEUR +2.332 (2024: TEUR -321), Vermögensschaden Haftpflicht TEUR +2.019 (2024: TEUR -778), Kfz-Kasko TEUR +1.700 (2024: TEUR +1.496), sowie Kfz-Haftpflicht TEUR +1.316 (2024: TEUR +3.898).

ENTWICKLUNG VERRECHNETE PRÄMIEN GESCHÄFTSBEREICH RETAIL

Die verrechnete Prämie konnte im Retail-Bereich im Vergleich zum Vorjahr um +6,6% (2024: +3,3%) gesteigert werden. Im Bereich Kfz-Kasko Retail beträgt die Steigerung +11,3% (2024: +5,6%) gegenüber dem Vorjahr. Darüber hinaus verzeichnete die Sparte Kfz-Haftpflicht im Retail-Segment einen Anstieg von +4,6% (2024: +2,0%) gegenüber dem Vorjahreswert. Der Neuwagenmarkt in Österreich hat wieder Fahrt aufgenommen. Im Jahr 2025 sind in Österreich 284.978 (2024: 253.789) Pkw erstmals zum Verkehr zugelassen worden. Das ist die höchste Zahl an Pkw-Neuzulassungen seit 2019. Somit wurden 2025 um 12,3% (2024: 6,1%) mehr Pkw als 2024 neu zugelassen. Da jedoch zwei Drittel der neu zugelassenen Pkw von juristischen Personen und Firmen erfolgt sind, schlägt sich diese Entwicklung leider nicht voll auf das Retail-Segment durch.

DEVELOPMENT EARNED PREMIUM VOLUME

Premiums in the 2025 financial year in Austria, including the branches in the Czech Republic, Hungary and Slovakia, increased by +8,1% (2024: +7,4%) to an earned premium volume of TEUR 312.568 (2024: TEUR 289.037).

DEVELOPMENT PREMIUMS WRITTEN

Premiums written in the statement of comprehensive income increased by TEUR +23.414 (2024: TEUR +17.303) or +8.1% (2024: +6,4%) to TEUR 312.760 (2024: TEUR 289.346) compared to the previous year. The premiums earned amounted to TEUR 312.568 (2024: TEUR 289.037). This amount comprises TEUR 280.646 (2024: TEUR 262.551) for direct business plus TEUR 31.921 (2024: TEUR 26.487) for indirect business. The premiums earned for reinsurers amount to TEUR 202.051 (2024: TEUR 196.522).

DEVELOPMENT PREMIUMS WRITTEN CORPORATE & SPECIALTY BUSINESS

In the Corporate & Specialty (CnS) sector the premiums written increased by +9,2% of (2024: +8,8%) compared to the previous year. The main drivers of premium growth in premiums written in the CnS sector are the lines of fire insurance with TEUR +8.137 (2024: TEUR +7.200), liability TEUR +2.332 (2024: -321), financial lines TEUR +2.019 (2024: TEUR -778), motor own damage TEUR +1.700 (2024: TEUR +1.496) and motor third party liability TEUR +1.316 (2024: TEUR +3.898).

DEVELOPMENT PREMIUMS WRITTEN RETAIL BUSINESS

Premiums written in the retail sector increased by +6,6% of (2024: +3,3%) compared to the previous year. In the retail motor own damage segment, the increase was +11,3% (2024: +5,6%) over the previous year. Additionally, retail motor third party liability, recorded an increase of +4,6% (2024: +2,0%) compared to the previous year. The new car market in Austria has picked up speed again. In 2025, 284.978 (2024: 253.789) passenger cars were registered for the first time in Austria. This is the highest number of new passenger car registrations since 2019. This means that 12,3% (2024: 6,1%) more new passenger cars were registered in 2025 than in 2024. However, as two thirds of newly registered cars were owned by legal entities and companies, this development does not fully affect the retail segment.

ENTWICKLUNG VERRECHNETE PRÄMIEN KFZ-HAFTPFLICHT-VERSICHERUNG GESAMTGESCHÄFT

Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 70.113 (2024: TEUR 66.413) einen Anteil von 22,4% (2024: 23,0%). Die Aufwendungen für Versicherungsleistungen betragen im Berichtsjahr TEUR 33.379 (2024: TEUR 30.558). Sie haben sich gegenüber dem Vorjahr um TEUR +2.820 (2024: TEUR -7.176) oder +9,2% (2024: -19,0%) erhöht.

ENTWICKLUNG AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Die Aufwendungen für Versicherungsfälle in der Gesamtrechnung sind um TEUR -9.130 (2024: TEUR +59.682) oder -4,7% (2024: +43,7%) auf TEUR 187.205 (2024: TEUR 196.335) gesunken. Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 133.908 (2024: TEUR 180.456). Die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 59,9% (2024: 67,9%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 119.558 (2024: TEUR 139.254).

ENTWICKLUNG SCHÄDEN CORPORATE & SPECIALTY

Im Geschäftsbereich Corporate & Specialty (CnS) liegt der Gesamtschadensatz netto im Jahr 2025 bei 56,4% (2024: 64,2%). Ein wesentlicher Großschaden im Segment CnS ist in der Niederlassung Ungarn aufgetreten. Aufgrund eines Brandes in Ungarn im Oktober 2025 gab es einen Brutto-Großschaden in der Sparte Feuer in Höhe von TEUR 25.244. Weiters gab es in der Niederlassung Tschechien einen wesentlichen Brutto-Großschaden in der Sparte Feuer in Höhe von TEUR 6.340. Aufgrund des Brandes in Polen im Jänner 2025 gab es in Österreich einen Brutto-Großschaden in der Sparte Feuer in Höhe von TEUR 5.097. Da die Rückversicherung den größten Anteil an diesen Schadenereignissen getragen hat, blieben im Netto nur rund 9,7% des Schadenaufwandes stehen.

ENTWICKLUNG SCHÄDEN RETAIL

Der Gesamtschadensatz netto liegt für das Jahr 2025 bei 63,5% (2024: 60,5%). Es gab zwei wesentliche Großschadenereignisse (Hagel, Feuer) in 2025. Der Hagelschaden im Juni schlug sich mit Brutto TEUR 714 (Kfz-Kasko) zu buche. Darüber hinaus ereignete sich im Oktober in der Sparte Feuer ein Brutto-Großschaden in Höhe von TEUR 262. Die Schadenfrequenz ist im Retail-Segment von 8,05% im Jahr 2024 auf 7,38% im Jahr 2025 gesunken. Auffällig ist hier der Rückgang in Kfz-Kasko von 22,7% 2024 auf 18,9% 2025.

ENTWICKLUNG AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 35.417 (2024: TEUR 31.852) abzüglich Rückversicherungsprovisionen von TEUR 43.980

DEVELOPMENT PREMIUMS WRITTEN MOTOR THIRD PARTY LIABILITY TOTAL BUSINESS

Motor third party liability insurance contributed TEUR 70.113 (2024: TEUR 66.413) or 22,4% (2024: 23,0%) to the premiums written. Expenditure for claims settlements amounted to TEUR 33.379 (2024: TEUR 30.558). They increased by TEUR +2.820 (2024: TEUR -7.176) or +9,2% (2024: -19,0%) compared to the previous year.

DEVELOPMENT EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS

Expenses for claims and insurance benefits in the statement of profit and loss decreased by TEUR -9.130 (2024: TEUR +59.682) or -4,7% (2024: +43,7%) to TEUR 187.205 (2024: TEUR 196.335). Expenses for direct business amounted to TEUR 133.908 (2024: TEUR 180.456). The loss ratio in the overall business based on premiums earned, amounted to 59,9% (2024: 67,9%). The reinsurers' expenses for insurance claims amounted to TEUR 119.558 (2024: TEUR 139.254).

DEVELOPMENT CLAIMS CORPORATE & SPECIALTY

In the Corporate & Specialty (CnS) segment, the total net loss ratio in 2025 amounted to 56,4% (2024: 64,2%). The main major loss in the CnS segment occurred in Hungary. Due to a fire in October 2025, a gross major loss of TEUR 25.244 was recorded in the property line of business. In addition, further gross major losses were reported in the property line of business, amounting to TEUR 6.340 in the Czech Republic branch. Furthermore, a fire in Poland in January 2025 resulted in a gross major loss of TEUR 5.097, recorded via the Austrian entity. As reinsurance covered for the largest share of these loss events, only around 9,7% remained as net claims.

DEVELOPMENT CLAIMS RETAIL

The total net loss ratio in 2025 amounts to 63,5% (2024: 60,5%). There were two significant major loss events (hail & fire) in 2025. The hail loss in June resulted in a gross loss of TEUR 714 (motor own damage). In addition, a gross major loss of TEUR 262 occurred in the fire line in October. The loss frequency in the retail segment fell from 8.05% in 2024 to 7,38% in 2025. The decline in the motor own damage segment from 22,7% in 2024 to 18,9% in 2025 is noteworthy.

DEVELOPMENT OPERATING EXPENSES

Operating expenses include underwriting expenses of TEUR 35.417 (2024: TEUR 31.852) less reinsurance commissions of TEUR 43.980 (2024: TEUR 43.878) and other administrative expenses of

(2024: TEUR 43.878) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 36.174 (2024: TEUR 33.473). Die Brutto-Kostenquote welche sich aus Provisionen und Verwaltungskosten zusammensetzt stieg im Vergleich zum Vorjahr um +0,3% auf 22,9% (2024: 22,6%).

ENTWICKLUNG SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHEN ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Die sonstigen versicherungstechnischen Erträge betragen TEUR 853 (2024: TEUR 495), die Aufwendungen TEUR 1.154 (2024: TEUR 717).

ENTWICKLUNG VERSICHERUNGS- TECHNISCHES ERGEBNIS UND EGT

Die versicherungstechnische Rechnung schließt mit einem positiven Ergebnis von TEUR 12.658 gegenüber TEUR 14.989 im Vorjahr. Nach Berücksichtigung der Erträge aus Kapitalanlagen von TEUR 10.321 (2024: TEUR 7.087) und der Aufwendungen von TEUR 2.402 (2024: TEUR 1.334) und der sonstigen nichtversicherungstechnischen Erträge und Aufwendungen von TEUR -724 (2024: TEUR 310) errechnet sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von TEUR 19.853 (2024: TEUR 21.052).

ENTWICKLUNG KOMBINIERTER SCHADEN-/KOSTENQUOTE

Für das Jahr 2025 weist die HDI Versicherung AG eine Combined Ratio (Brutto) von 82,8% (2024: 90,5%) aus.

ENTWICKLUNG JAHRESERGEBNIS UND BILANZGEWINN

Nach Abzug der Ertragsteuern von TEUR 4.812 (2024: TEUR 3.629) (laufende Steuer von TEUR 5.308 (2024: TEUR 4.121) abzüglich latenter Steuern von TEUR 496 (2024: TEUR 492)) errechnet sich ein Jahresüberschuss von TEUR 15.040 (2024: TEUR 17.423). Zuzüglich des aus dem Vorjahr übertragenen Gewinnes von TEUR 7.215 (2024: TEUR 14.913) ergibt sich ein Bilanzgewinn von TEUR 21.629 (2024: TEUR 31.915).

ENTWICKLUNG KAPITALANLAGEN

Die Kapitalanlagen sind im Berichtsjahr um TEUR +6.633 (2024: TEUR +5.764) oder +2,1% (2024: +1,9%) auf TEUR 316.530 (2024: TEUR 309.897) gestiegen. Das Kapitalanlagenergebnis konnte eine Rendite vor Kosten mit +3,6% p.a. (2024: +2,2%) verzeichnen.

TEUR 36.174 (2024: TEUR 33.473). The gross cost ratio, which consists of commission and administrative expenses, increased by +0,3% compared to the previous year, reaching 22,9% (2024: 22,6%).

DEVELOPMENT OTHER UNDERWRITING EARNINGS AND EXPENSES

Other underwriting earnings amount to TEUR 853 (2024: TEUR 495). Expenditure accounts for TEUR 1.154 (2024: TEUR 717).

DEVELOPMENT OPERATING INCOME & RESULT FROM ORDINARY ACTIVITIES

The technical account closed with a positive result of TEUR 12.658 compared to TEUR 14.989 in the previous year. After taking into account investment income of TEUR 10.321 (2024: TEUR 7.087) and expenses of TEUR 2.402 (2024: TEUR 1.334) and other non-underwriting income and expenses of TEUR -724 (2024: TEUR 310), the result from ordinary activities amounted to TEUR 19.853 (2024: TEUR 21.052).

DEVELOPMENT COMBINED RATIO

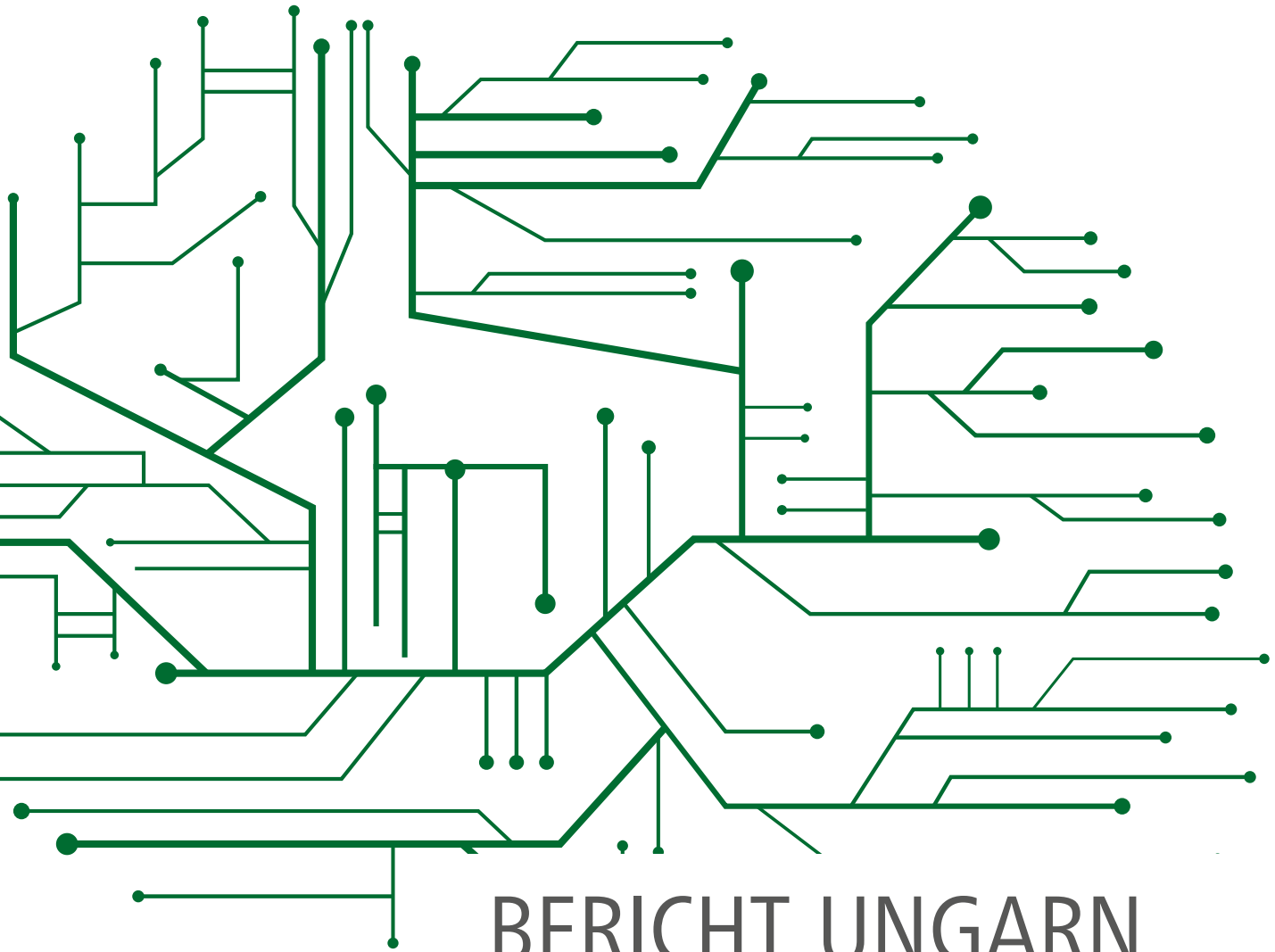
HDI Versicherung AG has a combined ratio (gross) of 82,8% for 2025 (2024: 90,5%).

DEVELOPMENT ANNUAL RESULT AND BALANCE RESULT

After deducting income tax of TEUR 4.812 (2024: TEUR 3.629) (including current taxes of TEUR 5.308 (2024: TEUR 4.121) reduced by latent taxes of TEUR 496 (2024: TEUR 492)) annual surplus added up to TEUR 15.040 (2024: TEUR 17.423). Adding the profit carried forward from the previous year of TEUR 7.215 (2024: TEUR 14.913) results in retained earnings of TEUR 21.629 (2024: TEUR 31.915).

DEVELOPMENT INVESTMENT RESULT

Investments increased by TEUR +6.633 (2024: TEUR +5.764) or +2,1% (2024: +1,9%) to TEUR 316.530 (2024: TEUR 309.897) in the reporting year. The investment result recorded a return before costs of +3,6% p.a. (2024: +2,2%).



BERICHT UNGARN

Report on Hungary



HDI betreut in Ungarn vorwiegend internationale Großkunden und baut gleichzeitig das Geschäft mit lokalen mittelständischen Unternehmen aus, um ein ausgewogenes und stabiles Bestandsportfolio zu sichern.

Das wirtschaftliche Umfeld blieb 2025 herausfordernd und von strukturellen Veränderungen geprägt. Während Investitionen im Bereich Elektromobilität zunahm, entwickelte sich die Automobilindustrie verhaltener und das staatliche Investitionsvolumen blieb auf niedrigem Niveau. HDI konnte sich in diesem Umfeld stabil positionieren und die Zusammenarbeit mit Vertriebspartner:innen weiter ausbauen.

Trotz der Rahmenbedingungen konnten mehrere Neukunden gewonnen werden. Die Mitarbeiterzahl wurde auf 11 erhöht.

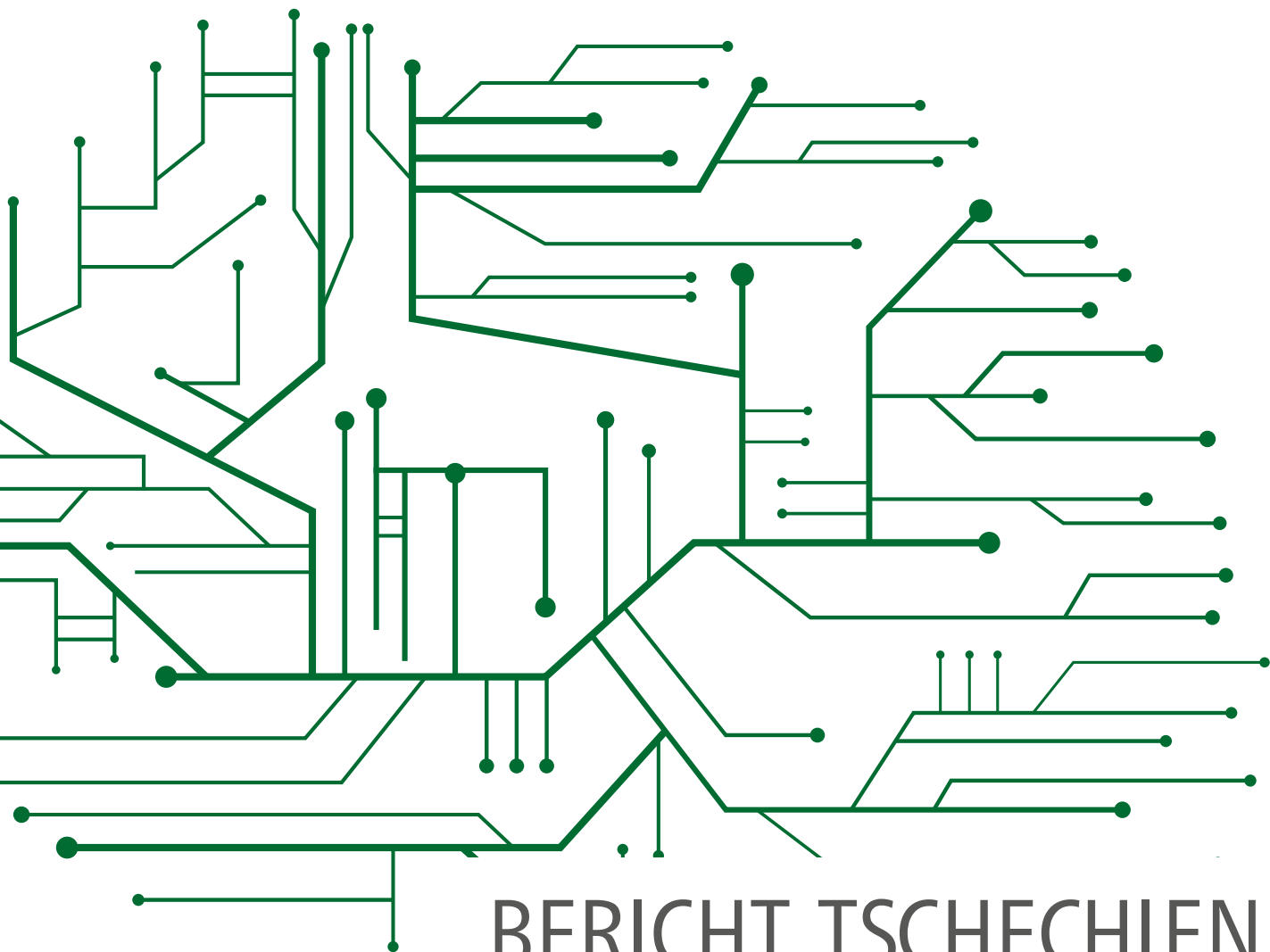
Die Niederlassung erzielte 2025 verdiente Bruttoprämien von HUF 6,0 Mrd. (ca. TEUR 15.770) (2024: HUF 5,5 Mrd., ca. TEUR 13.399).

HDI primarily serves international major clients in Hungary while simultaneously expanding business with local medium-sized companies to secure a balanced and stable portfolio.

The economic environment remained challenging in 2025 and was characterized by structural changes. While investments in e-mobility increased, the automotive industry developed more cautiously and public investment remained at a low level. In this environment, HDI positioned itself stably and further expanded cooperation with distribution partners.

Despite the conditions, several new customers were acquired. The number of employees was increased to 11.

In 2025, the branch achieved gross premiums earned of HUF 6,0 billion (approx. TEUR 15.770) (2024: HUF 5,5 billion, approx. TEUR 13.399).



BERICHT TSCHECHIEN

Report on the Czech Republic



HDI betreut in Tschechien vorwiegend internationale Großkunden in den Bereichen Sach-, Haftpflicht-, Transport- und Technische Versicherungen. Der Fokus liegt auf präziser Risikoanalyse sowie bedarfsge- rechten, maßgeschneiderten Versicherungslösungen.

In der Zusammenarbeit mit Vertriebspartner:innen setzt HDI sowohl auf internationale Broker als auch auf lokale Vermittler:innen. 2025 konnten zusätzliche Kunden mit Auslandsaktivitäten und Interesse an internationalen Versicherungsprogrammen gewonnen werden.

Die 20 Mitarbeiter:innen verwalteten im Jahr 2025 ein verdientes Brut- topprämienvolumen von rund CZK 762 Mio. (ca. TEUR 31.453) (2024: CZK 680 Mio., ca. TEUR 27.013) und erzielten damit ein Wachstum über Inflation und lokalem Markt.

Im Jahr 2025 wurden sämtliche größeren Hochwasserschäden aus dem September 2024 reguliert. Aufgrund einmaliger Mehrkosten, ins- besondere aus Währungsumrechnung bei Großschäden sowie Investi- tionen in Digitalisierung und ESG-Umstellung, ergab sich ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von CZK 2,8 Mio. (ca. TEUR -75) (2024: CZK 5,2 Mio., ca. TEUR 304).

Parallel wurde das Portfolio weiter diversifiziert, neue Industriekunden gewonnen sowie der Standort Prag gemäß BREEAM- und Ergonomie- Standards modernisiert und der Fuhrpark auf Elektrofahrzeuge umge- stellt.

In the Czech Republic, HDI primarily serves major international clients in the areas of property, liability, transport, and engineering insurance. The focus is on precise risk analysis and needs-based, tailor-made in- surance solutions.

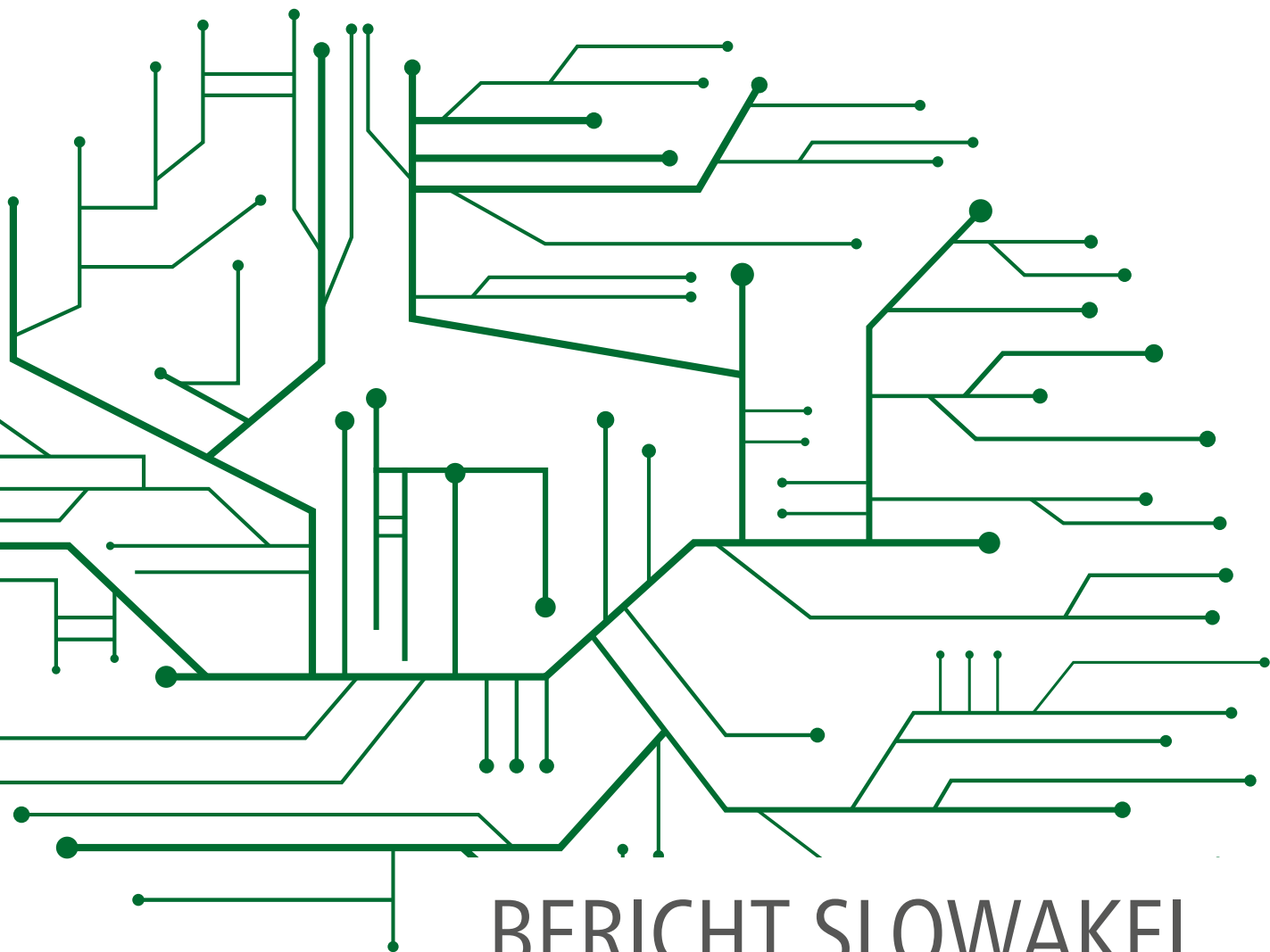
In collaboration with distribution partners, HDI works with both inter- national brokers and local intermediaries. In 2025, additional clients with international activities and an interest in international insurance programs were acquired.

The 20 employees managed a gross premiums earned volume of around CZK 762 million (approx. TEUR 31.453) in 2025 (2024: CZK 680 million, approx. TEUR 27.013), achieving growth above inflation and the local market.

In 2025, all major flood losses from September 2024 were settled. Due to one-off additional costs, particularly from foreign currency transla- tion on large losses as well as investments in digitalization and the ESG transition, the result from ordinary activities was CZK 2,8 million (approx. TEUR -75) (2024: CZK 5,2 million, approx. TEUR 304).

At the same time, the portfolio was further diversified, new industrial clients were won, the Prague location was modernized in accordan- ce with BREEAM and ergonomics standards, and the vehicle fleet was converted to electric vehicles.





BERICHT SLOWAKEI

Report on Slovakia



In der Slowakei betreut HDI internationale und lokale Unternehmenskunden in den Bereichen Sach-, Haftpflicht-, Transport- und Technische Versicherungen. Schwerpunkte liegen in industriellen Branchen wie Automobilzulieferer, Maschinenbau und Schwerindustrie.

2025 konnte die Position im Corporate & Specialty Segment gemeinsam mit Vertriebspartner:innen weiter ausgebaut und mehrere neue Kunden gewonnen werden.

Trotz hoher Inflation, schwächerer Konjunktur und zunehmendem Wettbewerb wurden Bruttobeiträge von TEUR 13.714 (2024: TEUR 13.177) sowie ein Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit von TEUR 990 (2024: TEUR 640) erzielt.

Zur Stärkung der Risikoexpertise wurde ein lokaler Risikomanager eingestellt und die Zusammenarbeit mit Wien in den Bereichen Digitalisierung sowie Prozess- und Produktentwicklung intensiviert.

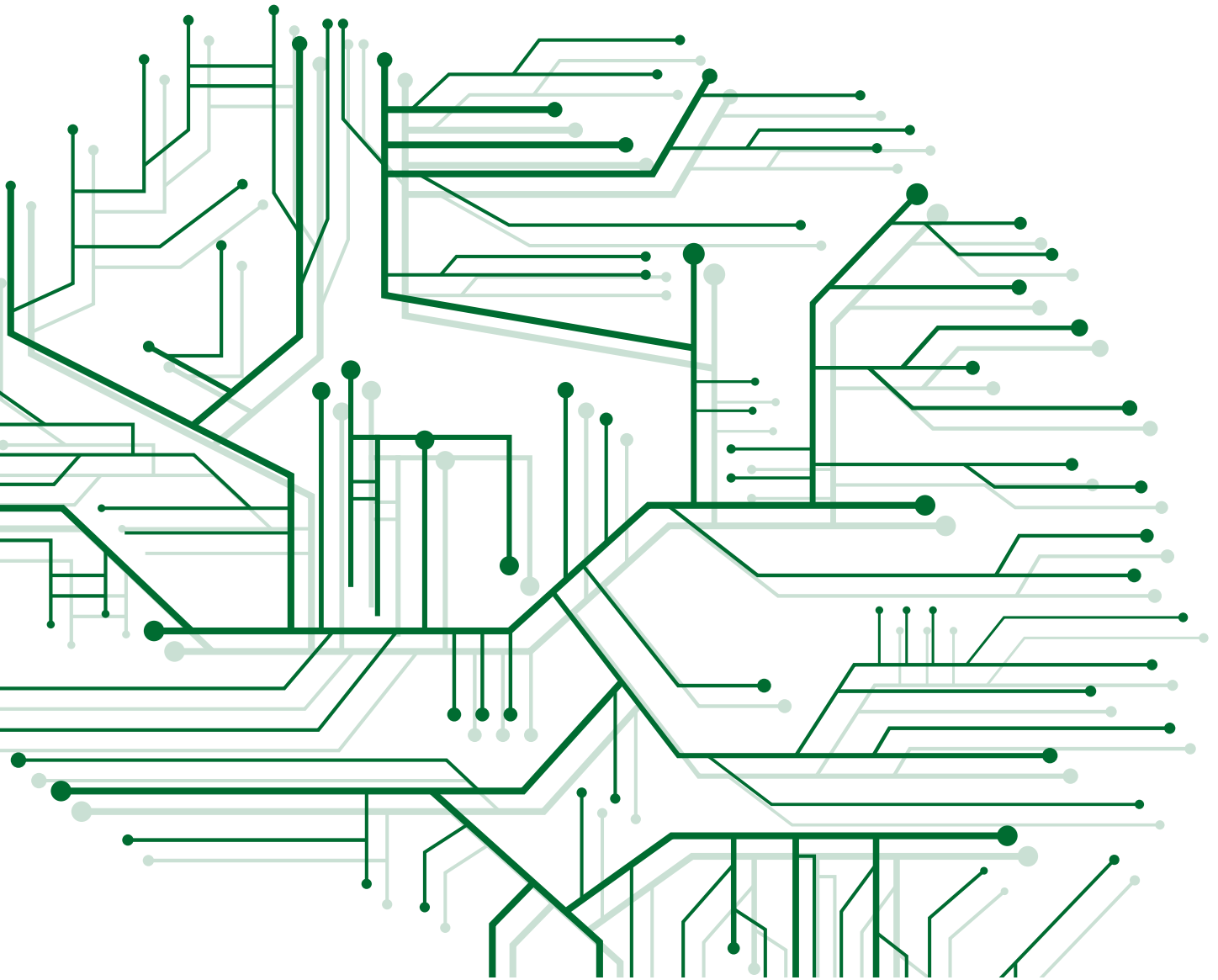
In Slovakia, HDI serves international and local corporate clients in the areas of property, liability, transport, and engineering insurance. Key sectors include industrial segments such as automotive suppliers, mechanical engineering, and heavy industry.

In 2025, HDI further expanded its position in the Corporate & Specialty segment together with distribution partners and acquired several new clients.

Despite high inflation, weaker economic conditions, and increasing competition, gross premiums of TEUR 13.714 (2024: TEUR 13.177) and a result from ordinary activities of TEUR 990 (2024: TEUR 640) were achieved.

To strengthen risk expertise, a local risk manager was hired, and collaboration with Vienna in the areas of digitalization as well as process and product development was intensified.





FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Financial Performance Indicators

VERRECHNETE PRÄMIEN

Die HDI Versicherung AG verzeichnete 2025 einen Anstieg der verrechneten Bruttoprämien um 8,1% auf TEUR 312.760 (2024: TEUR 289.346). Aus dem direkten Geschäft stammten davon TEUR 280.625 (2024: TEUR 263.748), was einem Anstieg von 6,4% entspricht. Das indirekte Geschäft konnte um 25,5% gesteigert werden, dies entspricht einem Prämienaufkommen von TEUR 32.135 (2024: TEUR 25.598).

Die Nettoprämien beliefen sich auf TEUR 112.971 (2024: TEUR 93.470), woraus sich eine Eigenbehaltsquote von 36,1% (2024: 32,3%) ergibt, die sich aus dem Verhältnis der verrechneten Nettoprämien zu den verrechneten Bruttoprämien errechnet. Unter den verrechneten Prämien hat die Kfz-Haftpflichtversicherung mit TEUR 70.113 einen Anteil von 22,4% (2024: 23,0%).

PREMIUMS WRITTEN

In 2025, HDI Versicherung AG recorded an increase of 8,1% in gross premiums written to TEUR 312.760 (2024: TEUR 289.346). Of this amount, TEUR 280.625 (2024: TEUR 263.748) derived from direct business, representing an increase of 6,4%. Indirect business increased by 25,5%, corresponding to a premium income of TEUR 32.135 (2024: TEUR 25.598).

Net premiums amounted to TEUR 112.971 (2024: TEUR 93.470), resulting in a retention rate of 36,1% (2024: 32,3%), calculated on the basis of the ratio of net premiums written to gross premiums written. At TEUR 70.113, motor third party liability insurance accounted for 22,4% (2024: 23,0%) of premiums written.

VERRECHNETE PRÄMIEN / PREMIUMS WRITTEN	Verrechnete Prämien 2025 / Premiums Written 2025	Verrechnete Prämien 2024 / Premiums Written 2024	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	49.323	44.794	4.529	10,1
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.451	4.354	97	2,2
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	3.089	2.969	120	4,0
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	70.113	66.413	3.699	5,6
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	63.457	56.400	7.057	12,5
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.074	1.116	-42	-3,8
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	50.744	49.301	1.443	2,9
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.533	17.420	112	0,6
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.071	10.061	-990	-9,8
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	10.241	9.524	717	7,5
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.500	1.369	132	9,6
Sonstige Versicherung / Other insurance	30	28	2	7,3
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	280.625	263.748	16.877	6,4
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	32.135	25.598	6.537	25,5
Geschäft gesamt / Business total	312.760	289.346	23.414	8,1

VERDIENTE PRÄMIEN

Die abgegrenzten Prämien betragen insgesamt TEUR 312.568 (2024: TEUR 289.037), was einem Anstieg von 8,1 % im Vergleich zum Vorjahr entspricht. Dieser Betrag setzt sich aus TEUR 280.646 (2024: TEUR 262.551) für das direkte Geschäft zuzüglich TEUR 31.921 (2024: TEUR 26.487) für das indirekte Geschäft zusammen. Die abgegrenzten Prämien für die Rückversicherer belaufen sich auf TEUR 202.051 (2024: TEUR 196.522).

PREMIUMS EARNED

Premiums earned total TEUR 312.568 (2024: TEUR 289.037), which corresponds to an increase of 8,1 % compared to the previous year. This amount consists of TEUR 280.646 (2024: TEUR 262.551) for direct business plus TEUR 31.921 (2024: TEUR 26.487) for indirect business. Premiums earned for reinsurers amount to TEUR 202.051 (2024: TEUR 196.522).

VERDIENTE PRÄMIEN / PREMIUMS EARNED	Verdiente Prämien 2025 / Premiums Earned 2025	Verdiente Prämien 2024 / Premiums Earned 2024	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	50.101	44.471	5.630	12,7
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.444	4.361	83	1,9
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	3.078	2.975	103	3,5
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	69.499	65.945	3.554	5,4
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	62.599	56.146	6.453	11,5
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.073	1.126	-53	-4,7
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	51.601	49.508	2.093	4,2
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.563	17.458	105	0,6
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.046	9.853	-808	-8,2
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	10.273	9.478	795	8,4
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.339	1.203	137	11,4
Sonstige Versicherung / Other insurance	30	28	2	7,4
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	280.646	262.551	18.096	6,9
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	31.921	26.487	5.435	20,5
Geschäft gesamt / Business total	312.568	289.037	23.531	8,1

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE

Bei den Bruttoleistungen für Versicherte und Geschädigte einschließlich der Schadenbearbeitungs- und Schadenverhütungskosten kam es 2025 zu einem Rückgang von -4,7% auf TEUR 187.205 (2024: TEUR 196.335). Die Aufwendungen für das direkte Geschäft betragen TEUR 133.908 (2024: TEUR 180.465); die Schadenquote im Gesamtgeschäft, auf Basis der abgegrenzten Prämie, beläuft sich auf 59,9% (2024: 67,9%). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle der Rückversicherer betragen TEUR 119.558 (2024: TEUR 139.254).

Die Brutto-Abwicklung der Schadenversicherung brachte ein positives Ergebnis von TEUR 65.942 (2024: TEUR 34.194), was einem Anstieg um TEUR +31.748 im Vergleich zum Vorjahr entspricht.

Die Aufwendungen für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung in der Schadenversicherung sind in 2025 auf TEUR 281 (2024: TEUR 321) gesunken.

EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS

Gross payments to policyholders and claimants, including claims handling and loss prevention costs, declined by -4,7% to TEUR 187.205 in 2025 (2024: TEUR 196.335). Expenses for direct business amount to TEUR 133.908 (2024: TEUR 180.465); the loss ratio for the overall business, based on premiums earned, amounts to 59,9% (2024: 67,9%). Expenses for claims and insurance benefits incurred by reinsurers amount to TEUR 119.558 (2024: TEUR 139.254).

The gross run-off in non-life insurance produced a positive result of TEUR 65.942 (2024: TEUR 34.194), which represents an increase of TEUR +31.748 compared to the previous year.

The expenses for profit unrelated premium refunds in non-life insurance decreased to TEUR 281 in 2025 (2024: TEUR 321).

AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS	Aufwendungen für Versiche- rungsfälle 2025 / Expenses for insurance claims 2025	Aufwendungen für Versiche- rungsfälle 2024 / Expenses for insurance claims 2024	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	10.736	63.149	-52.413	-83,0
Haushaltsversicherung / Household insurance	1.492	1.782	-289	-16,2
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	1.598	4.752	-3.154	-66,4
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	33.379	30.558	2.820	9,2
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	42.807	40.173	2.635	6,6
Unfallversicherung / Casualty insurance	373	375	-2	-0,6
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	23.957	19.680	4.277	21,7
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	8.539	9.920	-1.381	-13,9
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	2.406	4.521	-2.115	-46,8
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	8.497	5.306	3.191	60,1
Kautionsversicherung / Deposit insurance	132	236	-104	-43,9
Sonstige Versicherung / Other insurance	-8	15	-23	-151,0
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	133.908	180.465	-46.557	-25,8
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	53.297	15.870	37.428	235,8
Geschäft gesamt / Business total	187.205	196.335	-9.130	-4,7

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB

Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb beinhalten Aufwendungen für den Versicherungsabschluss von TEUR 35.417 (2024: TEUR 31.852) und sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb von TEUR 36.174 (2024: TEUR 33.473). Der Anstieg auf TEUR 71.591 (2024: TEUR 65.325) bei den Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb ist auf höhere Provisionen und höhere Verwaltungskosten zurückzuführen. Von den Provisionen vergüteten die Rückversicherer TEUR 43.980 (2024: TEUR 43.484).

Die Abfertigungsrückstellung wurde mit dem versicherungsmathematischen Wert gemäß den Richtlinien des IAS 19 dotiert und belief sich zum Jahresultimo auf TEUR 5.072 (2024: TEUR 5.887). Im Vergleich zum Vorjahr gab es einen Anstieg der sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen auf TEUR 1.154 (2024: TEUR 717).

Zum Jahresende beliefen sich die Rückstellungen für Pensionen auf TEUR 9.222 (2024: TEUR 9.419).

EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS

Operating expenses include underwriting expenses of TEUR 35.417 (2024: TEUR 31.852) and other administrative expenses of TEUR 36.174 (2024: TEUR 33.473). The increase to TEUR 71.591 (2024: TEUR 65.325) in operating expenses is due to higher commissions and administrative expenses. Of this amount, reinsurers paid TEUR 43.980 (2024: TEUR 43.484) for reinsurance commissions.

The provision for severance payments was allocated at the actuarial value in accordance with the guidelines of IAS 19 and amounted to TEUR 5.072 at the end of the year (2024: TEUR 5.887). Compared to the previous year, there was an increase in other underwriting expenses to TEUR 1.154 (2024: TEUR 717).

At the end of the year, provisions for pensions amounted to TEUR 9.222 (2024: TEUR 9.419).

AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS

	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb 2025 / Expenses for insurance operations 2025	Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb 2024 / Expenses for insurance operations 2024	Veränderung absolut / Change absolute	Veränderung in % / Change in %
Brutto / Gross	TEUR	TEUR	TEUR	
Direktes Geschäft / Direct business				
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	9.669	9.001	669	7,4
Haushaltsversicherung / Household insurance	1.447	1.014	433	42,7
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	1.099	1.065	34	3,2
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	16.833	14.850	1.982	13,3
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	14.344	13.199	1.145	8,7
Unfallversicherung / Casualty insurance	285	333	-48	-14,4
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	10.927	9.638	1.289	13,4
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	6.463	6.526	-63	-1,0
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	2.838	2.588	250	9,7
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	3.003	3.193	-190	-5,9
Kautionsversicherung / Deposit insurance	155	152	3	1,8
Sonstige Versicherung / Other insurance	14	6	8	137,6
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	67.079	61.567	5.511	9,0
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	4.512	3.757	755	20,1
Geschäft gesamt / Business total	71.591	65.325	6.266	9,6

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO

REINSURANCE BALANCE

Von den bezahlten und rückgestellten Leistungen übernehmen die Rückversicherer TEUR 35.878 (2024: TEUR 11.182).

The reinsurers assumed TEUR 35.878 (2024: TEUR 11.182) of the paid and accrued benefits.

RÜCKVERSICHERUNGSSALDO / REINSURANCE BALANCE	Rückversiche- rungssaldo 2025 / Reinsurance balance 2025	Rückversiche- rungssaldo 2024 / Reinsurance balance 2024	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	31.515	-26.269	57.784	-220,0
Haushaltsversicherung / Household insurance	707	649	58	8,9
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	630	-2.054	2.685	-130,7
Kfz-Haftpflicht / Motor third party liability insurance	14.134	12.714	1.420	11,2
Sonstige Kfz-Versicherungen / Other motor insurances	3.627	2.447	1.180	48,2
Unfallversicherung / Casualty insurance	363	270	93	34,2
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	13.291	17.375	-4.084	-23,5
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	769	-147	916	-622,9
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	3.994	2.673	1.321	49,4
Luftfahrt- und Transport-Versicherung / Aviation and transport insurance	-1.866	805	-2.671	-331,7
Kautionsversicherung / Deposit insurance	721	601	121	20,1
Sonstige Versicherung / Other insurance	12	5	6	111,9
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	67.897	9.069	58.828	648,7
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	-32.019	2.113	-34.132	-1.615,2
Geschäft gesamt / Business total	35.878	11.182	24.696	220,9

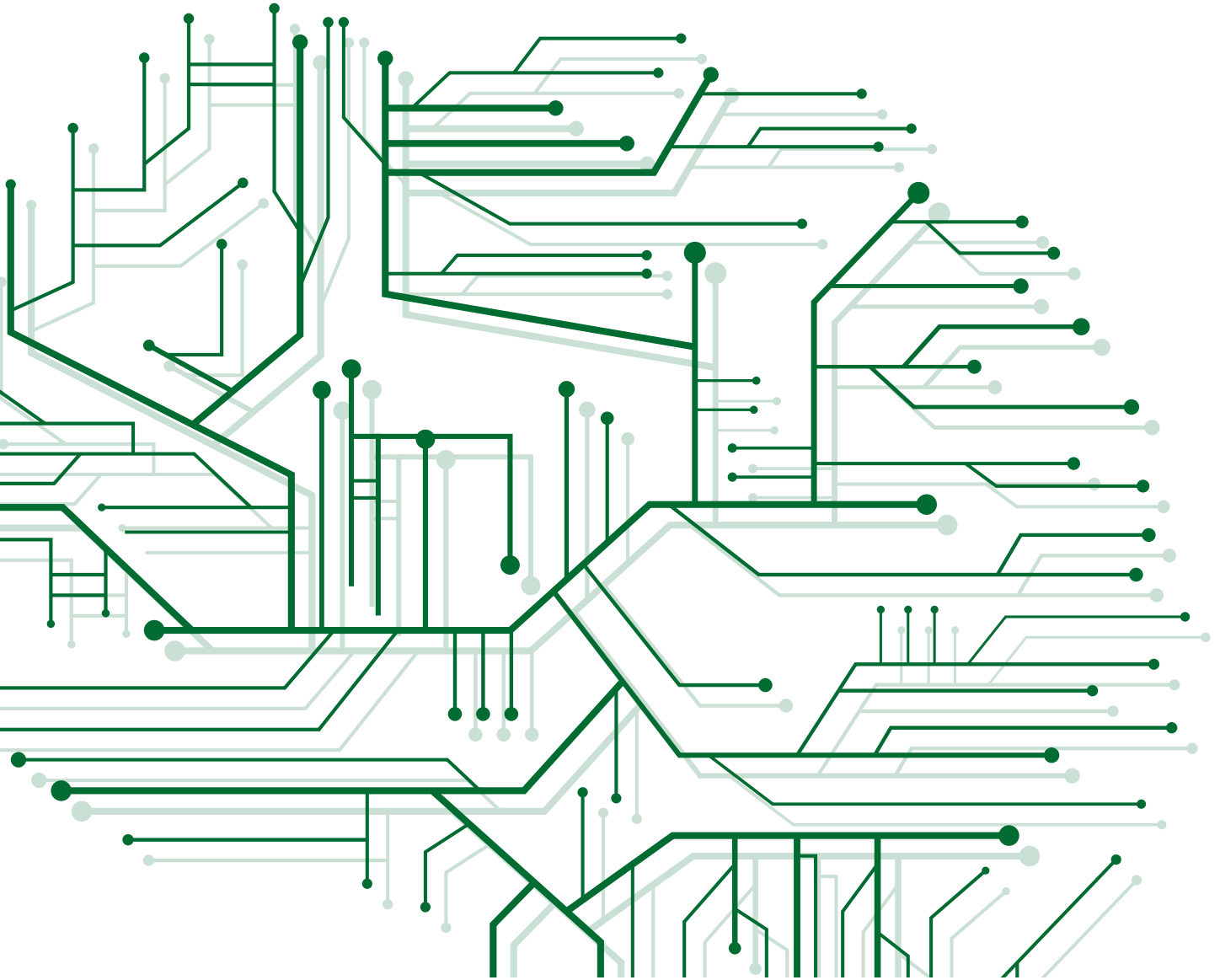
KENNZAHLEN (brutto)

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

KEY FIGURES (gross)

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

KENNZAHLEN (brutto) / KEY FIGURES (gross)	2025 in %	2024 in %
Schadenquote / Claims ratio	59,9	67,9
Provisionsquote / Commission ratio	11,3	11,0
Kostenquote / Cost ratio	11,6	11,6
Combined Ratio	82,8	90,5



NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Non-Financial Performance Indicators

UNTERNEHMERISCHE VERANTWORTUNG UND NACHHALTIGES HANDELN / NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

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

Darüber hinaus trägt die HDI Versicherung im Kfz-Bereich mit vergünstigten Prämien für Elektrofahrzeuge und Hybride mit geringen CO₂-Werten nach WLTP-Verfahren (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure) zum Umweltschutz bei.

UMWELTBELANGE

ABFALLWIRTSCHAFT UND RESSOURCENVERBRAUCH

Das Abfallwirtschaftskonzept inklusive eines Recyclingprojektes zur Vermeidung von Plastikmüll in der Wiener HDI Zentrale wurde im Jahr 2025 weitergeführt und stetig verbessert. Dadurch sparen wir Entsorgungskosten und leisten einen Beitrag für die Umwelt. Um den Papierverbrauch zu reduzieren, sind Druckgeräte in der Zentrale standardmäßig auf doppelseitigen Druck eingestellt.

ENERGIEVERBRAUCH

Im Jahr 2025 konnten wir das Potenzial beider Solaranlagen auf dem Dach der HDI Zentrale abermals steigern, wodurch rund 109 MWh erzeugt wurden. Dadurch konnten wir 2025 erstmals Energieüberschüsse in Höhe von rund 22 MWh in das Energienetz einspeisen.

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

UMWELT, SOZIALES UND UNTERNEHMENSFÜHRUNG – ESG

HDI arbeitet konsequent daran, den operativen CO₂-Footprint zu verringern. 2025 haben wir unseren Fuhrpark weiter auf Elektrofahrzeuge umgestellt, um die CO₂-Belastung im operativen Betrieb nachhaltig zu reduzieren. Durch die Umstellung auf E-Fahrzeuge konnten wir im Jahr 2025 rund 17.800 Liter Treibstoff bzw. rund 52,9 Tonnen CO₂-Äquivalent einsparen. Darüber hinaus wurde das Wildbienenhotel auf dem Unternehmensgelände ausgebaut.

CORPORATE RESPONSIBILITY AND SUSTAINABLE BEHAVIOR / NON-FINANCIAL PERFORMANCE INDICATORS

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

In addition, HDI Versicherung contributes to environmental protection in the motor vehicle sector with reduced premiums for electric vehicles and hybrids with low CO₂ values in accordance with the WLTP (Worldwide Harmonized Light-Duty Vehicles Test Procedure).

ENVIRONMENTAL ISSUES

WASTE MANAGEMENT AND RESOURCE CONSUMPTION

The waste management concept, including a recycling project to avoid plastic waste at the HDI headquarters in Vienna, was continued and continuously improved in 2025. This enables us to save disposal costs and contribute to the environment. To reduce paper consumption, printing devices at the head office are set to double-sided printing as standard.

ENERGY CONSUMPTION

In 2025, we were once again able to increase the potential of both solar systems on the roof of the HDI headquarters, generating around 109 MWh. As a result, we were able to feed energy surpluses of around 22 MWh into the energy grid for the first time in 2025.

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

ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND CORPORATE GOVERNANCE – ESG

HDI is working consistently to reduce the operational CO₂ footprint. In 2025, we further converted our vehicle fleet to electric vehicles in order to sustainably reduce the CO₂ impact of our operations. By switching to electric vehicles, we were able to save around 17.800 liters of fuel or around 52,9 tons of CO₂ equivalent in 2025. Furthermore, the wild bee hotel on the company premises was extended.

ARBEITNEHMERBELANGE

ARBEITSZEITMODELLE

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

HOMEOFFICE

Flexibles Arbeiten wird aktiv gefördert. Mitarbeiter:innen haben – abhängig von Tätigkeit und organisatorischen Rahmenbedingungen – die Möglichkeit, ihre Arbeit bis zu 60 % im Homeoffice zu erbringen. Dieses Modell unterstützt eine moderne Arbeitsweise und trägt wesentlich zur Vereinbarkeit von Beruf und Privatleben bei. Durch klare Regelungen sowie die abgestimmte Planung im Team wird sichergestellt, dass sowohl die Servicequalität als auch die notwendige Zusammenarbeit und Erreichbarkeit jederzeit gewährleistet sind. Die Kombination aus Präsenz und mobilem Arbeiten ermöglicht es, individuelle Bedürfnisse zu berücksichtigen und gleichzeitig den persönlichen Austausch sowie die Zusammenarbeit im Unternehmen nachhaltig zu stärken.

AUS- UND WEITERBILDUNGEN

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

GESUNDHEITSANGEBOTE

Zur Förderung der Gesundheit gibt es bei der HDI Versicherung AG unterschiedliche Angebote. Betriebsärztliches Angebot, Vorsorgeuntersuchungen im Haus sowie täglich ein kostenloses Stück Obst und Obst-säfte tragen dazu bei. 2025 hatten unsere Mitarbeiter:innen zudem die Möglichkeit, im Sommer gemeinsam Beach-Volleyball zu spielen.

EMPLOYEE ISSUES

WORKING TIME MODELS

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

HOME OFFICE

Flexible working is actively encouraged. Depending on their role and organizational conditions, employees have the option to perform up to 60% of their work from home. This model supports a modern way of working and makes a significant contribution to work-life balance. Clear guidelines and coordinated team planning ensure that service quality, collaboration, and availability are guaranteed at all times. The combination of on-site and mobile work makes it possible to accommodate individual needs while sustainably strengthening personal interaction and collaboration within the company.

TRAINING & DEVELOPMENT

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

HEALTH OFFERS

HDI Versicherung AG has various offers to promote health. This includes a company medical service, in-house preventive medical check-ups and a free piece of fruit and fruit juice every day. In 2025, our employees also had the opportunity to play beach volleyball together during the summer.

ZUSCHUSS ZUM MITTAGESSEN

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

LUNCH CONTRIBUTION

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

MITARBEITERVERANSTALTUNGEN

2025 konnten erneut einige Mitarbeiterveranstaltungen stattfinden, wie beispielsweise eine gemeinsame Weihnachtsfeier und ein Milestone Afterwork Event.

EMPLOYEE EVENTS

In 2025, a number of employee events were once again held, such as a joint Christmas party and a Milestone Afterwork event

ARBEITNEHMERKENNZAHLEN

EMPLOYEE KEY FIGURES

Arbeitnehmerkennzahlen / Employee Key Figures	Wert / Value 2025	Wert / Value 2024
Arbeitnehmer:innen / Employees	380	371
Geschlecht / Gender		
Männlich / Male	170	148
Weiblich / Female	210	223
Alter / Age		
Bis 30 Jahre / Up to 30 years	77	80
31-50 Jahre / 31-50 years	197	187
51 Jahre und älter / 51 years and older	106	104
Arbeitszeitmodell / Working time model		
Vollzeit (männlich/weiblich) / Full time (male/female)	277 (157/120)	263 (134/129)
Teilzeit (männlich/weiblich) / Part time (male/female)	103 (13/90)	108 (14/94)
Rate der Neueinstellungen von Mitarbeiter:innen während des Berichtszeitraumes / Rate of new employee hires during the reporting period	17,49%	15,36%

PURPOSE

„Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship“, lautet unser gemeinsamer Purpose. Diesen haben wir auch 2025 umgesetzt: Durch erfolgreiche Zusammenarbeit konnten unsere Mitarbeiter:innen gute Ergebnisse für unser Unternehmen erwirtschaften.

ENGAGEMENT SURVEY

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

Die Ergebnisse der Engagement Survey werden transparent kommuniziert, um konkrete Initiativen und Maßnahmen zu schaffen. Im Jahr 2025 betrug die Teilnahmequote der Mitarbeiter:innen an der Engagement Survey 90% (2024: 87%).

DIVERSITÄT & INKLUSION

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

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

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.

PURPOSE

“Together we take care of the unexpected and foster entrepreneurship“ is our shared purpose, which we have implemented again in 2025: Through successful collaboration, our employees were able to generate good results for our company.

ENGAGEMENT SURVEY

The questionnaire focuses on the Group's employees. The Engagement Index was used as the measurement metric. We define engagement as the willingness of our employees to contribute their knowledge, skills and efforts to help our organization succeed. Engagement covers various aspects of our working life. The aim of the survey is to find out which of these are already satisfactory from the employees' perspective and where there is potential for development.

The results of the Engagement Survey are communicated transparently in order to create specific initiatives and measures. In 2025, the participation rate of employees in the Engagement Survey was 90% (2024: 87%).

DIVERSITY & INCLUSION

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

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

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

Im Juni 2025 waren erneut regenbogenfarbene Fahnen vor der HDI Zentrale zu sehen. Damit setzte HDI im „Pride Month“ ein deutliches Zeichen für Toleranz sowie gegen Stigmatisierung und Ausgrenzung.

In June 2025, rainbow-colored flags were once again visible in front of the HDI headquarters. HDI thus sent a clear signal for tolerance and against stigmatization and exclusion during Pride Month.



KENNZAHLEN DIVERSITÄT & INKLUSION

KEY FIGURES DIVERSITY & INCLUSION

Kennzahlen Diversität & Inklusion / Key Figures Diversity & Inclusion	2025	2024
Anteil weiblicher Führungskräfte / Percentage of female managers	35,85%	39,60%
Anteil weiblicher Mitarbeiter / Percentage of female employees	55,26%	60,10%
Differenzierte Altersstruktur bei Mitarbeiter:innen / Differentiated age structure among employees		
Bis 30 Jahre / Up to 30 years	20,26%	21,60%
31-50 Jahre / 31-50 years	51,84%	50,40%
51 Jahre und älter / 51 years and older	27,89%	28,00%
Fluktuationsquote / Turnover rate	11,98%	10,10%

SONSTIGE BELANGE

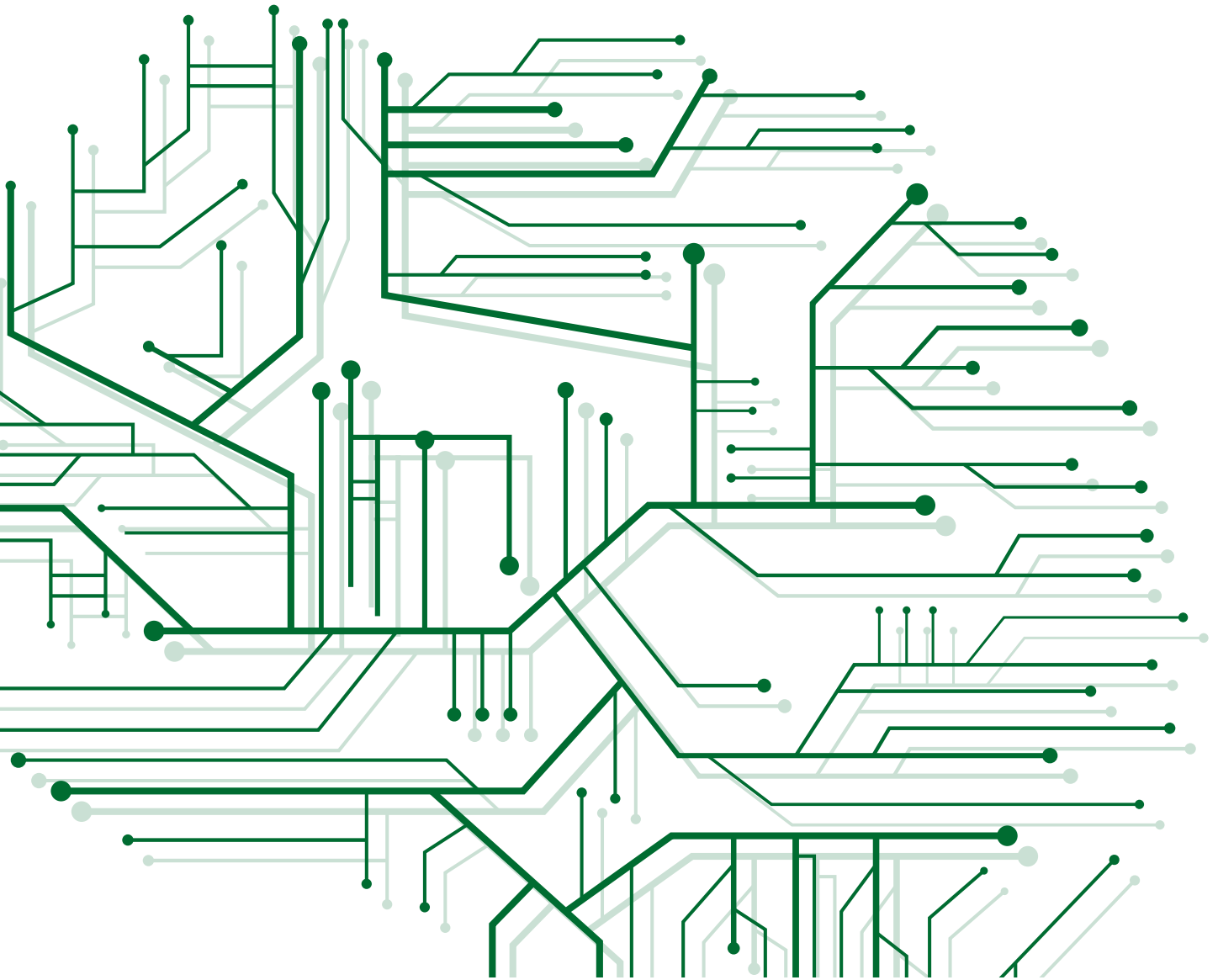
OTHER ISSUES

SPONSORING

SPONSORING

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

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



RISIKOBERICHT

Risk Report

RISIKOBERICHT

Geschäftsgrundlage eines jeden Versicherungsunternehmens ist die Übernahme von Risiken gegen den Erhalt von Prämien. Die HDI Versicherung zählt den professionellen Umgang mit Risiken zu ihren Kernkompetenzen und bietet innovative Versicherungsprodukte für Corporate & Specialty (CnS)- und Retail-Kund:innen an.

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

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

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

VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

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

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2025, trotz der moderaten Inflation und des Zinsniveaus, positive Wachstumsraten aus. Die Wachstumsraten waren heterogen, wobei einige Länder, darunter auch Österreich, sehr niedrige Wachstumsraten verzeichneten und andere Länder moderate Raten erzielen konnten. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag geringfügig über der Wachstumsrate des Vorjahres, auf einem weiterhin niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung wurde im Jahr 2025 vor allem durch den privaten und öffentlichen Konsum getragen, wobei weiterhin hohe Energiepreise und Lohnstückkosten belastend wirkte.

Dennoch konnten die abgegrenzten Bruttoprämien im Vergleich zum Vorjahr um ca. 8,2% gesteigert werden. Wie im Jahr 2024, konnte auch 2025 eine sehr gute Netto Combined Ratio erzielt werden. Die Brutto Combined Ratio betrug im Jahr 2025 sehr gute 82,8% und die Netto Combined Ratio lag bei exzellenten 86,2%.

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 Corporate & Specialty (CnS) and retail 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 people, 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.

Developed countries recorded positive growth rates in 2025 despite moderate inflation and interest rates. Growth rates were heterogeneous, with some countries, including Austria, posting very low growth and others achieving moderate rates. In aggregate, the eurozone was slightly above the previous year's growth rate, still at a low level. Austria's economic performance in 2025 was driven primarily by private and public consumption, while persistently high energy prices and unit labor costs continued to weigh on activity.

Nevertheless, accrued gross premiums written increased by approximately 8.2% compared with the previous year. As in 2024, a very good net combined ratio was achieved in 2025. The gross combined ratio was a very strong 82.8% in 2025, and the net combined ratio stood at an excellent 86.2%.

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
2023	50,8%	22,0%	72,8%	70,6%	18,8%	89,4%
2024	67,9%	22,6%	90,5%	61,7%	23,0%	84,7%
2025	59,9%	22,9%	82,8%	61,2%	25,0%	86,2%

UNDERWRITING KEY FIGURES

Development during the past 3 years

ABGEGRENZTE PRÄMIE

In MEUR

Entwicklung der letzten 3 Jahre

JAHR / YEAR	ABGEGRENZTE PRÄMIE BRUTTO / GROSS PREMIUMS EARNED	ABGEGRENZTE PRÄMIE NETTO / NET PREMIUMS EARNED
2023	269,2	82,0
2024	289,0	92,5
2025	312,6	110,5

PREMIUMS EARNED

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SCHADENRESERVE NACH UGB

In MEUR
Entwicklung der letzten 3 Jahre

Jahr / Year	SCHADENRESERVE BRUTTO / GROSS CLAIMS RESERVE	SCHADENRESERVE NETTO / NET CLAIMS RESERVE
2023	585,3	188,6
2024	629,2	188,4
2025	649,2	193,5

CLAIMS RESERVE ACCORDING TO UGB (AUSTRIAN BUSINESS CODE)

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 Versicherungsnehmer:innen. Maßgebend für die Risikosituation der Gesellschaft ist die Leistungsfähigkeit der Rückversicherer, da hier die größten versicherungstechnischen Forderungen bestehen. Im Rahmen der existierenden Rückversicherungsverträge werden ungefähr 64% (2024: 68%) des Bestandes in Deckung gegeben. In den Niederlassungen liegt dieser Prozentsatz bei 90% (2024: 92%).

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

FORDERUNGEN GEGENÜBER RÜCKVERSICHERERN

In TEUR

RATING	2025	2024
AAA	-	-
AA	7.386,7	3.434,1
A	4.319,6	6.359,7
BBB	-	-
B	-	-
Not rated	341,6	1.169,4
GESAMT	12.047,9	10.963,2

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

RISIKO AUS KAPITALANLAGEN

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2025, trotz der moderaten Inflation und des Zinsniveaus, positive Wachstumsraten aus. Die Wachstumsraten waren heterogen, wobei einige Länder, darunter auch Öster-

RISK OF DEFAULTING ACCOUNTS RECEIVABLE FROM THE INSURANCE BUSINESS

An insurance company is exposed to default risk in respect of its receivables from insurance operations. This primarily concerns receivables from reinsurers, retrocessionaires, and policyholders. The key determinant of the Company's risk position is the financial strength of the reinsurers, as this is where the largest technical receivables arise. Under the current reinsurance agreements, approximately 64% (2024: 68%) of the portfolio is placed into reinsurance coverage. In the branches, this proportion is 90% (2024: 92%).

The careful selection of reinsurance companies is based on first-class credit quality, ongoing monitoring, and diversification across numerous reinsurers with strong credit quality. The rating information system provided by Talanx AG serves as the decision-making basis and incorporates the ratings of the agencies S&P Global Ratings and A.M. Best.

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 branches.

CAPITAL INVESTMENT RISK

Developed countries recorded positive growth rates in 2025 despite moderate inflation and interest rates. Growth rates were heterogeneous, with some countries, including Austria, posting very low growth and

Österreich, sehr niedrige Wachstumsraten verzeichneten und andere Länder moderate Raten erzielen konnten. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag geringfügig über der Wachstumsrate des Vorjahres, auf einem weiterhin niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung wurde im Jahr 2025 vor allem durch den privaten und öffentlichen Konsum getragen, wobei weiterhin hohe Energiepreise und Lohnstückkosten belastend wirkten.

Die Kapitalmärkte zeigten sich auch im Jahresverlauf 2025, bedingt durch geopolitische Ereignisse, volatil. Die rückläufige Inflation in der Eurozone und die weiterhin moderaten Leitzinssätze, trotz Zinssenkungen im Jahr 2025, wirkten sich jedoch positiv auf die Renditen, vor allem in der Wiederveranlagung, aus.

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 die gezielte Auswahl unserer Wertpapiere konnten wir auch im Jahr 2025 ein sehr gutes Kapitalanlageergebnis erzielen, welches über jenem aus 2024 lag.

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, andererseits wird die Gesamtrisikolage des Unternehmens berücksichtigt. Die verfolgte Strategie beinhaltet Investitionen in festverzinsliche Werte, Aktien, strukturierte Anlageprodukte sowie Immobilien. Die Ampega Asset Management GmbH (Kapitalanlagegesellschaft des Talanx Konzerns) garantiert laufend die Einhaltung dieser Richtlinien.

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

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

Die HDI Versicherung weist entsprechend der risikoarmen Kapitalveranlagung eine geringe Aktienquote von 1,9% (2024: 1,4%), gemessen am Gesamtportfolio, aus.

others achieving moderate rates. In aggregate, the eurozone was slightly above the previous year's growth rate, still at a low level. Austria's economic performance in 2025 was driven primarily by private and public consumption, while persistently high energy prices and unit labor costs continued to weigh on activity.

Capital markets also proved volatile over the course of 2025 due to geopolitical events. However, declining inflation in the eurozone and still moderate policy rates - despite interest rate cuts in 2025 - had a positive impact on returns, particularly in reinvestment.

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.

Through this measure and the targeted selection of our securities, we were able to achieve a very good investment result in 2025, exceeding that of 2024.

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, equities, structured investment products and real estate. Compliance with these policies is continuously guaranteed by Ampega Asset Management GmbH (capital investment company of Talanx Group).

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. The broad risk diversification, due to lower individual security volumes with a correspondingly high number of different issuers, was maintained.

In line with its low-risk investment strategy, HDI Versicherung has a low equity ratio of of 1,9% (2024: 1,4%), in relation to the overall portfolio.

Die HDI Versicherung konnte unter Berücksichtigung der Kapitalmarkt- und Zinsentwicklung des Jahres 2025 ein sehr gutes Kapitalanlageergebnis erwirtschaften.

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

KAPITALANLAGEN NACH UGB

In TEUR

Bezeichnung / Description	2025 (TEUR)	2024 (TEUR)
Gesamt / Total	316.529,8	309.897,1
Grundstücke und Bauten / Property and buildings		
Grundstückswert fremdvermietet / Property value leased to third parties	79,4	79,4
Grundstückswert eigengenützt / Property value owner-occupied	1.298,9	1.298,9
Gebäudewert eigengenützt / Building value owner-occupied	2.244,5	2.439,9
Beteiligungen / Investments	35,0	35,0
Sonstige Kapitalanlagen gesamt / Other capital investments, total	312.872,0	306.043,9
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (rentenlastiger Vienna-Bonds-Fonds, Immobilienzertifikate, Ergänzungskapital) / Other variable-yield securities (bond-heavy Vienna Bonds Fund, property certificates, supplementary capital)	303.111,1	298.788,8
Schuldverschreibungen u. a. festverzinsliche Wertpapiere / Bonds, including fixed-interest securities		
Festverzinsliche Wertpapiere / Fixed-interest securities	4.039,9	4.145,4
Sonstige Ausleihungen / Other loans		
Darlehen / Loans	5.721,0	3.109,7

CAPITAL INVESTMENTS ACCORDING TO UGB (AUSTRIAN BUSINESS CODE)

In TEUR

2025 (TEUR)	2024 (TEUR)
316.529,8	309.897,1
79,4	79,4
1.298,9	1.298,9
2.244,5	2.439,9
35,0	35,0
312.872,0	306.043,9
303.111,1	298.788,8
4.039,9	4.145,4
5.721,0	3.109,7

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

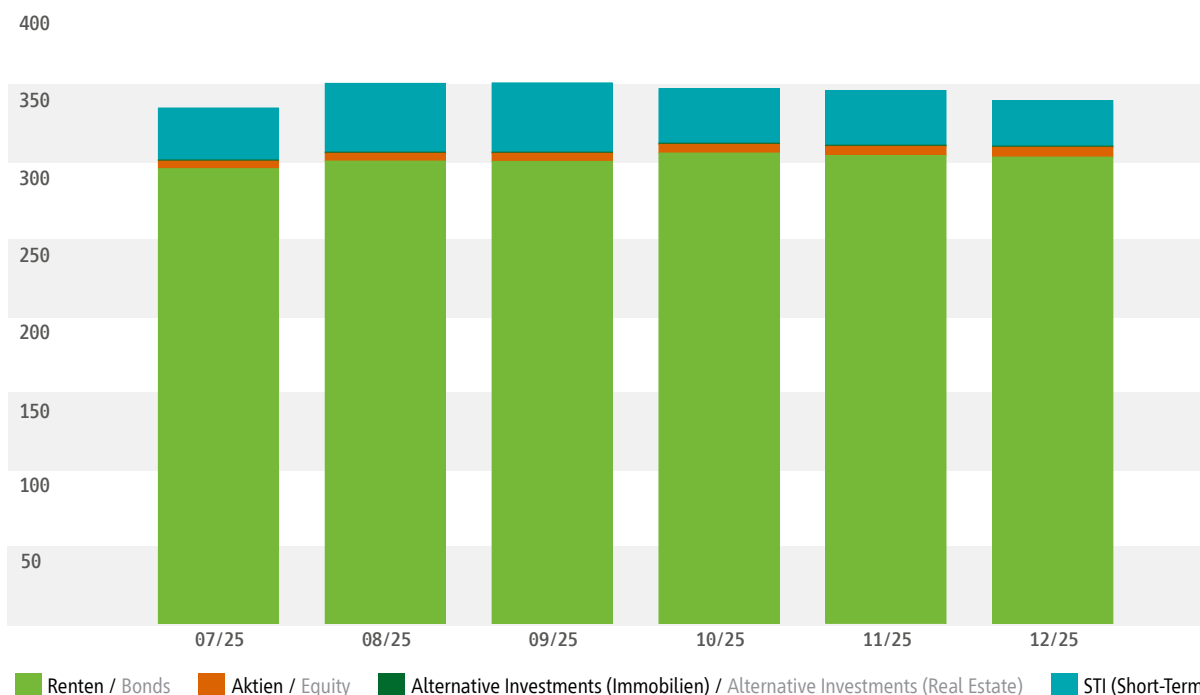
The distribution of the Vienna Bonds Fund as well as the securities with fixed rates of interest is as follows:

ASSET ALLOCATION/VIENNA-BONDS-FONDS

Marktwert in MEUR

Marktwert Assets under Management

Entwicklung der letzten 6 Monate



ASSET ALLOCATION/VIENNA BONDS FUND

Market value in MEUR

Market value assets under management

Development of the past 6 months

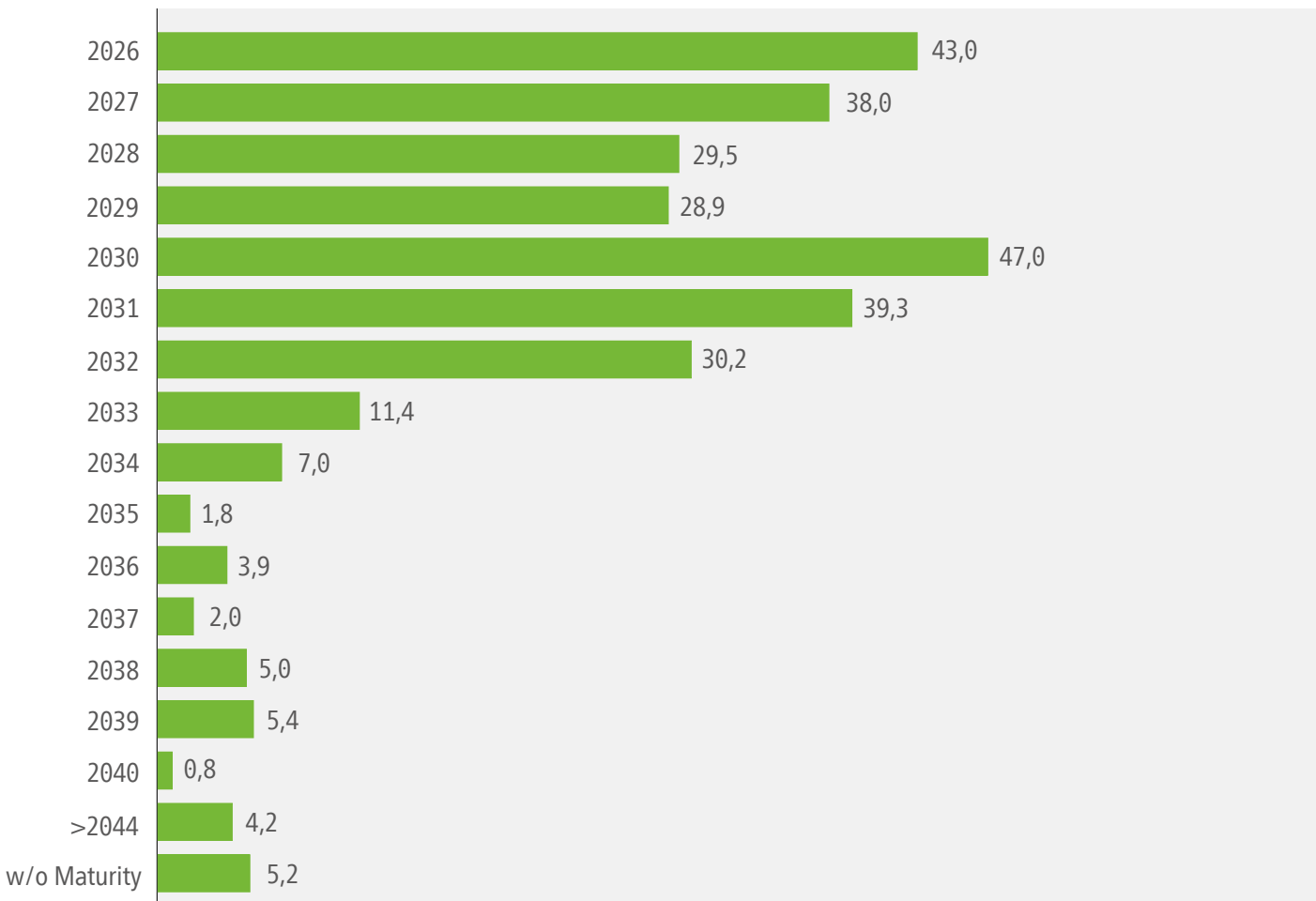
Die gültigen Limits bzw. Volumina im Geschäftsjahr 2025 für Investitionen in Kapitalanlagen wurden laufend evaluiert und gewährleisten eine risikosensitive Steuerung des Kapitalanlageportfolios. Zusätzlich gelten Zielportfoliolimits, die Maximalquoten in einzelnen Anlageklassen, wie z.B. Aktien oder Immobilien, darstellen. Die Maximalquote in Aktieninvestments wurde im Jahr 2025 in Höhe von 7,5% 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. 3,9 Jahre (2024: 3,4 Jahre) und erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr.

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 Kapitalanlagerisikos noch dem Liquiditätsrisiko, dem Bonitätsrisiko und dem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt.

The valid limits or volumes in the financial year 2025 for investment in capital investments were evaluated on an ongoing basis and ensure risk-sensitive management of the investment portfolio. Furthermore, target portfolio limits have been implemented to illustrate the maximum quota of the investment class such as shares or property. The maximum quota in equity investments was continued at 7,5% in 2025.

The limit regulations in individual investment classes and rating categories are constantly monitored and, if necessary, adjusted on the basis of current market conditions and future market expectations in order to ensure optimum risk diversification on an ongoing basis. The average maturity of the bonds in our portfolio is around 3,9 years (2024: 3,4 years) and increased compared with the previous year.

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

MATURITY 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 Asset Management VaR (AMVaR), welcher primär die Risiken aus Ratingmigrationen und Kreditrisiken, sowie die Veränderung von Credit Spreads und Equity Kursen berücksichtigt. Im Zuge der Risikosteuerung und Limitierung werden die Kreditrisiken, gemessen durch den CVaR und die Marktrisiken der Änderung von Credit Spread und Equity-Preisen, gemessen durch den Spread & Equity VaR, aggregiert. Durch die Aggregation wird eine einheitliche Risikokennzahl gebildet, welche die assetseitigen Risiken aus der Kapitalanlage auf Ebene einzelner Positionen und Emittenten unter Berücksichtigung von Korrelations- und Konzentrationseffekten misst.

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 3,9 Jahren (2024: 3,4 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 Ansatz gemanagt, d.h. dass das Schwankungsrisiko in der Regel unterhalb eines Marktindex liegt. Der risikoaversen Kapitalanlagestrategie wird unter anderem dadurch Rechnung getragen, dass das Limit für den Aktienanteil mit 7,5% am Gesamtportfolio begrenzt wurde. Derzeit beträgt die Aktienquote 1,9% (2024: 1,4%).

Die nachstehende Aufstellung zeigt das Aktienportfolio nach Assetklassen und die Entwicklung zum Geschäftsjahr 2024.

ZUSAMMENSETZUNG AKTIENPORTFOLIO

in MEUR

	31.12.2025	31.12.2024
Aktien Europa	6,4	4,8

MARKET RISK

Market risk is the danger of suffering financial losses, which occur due to changes in market prices, interest rates, share prices and exchange rates. A negative development in market prices may lead to the consequence that existing capital investments have to be value-adjusted or that losses have to be borne when the affected capital investment is sold. One approach to managing market price risks is the Asset Management VaR (AMVaR), which primarily considers risks from rating migrations and credit risk, as well as changes in credit spreads and equity prices. As part of risk management and limit setting, credit risks - measured by CvaR - and market risks from changes in credit spreads and equity prices - measured by the Spread & Equity VaR - are aggregated. This aggregation creates a unified risk metric that measures asset-side investment risks at the level of individual positions and issuers, taking correlation and concentration effects into account.

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 3,9 years (2024: 3,4 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 7,5%. Currently, the equity ratio is 1,9% (2024: 1,4%).

The following table shows the equity portfolio by asset class and the development compared to the 2024 financial year.

COMPOSITION OF THE EQUITY PORTFOLIO

in MEUR

LIQUIDITÄTSRISIKO

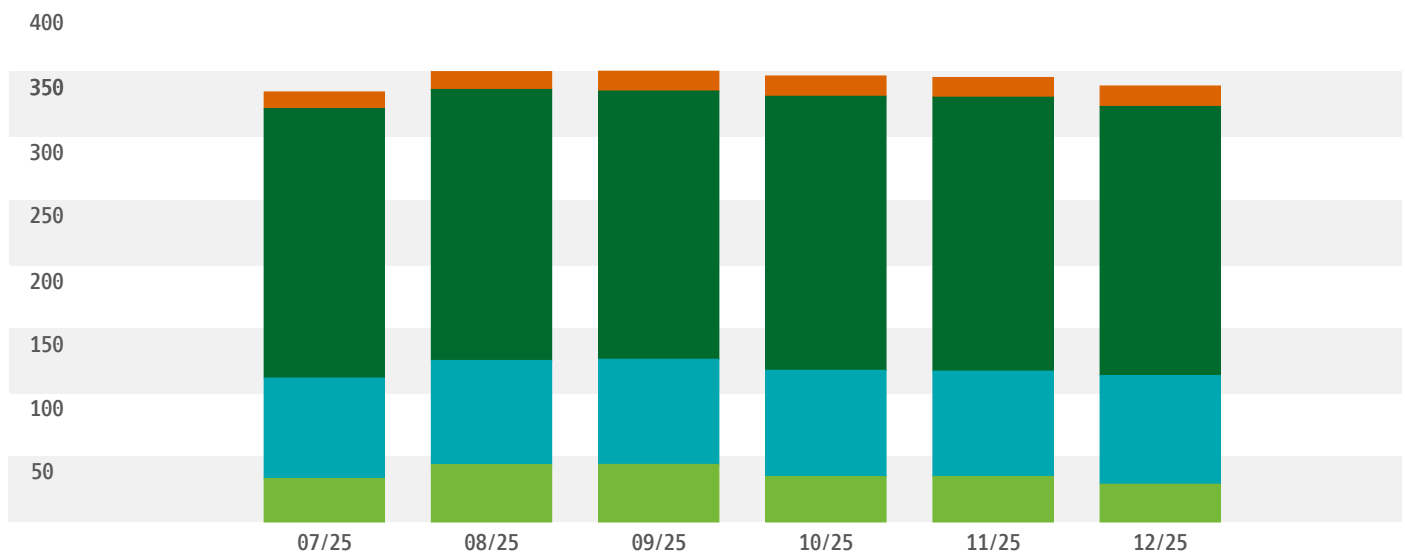
Das Liquiditätsrisiko beinhaltet die Gefahr, dass Unternehmen zum Zeitpunkt ihrer geplanten Auszahlungen nicht über ausreichende liquide Mittel verfügen. Neben der Gefahr der Zahlungsunfähigkeit stellt die Illiquidität der Märkte eine zusätzliche Gefahr dar, bei der eigene Kapitalbestände zu niedrigeren 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 darüber, 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 15,9 (2024: MEUR 10,7) aus. Dies entspricht 4,7% (2024: 3,1%) des gesamten Portfolios.

LIQUIDITY RISK

Liquidity risk encompasses the danger that companies may not have sufficient liquid funds at the time of their scheduled payments. In addition to the risk of insolvency, market illiquidity presents a further hazard, in which own capital holdings must 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 monitored using liquidity indicators with which securities are tagged. These indicate how quickly securities can be sold.

The breakdown of securities by liquidity classes is 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 15,9 (2024: MEUR 10,7). This corresponds to 4,7% (2024: 3,1%) of the total portfolio.

BONITÄTSRISIKO

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

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Veranlagung anhand der Ratingstruktur

RENTEN GESAMT / BONDS IN TOTAL	PER 12/2025		PER 12/2024	
	Value (MEUR)	Percentage	Value (MEUR)	Percentage
Davon / Of which: AAA	38,5	12,7%	38,7	13,4%
AA	30,8	10,2%	28,8	10,0%
A	114,4	37,8%	91,5	31,7%
BBB+	39,0	12,9%	42,4	14,7%
BBB	36,2	12,0%	38,2	13,2%
BBB-	24,3	8,0%	27,4	9,5%
<BBB- (unter Investment Grade / below investment grade)	19,2	6,3%	21,4	7,4%

SOLVENCY RISK

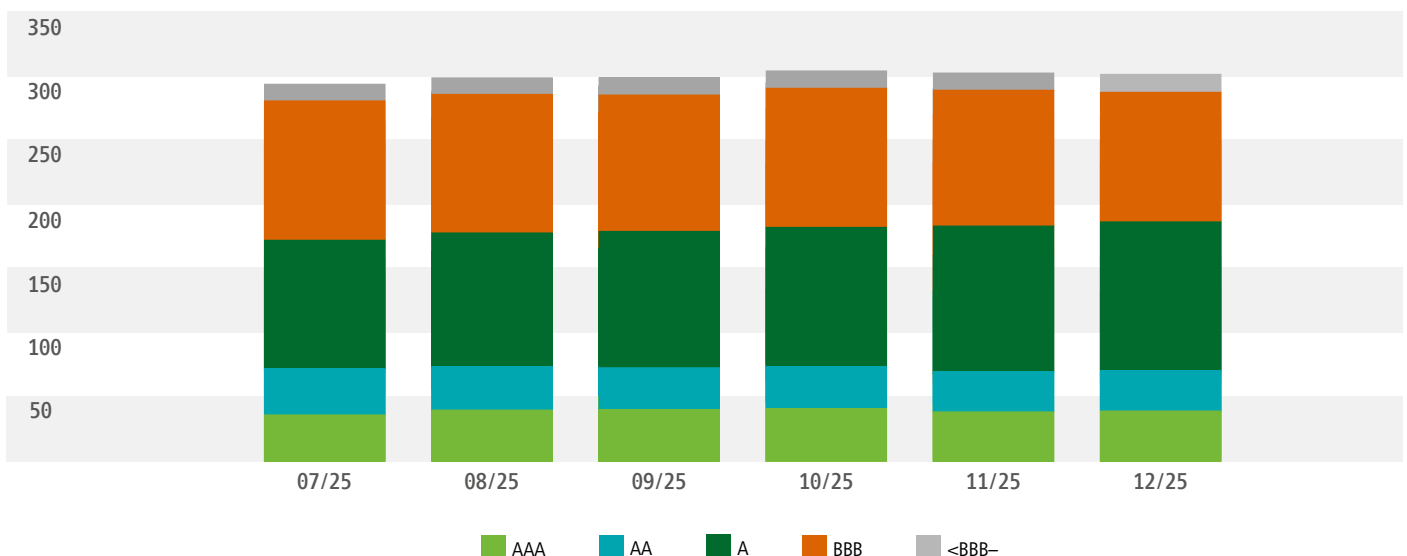
The solvency risk consists of the danger of illiquidity of the debtor. This means that the debtor is unable to meet his / her interest or redemption payments, either temporarily or permanently, which can, in turn, lead to a loss in value of the capital investment. As a result, there is a need for a corresponding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

RATINGSTRUKTUR

Marktwert in MEUR
Entwicklung der letzten 6 Monate



RATING STRUCTURE

Market value in MEUR
Development of the past 6 months

ZINSÄNDERUNGSRISIKO

Per Definition ist das Zinsänderungsrisiko jenes Risiko, welches sich aus der Ungewissheit über die zukünftige Entwicklung des 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 2025/2024
Durchschnittlicher Zinskupon in %

ASSETKLASSE / BONDS IN TOTAL	31.12.2025	31.12.2024
Governments	3,012	2,777
Gedekte Ware / Covered Bonds	2,757	2,232
Corporates	2,676	2,257

Die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen beträgt, wie bereits erwähnt, ca. 3,9 Jahre (2024: 3,4 Jahre).

Der für das Zinsänderungsrisiko durchgeführte Stresstest ergab folgende Stichtagswerte für die Jahre 2025 und 2024:

STRESSTEST ZINS

Werte in MEUR

	31.12.2025			31.12.2024		
	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte / Basis points	+100 Basispunkte / Basis points	Marktwert / Market value	-100 Basispunkte/ Basis points	+100 Basispunkte / Basis points
Anleihen / Bonds	306,2	11,7	-11,1	292,5	10,2	-9,7

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 2025/2024
Average coupon rate in %

The average duration of the bonds is, as mentioned before, approximately 3,9 years (2024: 3,4 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 2025 and 2024:

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 werden mit dem System Adonis durchgeführt. Ein effizientes Risikomanagement zeichnet sich dadurch aus, dass Prozesse, Risiken und Kontrollen unter ständiger Beobachtung stehen und laufend weiterentwickelt werden. Folgende Kernprozesse wurden als wesentlich identifiziert und werden regelmäßig evaluiert:

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

Das Maßnahmenmanagement in Adonis ermöglicht es der HDI Versicherung, ihre Verbesserungsmaßnahmen strukturiert, zielgerichtet und transparent zu verwalten, indem es die Planung, Definition, Dokumentation und Überwachung der geeigneten Maßnahmen unterstützt. 2025 wurde das System Adonis erweitert, indem die Systeminformationen, welche in den Prozessen hinterlegt wurden, gesammelt werden und diese strukturiert an AdoIT übergeben werden. Diese Vorgehensweise soll unsere Resilienz im Notfallmanagement stärken.

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

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:

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

The measures management in Adonis enables HDI Versicherung to manage its improvement measures in a structured, targeted and transparent manner by supporting the planning, definition, documentation and monitoring of suitable measures. In 2025, the Adonis system was expanded by collecting the system information embedded in the processes and passing it on to AdoIT in a structured manner. This approach is intended to strengthen our resilience in emergency management.

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

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

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

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

*Nachhaltigkeitsrisiken können in jeder Risikokategorie zum Tragen kommen.

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

RISIKOMANAGEMENTPROZESS

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

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

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

RISK MANAGEMENT PROCESS

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

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

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

COMPLIANCE

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

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

Bei diesen Kernthemen handelt es sich um:

- > Korruptionsprävention
- > Verhinderung von Kartellverstößen
- > Kapitalanlage-Compliance
- > Kapitalmarkt-Compliance
- > Vertriebs-Compliance
- > Verhinderung von Verstößen gegen Finanzsanktions- und Embargobestimmungen
- > Aufsichtsrechtliche und regulatorische Compliance / Lizenzen
- > Personal-Compliance
- > IT-Compliance
- > Tax-Compliance
- > Datenschutz
- > ESG / Nachhaltigkeits-Compliance / Greenwashing / Lieferketten

Die Hauptzielrichtung der Compliance liegt in der Prävention durch Beratung, insbesondere in der Frühwarnung des Vorstands hinsichtlich Änderungen im rechtlichen Umfeld, in Maßnahmen zur Einhaltung von Compliance-Vorgaben, in der Information und Wissensvermittlung in den Geschäftsbereichen sowie in der Sensibilisierung.

Compliance überwacht dazu wesentliche risikoreiche Prozesse und beurteilt die Auswirkungen gesetzlicher und regulatorischer Entwicklungen. Im Geschäftsjahr 2025 waren dabei insbesondere relevant: die Sanktionspakete gegen Russland, das Sanktionengesetz 2024, das in Verbindung mit dem Finanzmarkt-Geldwäschegesetz ab dem 1. Januar 2026 weitergehende Anforderungen an Prüfprozesse und Risikoevaluierung stellt, die teilweise in Geltung tretende EU-Verordnung über künstliche Intelligenz sowie die in den Fokus gerückte EU-Entgelttransparenzrichtlinie, deren nationale Umsetzung für 2026 erwartet wird, zu der jedoch bereits im Geschäftsjahr 2025 umfangreiche Vorarbeiten eingeleitet wurden.

Weitere Schwerpunkte der Überwachung betrafen die regulatorische sowie Vertriebs-Compliance und das Screening der Finanzsanktionen. Weiters werden die Anforderungen an Auslagerungen sichergestellt, insbesondere liegen die notwendigen Genehmigungen der FMA vor. Die Auslagerungsverträge enthalten wechselseitige Informationsverpflichtungen sowie Weisungs- und Kontrollrechte der HDI Versicherung AG, die vom Auslagerungsverantwortlichen wahrgenommen werden. Die jährliche Überprüfung der Auslagerungsverträge konnte positiv bestätigt werden.

Compliance ist als Teil des internen Kontrollsystems systematisch integriert, in ein unternehmensweites Informationssystem eingebunden, berichtet direkt an Vorstand und Aufsichtsrat und ist im Risikokomitee der HDI Versicherung AG vertreten. Konzernseitig ist ein regelmäßiger

COMPLIANCE

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

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

These core topics are as follows:

- > Prevention of corruption
- > Prevention of antitrust violations
- > Investment compliance
- > Capital market compliance
- > Sales compliance
- > Prevention of violations of financial sanctions and embargo regulations
- > Supervisory and regulatory compliance / Licences
- > Personnel compliance
- > IT compliance
- > Tax compliance
- > Data protection
- > ESG / Sustainability-Compliance / Greenwashing / Supply Chains

The main objective of compliance is prevention through advisory support – particularly early warning to the Management Board regarding changes in the legal environment along with measures to ensure compliance –, information and knowledge transfer within the business units, and the fostering of awareness.

Compliance monitors key high-risk processes and assesses the impact of legal and regulatory developments. During financial year 2025, the key topics were the sanctions packages against Russia, the 2024 Sanctions Act which, in conjunction with the Financial Market Anti Money Laundering Act to introduce more stringent requirements for audit processes and risk assessment from 1 January 2026, the EU Artificial Intelligence Act, that partially comes into force, as well as the EU Pay Transparency Directive, whose national transposition is expected in 2026, for which extensive preparatory work was already initiated in fiscal year 2025.

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

Compliance is systematically integrated into the internal control system, is embedded in a company-wide information system, reports directly to the Management Board and the Supervisory Board, and is represented on the Risk Committee of HDI Versicherung AG. At group

Informationsaustausch mit und Berichtslinie an die HDI Global SE eingerichtet. Ein regelmäßiger quartalsweiser Informationsaustausch zu Compliance-Agenden mit dem Vorstand sichert zudem eine rasche Reaktion bei der Umsetzung von Neuerungen oder Maßnahmen.

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

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

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

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

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

RATING S&P GLOBAL RATINGS

Im Jahr 2025 wurde das Rating der HDI Versicherung AG durch die Ratingagentur S&P Global Ratings auf ein „A+“ Rating mit Ausblick stabil hochgestuft.

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 2025 weiter fortgeführt.

Die ORSA-Berichterstattung und die darauf basierenden Prozesse wurden ebenso im Berichtsjahr 2025 weiterentwickelt, wobei Analysen in Bezug auf die Auswirkung von Nachhaltigkeitsrisiken weiterhin im Fokus standen. Die der Standardformel zugrundeliegenden Annahmen werden als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Folglich wird auch das mittels Standardformel berechnete Solvenzkapitalerfordernis als angemessen für das Risikoprofil der HDI Versicherung beurteilt. Die Risikoberichterstattung an den Vorstand erfolgt regelmäßig. Die strategische Risikoszenarienentwicklung und die daraus resultierenden Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragsposi-

level, a regular exchange of information and a reporting line to HDI Global SE have been established—Compliance reports accordingly. A regular quarterly exchange of information on compliance matters with the Management Board also ensures a swift response when implementing changes or measures.

Managers and employees are integrated into this information system. They report on and discuss department-relevant compliance risks and topics with the compliance officers.

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

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

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

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

RATING S&P GLOBAL RATINGS

In 2025, the rating of HDI Versicherung AG was upgraded by the rating agency S&P Global Ratings to “A+” with a stable outlook.

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 2025.

ORSA reporting and the processes based on it were also further developed in the 2025 reporting year, with the focus remaining on analyses relating to the impact of sustainability risks. The assumptions underlying the standard formula are judged to be appropriate for the risk profile of HDI Versicherung. Consequently, the solvency capital requirement calculated using the standard formula is also judged to be appropriate for the risk profile of HDI Versicherung. Risk reporting to the Board of Management is carried out on a regular basis. The strategic risk scenario development and the resulting effects on the financial, earnings positions and consideration of the solvency capital requirements are

tionen sowie die Berücksichtigung der Solvenzkapitalanforderungen werden zusätzlich durch interne Berechnungen des Konzerns ergänzt und stellen neben der internen Beurteilung und Bewertung der Risiken anhand der umfassend dokumentierten Prozesse einen wichtigen Punkt dar.

Im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Talanx Konzerns verfolgt die HDI Versicherung eine mittel- und langfristige Klimastrategie insbesondere zum Umgang mit dem CO₂-Fußabdruck des Investmentportfolios. Hierzu wird der CO₂-Fußabdruck des Kapitalanlageportfolios ermittelt. Der Fokus lag hierbei auf der CO₂-Intensität der selbst verwalteten liquiden Kapitalanlagen aus den Bereichen Aktien und Fixed Income (Unternehmensanleihen und Covered Bonds). Das kurz- bzw. mittelfristige Ziel ist es, die CO₂-Intensität des liquiden Portfolios bis 2025 gegenüber dem Jahresanfang 2020 um 30% zu reduzieren. Dies entspricht einer jährlichen Reduktion der CO₂-Intensität um rund 7% und ist ein wichtiger Beitrag in der Erarbeitung eines langfristigen Weges in Richtung des angestrebten Netto-Null-Emissionszieles bis 2050. Die CO₂-Intensität eines Unternehmens ermittelt sich aus dessen Scope-1- und Scope-2-Emissionen in Tonnen CO₂, normiert durch den Umsatz in Mio. USD eines Geschäftsjahres. Die Portfoliointensität wird als marktwertgewichtete Aggregation der Intensität der Portfoliobestände ermittelt.

ESG-ZIELSETZUNG IN DER KAPITALANLAGE / ESG TARGET SETTING IN CAPITAL INVESTMENT

Reduktion der CO₂-Intensität (Scope 1 und 2) um 30% bis 2025 gegenüber Basisjahr 2019 / Reduction of CO₂ intensity (scopes 1 and 2) by 30% by 2025 compared to baseline year 2019

additionally supplemented by the group's internal calculations and represent an important point in addition to the internal assessment and evaluation of the risks on the basis of the comprehensively documented processes.

In line with the sustainability strategy of the Talanx Group, HDI Versicherung is pursuing a medium- and long-term climate strategy in particular for dealing with the carbon footprint of the investment portfolio. To this end, the carbon footprint of the investment portfolio is determined. The focus here was on the CO₂ intensity of the self-managed liquid capital investments from the areas of equities and fixed income (corporate bonds and covered bonds). The short- and medium-term goal is to reduce the CO₂ intensity of the liquid portfolio by 30% by 2025 compared to the beginning of 2020. This corresponds to an annual reduction in CO₂ intensity of around 7% and is an important contribution in the development of a long-term path towards the targeted net zero emissions target by 2050. The CO₂ intensity of a company is determined from its Scope 1 and Scope 2 emissions in metric tons of CO₂, normalized by the sales in USD million in a financial year. Portfolio intensity is determined as the market value-weighted aggregation of the intensity of portfolio holdings.

	2025	2024
Reduktion der CO ₂ -Intensität (Scope 1 und 2) um 30% bis 2025 gegenüber Basisjahr 2019 / Reduction of CO ₂ intensity (scopes 1 and 2) by 30% by 2025 compared to baseline year 2019	-70,5%	-69,5%

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

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

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 des Geschäftsverlaufes in den einzelnen Versicherungszweigen sind im Anhang auf Seite 77 unter dem Punkt „Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung“ ersichtlich.

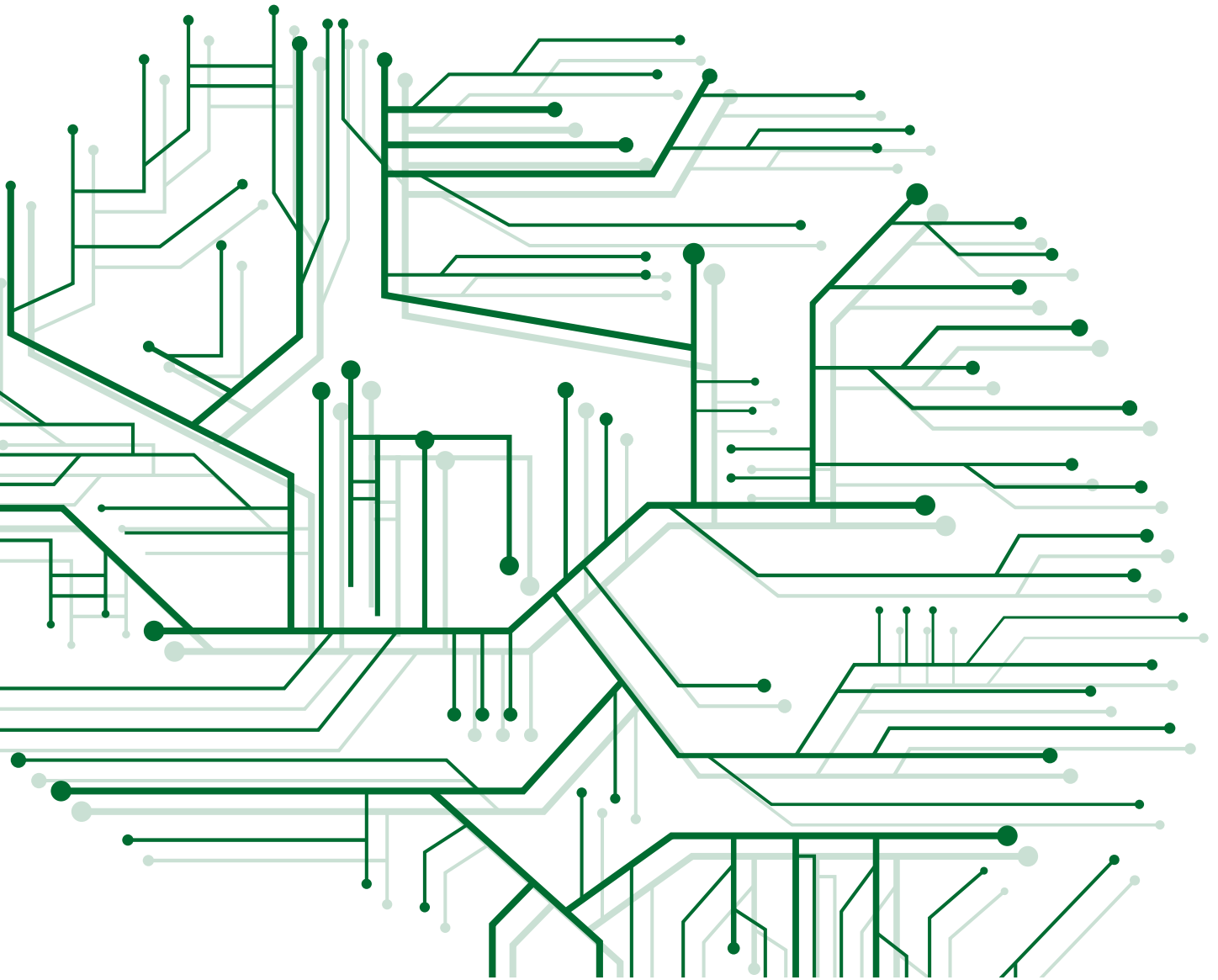
The Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) defines the scope and nature of companies' sustainability reporting with respect to social and environmental information. HDI Versicherung AG is integrated into the Talanx Group's sustainability report. The required metrics, based on the ESRS standards, are collected internally and transmitted to the Group. To ensure the collection and quality of these metrics, processes have been established, comprehensive documentation has been prepared, and appropriate controls have been implemented.

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 77 under "Notes to the Profit and Loss Account".



AUSBLICK AUF DAS GESCHÄFTSJAHR 2026

Prospects for the Financial Year 2026

Zum Jahresende 2025 enthielt der Kapitalanlagebestand eine Aktienquote von 1,9%. Die Maximalaktienquote von 7,5% wird auch für das Jahr 2026 fortgeschrieben. Die Finanzmärkte unterliegen einer permanenten Beobachtung.

At the end of 2025, the investment portfolio contained an equity ratio of 1,9%. The maximum equity ratio of 7,5% will be continued for 2026. The financial markets are subject to constant monitoring.

Die entwickelten Länder wiesen im Jahr 2025, trotz der moderaten Inflation und des Zinsniveaus, positive Wachstumsraten aus. Die Wachstumsraten waren heterogen, wobei einige Länder, darunter auch Österreich, sehr niedrige Wachstumsraten verzeichneten und andere Länder moderate Raten erzielen konnten. Die Eurozone, gesamt betrachtet, lag geringfügig über der Wachstumsrate des Vorjahres, auf einem weiterhin niedrigen Niveau. Die österreichische Wirtschaftsentwicklung wurde im Jahr 2025 vor allem durch den privaten und öffentlichen Konsum getragen, wobei weiterhin hohe Energiepreise und Lohnstückkosten belastend wirkten.

Developed countries recorded positive growth rates in 2025 despite moderate inflation and interest rates. Growth rates were heterogeneous, with some countries, including Austria, posting very low growth and others achieving moderate rates. In aggregate, the eurozone was slightly above the previous year's growth rate, still at a low level. Austria's economic performance in 2025 was driven primarily by private and public consumption, while persistently high energy prices and unit labor costs continued to weigh on activity.

Die Kapitalmärkte zeigten sich auch im Jahresverlauf 2025, bedingt durch geopolitische Ereignisse, volatil. Die rückläufige Inflation in der Eurozone und die weiterhin moderaten Leitzinssätze, trotz Zinssenkungen im Jahr 2025, wirkten sich jedoch positiv auf die Renditen, vor allem in der Wiederveranlagung, aus.

Capital markets remained volatile over the course of 2025 due to geopolitical events. However, declining inflation in the eurozone and still moderate policy rates - despite rate cuts in 2025 - had a positive effect on returns, particularly in reinvestment.

Für 2026 erwarten wir für den Euroraum niedrige Wachstumsraten, welche jenen aus dem Jahr 2025 entsprechen, wobei wir für Österreich ein geringeres Wirtschaftswachstum als im Euroraum erwarten. Die Kernrate der Inflation sank im Jahr 2025 gegenüber dem Vorjahr 2024, lag jedoch weiterhin auf einem moderaten Niveau. Für 2026 nehmen wir an, dass die Inflation im Vergleich zum Jahr 2025 sinken, jedoch weiterhin auf einem moderaten Niveau bleiben wird.

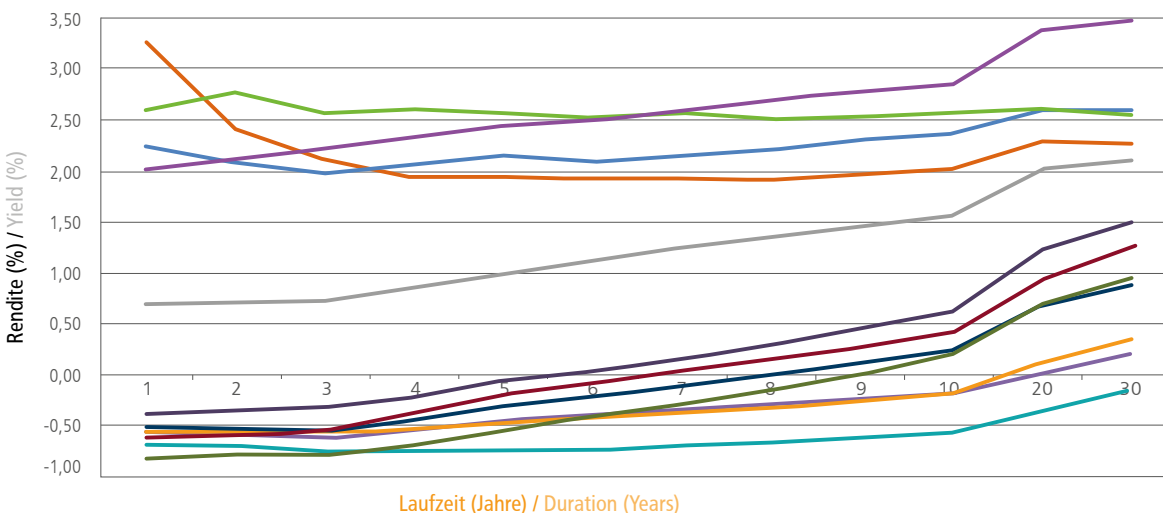
For 2026, we expect low growth rates in the euro zone, similar to those in 2025, with Austria expected to experience lower economic growth than the eurozone. Core inflation declined in 2025 compared with 2024 but remained at a moderate level. For 2026, we assume inflation will decrease relative to 2025 but remain at a moderate level.

In der Eurozone zeigt die Prognose für 2026 eine steigende Zinskurve. Betrachten wir den Bereich 10 bis 20 Jahre, zeigt die Zinskurve einen steileren Anstieg, wobei am längeren Ende, im Bereich 20 bis 30 Jahre, der Anstieg geringer ausfällt. Wir erwarten für die Eurozone im Jahr 2026, nach der niedrigen Wachstumsrate gesamt betrachtet, weiterhin ein Wachstum, auf einem ähnlichen Niveau wie 2025. Speziell für Österreich erwarten wir eine Steigerung des Wachstums auf einem niedrigen Niveau gegenüber 2025. Für 2025 rechnen wir mit keinen wesentlichen Zinsänderungen. Die Renditen bei den 10-jährigen Bundesanleihen sind im Jahr 2025 gestiegen, wobei wir mittelfristig mit einem leichten Anstieg der Marktrenditen bei 10-jährigen Laufzeiten rechnen.

In the euro zone, the forecast for 2026 indicates a rising yield curve. In the 10- to 20-year range, the curve becomes steeper, while at the long end, in the 20- to 30-year range, the increase is more moderate. For the eurozone in 2026, following the low overall growth rate, we continue to expect growth at a level similar to 2025. Specifically for Austria, we expect an increase in growth, albeit at a low level compared with 2025. For 2025, we do not anticipate any significant changes in interest rates. Yields on 10-year government bonds rose in 2025, and in the medium term we expect a slight increase in market yields for 10-year maturities.

STAATSANLEIHEN / LAUFZEIT

Rendite-Kurven Eurozone



GOVERNMENT BONDS / DURATION

Yield curve Eurozone

Legend for the yield curve chart:
 - Bund Yield at 31.12.25 (purple)
 - Bund Yield at 30.12.24 (blue)
 - Bund Yield at 29.12.23 (orange)
 - Bund Yield at 30.12.22 (green)
 - Bund Yield at 31.12.21 (dark blue)
 - Bund Yield at 31.12.20 (teal)
 - Bund Yield at 30.12.19 (yellow)
 - Bund Yield at 31.12.18 (dark green)
 - Bund Yield at 29.12.17 (red)
 - Bund Yield at 30.12.16 (olive)
 - Bund Yield at 31.12.15 (dark purple)
 - Average 2007-2024 (grey)

Das Portfolio bleibt im Jahr 2026 weiter diversifiziert. Der Risikominerung wird mit einer sorgfältigen Auswahl der Emittenten und einer entsprechenden Stückelung pro Emittent Rechnung getragen, wobei zusätzlich auch Nachhaltigkeitsaspekte, wie die Reduktion der CO₂-Intensität, berücksichtigt werden.

Im Cash- und Anleihen-Bereich erwarten wir für das Jahr 2026 Zinssätze, die auf einem ähnlichen Niveau wie gegenüber dem Jahr 2025 liegen. Für unser Portfolio rechnen wir im Zuge von Wiederveranlagungen mit einer Erhöhung des durchschnittlichen Zinskupons. Mit der von uns erfolgreich umgesetzten Veranlagungsstrategie der letzten Jahre planen wir, auch im Jahr 2026 ein gutes Finanzergebnis zu erreichen.

Im Jahr 2025 wurde das Rating der HDI Versicherung AG durch die Ratingagentur S&P Global Ratings auf ein „A+“ Rating mit Ausblick stabil hochgestuft.

Darüber hinaus rechnen wir mit einer positiven Umsatzentwicklung, vor allem im Corporate & Specialty Segment ungeachtet der herausfordernden Marktsituation. Für 2026 erwarten wir einen leichten Anstieg von Kfz-Neuzulassungen.

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

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

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

Wien, am 20. März 2026

The portfolio will remain diversified in 2026. Risk mitigation is addressed through careful selection of issuers and appropriate denomination per issuer, while additionally taking sustainability factors into account, such as reducing CO₂ intensity.

In the cash and bond area, we expect interest rates in 2026 to be at levels similar to those in 2025. For our portfolio, we anticipate an increase in the average coupon rate as part of reinvestments. Building on the investment strategy successfully implemented in recent years, we plan to achieve a solid financial result in 2026 as well.

In 2025, the rating of HDI Versicherung AG was upgraded by the rating agency S&P Global Ratings to "A+" with a stable outlook.

Moreover, we expect positive revenue development, particularly in the Corporate & Specialty segment, notwithstanding the challenging market environment. For 2026, we anticipate a slight increase in new vehicle registrations.

In addition, we expect rising costs due to moderate inflation and planned IT investments.

In underwriting, we nevertheless expect a stable result. Across the overall property/casualty segment, we anticipate intense competition.

HDI Versicherung AG was able to maintain its market shares and aims to continue reporting both technical and non-technical profits.

Vienna, March 20, 2026



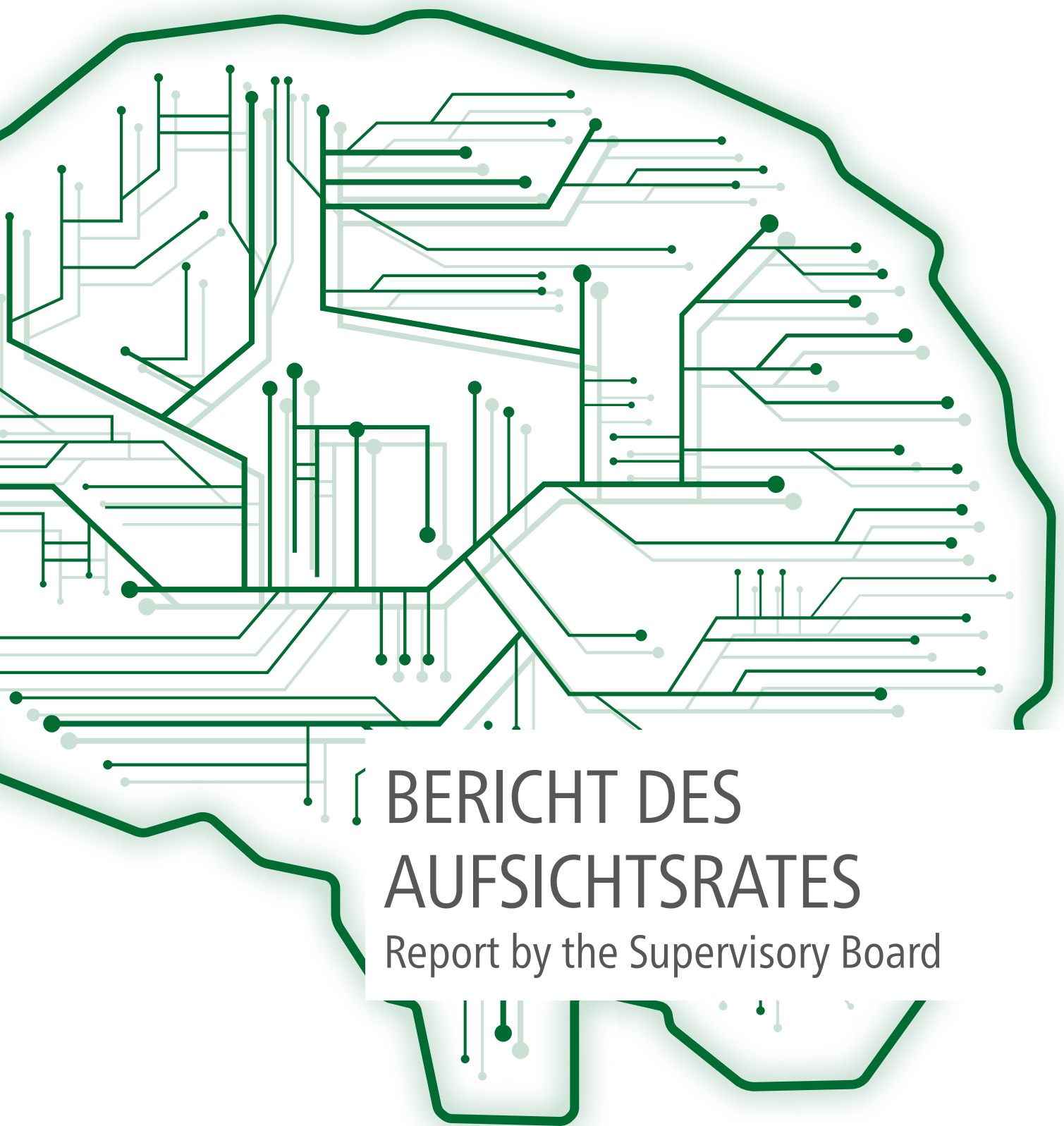
Ing. Thomas Lackner
Vorsitzender des Vorstandes
Chairman



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



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



BERICHT DES AUF SICHTSRATES

Report by the Supervisory Board




David Hullin
 Vorsitzender / Chairman

ENTWICKLUNGEN DES GESCHÄFTSJAHRES 2025

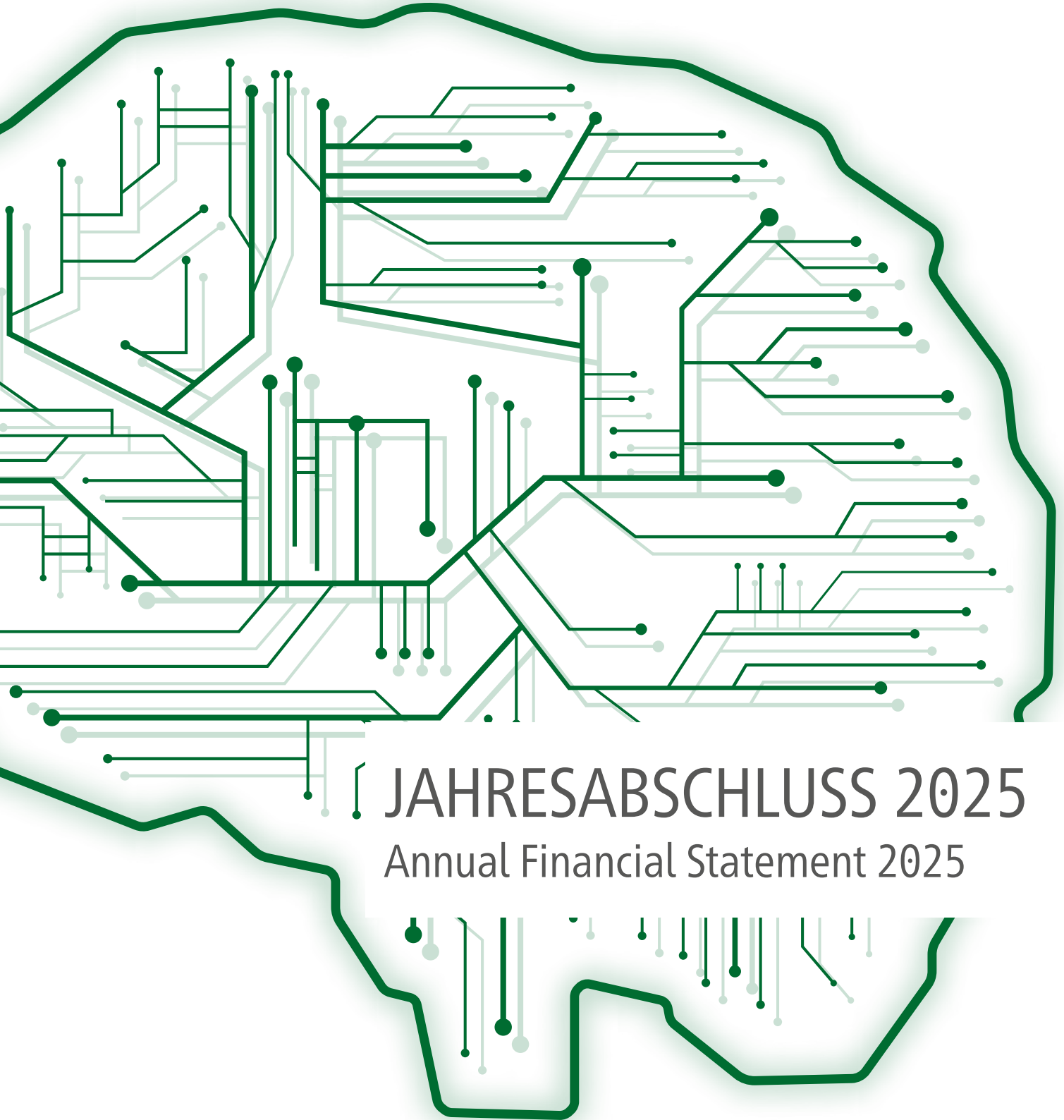
Der Aufsichtsrat hat während des Geschäftsjahres den Vorstand der Gesellschaft überwacht und die ihm, nach Gesetz und Satzung, obliegenden Aufgaben wahrgenommen. Der Jahresabschluss 2025 und der Bericht des Vorstandes sind vom bestellten Abschlussprüfer, der PwC Wirtschaftsprüfung GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft in Wien, überprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden. Von dem Bericht hat der Aufsichtsrat Kenntnis genommen und ihm nichts hinzuzufügen. Die Prüfung hat zu keinen Beanstandungen Anlass gegeben. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt und somit gilt dieser im Sinne des § 125 Aktiengesetz als festgestellt.

Wien, am 20. März 2026
Der Aufsichtsrat

DEVELOPMENTS IN THE FINANCIAL YEAR 2025

The Supervisory Board monitored the Management Board of the Company during the financial year and fulfilled the incumbent tasks it is charged with by law and articles of association. The annual financial statement for 2025 and the management report have been reviewed by the appointed auditor, PwC Wirtschaftsprüfung GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Vienna and were certified with their unqualified audit opinion. The Supervisory Board has taken note of the report and has nothing to add to it. The audit did not give rise to any objections. The Supervisory Board therefore unanimously ratified and adopted the annual financial statement in accordance with Section 125 Aktiengesetz (Austrian Stock Corporation Act).

Vienna, March 20, 2026
The Supervisory Board



JAHRESABSCHLUSS 2025

Annual Financial Statement 2025

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2025

mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

BALANCE SHEET AS PER DECEMBER 31, 2025

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

AKTIVA / ASSETS	2025 (EUR)	2024 (TEUR)
A. IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / INTANGIBLE ASSETS		
I. Sonstige immaterielle Vermögensgegenstände / Other intangible assets	1.477.287,91	341
B. KAPITALANLAGEN / CAPITAL INVESTMENTS		
I. Grundstücke und Bauten / Property and buildings	3.622.852,78	3.818
II. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen / Capital investments in affiliated and associated companies		
1. Beteiligungen / Investments	35.000,00	35
III. Sonstige Kapitalanlagen / Other capital investments		
1. Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	303.111.169,94	298.789
2. Schuldverschreibungen / Bonds	4.039.850,15	4.145
3. Sonstige Ausleihungen / Other loans	5.721.027,65	3.110
C. FORDERUNGEN / ACCOUNTS RECEIVABLE		
I. Forderungen aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Accounts receivable under insurance business		
1. an Versicherungsnehmer* / from policyholders	6.956.167,92	6.464
2. an Versicherungsvermittler / from insurance intermediaries	351.855,81	220
3. an Versicherungsunternehmen / from insurance companies	13.670.195,33	11.379
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables under reinsurance business	13.951.546,78	12.769
III. Sonstige Forderungen / Other accounts receivable	2.498.350,82	4.063
D. ANTEILIGE ZINSEN / PRO-RATA INTEREST	47.840,17	58
E. SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE / OTHER ASSETS		
I. Sachanlagen (ausgenommen Grundstücke und Bauten) und Vorräte / Fixed assets (property and buildings excluded) and inventories	1.445.952,54	1.789
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand / Current account balances with financial institutions and cash	26.906.907,97	22.532
F. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / ACCRUALS	1.931.468,46	2.203
G. AKTIVE LATENTE STEUERN / ACTIVE DEFERRED TAXES	10.371.646,34	9.898
	396.139.120,57	381.612

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

PASSIVA / LIABILITIES	2025 (EUR)	2024 (TEUR)
A. EIGENKAPITAL / EQUITY CAPITAL		
I. Grundkapital / Share capital		
1. Nennkapital / Nominal capital	11.336.520,00	11.337
II. Kapitalrücklagen / Capital reserves		
1. gebundene / restricted	581.779,45	582
2. nicht gebundene / unrestricted	1.311.484,75	1.311
III. Gewinnrücklagen / Yield reserve		
1. Gesetzliche Rücklage gemäß § 229 Abs. 6 UGB / Statutory reserve pursuant to Section 229 (6) UGB	551.872,55	552
2. Freie Rücklagen / Unrestricted reserves	1.376.933,76	1.377
IV. Risikorücklage / Risk reserves	4.166.701,00	3.541
V. Bilanzgewinn / Net profit		
Davon Gewinnvortrag EUR 14.913.234,46; Vorjahr TEUR 12.254 / Of which retained earnings EUR 14.913.234,46; previous year: TEUR 12.254	21.628.982,06	31.915
B. VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN IM EIGENBEHALT / TECHNICAL PROVISIONS IN RETENTION		
I. Prämienüberträge / Provisions of unearned premiums		
1. Gesamtrechnung / Total account	45.393.633,65	44.849
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-24.043.394,75	-26.003
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Provision for outstanding claims		
1. Gesamtrechnung / Total account	649.164.713,06	629.186
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-455.633.485,85	-440.806
III. Rückstellung für erfolgsunabhängige Prämienrückerstattung / Provision for profit-unrelated premium refunds		
1. Gesamtrechnung / Total account	1.708.905,36	1.554
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-1.205.548,15	-1.076
IV. Schwankungsrückstellung / Equalization provision	36.921.987,65	34.966
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions		
1. Gesamtrechnung / Total account	2.131.100,63	2.059
2. Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-186.781,41	-199
Übertrag / Carry over:	295.205.403,76	295.144

PASSIVA / LIABILITIES	2025 (EUR)	2024 (TEUR)
Übertrag / Carry over:	295.205.403,76	295.144
C. NICHTVERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN / NON-TECHNICAL PROVISIONS		
I. Rückstellungen für Abfertigungen / Provisions for severance payments	5.071.977,95	5.887
II. Rückstellungen für Pensionen / Provisions for pensions	9.222.038,11	9.419
III. Steuerrückstellungen / Provisions for taxes	2.989.163,06	293
IV. Rückstellungen für passive latente Steuern / Provisions for passive deferred taxes	0,00	22
V. Sonstige Rückstellungen / Other provisions	14.087.144,82	12.614
D. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN / OTHER LIABILITIES		
I. Verbindlichkeiten aus dem direkten Versicherungsgeschäft / Liabilities from the direct insurance business		
1. an Versicherungsnehmer / to policyholders	15.928.934,87	19.467
2. an Versicherungsvermittler / to insurance intermediaries	2.203.504,85	2.022
3. an Versicherungsunternehmen / to insurance companies	21.304.377,77	10.067
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Liabilities from reinsurance business	21.058.059,97	18.556
III. Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	9.056.117,76	8.119
E. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN / ACCRUALS	12.397,65	3
	396.139.120,57	381.612

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2025

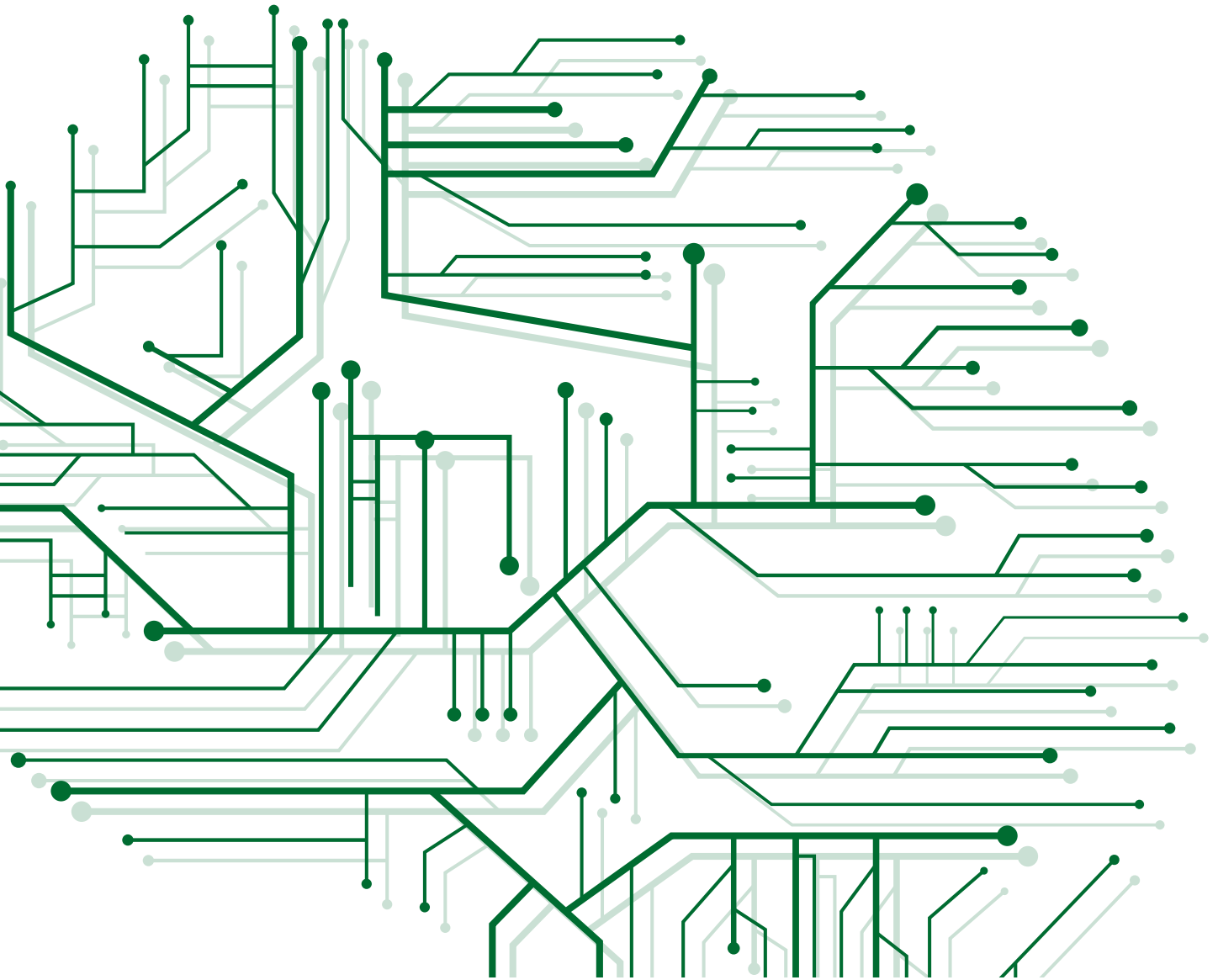
mit Gegenüberstellung der Vorjahreszahlen in tausend EUR (TEUR)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE FINANCIAL YEAR 2025

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

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / TECHNICAL ACCOUNT	2025 (EUR)	2024 (TEUR)
1. ABGEGRENZTE PRÄMIEN / PREMIUMS EARNED		
a) Verrechnete Prämien / Premiums written		
aa) Gesamtrechnung / Total account	312.759.683,17	289.346
ab) Abgegebene Rückversicherungsprämien / Retrocession premiums	-199.788.560,39	-195.876
b) Veränderung durch Prämienabgrenzung / Change due to premiums earned		
ba) Gesamtrechnung / Total account	-191.931,26	-309
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	-2.262.752,55	-646
2. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER TECHNICAL INCOME	852.506,29	495
3. AUFWENDUNGEN FÜR VERSICHERUNGSFÄLLE / EXPENSES FOR INSURANCE CLAIMS		
a) Zahlungen für Versicherungsfälle / Payments for claims incurred		
aa) Gesamtrechnung / Total account	-170.019.698,49	-151.568
ab) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	107.326.436,70	94.366
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle / Change in provision for outstanding claims		
ba) Gesamtrechnung / Total account	-17.185.560,24	-44.767
bb) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	12.231.193,95	44.888
4. VERMINDERUNG/ERHÖHUNG VON VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN / REDUCTION/INCREASE OF TECHNICAL PROVISIONS		
Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen / Other technical provisions		
Gesamtrechnung / Total account	-61.172,31	929
5. AUFWENDUNGEN FÜR DIE ERFOLGSUNABHÄNGIGE PRÄMIENRÜCKERSTATTUNG / EXPENSES FOR PROFIT-UNRELATED PREMIUM REFUNDS		
a) Gesamtrechnung / Total account	-1.371.928,00	-1.318
b) Anteil der Rückversicherer / Reinsurers' share	1.091.257,52	997
6. AUFWENDUNGEN FÜR DEN VERSICHERUNGSBETRIEB / EXPENSES FOR INSURANCE OPERATIONS		
a) Aufwendungen für den Versicherungsabschluss / Acquisition expenses	-35.417.274,43	-31.852
b) Sonstige Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb / Other operating expenses	-36.173.999,25	-33.473
c) Rückversicherungsprovisionen / Reinsurance commissions	43.979.702,94	43.484
7. SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER TECHNICAL EXPENSES	-1.154.305,61	-717
8. VERÄNDERUNG DER SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG / CHANGE OF EQUALIZATION PROVISION	-1.955.741,30	1.009
9. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / TECHNICAL RESULT	12.657.856,74	14.989

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG / NON-TECHNICAL ACCOUNT	2025 (EUR)	2024 (TEUR)
1. VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS / TECHNICAL RESULT	12.657.856,74	14.989
2. ERTRÄGE AUS KAPITALANLAGEN UND ZINSENERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL INVESTMENTS AND INTERESTS EARNED		
a) Erträge aus Grundstücken und Bauten / Income from property and buildings	493.795,03	455
b) Erträge aus sonstigen Kapitalanlagen / Income from other capital investments	9.828.385,75	6.232
c) Erträge aus Zuschreibungen / Income from revaluation	0,00	216
d) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen / Gains from the disposal of capital investments	0,00	400
3. AUFWENDUNGEN FÜR KAPITALANLAGEN UND ZINSAUFWENDUNGEN / EXPENSES FOR CAPITAL INVESTMENTS AND INTEREST EXPENSES		
a) Aufwendungen für die Vermögensverwaltung / Expenses for asset management	-218.905,72	-309
b) Abschreibungen von Kapitalanlagen / Amortization of capital investments	-1.873.729,52	-196
c) Zinsaufwendungen / Interest expenses	-310.422,45	-337
d) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen / Losses from the disposal of investments	0,00	-709
KAPITALERTRÄGE / INCOME FROM CAPITAL		
4. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE ERTRÄGE / OTHER NON-TECHNICAL INCOME	187.095,27	399
5. SONSTIGE NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE AUFWENDUNGEN / OTHER NON-TECHNICAL EXPENSES	-911.510,53	-89
6. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT / RESULT FROM ORDINARY ACTIVITIES	19.852.564,57	21.052
7. STEUERN VOM EINKOMMEN UND VOM ERTRAG / TAXES ON INCOME AND EARNINGS	-4.812.399,20	-3.629
8. JAHRESÜBERSCHUSS / ANNUAL SURPLUS	15.040.165,37	17.423
9. ZUWEISUNG AN DIE RISIKORÜCKLAGE / ALLOCATION TO THE RISK RESERVE	-626.146,52	-421
10. JAHRESGEWINN / ANNUAL PROFIT	14.414.018,85	17.002
11. GEWINNVORTRAG / RETAINED EARNINGS	7.214.963,21	14.913
12. BILANZGEWINN / NET PROFIT	21.628.982,06	31.915



ANHANG FÜR DAS
GESCHÄFTSJAHR 2025
Notes for the Financial Year 2025

ALLGEMEINE ANGABEN

Der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 der HDI Versicherung AG wurde entsprechend den geltenden gesetzlichen Bestimmungen aufgestellt. Die Gesellschaft betreibt das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft.

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

Es werden alle Risiken der Quoten- und Exzedenten-Verträge direkt an den Konzern, die Talanx AG, an die HDI Reinsurance (Ireland) SE oder die HDI Global SE abgegeben. Fakultative Abgaben aus dem Corporate & Specialty-Geschäft erfolgen an die HDI Global SE, an die HDI Global Specialty SE, an die Hannover Rück SE 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 Versicherungsaufsichtsgesetzes 2016 (VAG 2016).

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

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

Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

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

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

Die bisherig angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

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

GENERAL INFORMATION

The annual financial statement of HDI Versicherung AG as of December 31, 2025 was prepared in accordance with the applicable statutory provisions. The company operates the property and casualty insurance business.

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

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

ACCOUNTING AND VALUATION METHODS

GENERAL PRINCIPLES

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

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

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

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

The valuation was based on the going concern principle.

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

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

The accounting and valuation methods previously applied were retained.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

ANGABEN ZU DEN AKTIVA

Immaterielle Vermögensgegenstände

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

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

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

IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2025 / Status on January 1, 2025	341
Zugänge / Additions	277
Software in Entwicklung / Software in development	1.039
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Amortization	-180
Stand am 31. Dezember 2025 / Status on December 31, 2025	1.477

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 2025 beträgt TEUR 1.378 (2024: TEUR 1.378). Der Bilanzwert der selbstgenutzten Grundstücke und Bauten beläuft sich auf TEUR 3.543 (2024: TEUR 3.739).

NOTES TO THE BALANCE SHEET

DISCLOSURES ON ASSETS

Intangible assets

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

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

Intangible assets developed as follows:

INTANGIBLE ASSETS

in TEUR

CAPITAL INVESTMENTS

Property and buildings

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

The **property value of developed and undeveloped property** as at December 31, 2025 amounts to TEUR 1.378 (2023: TEUR 1.378). The carrying amount of owner-occupied property and buildings amounted to TEUR 3.543 (2024: TEUR 3.739).

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

GRUNDSTÜCKE UND BAUTEN

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2025 / Status on January 1, 2025	3.818
Zugänge / Additions	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Depreciation	-195
Stand am 31. Dezember 2025 / Status on December 31, 2025	3.623

Der beizulegende Zeitwert der Grundstücke und Bauten beruht auf einer Verkehrswertschätzung aus dem Jahre 2025.

KAPITALANLAGEN IN VERBUNDENE UNTERNEHMEN UND SONSTIGE KAPITALANLAGEN

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

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

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

Die Kapitalanlagen in verbundene Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:

Stand am 1. Jänner 2025 / Status on January 1, 2025 (TEUR)	35
Zugang / Additions	0
Abgang / Disposals	0
Umbuchungen / Transfers	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Amortization	0
Stand am 31. Dezember 2025 / Status on December 31, 2025	35

Property and buildings developed as follows:

PROPERTY AND BUILDINGS

in TEUR

Stand am 1. Jänner 2025 / Status on January 1, 2025	3.818
Zugänge / Additions	0
Zuschreibungen / Write-ups	0
Abschreibungen / Depreciation	-195
Stand am 31. Dezember 2025 / Status on December 31, 2025	3.623

The fair value of the property and buildings is based on a market value estimate from 2025.

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

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

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

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

Capital investments in affiliated and associated companies developed as follows:

Die Zeitwerte der Kapitalanlagen betragen:

The fair values of the capital investments are as follows:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Grundstücke und Bauten / Property and buildings	8.000	8.104
Beteiligung / Investments	35	35
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere / Other variable yield securities	306.459	299.474
Schuldverschreibungen / Bonds	4.204	4.258
Sonstige Ausleihungen / Other loans	5.721	3.109

Sämtliche Zeitwerte der fest- und nicht festverzinslichen Wertpapiere entsprechen den Marktwerten zum 31. Dezember 2025.

All fair values of the fixed-interest and non-fixed-interest securities correspond to the market values as of December 31, 2025.

Zusammensetzung der anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere:

Composition of other non-fixed-interest securities:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Ampega Fonds / Ampega funds	306.376	299.392
Infrastrukturfonds / Infrastructure funds	82	82

Zusammensetzung des Ampega-Vienna-Bonds-Fonds:

Composition of the Ampega Vienna Bonds Fund:

	31.12.2025	31.12.2024
Rentenpapiere / Bonds	89,2 %	82,9 %
Bankguthaben / Bank assets	8,7 %	15,5 %
Aktien / Equities	1,9 %	1,4 %
Alternative Investments / Alternative investments	0,2 %	0,2 %

In der Direktveranlagung wurden im Geschäftsjahr 2025 keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

No derivative financial instruments were used in direct investments in the 2025 financial year.

FORDERUNGEN

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

Zu den Forderungen an Versicherungsnehmer* erfolgte eine pauschale Wertberichtigung in Form einer Stornorückstellung in Höhe von TEUR 347 (2024: TEUR 336).

Die **sonstigen Forderungen** enthalten im Wesentlichen:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Steuerforderungen / Tax receivables	214	2.316
Forderungen aus Fremdschäden / Accounts receivable from third-party claims	1.816	1.452

Am 31. Dezember 2025 bestanden **folgende Forderungen an verbundene Unternehmen**:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables under reinsurance business	4.578	4.156
Sonstige Forderungen / Other accounts receivable	1.816	1.452

ACCOUNTS RECEIVABLE

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

A general valuation allowance in the form of a cancellation provision of TEUR 347 (2024: TEUR 336) was recognized for accounts receivable from policyholders.

Other accounts receivable mainly include the following:

The **following receivables from affiliated companies** existed as of December 31, 2025:

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 1.035 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 1.028) und in den folgenden fünf Jahren TEUR 5.002 (davon aus Mietverhältnissen: TEUR 4.995).

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

PRO RATA INTEREST

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

OTHER ASSETS

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

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

Obligations from the use of fixed assets not shown in the balance sheet and from existing rental agreements amount to TEUR 1.035 for the following financial year (of which from rental agreements: TEUR 1.028) and TEUR 5.002 for the following five years (of which from rental agreements: TEUR 4.995).

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

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

RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN

In den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Ausgaben vor dem Abschlussstichtag von TEUR 1.931 (2024: TEUR 2.203) ausgewiesen, die erst nach dem Abschlussstichtag aufwandswirksam werden. Der Posten beinhaltet im Wesentlichen vorausbezahlte von TEUR 989 (2024: TEUR 1.076) und sonstige Abgrenzungen von TEUR 942 (2024: TEUR 1.127).

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. Dezember 2025 ergeben sich aus temporären Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz aktive latente Steuern von TEUR 10.372 (2024: TEUR 9.898), wobei TEUR 10.138 (2024: TEUR 9.637) auf das Stammhaus in Österreich, TEUR 204 (2024: TEUR 247) auf die Niederlassung in Tschechien und TEUR 2 (2024: 15) auf die Niederlassung Ungarn entfallen, sowie TEUR 27 (2024: TEUR 0) auf die Niederlassung Slowakei. Zum Bilanzstichtag resultieren die aktiven latenten Steuern im Wesentlichen aus der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Schwankungsrückstellung, Rückstellung für Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder und Urlaub.

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

Für die in Österreich ansässige HDI Versicherung AG sowie deren Betriebsstätten ergeben sich für das Geschäftsjahr 2025 keine Auswirkungen aus der Pillar-II-Gesetzgebung.

Für das Jahr 2025 wurde in den Jurisdiktionen Österreich, Tschechien, Ungarn und der Slowakei von der Vereinfachungsregelung (temporäre Safe-Harbour-Regelungen) Gebrauch gemacht. Eine künftige Auswirkung auf den Steueraufwand bzw. -ertrag ist aus derzeitiger Sicht nicht abschätzbar.

Für die Niederlassung in Ungarn ist keine Vereinfachungsregel anwendbar. Das Erfordernis einer Rückstellungsbildung ist nicht gegeben, da bei Vollberechnung der Mindeststeuer von einer effektiven Steuerbelastung von über 15% auszugehen ist, und daher keine nationale Ergänzungssteuer abzuführen ist.

Die HDI Versicherung AG ist als Konzerntochter von Talanx in das Konzernprojekt zur Mindestbesteuerung eingebunden. Die Berechnung der temporären Safe Harbour Regelungen erfolgt zentralisiert im Konzern auf Basis der über das Konzern-Reporting gelieferten Daten.

ACCRUALS

Accruals expenses include expenses prior to the reporting date of TEUR 1.931 (2024: TEUR 2.203) that will only be recognized as expenses after the reporting date. The item mainly includes prepaid salaries of TEUR 989 (2024: TEUR 1.076) and other accruals of TEUR 942 (2024: TEUR 1.127).

DEFERRED TAX ASSETS

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

As of December 31, 2025, deferred tax assets of TEUR 10.372 (2024: TEUR 9.898) result from temporary differences between the tax base and the carrying amount under company law, of which TEUR 10.138 (2024: TEUR 9.637) are attributable to the parent company in Austria, TEUR 204 (2024: TEUR 247) to the branch in the Czech Republic, and TEUR 2 (2024: TEUR 15) to the branch in Hungary and TEUR 27 (2024: TEUR 0) to the branch in Slovakia. As at the balance sheet date, deferred tax assets mainly result from the provision for outstanding insurance claims, the equalization provision, the provision for pensions, severance payments, anniversary bonuses and vacation.

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

The Pillar II legislation will not have any impact on HDI Versicherung AG, which is based in Austria, or its permanent establishments for the 2025 financial year.

For 2025, the simplification rule (temporary safe harbour regulations) was used in the jurisdictions of Austria, the Czech Republic, Hungary and Slovakia. A future impact on tax expenses or income cannot be estimated at present.

No simplified approach applies to the branch in Hungary. A provision is not required, since a full computation of the minimum tax results in an effective tax rate above 15%, and consequently no domestic top-up tax is payable.

As a subsidiary of Talanx, HDI Versicherung AG is involved in the Group project on minimum taxation. The temporary safe harbour rules are calculated centrally within the Group on the basis of the data provided via Group reporting.

ANGABEN ZU DEN PASSIVA

EIGENKAPITAL

Das Grundkapital in Höhe von TEUR 11.337 (2024: TEUR 11.337) ist zur Gänze eingezahlt und setzt sich aus 156.000 Stückaktien zusammen.

Im Geschäftsjahr erfolgt eine Zuweisung zur Risikorücklage von rund TEUR 626. Diese wird nun mit einem Betrag von TEUR 4.167 (2024: TEUR 3.541) ausgewiesen. Alle anderen Rücklagen (Kapital- und Gewinnrücklage) blieben gegenüber dem Vorjahr unverändert.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die **Prämienüberträge** in der Schaden- und Unfallversicherung werden in sämtlichen Sparten aufgrund der in den einzelnen Monaten verrechneten Prämien berechnet. Es wurde ein Kostenabschlag in der Kfz-Haftpflicht von 10%, dies entspricht TEUR 1.345 (2024: TEUR 1.278), und in den übrigen Sparten von 15%, dies entspricht TEUR 5.864 (2024: TEUR 5.866), 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 2025 enthalten.

Für Spätschäden werden nach den Erfahrungen der Vergangenheit bemessene Pauschalrückstellungen gebildet. In den Schadenreserven sind Forderungen aus Regressen netto von TEUR 2.400 (2024: TEUR 1.840) enthalten.

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

SCHWANKUNGSRÜCKSTELLUNG

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

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

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

INFORMATION ON LIABILITIES

EQUITY

The share capital of TEUR 11.337 (2024: TEUR 11.337) is fully paid in and consists of 156.000 no-par value shares.

In the financial year, an allocation of around TEUR 626 was made to the risk reserve, which is now reported at an amount of TEUR 4.167 (2024: TEUR 3.541). All other reserves (capital reserve and retained earnings) remained unchanged compared to the previous year.

TECHNICAL PROVISIONS

The **unearned premiums** in property and casualty insurance are calculated in all lines of business on the basis of the premiums written in the individual months. A cost discount of 10%, corresponding to TEUR 1.345 (2024: TEUR 1.278), was applied in motor third party liability insurance and 15%, corresponding to TEUR 5.864 (2024: TEUR 5.866), in the other lines of business.

The **provision for outstanding claims** in the direct and indirect property and casualty insurance business is measured for claims reported up to the balance sheet date by individually assessing the claims that have not yet been settled. This provision also includes a portion for future claims settlements for outstanding claims as of December 31, 2025.

Lump-sum provisions are formed for late claims based on past experience. The loss reserves include net receivables from recourse claims of TEUR 2.400 (2024: TEUR 1.840).

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

EQUALIZATION PROVISION

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

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

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

Im Versicherungszweig Feuer und andere Sachschäden wird ab dem Jahr 2025 die Verteilung der Rückstellungsauflösung über fünf Jahre gemäß § 14 Abs. 1 SWRV 2016 angewendet, woraus eine Auflösung von TEUR 68 resultiert.

Insgesamt ergibt sich eine Dotation der Schwankungsrückstellung für das Geschäftsjahr 2025 von TEUR 1.956.

SONSTIGE VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Die **sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen** enthalten:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Rückstellung Klagkosten für Prämienbetreuung / Provision for legal costs for premium recovery	730	635
Terrorpoolrückstellung / Terrorism pool reserves	773	807
Diverse sonstige versicherungstechnische Rückstellungen - netto / Miscellaneous other technical provisions - net	441	419

In den diversen sonstigen versicherungstechnischen Rückstellungen sind Rückstellungen für drohende Verluste und die Storno-Rückstellung 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 berechnete Deckungskapital der Abfertigungsverpflichtung wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,0% ermittelt. Bei dem verwendeten Rechnungszinssatz handelt es sich um einen Durchschnittszinssatz. Der Durchschnittszinssatz ermittelt sich aus dem Durchschnitt des Stichtagszinssatzes und der Stichtagszinssätze der sechs vorangegangenen Abschlussstichtage für eine durchschnittliche Laufzeit von 8,7 Jahren. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung der künftigen Gehälter beträgt in 2025 2,8%. Der Ansammlungszeitraum begann für alle Anspruchsberechtigte mit dem Eintritt in das Unternehmen und endet mit dem gesetzlichen Pensionsantrittsalters. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden aus der tatsächlichen Fluktuation des Unternehmens ermittelt. Die Fluktuationswahrscheinlichkeit wird in Abhängigkeit vom Alter des Dienstnehmers ermittelt. Die Fluktuationswahrscheinlichkeit beträgt für 16-Jährige 3,5% und nimmt bis zum Alter von 55 linear ab auf 0,9%. Für die Altersgruppe von 56 bis 60 Jahren wird eine durchschnittliche Fluktuation von 0,34% angenommen, danach wird die Fluktuationswahrscheinlichkeit auf null gesetzt. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Abfertigungen** TEUR 5.072 (2024: TEUR 5.887). Die steuerliche Rückstellung gemäß §24 EstG beträgt TEUR 3.839 (2024: TEUR 4.311).

Das berechnete Deckungskapital der Pensionsanswartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,2% und der Barwert der liquiden Pensionen wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,1% ermittelt. Bei dem verwendeten Rechnungszinssatz handelt es sich um einen Durchschnittszinssatz.

Beginning in 2025, the five-year distribution of the reserve release will be applied in the Fire and Other Property Damage segment in accordance with Section 14(1) SWRV 2016, resulting in a release of TEUR 68.

In total, the equalization provision for the 2025 financial year will be released in the amount of TEUR 1.956.

OTHER TECHNICAL PROVISIONS

The **other technical provisions** include:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Rückstellung Klagkosten für Prämienbetreuung / Provision for legal costs for premium recovery	730	635
Terrorpoolrückstellung / Terrorism pool reserves	773	807
Diverse sonstige versicherungstechnische Rückstellungen - netto / Miscellaneous other technical provisions - net	441	419

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

NON-TECHNICAL PROVISIONS

Provisions for severance payments and pensions

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

The actuarial reserve for severance obligations calculated was determined using a BilMoG discount rate of 2,0%. The discount rate used is an average rate. This average rate is determined as the mean of the discount rate at the reporting date and the discount rates at the reporting dates of the six preceding year-ends, based on an average maturity of 8,7 years. The calculation was based on the "AVÖ 2018-P" calculation principles for pension insurance. The valorization of future salaries amounts to 2.8% in 2025. The accrual period begins for all eligible employees upon entry into the company and ends at the statutory retirement age. Turnover probabilities were derived from the company's observed turnover. The turnover probability is modeled as a function of the employee's age. It is 3,5% at age 16 and decreases linearly to 0,9% by age 55. For people aged 56 to 60, an average turnover of 0,34% is assumed; thereafter, the turnover probability is set to zero. Using the PUC method, the **provisions for severance payments** amount to TEUR 5.072 (2024: TEUR 5.887). The tax provision in accordance with Section 24 EStG (Income Tax Act) amounts to TEUR 3.839 (2024: TEUR 4.311).

The actuarial reserve for pension entitlements was calculated using a BilMoG discount rate of 2,2% and the present value of liquid pensions was calculated using a BilMoG discount rate of 2,1%. The discount rate used is an average rate. This average rate is determined as the mean of the discount rate at the reporting date and the discount rates at

Der Durchschnittszinssatz ermittelt sich aus dem Durchschnitt des Stichtagszinssatzes und der Stichtagszinssätze der sechs vorangegangenen Abschlussstichtage für eine durchschnittliche Laufzeit von 23,5 Jahren für die Pensionsanwartschaft beziehungsweise für eine durchschnittliche Laufzeit von 11,1 Jahren für liquide Pensionen. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Der Ansammlungszeitraum begann für alle Anspruchsberechtigten mit dem Eintritt in das Unternehmen und endet mit dem gesetzlichen Pensionsantrittsalters zuzüglich einer Wartefrist. Diese Wartefrist entspricht der Anzahl der Monatsbezüge, die die Anspruchsberechtigten aus der Abfertigung Alt erhalten.

Die Valorisierung beträgt im Jahr 2025 für die Anwartschaftsphase 2,8% und für die Leistungsphase 2,2%. Als Pensionsantrittsalter wird das gesetzliche Pensionsantrittsalter von mindestens 61,5 (für Frauen, wird schrittweise bis 2033 auf 65 erhöht) bzw. 65 (für Männer) Jahren verwendet. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden aus der tatsächlichen Fluktuation des Unternehmens ermittelt. Die Fluktuationswahrscheinlichkeit beträgt für 16-jährige 9,4% und nimmt bis zum Alter von 55 linear ab auf 1,6%. Für die Altersgruppe von 56 bis 60 Jahren wird eine durchschnittliche Fluktuation von 0,5% angenommen, danach wird die Fluktuationswahrscheinlichkeit auf null gesetzt. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Pensionen** TEUR 11.149 (2024: TEUR 11.190). Die Pensionsverpflichtung ist in Höhe von TEUR 1.927 (2024: TEUR 1.771) durch eine Rückdeckungsversicherung gedeckt, welche in voller Höhe an die Pensionsberechtigten verpfändet ist.

Die Pensionsrückstellung wird mit der Rückdeckungsversicherung saldiert in Höhe von TEUR 9.222 (2024: TEUR 9.419) dargestellt.

Die steuerliche Rückstellung gemäß §24 EstG beträgt TEUR 6.407 (2024: TEUR 6.376).

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

Passive latente Steuern

Zum Bilanzstichtag resultieren die passiven latenten Steuern der Niederlassung Slowakei von TEUR 0 (2024: TEUR 22).

Sonstige Rückstellungen

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

Das Deckungskapital der Jubiläumsgeldanwartschaften wurde mit einem BilMoG-Rechnungszinssatz von 2,2% ermittelt. Bei dem verwendeten Rechnungszinssatz handelt es sich um einen Durchschnittszinssatz. Der Durchschnittszinssatz ermittelt sich aus dem Durchschnitt des Stichtagszinssatzes und der Stichtagszinssätze der sechs vorangegangenen Abschlussstichtage für eine durchschnittliche Laufzeit von 14,9 Jahren. Der Berechnung wurden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ zugrunde gelegt. Die Valorisierung der künftigen Gehälter beträgt im Jahr 2025 für die Anwartschaftsphase 2,8%. Der Ansammlungszeitraum beginnt mit dem Eintritt in das Unternehmen und endet mit dem gesetzlichen Pensionsantrittsalters. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden aus der tatsächlichen Fluktuation des Unternehmens ermittelt. Die Fluktuationswahrscheinlichkeit wird in Abhängigkeit vom Alter des Dienstnehmers ermittelt. Die Fluktuationswahrscheinlichkeit beträgt für 16-jährige 10,4% und nimmt bis zum Alter von 60 linear ab auf 1,2%. Danach wird die Fluk-

tuationswahrscheinlichkeit der sechs vorangegangenen Abschlussstichtage für eine durchschnittliche Laufzeit von 23,5 Jahren für Pensionen in Zahlung. Die Berechnung wurde auf Basis der Berechnungsgrundsätze für die Pensionsversicherung „AVÖ 2018-P“ durchgeführt. Der Ansammlungszeitraum beginnt für alle berechtigten Mitarbeiter bei der Aufnahme in das Unternehmen und endet mit dem gesetzlichen Pensionsantrittsalter plus einer Wartefrist. Diese Wartefrist entspricht der Anzahl der monatlichen Gehaltszahlungen, die die Begünstigten unter dem „Abfertigung Alt“ (Legacy Severance Pay) Schema erhalten.

Die Valorisierungssatz im Jahr 2025 beträgt 2,8% für die Anwartschaftsphase und 2,2% für die Leistungsphase. Das gesetzliche Pensionsantrittsalter ist mindestens 61,5 Jahre (für Frauen, wird schrittweise bis 2033 auf 65 Jahre erhöht) bzw. 65 Jahre (für Männer) verwendet. Die Fluktuationswahrscheinlichkeiten wurden aus der tatsächlichen Fluktuation des Unternehmens ermittelt. Die Fluktuationswahrscheinlichkeit beträgt für 16-jährige 9,4% und sinkt bis zum Alter von 55 Jahren linear auf 1,6%. Für die Altersgruppe von 56 bis 60 Jahren wird eine durchschnittliche Fluktuationswahrscheinlichkeit von 0,5% angenommen, danach wird die Fluktuationswahrscheinlichkeit auf null gesetzt. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Pensionen** TEUR 11.149 (2024: TEUR 11.190). Die Pensionsverpflichtung ist in Höhe von TEUR 1.927 (2024: TEUR 1.771) durch eine Rückdeckungsversicherung gedeckt, welche in voller Höhe an die Pensionsberechtigten verpfändet ist.

Die Pensionsrückstellung wird mit der Rückdeckungsversicherung saldiert in Höhe von TEUR 9.222 (2024: TEUR 9.419) dargestellt.

Die steuerliche Rückstellung gemäß §24 EstG (Income Tax Act) beträgt TEUR 6.407 (2024: TEUR 6.376).

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

Deferred tax liabilities

As of the balance sheet date, the branch in Slovakia has deferred tax liabilities of TEUR 0 (2024: TEUR 22).

Other provisions

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

The actuarial reserve for anniversary bonus entitlements was calculated using a BilMoG actuarial interest rate of 2,2%. The discount rate used is an average rate. This average rate is determined as the mean of the discount rate at the reporting date and the discount rates at the reporting dates of the six preceding year-ends, based on an average maturity of 14,9 years. The calculation was based on the „AVÖ 2018-P“ calculation principles for pension insurance. The valorization of future salaries amounts to 2,8% for the vesting phase in 2025. The accrual period begins upon joining the company and ends at the statutory retirement age. Turnover probabilities were derived from the company's observed turnover. The turnover probability is determined as a function of the employee's age. It is 10,4% at age 16 and decreases linearly to 1,2% by age 60. Thereafter, the turnover probability is set to zero. Using the PUC method, the **provisions for anniversary bonuses** amount to TEUR 2.400 (2024: TEUR 2.692). The tax provision in accordance with Section 24 EstG (Income Tax Act) amounts

tuationswahrscheinlichkeit auf null gesetzt. Unter Anwendung der PUC-Methode betragen die **Rückstellungen für Jubiläumsgeld** TEUR 2.400 (2024: TEUR 2.692). Die steuerliche Rückstellung gemäß §24 EstG beträgt TEUR 1.439 (2024: TEUR 1.545). 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:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Urlaubsrückstellungen / Vacation provision	2.785	2.647
Jubiläumsgelder / Jubilee bonuses	2.400	2.692
Rückstellung für Qualitätsprovisionen / Provision for quality commissions	5.600	4.500
Erfolgsprämien / Incentive bonuses	1.581	1.362
Vorstandstantiemen / Management board bonuses	609	550
Rechts-, Prüfungs- und Beratungskosten / Legal, audit and consultation costs	81	141
Gleitzeitrückstellung / Provision for flextime	448	385
Diverse sonstige Rückstellungen / Miscellaneous other provisions	583	337

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

SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten werden mit dem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Am 31. Dezember 2025 bestanden **folgende Verbindlichkeiten an verbundene Unternehmen**:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft / Receivables concerning the reinsurance business	11.056	11.356

to TEUR 1.439 (2024: TEUR 1.545) The change in the provision resulting from the adjustment of the discount rate is reported in the non-technical account.

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

The **other provisions** include:

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

OTHER LIABILITIES

Liabilities are recognized at their expected settlement amount.

The following **liabilities to affiliated companies** existed as of December 31, 2025:

ANDERE VERBINDLICHKEITEN

Die anderen Verbindlichkeiten werden mit ihrem voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt.

Die **anderen Verbindlichkeiten** beinhalten:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Verbindlichkeiten aus Steuern und Abgaben / Liabilities from taxes and duties	7.732	6.559
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit / Liabilities of social security	646	599
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	678	961

Die sonstigen Verbindlichkeiten von TEUR 678 enthalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von TEUR 483 (2024: TEUR 620).

OTHER LIABILITIES

The other liabilities are recognized at their expected settlement amount.

Other liabilities include:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Verbindlichkeiten aus Steuern und Abgaben / Liabilities from taxes and duties	7.732	6.559
Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit / Liabilities of social security	646	599
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	678	961

Other liabilities of TEUR 678 mainly include trade payables of TEUR 483 (2024: TEUR 620).

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 30.871 (2024: TEUR 26.936), Slowakei mit TEUR 13.779 (2024: TEUR 13.307), und Ungarn mit TEUR 15.468 (2024: TEUR 13.447), 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 2025 wie folgt auf.

Der zeitversetzt gebuchte Anteil der abgegrenzten Prämien des indirekten Geschäftes beläuft sich für das Vorjahr auf TEUR 3.242, für das zweitvorangegangene Jahr auf TEUR 964 und für die Jahre davor auf TEUR 56.

NOTES TO THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

TECHNICAL ACCOUNT

Broken down by geographical area, the shares of premiums written for the entire business are attributable to the Czech Republic with TEUR 30.871 (2024: TEUR 26.936), Slovakia TEUR 13.779 (2024: TEUR 13.307) and Hungary with TEUR 15.468 (2024: TEUR 13.447), and a small portion of premiums written in the service business (less than 3%) are attributable to various countries. The remaining premium volume was generated in Austria.

Premiums written, premiums earned, expenses for insurance claims, operating expenses and the reinsurance balance in property and casualty insurance break down as follows in 2025.

The deferred portion of earned premiums from indirect business amounted to TEUR 3.242 for the previous year, TEUR 964 for the second previous year and TEUR 56 for the years before that.

GESAMTRECHNUNG

TOTAL ACCOUNTS

	Verrechnete Prämien / Premiums Written TEUR	Abgegrenzte Prämien / Premiums Earned TEUR	Aufwendun- gen für Versiche- rungsfälle / Expenses for insurance claims TEUR	Aufwendun- gen für den Versiche- rungsbetrieb / Expenses for insurance operations TEUR	Rückver- sicherung- saldo / Reinsurance balance TEUR
Direktes Geschäft / Direct business					
Feuer- und Feuerbetriebsunterbrechungsversicherung / Fire and fire business interruption insurance	49.323	50.101	10.736	9.669	-31.515
Haushaltsversicherung / Household insurance	4.451	4.444	1.492	1.447	-707
Sonstige Sachversicherungen / Other non-life insurances	3.089	3.078	1.598	1.099	-630
Kraftfahrzeug-Haftpflichtversicherung / Motor third party liability insurance	70.113	69.499	33.379	16.833	-14.134
Sonstige Kraftfahrzeugversicherungen / Other motor insurances	63.457	62.599	42.807	14.344	-3.627
Unfallversicherung / Casualty insurance	1.074	1.073	373	285	-363
Haftpflichtversicherung / Third party liability insurance	50.744	51.601	23.957	10.927	-13.291
Rechtsschutzversicherung / Legal expenses insurance	17.533	17.563	8.539	6.463	-769
Kautionsversicherung / Deposit insurance	1.500	1.339	132	155	-721
Maschinen- und Maschinenbruch-BU-Versicherung / Machinery and machinery breakdown business interruption insurance	9.071	9.046	2.406	2.838	-3.994
Luftfahrt- und Transportversicherung / Aviation and transport insurance	10.241	10.273	8.497	3.003	1.866
Sonstige Versicherungen / Other insurances	30	30	-8	14	-12
Direktes Geschäft gesamt / Direct business total	280.625	280.646	133.908	67.079	-67.897
2024	263.748	262.551	180.465	61.567	-9.069
Indirektes Geschäft gesamt / Indirect business total	32.135	31.921	53.297	4.512	32.019
2024	25.598	26.487	15.870	3.757	-2.113
Direktes und indirektes Geschäft insgesamt / Direct and indirect business total	312.760	312.568	187.205	71.591	-35.878
2024	289.346	289.037	196.335	65.325	-11.182

In den Aufwendungen für Versicherungsfälle ist ein Abwicklungsgewinn aus dem direkten Geschäft in Höhe von TEUR 70.191 (2024: TEUR 44.305) enthalten.

Expenses for claims and insurance benefits include a run-off profit from direct business in the amount of TEUR 70.191 (2024: TEUR 44.305).

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

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

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Gehälter und Löhne / Salaries and wages	25.346	23.181
Aufwendungen für Abfertigungen / Expenditure for severance pay	421	430
Aufwendungen für die Altersvorsorge / Expenses for retirement benefits	383	191
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	6.403	5.806
Sonstige Sozialaufwendungen / Other social security expenditure	622	542

Von den Aufwänden aus Abfertigungen und Pensionen in Höhe von insgesamt TEUR 803 (2024: Aufwand TEUR 621) entfallen im Jahr 2025:

Of the expenses from severance payments and pensions totaling TEUR 803 (2024: expenses of TEUR 621) in 2025 there are

- > Abfertigungsaufwendungen für Vorstandsmitglieder von TEUR 13 (2024: TEUR 13), für leitende Mitarbeitende von TEUR 39 (2024: TEUR 9) und für weitere Mitarbeitende von TEUR 368 (2024: TEUR 408)
- > Pensionsaufwendungen für Vorstandmitglieder von TEUR 671 (2024: TEUR 100), Erträge für leitende Mitarbeitende von TEUR 145 (2024: Aufwand TEUR 25) und für weitere Mitarbeitende Erträge von TEUR 142 (2024: Aufwand TEUR 66).

- > Severance expenses for members of the Management Board of TEUR 13 (2024: TEUR 13), for senior executives of TEUR 39 (2024: TEUR 9) and for other employees of TEUR 368 (2024: TEUR 408)

- > Pension expenses for members of the Management Board of TEUR 671 (2024: income of TEUR 100), for senior employees of TEUR 145 (2024: TEUR 25) and for other employees of TEUR 142 (2024: TEUR 66)

Im Jahr 2025 belief sich der Pensionsaufwand auf TEUR 383 (2024: Aufwand TEUR 191), wobei TEUR 113 (2024: TEUR 112) auf Pensionskassenbeiträge, TEUR 466 (2024: TEUR 449) auf Pensionszahlungen und ein Ertrag von TEUR 196 (2024: Ertrag TEUR 370) auf Rückstellungsveränderungen entfielen.

In 2025, pension expenses amounted to TEUR 383 (2024: income of TEUR 191), of which TEUR 113 (2024: TEUR 112) was attributable to pension fund contributions, TEUR 466 (2024: TEUR 449) to pension payments and income of TEUR 196 (2024: income of TEUR 370) to changes in provisions.

Veränderungen von Personalrückstellungen (Pensionen, Abfertigungen, Jubiläumsgelder, Urlaub und Gleitzeit) sind in den Posten Aufwendungen für Versicherungsfälle, Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb, sonstige versicherungstechnische Erträge und Aufwendungen sowie Aufwendungen für Kapitalanlagen und Zinsaufwendungen enthalten. Aus der Änderung von Zinssätzen ergeben sich Aufwendungen von TEUR 393 (2024: TEUR 337), die unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen werden.

Changes in personnel provisions (pensions, severance payments, anniversary bonuses, vacation and flexitime) are included in the items expenses for insurance claims, operating expenses, other underwriting income and expenses as well as expenses for investments and interest expenses. The change in interest rates results in expenses of TEUR 393 (2024: TEUR 337), which are reported under interest expenses.

Aus der Veränderung der Rückstellung für Jubiläumgeldverpflichtungen resultiert ein Erlös von TEUR 292 (2024: TEUR 255).

The change in the provision for anniversary bonus obligations resulted in an expense income of TEUR 292 (2024: TEUR 255).

Den Mitgliedern des Vorstandes flossen im Jahre 2025 für ihre Tätigkeit Vergütungen in Höhe von TEUR 1.087 (2024: TEUR 882) zu. Die Gesamtbezüge der in Pension befindlichen Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebenen betragen im Jahre 2025 TEUR 388 (2024: TEUR 376).

In 2025, the members of the Management Board received remuneration of TEUR 1.087 (2024: TEUR 882) for their activities. The total remuneration of retired members of the Management Board and their surviving dependants amounted to TEUR 388 in 2025 (2024: TEUR 376).

Im direkten Versicherungsgeschäft fielen im Geschäftsjahr Provisionen in Höhe von TEUR 30.905 (2024: TEUR 28.094) an.

Commissions of TEUR 30.905 (2024: TEUR 28.094) were incurred in the direct insurance business in the financial year.

Vom versicherungstechnischen Ergebnis in Höhe von TEUR 12.658 (2024: TEUR 14.989) entfallen auf die Niederlassungen:

The branches accounted for TEUR 12.658 (2024: TEUR 14.989) of the underwriting result:

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Tschechien / Czech Republic	288	155
Slowakei / Slovakia	979	623
Ungarn / Hungary	300	852

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

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

NICHT-VERSICHERUNGSTECHNISCHE RECHNUNG

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-TECHNICAL ACCOUNT

Interest expenses

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

Other non-technical income and expenses

Contains exclusively income and expenses from currency conversion.

GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG

Für das Geschäftsjahr ergibt sich einschließlich des Gewinnvortrages aus dem Vorjahr ein Bilanzgewinn von TEUR 21.629 (2024: TEUR 31.915). Die Beschränkung der Ausschüttung für die aktiven latenten Steuern wird gemäß § 235 Abs. 2 UGB, unter Berücksichtigung jederzeit auflösbarer Rücklagen von TEUR 2.688, mit einem Betrag von TEUR 7.683 schlagend. Der Vorstand schlägt die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von TEUR 13.800 an die Aktionärinnen sowie den Vortrag des Restbetrages von TEUR 7.829 auf neue Rechnung vor.

PROPOSAL FOR THE APPROPRIATION OF PROFITS

Including the profit carried forward from the previous year, retained earnings for the financial year amounted to TEUR 21.629 (2024: TEUR 31.915). The restriction on the distribution of deferred tax assets in accordance with Section 235 (2) UGB, taking into account reserves of TEUR 2.688 that can be released at any time, amounts to TEUR 7.683. The Management Board proposes the distribution of a dividend of TEUR 13.800 to the shareholders and the carryforward of the remaining amount of TEUR 7.829 to the new account.

SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

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

OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS AND CONTINGENT LIABILITIES

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

Die Haftungsverhältnisse setzen sich wie folgt zusammen:

The contingent liabilities are composed as follows:

	Stand / Date 31.12.2025 TEUR	davon gegen- über verbunde- nen Unterneh- men / amount due to affiliated companies TEUR	Stand / Date 31.12.2024 TEUR	davon gegen- über verbunde- nen Unterneh- men / amount due to affiliated companies TEUR
aus Bürgschaften / from guarantees	101.462	101.462	111.375	111.375

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.

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

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

ERGÄNZENDE ANGABEN

Aufstellung des Konzernabschlusses

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

Angaben zu Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

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

ANGABEN ÜBER PERSONELLE VERHÄLTNISS / STAFF DATA

AUFSICHTSRAT / SUPERVISORY BOARD

Vorsitzender / Chairman: David Hullin
 Vorsitzender-Stv. / Vice Chairman: Oliver Schmid (bis / until 11.04.2025)
 Vorsitzender-Stv. / Vice Chairman: Stephanie Bode (ab / from 11.04.2025)
 Sonja Oberhäuser (bis / until 11.04.2025)
 Bianca Steckel-Novacic (ab / from 11.04.2025)

VOM BETRIEBSRAT DELEGIERT / DELEGATED BY THE WORKER'S COUNCIL

Peter-Oliver Dräger, B.A.
 Christian Wundsam

VORSTAND / MANAGEMENT BOARD

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

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer:innen im Jahr 2025 betrug 376; davon waren 6 Mitarbeiter:innen nach dem KVA und der Rest nach dem KVI angestellt.

Wien, am 20. März 2026

The average number of staff in 2025 was 376, of which 6 were employed under the KVA and the rest under the KVI.

Vienna, March 20, 2026

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.

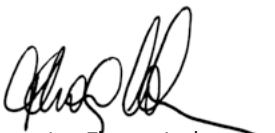
LEITENDE MITARBEITER:INNEN / DIVISION MANAGERS

Mag. Ursula Bauernberger
 Mag. Michael Dick
 Mag. Andreas Dirnberger
 Werner Dragsich
 Ingrid Fleischlig
 Mag. Daniela Haumer
 Hubert Hirsch
 Ralf Hoppe
 Daniel Kljma
 Thomas Krammel
 Dušan Krkoška
 Ing. Florian Leitner, MA (ab / from 01.09.2025)
 Mag. Verena Mayer
 Mag. Petra Miteff (bis / until 30.06.2025)
 Tamás Nagy
 Ing. Aleš Plášek
 Doris Schiebel (bis / until 30.06.2025)
 Dipl.-Ing. Michael Schützenhofer
 Carola Therner, BSc, MBA
 Mag. Andreas Türk
 Mag. Erich Uplasník
 Lydia Vogelsberger
 Mag. Roman Weber
 Mag. Reinald Westreicher

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

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

DER VORSTAND



Ing. Thomas Lackner
 Vorsitzender des Vorstandes
 Chairman



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



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



UNEINGESCHRÄNKTER
BESTÄTIGUNGSVERMERK
Unqualified Auditor's Report

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

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

BERICHT ZUM JAHRESABSCHLUSS

REPORT ON THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT

PRÜFUNGSURTEIL

AUDIT OPINION

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der HDI Versicherung AG, Wien, bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025, der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Anhang, geprüft.

We have audited the annual financial statement of HDI Versicherung AG, Vienna, comprising the balance sheet as of December 31, 2025, the profit and loss account for the financial year then ended and the notes.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und den versicherungsaufsichtsrechtlichen Vorschriften.

In our opinion, the accompanying annual financial statement complies with legal requirements and gives a true and fair view of the financial position of the company as at December 31, 2025 and of its financial performance for the year then ended in accordance with Austrian commercial law and insurance supervisory regulations.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

BASIS FOR THE AUDIT OPINION

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, versicherungsaufsichtsrechtlichen 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.

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

BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

KEY AUDIT MATTERS

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.

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

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

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

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

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

1. BEWERTUNG DER RÜCKSTELLUNG FÜR NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE

Sachverhalt

Die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle in Höhe von EUR 649.164.713,06 (Gesamtrechnung) wird für bis zum Bilanzstichtag gemeldete Schäden durch Einzelbewertung der noch nicht erledigten Schäden ermittelt. Zusätzlich beinhaltet sie eine Rückstellung der Schadenregulierungskosten für offene Schäden sowie eine, nach Erfahrungen der Vergangenheit bemessene, Pauschalrückstellung für Spätschäden. Die Festlegung von Annahmen hinsichtlich Schadenhöhe, Eintrittswahrscheinlichkeit, Schadenhäufigkeit, Anzahl nicht gemeldeter Schäden, Abwicklungsdauer und Kosten verlangt subjektive Schätzungen und Annahmen. Änderungen dieser Schätzungen und Annahmen sowie der verwendeten Methoden können wesentliche Auswirkungen auf die Bewertung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle haben.

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

Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Wir haben unter Einbindung interner aktuarieller Spezialisten:

- > die implementierten Prozesse und Arbeitsabläufe im Zusammenhang mit der Bewertung der Schadenrückstellungen evaluiert und die Wirksamkeit ausgewählter Schlüsselkontrollen getestet,
- > die konsistente Anwendung der Bewertungsmethoden sowie die Angemessenheit der verwendeten Modelle und Annahmen überprüft,
- > die Bestände anhand des Schadennebenbuches analysiert,
- > auf Basis einer ausgewählten Stichprobe an Schadenakten die Angemessenheit der Einzelfallreservierung nachvollzogen,
- > die Entwicklung der erzielten Abwicklungsergebnisse im Zeitablauf analysiert und die Angemessenheit der in Vorjahren gebildeten Rückstellungen beurteilt und
- > die Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle einzelner Sparten in Summe mit eigenen Berechnungen verplausibilisiert.

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

Verweis auf weitergehende Informationen

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

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

1. VALUATION OF THE PROVISION FOR OUTSTANDING CLAIMS

Subject matter

The provision for outstanding claims in the amount of EUR 649.164.713,06 (total account) is calculated for claims reported up to the balance sheet date by individually assessing the claims not yet settled. It also includes a provision for claims settlement costs for outstanding claims as well as a lump-sum provision for late claims based on past experience. The determination of assumptions regarding the amount of loss, probability of occurrence, loss frequency, number of unreported losses, settlement period and costs requires subjective estimates and assumptions. Changes to these estimates and assumptions and the methods used can have a significant impact on the measurement of the provision for outstanding claims.

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

Auditor's approach and findings

With the involvement of internal actuarial specialists, we have

- > evaluated the processes and workflows implemented in connection with the valuation of loss reserves and tested the effectiveness of selected key controls,
- > reviewed the consistent application of the valuation methods and the appropriateness of the models and assumptions used,
- > analyzed the portfolios using the claims sub-ledger,
- > verified the appropriateness of individual case reserving on the basis of a selected sample of claims files,
- > analyzed the development of the settlement results achieved over time and assessed the appropriateness of the provisions formed in previous years and
- > checked the plausibility of the provision for outstanding claims of individual lines of business in total using our own calculations.

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

Reference to further information

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

OTHER INFORMATION

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

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

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 den 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 ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

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

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

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

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

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

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

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

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

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENT

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

> Wir gewinnen ein Verständnis von den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

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

In addition:

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

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

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

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

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

We 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.

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 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.

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

OTHER STATUTORY AND OTHER LEGAL REQUIREMENTS

REPORT ON THE MANAGEMENT REPORT

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

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

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

Opinion

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

Statement

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

ZUSÄTZLICHE ANGABEN NACH ARTIKEL 10 DER EU-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 11. April 2024 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 13. September 2024 vom Aufsichtsrat beauftragt. Außerdem wurden wir von der Hauptversammlung am 11. April 2025 bereits für das darauffolgende Geschäftsjahr als Abschlussprüfer gewählt und am 28. Mai 2025 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, 20. März 2026

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

ADDITIONAL INFORMATION ACCORDING TO ARTICLE 10 OF THE EU REGULATION

We were elected as auditor by the Annual General Meeting on April 11, 2024. We were engaged by the Supervisory Board on September 13, 2024. In addition, we were elected as auditor for the following financial year by the Annual General Meeting on April 11, 2025 and engaged by the Supervisory Board on May 18, 2025. We have been the auditor without interruption since December 31, 2018.

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

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

Vienna, March 20, 2026

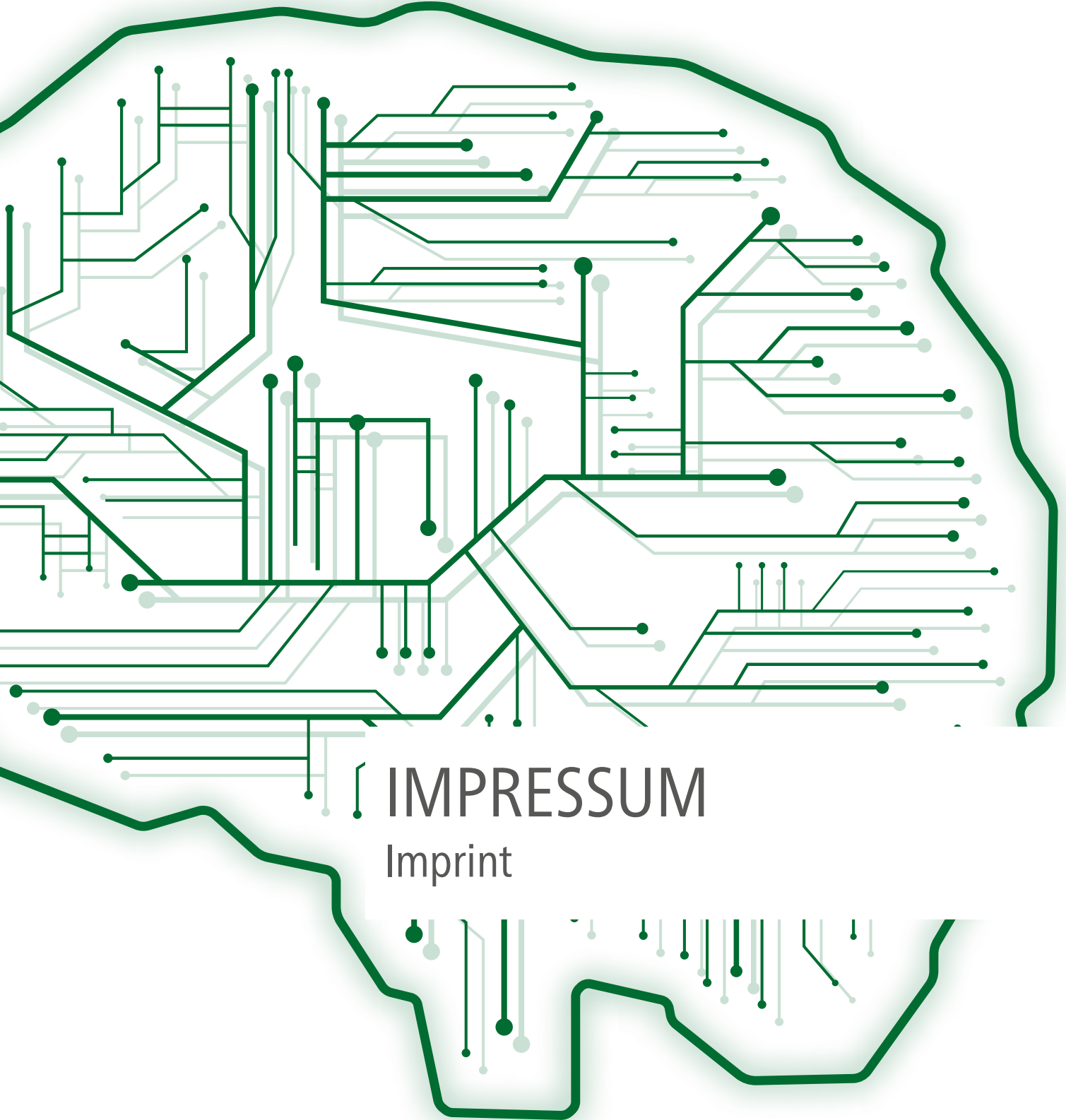
PwC Wirtschaftsprüfung GmbH

Mag. (FH) Robert Fink
Wirtschaftsprüfer / Austrian Certified Public Accountant

gez. / signed

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

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



IMPRESSUM

Imprint

ZENTRALE / HEAD OFFICE

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

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

STANDORTE / LOCATIONS

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

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

Tirol
(bis / until 30.06.2025)
Eduard-Bodem-Gasse 9
6020 Innsbruck
Telefon: 050 905-531

(ab / from 30.06.2025)
Exlgasse 24
6020 Innsbruck
Telefon: 050 905-531

Vorarlberg
Zollgasse 10
6850 Dornbirn
Telefon: 050 905-541

Salzburg
Alpenstraße 99
5020 Salzburg
Telefon: 050 905-521

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
Váci út 45
1134 Budapest
Telefon: +361 248-2820
www.hdi.hu

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

IMPRESSUM / IMPRINT

Eigentümer, Herausgeber und Verleger /
Proprietor, editor and publisher

HDI Versicherung AG
Edelsinnstraße 7–11
1120 Wien

Titelbild / Cover
© freepik/ pixelshunter

Foto Seite 2 / Photo Page 2
© freepik/ pixelshunter

Foto Seite 9 / Photo Page 2
Versicherungsbild Austria:
©Wissma / Renate Schwarzmüller
Rising Digital-adStar: © ORF-Enterprise

Foto Seite 10 / Photo Page 10
© leadersnet.at / A. Felten

Foto Seite 11 / Photo Page 11
Kabarettpreis / Austrian Cabaret Award:
© Carla Zünd
Erzbergrodeo: © Erzbergrodeo GmbH

Foto Seite 12 / Photo Page 12
© HDI Versicherung AG

Foto Seite 23 / Photo Page 22
© HDI Versicherung AG

Foto Seite 35 / Photo Page 35
© HDI Versicherung AG

Foto Seite 58 / Photo Page 57
© Talanx / HDI Versicherung AG

Layout & Illustration
Hilde Renner | hilderenner.com

Wir weisen darauf hin, dass die englischen Texte im Geschäftsbericht 2025 Übersetzungen der deutschen Originaltexte sind. Die deutsche Textierung ist die einzig rechtlich bindende Version.

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

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

Please note that the English texts in the Annual Report 2025 are translations of the original German texts. The German wording is the only legally binding version.

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

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

