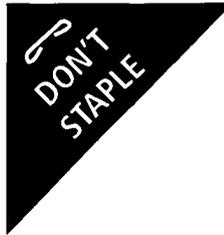


003509/80



**OS AA01**

Statement of details of parent law and other information for an overseas company



Companies House

✓ **What this form is for**  
You may use this form to accompany your accounts disclosed under parent law.

✗ **What this form is NOT for**  
You cannot use this form for an alteration of manner or with accounting requirements.

SATURDAY



A11 \*ACXJPZSY\* #1  
24/02/2024  
COMPANIES HOUSE

**Part 1 Corporate company name**

Corporate name of overseas company ①	DOMESTIC & GENERAL INSURANCE EUROPE AG
UK establishment number	B R 0 2 1 8 2 7

→ **Filling in this form**  
Please complete in typescript or in bold black capitals.  
All fields are mandatory unless specified or indicated by \*  
① This is the name of the company in its home state.

**Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company**

**A1 Legislation**

Legislation ②	Please give the legislation under which the accounts have been prepared and audited. German Commercial Code (HGB)
---------------	--

② This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation of accounts.

**A2 Accounting principles**

Accounts	Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted accounting principles? Please tick the appropriate box. <input type="checkbox"/> No. Go to <b>Section A3</b> . <input checked="" type="checkbox"/> Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to <b>Section A3</b> .
Name of organisation or body ③	Accounting Standards Committee of Germany (DRSC)

③ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

# OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

**A3**

## Audited accounts

Audited accounts

Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards?

Please tick the appropriate box.

No. Go to Part 3 'Signature'.

Yes. Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to Part 3 'Signature'.

❶ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.

Name of organisation or body ❶

Institute of Public Auditors in Germany (IDW)

## Part 3

## Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company.

Signature

Signature

X  X

This form may be signed by:  
Director, Secretary, Permanent representative.

# OS AA01

## Statement of details of parent law and other information for an overseas company

### Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	Sophie Waghorn
Company name	Domestic & General
Address	Swan Court
	11 Worples Road
Post town	London
County/Region	
Postcode	S W 1 9 4 J S
Country	United Kingdom
DX	
Telephone	07880 476770

### Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- You have completed all sections of the form, if appropriate.
- You have signed the form.

### Important information

Please note that all this information will appear on the public record.

### Where to send

You may return this form to any Companies House address:

#### England and Wales:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.  
DX 33050 Cardiff.

#### Scotland:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,  
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.  
DX ED235 Edinburgh 1

#### Northern Ireland:

The Registrar of Companies, Companies House,  
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,  
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.  
DX 481 N.R. Belfast 1.

### Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at [www.gov.uk/companieshouse](http://www.gov.uk/companieshouse) or email [enquiries@companieshouse.gov.uk](mailto:enquiries@companieshouse.gov.uk)

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at [www.gov.uk/companieshouse](http://www.gov.uk/companieshouse)

**Domestic & General Insurance Europe AG**  
**Annual report and financial statements**  
**For the year ended 31 March 2023**

I certify that this document is a correct and true translation of the original.

Date: 20/02/2024

Signature: 

Thomas Goode

Member of the Management Board

## Balance sheet

	31. März 2023				31. March 2022	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Assets</b>						
<b>A. Intangible assets</b>						
I. Purchased concessions, industrial and similar rights and licences to such rights and assets		1.993.195,38			1.665.247,24	
II. Goodwill		30.537.500,00	32.530.695,38		34.667.500,00	38.332.747,24
<b>B. Investments</b>						
I. Investments in affiliated companies and participations						
1. loans to affiliated companies		15.000.000,00			17.800.000,00	
II. Other investments						
1. bearer bonds and other fixed-interest securities		30.724.038,60	45.724.038,60		31.315.584,28	49.115.584,28
<b>C. Debtors</b>						
I. Debtors arising out of direct insurance operations						
1. Insurance intermediaries		9.960.290,97			8.603.839,99	
II. Other debtors		6.061.792,95			7.128.959,45	
of which:						
from taxes (EUR 3.617.040,47; LVJ, EUR 1.782.858,44)						
to affiliated companies (EUR 2.015.352,11; LVJ, EUR 5.160.818,06)			18.022.073,92			16.732.858,44
<b>D. Other assets</b>						
I. Tangible assets and stocks		533.225,03			1.371.213,05	
II. Cash at bank and in hand		11.558.616,82	12.091.841,85		10.985.590,92	18.356.803,87
<b>E. Prepayments and accrued income</b>						
I. Other prepayments and accrued income		128.689,81			128.625,74	
II. Other accruals and deferrals		20.364.229,35	20.490.819,16		22.459.065,93	22.585.691,87
<b>Total assets</b>			<b>128.859.568,92</b>			<b>142.123.685,60</b>
<b>Liabilities</b>						
<b>A. Capital and reserves</b>						
I. Subscribed capital		2.550.004,00			2.550.004,00	
1. Subscribed capital						
II. Contributions made to implement the capital increase		0,00			0,00	
III. Capital reserves		60.686.714,33			60.686.714,33	
IV. Loss for the financial year (previous year profit)		-30.626.417,87	28.810.300,46		-39.669.796,03	23.566.922,30
<b>B. Subordinated liabilities</b>						
			7.000.000,00			7.000.000,00
<b>C. Technical provisions</b>						
I. Unearned premiums				104.568.111,15		
1. Gross amount	83.015.734,08			57.634.292,98		
2. of which minus: share for insurance business ceded	53.870.954,28	29.144.779,82			46.933.816,17	
II. Provision for claims outstanding				9.191.235,79		
1. Gross amount	8.555.527,79			7.027.047,71		
2. of which minus: share for insurance business ceded	7.364.811,41	1.190.716,38	30.335.498,20		1.264.188,08	48.189.008,28
<b>D. Other provisions</b>						
I. Tax provisions		3.281.272,43			3.145.000,00	
II. Other provisions		8.302.506,18	11.583.776,59		6.813.316,08	9.958.316,08
<b>E. Other liabilities</b>						
I. Creditors arising out of direct insurance business						
1. Insurance intermediaries		9.554.172,94			13.495.663,56	
II. Creditors arising out of reinsurance operations		26.889.533,69			37.621.852,52	
of which to affiliated companies (EUR 26.889.533,69; LVJ, EUR 37.621.852,52)						
III. Other creditors		14.662.470,92			2.234.618,91	
of which:						
from taxes (EUR 834.205,55; LVJ, EUR 0,00)						
from affiliated companies (EUR 7.691.013,25; LVJ, EUR 948.399,43)						
arising from social insurance (EUR 347.268,58; LVJ, EUR 385.814,04)			61.106.177,65		63.352.135,01	
<b>F. Accruals and deferred income</b>						
			223.818,12		48.305,97	
<b>Total liabilities</b>			<b>128.859.568,92</b>		<b>142.123.685,60</b>	

Profit and loss account for the period from 1 April 2022 to 31 March 2023

	2022/2023			2021/2022		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Technical account</b>						
1. Earned premiums, net of reinsurance						
a) Gross premiums written	174.585.835,88			168.757.505,88		
b) Outward reinsurance premiums	157.128.394,06	17.457.541,79		152.002.552,45	14.754.953,43	
c) Change in gross unearned premiums	-21.552.377,06			-22.382.106,71		
d) Change in reinsurers' share in gross unearned premiums	-3.763.338,72	-17.789.038,35	35.246.580,14	1.169.155,19	-23.551.281,90	38.306.215,32
2. Charges for claims incurred, net of reinsurance						
a) Payments for claims						
aa) Gross amount	54.228.674,27			53.938.628,57		
bb) Reinsurer's share	45.438.882,56	8.789.811,71		43.846.101,64	10.092.528,93	
b) Change in provision for claims outstanding						
aa) Gross amount	-635.708,00			-562.179,00		
bb) Reinsurer's share	-562.238,30	-73.471,70	8.716.340,01	-555.755,40	-6.423,60	10.086.103,33
3. Operating expenses, net of reinsurance						
a) Gross operating expenses		107.972.692,63		97.206.606,55		
b) of which minus: outward reinsurance commissions and profit commissions received		98.874.220,87	11.098.472,15	93.096.255,89		4.110.350,66
4. Other technical expenses, net of reinsurance			652.411,84			514.447,74
5. Balance on the technical account, net of reinsurance			14.779.356,14			23.595.313,60
<b>II. Non-technical account</b>						
1. Income from investments						
a) Income from other investments						
aa) Income from other investments of which from affiliated companies Euro 9,644,98		228.052,23		367.185,97		
b) Gains from the disposal of investments		6.839,53	234.891,76	184.581,23		531.767,20
2. Investment expenses						
a) Investment management expenses, interest expenses and other investment expenses		1.463.049,01		1.349.608,01		
b) Losses from the disposal of investments		836.937,22	2.299.886,23	602.209,50		1.951.817,51
3. Other income			15.504,00			0,00
4. Other expenses			12.639.561,70			13.337.984,48
5. Result from ordinary activities			90.203,97			8.837.278,81
6. Taxes on income and profit			-2.953.174,19			725.899,19
7. Net profit/loss for the previous year			3.043.378,16			8.111.379,82
8. Loss carried forward from the previous year			-39.689.796,03			-47.761.175,85
9. Accumulated loss			-38.626.417,87			-39.689.796,03

## **Notes for the financial year 2022/2023**

### **I General information**

#### **1 Information on the identification of the company**

Company: Domestic & General Insurance Europe AG

Seat: Wiesbaden

Register Court: Local Court Wiesbaden, HRB 30859

#### **2 Significant corporate contracts**

##### **Contribution agreement with the DGI**

In the course of the United Kingdom's withdrawal from the European Union (Brexit), Domestic & General Insurance PLC Wimbledon, London, United Kingdom (DGI) has decided to transfer its Continental European insurance business to Domestic & General Insurance Europe AG (DGIEU). The company has been authorised by the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) to write insurance business since 5 April 2019, following a successful application.

Brexit took place on 31 January 2020 and is governed by the withdrawal agreement signed on 24 January 2020. The agreement provided for a transition period until 31 December 2020, during which the long-term relationship between the United Kingdom and the European Union would be renegotiated.

In response to Brexit, DGIEU concluded a contribution agreement (Framework Agreement regarding the Contribution of the European Business) with its shareholder, DGI, on 30 October 2019. This agreement stipulates that DGI will transfer its entire continental European insurance business and all related assets to DGIEU as part of a capital increase in return for a contribution in kind.

The contribution date was initially 1 November 2019 and included only the new business (transfer book). All insurance policies and reserves already existing at the time of the transfer, the so-called "back book", were also transferred by means of a capital increase against contribution in kind in accordance with the "Part VII Scheme" under English law until the end of the transition period, i.e. 31 December 2020.

##### **Reinsurance contract with DGI**

The transferred continental European insurance business of the DGIEU is reinsured by the DGI (transfer book). As reinsurer, DGI reimburses 90% of the total claims expenditure, in return for which it receives 90% of the gross premiums earned. A reinsurance commission (RV commission) of 54.45% of the gross premiums has been agreed. With effect from 1 April 2023, and thus for the entire reporting year, the assessment of reinsurance for expenses for insurance claims was expanded to include the so-called claims handling costs. In the course of this adjustment, the increase in the reinsurance commission to a planned 55.95% of the gross amounts of insurance contracts concluded or renewed on or after the effective date was not actually implemented.

The transferred "back book" is taken into reinsurance by DGI accordingly. DGI, as the reinsurer, reimburses 90% of the total claims expenditure; in return, it receives 90% of the transferred gross un-earned premiums. A reinsurance commission of 54.9% of the gross premiums has been agreed.

In addition, a separate and fixed RV commission with payment by DGI to DGIEU is envisaged till financial year 2024.

In the year under review, the DGIEU essentially only concluded reinsurance agreements within the Group. See below the comments on the reinsurance agreement with Munich Re Sucursal en Espana.

#### **Reinsurance contract with Munich Re Sucursal en Espana**

With regard to the "TechSafe&Go" insurance product launched in Iberia in the reporting year, which provides mobile phone insurance policies for used devices that are purchased using a specific app, Munich Re Sucursal en Espana assumes 50% of the corresponding sum insured. The remaining 50% is covered by the existing reinsurance with DGI.

Due to the low volume in the reporting year, the effects in the business report are negligible.

#### **Loan with DGI**

In connection with the commencement of investment activities in fixed-interest securities of the DGIEU in the previous year, a loan of KEUR 17,800 was granted to the parent company. The annual interest rate is 0.5%. In accordance with the agreement concluded with the borrower (DGI), repayment is generally due on 31 March 2025. In the reporting year, KEUR 2,800 was repaid prematurely, leaving a loan of KEUR 15,000 as of the balance sheet date. The loan is secured by linking the collateral value to receivables from insurance agents of DGI. The interest income for the financial year amounts to EUR 88,000.

#### **Subordinated loan with Domestic & General Services (PTY) Ltd, Sydney, Australia**

The DGIEU concluded a loan with a subordination agreement with the group company Domestic & General Services PTY Ltd, Sydney, Australia, in 2019. The loan amount was KEUR 22,000, the annual interest rate is 6%. In accordance with the agreement concluded with the lender, repayment generally takes place after 10 years. No collateral was provided in this regard. In April 2020, the loan of KEUR 15,000 was repaid prematurely to KEUR 7,000. The interest expense for the reporting year amounts to KEUR 461.

### **3 Basis of accounting**

The annual financial statements were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB), the German Stock Corporation Act (AktG), the German Insurance Supervision Act (VAG) and the German Insurance Accounting Ordinance (RechVersV). The items provided for in the official form but not substantiated are not listed. The company is a large corporation within the meaning of § 341a (1) HGB.

## 4 Accounting -and valuation methods

### Assets

The **software** included in the intangible assets was valued at acquisition cost less straight-line depreciation, which was carried out according to schedule over the normal useful life. The normal useful life is calculated using the tax depreciation tables. The accounting of the **inventory value from the transfer of the "Back Book"** as at 31 December 2020 was based on a valuation report at the time of transfer and scheduled and (in the course of the initial accounting) unscheduled depreciation. The scheduled depreciation of the residual book value is carried out over a useful life of 4 years.

The **goodwill** results from the valuation of the Continental European insurance business contributed to the company. It was recognised at the acquisition cost that could not be allocated to other assets and liabilities. The valuations were reviewed on the basis of an external expert opinion using the capitalised earnings value method at the time of transfer (transfer book) or transfer (back book) at the time of acquisition as well as at the respective reporting dates. In view of the increasing complexity of separability over time, goodwill is amortised on a straight-line basis over a useful life of ten years (section 253 (3) sentences 3 and 4 HGB).

**Loans to affiliated companies** are recognised at the lower of cost or fair value. **Bearer bonds and other fixed-income securities** are valued at the lower of cost or permanent fair value. Bearer bonds and other fixed-income securities valued in accordance with the regulations applicable to fixed assets are recognised at the lower of cost or permanent fair value in accordance with the moderate lower-of-cost-or-market principle. The permanent impairment of a security is assumed if the fair value of the security shows a decline in value due to a significant deterioration in the rating/credit-worthiness of an issuer and for this reason a (partial) default of the debt instrument is assumed.

**Receivables from direct insurance business with insurance intermediaries and other receivables** are capitalised at their nominal value. Recognisable risks are always taken into account by means of corresponding individual value adjustments.

**Property, plant and equipment** are valued at acquisition cost less straight-line depreciation over the normal useful life of the asset. The normal useful life is calculated according to the tax depreciation tables. Low-value assets with acquisition costs up to and including 150 euros were written off in full in the year of acquisition; assets up to 1,000 euros were placed in a collective item that is written off evenly over the year of acquisition and the four following years. Where necessary, unscheduled depreciation is carried out.

Current **bank balances, cheques and cash on hand** are recognised at nominal value.

Expenses before the balance sheet date are reported as **other prepaid** expenses if they represent expenses for a certain period after the balance sheet date.

## Liabilities

The Company has entered into a loan with subordination loan with Domestic & General Services PTY Ltd, Australia. The loan is recognised within **subordinated liabilities** at the repayment value. The liabilities with a term of more than 5 years amount to KEUR 7,000. No collateral was granted in this regard.

The individual calculation of the **gross unearned premiums** is carried out for the direct insurance business according to the respective risk profile on the basis of the respective insurance contract. The gross unearned premiums have been calculated for each insurance contract based on the gross premiums written - on a monthly basis. The non-transferable parts were not taken into account in accordance with the letter of the Federal Minister of Finance dated 30 April 1974 (coordinated state decree). The **reinsured portion** is determined on the basis of the reinsurance contract. A cost deduction of 92.5% of the reinsurance commissions is taken into account.

The **provision for outstanding insurance claims of the direct insurance business** includes amounts that have legally arisen or have already been economically caused and relate to claims that have not yet been settled. **Known insurance claims** were recognised at the estimated settlement amount. For still unknown claims, a **provision for IBNR claims** was set up according to the experience of the DGIEU and the DGI from previous years, taking into account a risk premium. The reinsurer's share of the loss reserves was determined taking into account the reinsurance contract.

The **other provisions** and **tax provisions** were formed in the amount necessary to fulfil the obligations according to reasonable commercial judgement. All provisions have a remaining term of no more than one year, so that discounting in accordance with § 253 para. 2 HGB is not necessary.

Liabilities from direct insurance business, settlement liabilities from reinsurance business and other liabilities were valued at their respective settlement amounts. There were no liabilities with a remaining term of more than one year on the balance sheet date. There were no liabilities secured by liens or similar rights.

**Deferred income** includes **accruals** for payments received for future periods.

There were no foreign currency positions on the balance sheet date. During the year, foreign currency positions were translated at the average spot exchange rate and the resulting result was recognised in other income or expenses.

## II Notes to the balance sheet

### 1 Intangible assets

Concessions, industrial property rights and similar rights and assets as well as licences to such rights and assets include the **inventory value of** KEUR 735 (previous year KEUR 1,155) from the **transfer of the "Back Book"** as at 31 December 2020. The indicative inventory value determined by an expert

at the time of transfer was written off at 90% upon initial recognition after inclusion in the existing reinsurance contract with DGI. The remaining book value is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life of 4 years. **Software** (KEUR 1,258; previous year KEUR 510) mainly includes licences and a customer management system in Iberia. Internally generated intangible assets are not included. The valuation of the Continental European insurance business contributed to the company resulted in **goodwill** of KEUR 12,600 for the "transfer book" at the time of acquisition as at November 2019 and KEUR 28,700 for the "back book" as at December 2020. The carrying amount as of the reporting date is KEUR 30,538 (previous year: KEUR 34,668).

Development of intangible assets and investments in the financial year from 1 April 2022 to 31 March 2023:

Assets	Balance sheet values Previous year	Access	Disposals	Amortisa tion	Balanc e sheet values Busine ss year
	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR	KEUR
A. Intangible assets					
I. Concessions, industrial property rights and similar rights and assets acquired for consideration, as well as licences to such rights and assets	1,665	1,422	0	1,094	1,993
II. Goodwill	34,668	0	0	4,130	30,538
	<u>36,333</u>	<u>1,422</u>	<u>0</u>	<u>5,224</u>	<u>32,531</u>

## 2 Investments

Included in the investments are **loans to affiliated companies** (KEUR 15,000, previous year KEUR 17,800), which are attributable to the loan concluded in the previous year between the DGIEU (lender) and the DGI (borrower). The remaining term of the loan is between 1 and 5 years. A pro rata repayment of KEUR 2,800 was made in the financial year. The fair value of the loan was measured at the carrying amount. In addition, the DGIEU holds **bearer bonds and other fixed-interest securities** (KEUR 30,724; previous year KEUR 31,316), which are managed by the appointed asset management company London & Capital Limited ("L&C"). L&C has been mandated to carefully allocate funds to achieve conservative returns within a defined value-at-risk range. The performance of the investment and the allocation of funds under management are reviewed regularly. In the financial year, interest of KEUR 228 (previous year: KEUR 367) and gains on disposal of KEUR 7 (previous year: KEUR 165) were recognised as income. The hidden reserves from other investments amounted to KEUR 689 as at the balance sheet date .

Assets	Balance sheet values Previous year KEUR	Access KEUR	Disposals KEUR	Amortisa tion KEUR	Balance sheet values Business year KEUR	Fair values Business year KEUR
<b>B. Investments</b>						
<b>I. Investments in affiliated companies and participations</b>						
1. loans to affiliated companies	17,800	0	2,800	0	15,000	15,000
<b>II. Other investments</b>						
1. bearer bonds and other fixed-income securities	31,316	13,613	14,205	0	30,724	31,413
	<b>49,116</b>	<b>13,613</b>	<b>17,005</b>	<b>0</b>	<b>45,724</b>	<b>49,213</b>

### 3 Receivables

The receivables as at the reporting date are as follows:

	Status 31 March 2023 (KEUR)	Status 31 March 2022 (KEUR)
Receivables from direct insurance business from insurance intermediaries	9.960	8.604
Receivables from affiliated companies	2.015	5.160
- thereof to shareholders	0	4.300
Other receivables	4.047	1.968
- thereof from taxes	3.617	1.783
	<u>16.022</u>	<u>15.732</u>

Receivables with a remaining term of more than one year are not included in the list.

**Receivables from insurance intermediaries** amounting to KEUR 9,960 are mainly due from Spanish (KEUR 8,470; previous year KEUR 6,977) and Portuguese (KEUR 1,465; previous year KEUR 1,525) retail partners.

**Receivables from affiliated companies** relate to service settlements within the Group.

### 4 Other assets and prepaid expenses

**Property, plant and equipment** (KEUR 533; previous year: KEUR 1,371) includes KEUR 200 (previous year: KEUR 955) in operating and office equipment and KEUR 333 (previous year: KEUR 416) in hardware equipment. The total depreciation of property, plant and equipment in the financial year was KEUR 223 (previous year KEUR 604). This does not include any unscheduled depreciation.

**Current bank balances** as of the balance sheet date amount to KEUR 11,558 (previous year KEUR 16,985), **cash on hand amounts to** KEUR 1 (previous year KEUR 1).

Contractually agreed advance payments for long-term, time-limited cooperations with distribution partners in the amount of KEUR 20,364 (previous year KEUR 22,459) and accrued interest in the amount of KEUR 127 (previous year KEUR 127) are included in **other prepaid expenses**.

### 5 Deferred taxes

Deferred taxes result from the differing valuations in the commercial and tax balance sheets. The deferred taxes were calculated using an average German tax rate of 31.715%. The option according

to § 274 para. 1 sentence 2 HGB was not exercised, so that the surplus of deferred tax assets was not shown in the balance sheet.

## **6 Equity**

The subscribed capital amounts to EUR 2,550,004 (previous year: EUR 2,550,004) and includes registered no-par value shares with a nominal value of EUR 1.00 each. DGI holds all no-par value registered shares of the company.

The capital reserves (EUR 60,686,714; previous year EUR 60,686,714) include, unchanged from the previous year, allocations in accordance with § 272 paragraph 2 no. 4 HGB in the amount of EUR 60,436,713.33. The capital reserves in accordance with § 272 paragraph 2 no. 1 HGB remain unchanged from the previous year at EUR 250,000.

The majority shareholding has been notified to the Company by DGI pursuant to section 20 (4) of the German Stock Corporation Act (AktG).

The Management Board proposes to the Annual General Meeting to carry forward the accumulated loss of EUR 36,626,417.87 (previous year EUR 39,669,796.03), consisting of the net profit for the financial year of EUR 3,043,378.16 and the accumulated loss of the previous year (EUR 39,669,796.03).

## **7 Subordinated liabilities**

Subordinated liabilities include the loan with subordination agreement concluded with the Group company Domestic & General Services PTY Ltd, Australia (KEUR 7,000; previous year KEUR 7,000).

## **8 Technical provisions**

Gross unearned premiums as at the reporting date amount to KEUR 83,016 (previous year KEUR 104,568). The non-transferable parts according to the letter of the Federal Minister of Finance dated 30 April 1974 (coordinated state decree) are taken into account accordingly. The share for the reinsured insurance business amounts to KEUR 53,871 (previous year KEUR 57,634).

The provision for outstanding claims of the direct insurance business (KEUR 8,555; previous year KEUR 9,191) includes known, i.e. legally incurred or economically already caused, amounts of KEUR 86 (previous year KEUR 184), IBNR reserves of KEUR 8,053 (previous year KEUR 8,609) and claims settlement expenses of KEUR 387 (previous year KEUR 398). The share of reinsurance business ceded amounts to KEUR 7,365 (previous year KEUR 7,927).

## **9 Other provisions**

Tax provisions include a risk provision for Iberia (KEUR 3,240; previous year KEUR 3,145). Other provisions include miscellaneous provisions (KEUR 2,844; previous year KEUR 2,358); obligations for bonus payments (KEUR 1,858; previous year KEUR 1,743), outstanding invoices (KEUR 1,517; previous year KEUR 1,304).304,000), other personnel provisions (KEUR 1,144; previous year KEUR 455), holiday not taken (KEUR 288; previous year KEUR 312), legal and consulting fees (KEUR 466; previous

year KEUR 466) and provisions for the audit of the annual financial statements (KEUR 226; previous year KEUR 176).

## **10 Other liabilities**

Other liabilities amount to KEUR 9,554 (previous year KEUR 13,496) to insurance agents. Of this amount, KEUR 7,440 (previous year: KEUR 12,979) relates to commission obligations from the self-contracted insurance business. The decrease compared to the previous year is mainly due to a one-time payment not yet made as of the previous year's balance sheet date.

There are settlement liabilities of KEUR 26,890 (previous year KEUR 37,622) from the reinsurance with DGI.

Other liabilities to affiliated companies (KEUR 7,891; previous year KEUR 946) are mainly due to Domestic & General Services Limited, London, Great Britain (KEUR 6,824; previous year KEUR 203) and Domestic and General Services (PTY) Ltd, Sydney, Australia (KEUR 1,042; previous year KEUR 926). The obligation to Domestic & General Services Limited, London, Great Britain, includes obligations from services purchased by the Group. The obligations to Domestic and General Services (PTY) Ltd, Sydney, Australia, include interest from the subordinated loan concluded with the company.

Miscellaneous other liabilities include KEUR 934 (previous year KEUR 0) in tax liabilities and KEUR 347 (previous year KEUR 386) in social security liabilities. The tax liabilities relate to sales tax and insurance tax to be paid, which were included in other receivables in the previous year.

Liabilities with a remaining term of more than five years relate to the subordinated loan (KEUR 7,000; previous year KEUR 7,000). All other liabilities are still due within one year, as in the previous year.

## **11 Prepaid expenses**

The accruals and deferrals item mainly contains accruals and deferrals for other personnel liabilities.

## **III Notes to the profit and loss account**

### **1 Technical account**

The explanations on the technical items refer to the direct insurance business.

The gross premiums written of KEUR 174,586 (previous year KEUR 166,758) are offset by a change in gross unearned premiums of KEUR -21,552 (previous year KEUR -22,382). This results in gross earned premiums of KEUR 196,138 (previous year KEUR 189,140).

Taking into account the share of gross premiums written attributable to ceded reinsurance premiums (KEUR 157,128; previous year: KEUR 152,003) and the change in the reinsurer's share in the gross

unearned premiums (KEUR 3,763; previous year: KEUR 1,169), the reinsurer's share of earned premiums amounts to KEUR 160,892 (previous year: KEUR 150,833). The earned premiums for own account amount to KEUR -35,247 (previous year KEUR -38,306).

Gross expenses for insurance claims amount to KEUR 53,593 (previous year KEUR 53,376) and consist of payments made (KEUR 49,226; previous year KEUR 50,461), income from the adjustment of the loss reserve (KEUR 363; previous year KEUR 327), expenses for the settlement of insurance claims resulting from the cost allocation (KEUR 3,731 euros; previous year: KEUR 3,478 ) and expenses legally incurred or already economically incurred in the previous year (0.00 euros; previous year: KEUR -236). The share of the corresponding expenses for the reinsurance business ceded amounts to KEUR 44,877 (previous year: KEUR 43,290). Expenses for insurance claims after reinsurance amount to KEUR 8,716 (previous year KEUR 10,086).

Gross operating expenses (KEUR 107,973; previous year KEUR 97,207) include commission expenses as well as operating expenses for the conclusion of insurance contracts (KEUR 95,610; previous year KEUR 85,794) and operating expenses for the administration of insurance contracts (KEUR 12,362; previous year KEUR 11,413) resulting from cost allocation. The share of the corresponding expenses for reinsurance business ceded (reinsurance commission) amounts to KEUR 96,874 (previous year KEUR 93,096). The operating expenses after reinsurance amount to KEUR 11,098 (previous year KEUR 4,110).

The other technical expenses (KEUR 652; previous year KEUR 514) include other fees.

## **2 Non-technical account**

The company has held investments since the previous year. This resulted in interest income and gains from the disposal of investments (KEUR 235; previous year KEUR 367) as well as expenses for the management of investments and losses from the disposal of investments (KEUR 2,300; previous year KEUR 1,787). The net result from investments was (KEUR -2,065; previous year KEUR -1,420).

The DGIEU generated other income (KEUR 16) primarily from interest income from taxes. With the completed full transfer of the business to the DGIEU as of 31 December 2020, the corresponding services and income via the allocation of pro rata administrative costs "IGS F", "IGS G" and "IGS 5" within the Group ended in the previous year.

Other expenses of KEUR 12,640 (previous year KEUR 13,337) mainly include other expenses resulting from cost allocation (KEUR 7,609; previous year KEUR 5,727) as well as amortisation of goodwill and the higher inventory value from the transfer of the "Back Book" (KEUR 4,550; previous year KEUR 4,550). There was no unscheduled depreciation in the reporting year. Expenses from the agreements concluded with DGI on the allocation of pro rata administrative costs "IGS F", "IGS G" and "IGS 5" no longer apply in the reporting year as in the previous year with the complete transfer of the business to the DGIEU as of 31 December 2020.

During the financial year, the DGIEU generated income from taxes of KEUR 2,953 (previous year: expenses of KEUR 726), which in the reporting year is attributable to income relating to other periods (KEUR 3,472) for previous years, as well as expenses resulting from the taxation of locally accruing tax profits.

#### **IV Other information**

##### **1 Contingent liabilities**

There are no contingent liabilities that are not evident from the balance sheet. There are no assignments as security, liabilities from the issue of bills of exchange or from the conclusion of warranty agreements.

##### **2 Information pursuant to § 51 para. 4 no. 1 RechVersV**

A share of the gross premiums amounting to KEUR 40,737 (previous year: KEUR 41,777) is attributable to Germany and KEUR 133,848 (previous year: KEUR 124,981) to other EU member states. As in the previous year, there were no gross premiums from Great Britain in the reporting year. The number of insurance contracts older than one year is 502,852 for Germany and 4,129,160 for the other EU member states.

The reinsurance balance amounts to KEUR -19,141 (previous year KEUR -14,447).

##### **3 Commissions and other remuneration of insurance agents, personnel expenses**

	FY 2022 / 2023 KEUR
1. commissions of any kind paid by insurance agents within the meaning of § 92 HGB for insurance business concluded by themselves	80.627
2. other emoluments of insurance agents within the meaning of § 92 HGB	0
3. wages and salaries	18.527
4. social security contributions and expenses for assistance	4.860
5. expenses for retirement benefits	900
6. total expenses	<u>104.914</u>

##### **4 Cost distribution**

The cost distribution to the functional areas specified by the RechVersV is carried out, as far as possible, directly by assigning the individual cost types. Cost types that cannot be directly allocated to the functional areas are allocated via the cost centres, broken down on the basis of percentages for the individual functional areas. Expenses for services rendered are allocated according to a simplified procedure.

## 5 Other financial obligations

The Company has entered into lease agreements for the rental of business -and operating premises with the following commitment volumes and remaining terms:

	31.3.2023
	<u>KEUR</u>
due within one year	821
due in the next 1 to 5 years	1.583
due in over five years	<u>2.404</u>

## 6 Number of employees

The average number of employees in the business year was 511 (previous year: 490). There were no trainees in the reporting year.

The breakdown is as follows:

	Field service	Indoor service	Total
Spain	33	200	233
Germany	8	68	76
Portugal	8	42	50
France	0	50	50
Italy	2	39	41
Netherlands	2	27	29
Great Britain	0	19	19
Belgium	0	13	13
Total	53	458	511

## V Events after the balance sheet date

After the end of the financial year, with effect from April 2024 the partnership with a large Iberian retail partner ended, which is going to impact the Financial statement in FY24 (see Outlook / forecast in the Management report). There was no impact on the financial year profit and loss account or in the balance sheet which were not taken into account.

No additional events of particular significance occurred after the end of the financial year and were not taken into account either in the profit and loss account or in the balance sheet.

## VI Total fee of the auditor

The total fee for auditing services for the reporting year amounts to KEUR 173. For the previous year, a further fee of KEUR 31 was incurred in the reporting year. This includes the fee before VAT for the audit of the annual financial statements, the dependency report, the solvency overview and the Group reporting package. No further auditing or consulting services were provided.

## VII Consolidated Financial Statements

The Company is included in the consolidated financial statements of Galaxy Finco Limited, Jersey, which are the consolidated financial statements for the smallest and largest group of companies to be included. The consolidated financial statements of Galaxy Finco Limited, Jersey are published on the website "[www.domesticandgeneral.com](http://www.domesticandgeneral.com)".

The ultimate controlling entity of the Group and majority shareholder is Opal Galaxy Holdings Ltd, Jersey. The sole shareholder of Opal Galaxy Holdings Limited is CVC through CVC Fund VII, and it is the majority shareholder of Opal Galaxy Topco Limited, while the co-investor Lu-xinva S.A. (a company wholly owned by the Abu Dhabi Investment Authority) holds a minority interest. All companies below Opal Galaxy Topco Limited are fully owned by their parent company.

## **VIII Organs of the Company**

### **Supervisory Board**

The members of the Supervisory Board in the financial year were:

Mr David Tyler

Chairman of the Supervisory Board

Non-Executive Chairman of Domestic and General Insurance Plc, UK

Mr Robin Ashton (from 1 April 2023)

Vice-Chairman of the Supervisory Board

Non-Executive Director of Domestic & General Limited, UK

Mr Michael Ross (from 1 April 2023)

Non-Executive Director of Domestic & General Limited, UK

Mr Joseph Fitzgerald (until 1 April 2023)

Vice-Chairman

Chief Strategy & Commercial Officer at Domestic and General Insurance Plc, UK

Mr Steve Purser (until 1 April 2023)

Client Management & New Business Sales Director at Domestic and General Insurance Plc, UK

### **Board of Directors**

The members of the Management Board in the financial year were:

Mr Matthew Crummack (from 21 September 2022)

Chairman

Mr Thomas Goode (from 2 February 2023)

Board of Directors in the area of finance

Mr Mark Bridges (until 6 May 2022)

Chairman

Mr Bernhard Blaum (until 31 May 2023)

Executive Board in the area of risk management and compliance

Mr Idriss Ben Hadj Yahia (until 1 February 2023)

Board of Directors in the area of finance

## Remuneration for board members

Only one member of the Management Board received remuneration from the company in the financial year. This has not been disclosed in accordance with § 286 para. 4 of the German Commercial Code (HGB).

The members of the Supervisory Board received no remuneration from the company in the financial year.

Wiesbaden, 31 July 2023

Matthew Crummack

Tom Goode

Bilanz	31. März 2023			31. März 2022		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>						
<b>A. Immaterielle Vermögensgegenstände</b>						
I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte		1.168.750,24			0,00	
II. Erwerblich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		828.445,14			1.665.247,24	
III. Geschäfts- oder Firmenwert		30.537.500,00	32.530.695,38		34.667.500,00	36.332.747,24
<b>B. Kapitalanlagen</b>						
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen						
1. Ausleihungen an verbundene Unternehmen		15.000.000,00			17.600.000,00	
II. Sonstige Kapitalanlagen						
1. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		30.724.038,60	45.724.038,60		31.315.584,28	49.115.584,28
<b>C. Forderungen</b>						
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:						
1. Versicherungsvermittler		9.960.280,97			8.603.898,99	
II. Sonstige Forderungen		6.061.792,95			7.128.959,45	
davon:						
aus Steuern (EUR 3.617.040,47; LVJ EUR 1.782.859,44)						
gegen verbundene Unternehmen (EUR 2.015.352,11; LVJ EUR 5.160.818,06)			16.022.073,82			15.732.859,44
<b>D. Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
I. Sachanlagen und Vorräte		533.225,03			1.371.213,05	
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand		11.556.616,82	12.091.841,85		16.865.590,82	18.356.803,97
<b>E. Rechnungsabgrenzungsposten</b>						
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten		126.889,81			126.625,74	
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten		20.364.229,35	20.490.819,16		22.459.065,93	22.565.691,67
<b>Summe der Aktiva</b>			126.859.568,92			142.123.685,60
<b>Passiva</b>						
<b>A. Eigenkapital</b>						
I. Gezeichnetes Kapital		2.550.004,00			2.550.004,00	
II. Kapitalrücklage		60.686.714,33			60.686.714,33	
III. Bilanzverlust		-36.626.417,87	26.610.300,46		-39.669.796,03	23.566.922,30
<b>B. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			7.000.000,00			7.000.000,00
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>						
I. Beitragsüberträge						
1. Bruttobetrag	83.015.734,08			104.568.111,15		
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	53.870.954,28	29.144.779,82		57.634.292,98	46.833.818,17	
II. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle						
1. Bruttobetrag	8.555.527,79			9.191.235,79		
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	7.364.811,41	1.190.716,38	30.335.496,20	7.827.047,71	1.264.188,08	48.198.006,25
<b>D. Andere Rückstellungen</b>						
I. Steuerrückstellungen		3.281.272,43			3.145.000,00	
II. Sonstige Rückstellungen		8.302.506,16	11.583.778,59		6.613.316,08	9.958.316,08
<b>E. Andere Verbindlichkeiten</b>						
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber Versicherungsvermittlern		9.554.172,94			13.495.663,58	
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		26.689.533,69			37.621.652,52	
davon gegenüber verbundenen Unternehmen (EUR 26.889.533,69; LVJ EUR 37.621.652,52)						
III. Sonstige Verbindlichkeiten		14.662.470,92			2.234.618,81	
davon:						
aus Steuern (EUR 834.205,55; LVJ EUR 0,00)						
an verbundene Unternehmen (EUR 7.891.013,25; LVJ EUR 846.399,43)						
im Rahmen der sozialen Sicherheit (EUR 347.289,58; LVJ EUR 385.814,04)			51.106.177,55			53.352.135,01
<b>F. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			223.816,12			48.305,97
<b>Summe der Passiva</b>			126.859.568,92			142.123.685,60

## Gewinn- und Verlustrechnung

	2022/2023		2021/2022	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung				
a) Gebuchte Bruttobeiträge	174.585.935,86		166.757.505,88	
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	157.128.394,06	17.457.541,79	152.002.552,45	14.754.953,43
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	-21.552.377,06		-22.382.106,71	
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	-3.763.338,72	-17.789.038,35	35.246.560,14	1.169.155,19
				-23.551.261,90
				38.306.215,32
2. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung				
a) Zahlungen für Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	54.228.674,27		53.938.628,57	
bb) Anteil der Rückversicherer	45.438.862,56	8.789.811,71	43.846.101,64	10.092.526,93
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
aa) Bruttobetrag	-635.708,00		-562.179,00	
bb) Anteil des Rückversicherers	-562.238,30	-73.471,70	8.716.340,01	-555.755,40
				-6.423,60
				10.086.103,33
3. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung				
a) Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb		107.972.692,83		97.206.606,55
b) davon ab: erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		96.874.220,67	11.098.472,15	93.096.255,89
				4.110.350,66
4. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung			652.411,84	514.447,74
5. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung			14.779.356,14	23.595.313,80
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>				
1. Erträge aus Kapitalanlagen				
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen				
aa) Erträge aus anderen Kapitalanlagen		228.052,23		367.185,97
davon aus verbundenen Unternehmen 87.833,33 Euro (LV), EUR 9.644,97 Euro)				
b) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		6.839,53	234.891,76	164.581,23
				531.767,20
2. Aufwendungen für Kapitalanlagen				
a) Aufwendungen für die Vererbung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		1.463.049,01		1.349.608,01
davon aus verbundenen Unternehmen 461.112,04 Euro (LV), EUR 420.000 Euro)				
b) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		836.937,22	2.299.986,23	602.209,50
				1.951.817,51
3. Sonstige Erträge			15.504,00	0,00
4. Sonstige Aufwendungen			12.639.561,70	13.337.984,48
5. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			90.203,97	8.837.278,81
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			-2.953.174,19	725.699,19
7. Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag im Vorjahr			3.043.378,16	8.111.379,82
8. Verlustvortrag aus dem Vorjahr			-39.669.796,03	-47.781.175,65
9. Bilanzverlust			-36.626.417,87	-39.669.796,03

## **Anhang für das Geschäftsjahr 2022/2023**

### **I Allgemeine Angaben**

#### **1 Angaben zur Identifikation der Gesellschaft**

Firma: Domestic & General Insurance Europe AG  
Sitz: Wiesbaden  
Registergericht: Amtsgericht Wiesbaden, HRB 30859

#### **2 Bedeutende Unternehmensverträge**

##### **Einbringungsvertrag mit der DGI**

Im Zuge des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (Brexit) hat Domestic & General Insurance PLC Wimbledon, London, Großbritannien (DGI) entschieden, das kontinentaleuropäische Versicherungsgeschäft an die Domestic & General Insurance Europe AG (DGIEU) zu transferieren. Die Gesellschaft ist nach erfolgter und erfolgreicher Antragstellung seit dem 5. April 2019 durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) berechtigt worden, Versicherungsgeschäft zu zeichnen.

Der Brexit erfolgte am 31. Januar 2020 und ist durch das am 24. Januar 2020 unterzeichnete Austrittsabkommen geregelt. In dem Abkommen war eine Übergangsphase bis zum 31. Dezember 2020 vorgesehen, in der die langfristigen Beziehungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der Europäischen Union neu ausgehandelt werden sollen.

Als Reaktion auf den Brexit hat DGIEU am 30. Oktober 2019 mit ihrer Aktionärin, der DGI, einen Einbringungsvertrag (Framework Agreement regarding the Contribution of the European Business) geschlossen. Hier wurde bestimmt, dass DGI, im Rahmen einer Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage, das gesamte kontinentaleuropäische Versicherungsgeschäft mit allen zugehörigen Vermögensgegenständen an die DGIEU überträgt.

Der Einbringungszeitpunkt war zunächst der 1. November 2019 und beinhaltete nur das Neugeschäft (Transfer Book). Alle zum Einbringungszeitpunkt bereits existierenden Versicherungspolice und Rücklagen, das sogenannte „Back Book“ wurden nach Maßgabe des „Part VII Schemes“ nach englischem Recht bis Ende der Übergangsphase, d.h. zum 31. Dezember 2020 ebenso mittels Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage übertragen.

##### **Rückversicherungsvertrag mit der DGI**

Das transferierte kontinentaleuropäische Versicherungsgeschäft der DGIEU wird von der DGI in Rückdeckung genommen (Transfer Book). Die DGI erstattet als Rückversicherer 90% der gesamten Schadenaufwendungen, im Gegenzug erhält sie 90% der verdienten Bruttobeiträge. Es ist eine Rückversicherungsprovision (RV-Provision) in Höhe von 54,45% der Bruttobeiträge vereinbart. Mit Wirkung per 1. April 2022 und damit für das vollständige Berichtsjahr, wurde die Bemessung der

Rückversicherung für Aufwendungen für Versicherungsfälle um die sogenannten Schadensbearbeitungskosten erweitert. Eine Anpassung der RV-Provision erfolgte nicht.

Das transferierte „Back Book“ wird von der DGI entsprechend in Rückdeckung genommen. Die DGI erstattet als Rückversicherer 90% der gesamten Schadenaufwendungen, im Gegenzug erhält sie 90% der übertragenen Bruttobeitragsüberträge. Es ist eine RV-Provision in Höhe von 54,9% der Bruttobeiträge vereinbart.

Die DGIEU hat im Berichtsjahr im Wesentlichen konzerninternen Rückversicherungsvereinbarungen geschlossen.

### **Ausleihung mit der DGI**

Im Zusammenhang mit der Aufnahme der Investitionstätigkeit in festverzinsliche Wertpapiere der DGIEU im Vorjahr, wurde der Muttergesellschaft eine Ausleihung in Höhe von TEUR 17.800 gewährt. Die jährliche Verzinsung beträgt 0,5%. Gemäß geschlossener Vereinbarung mit der Darlehensnehmerin (DGI) erfolgt die Rückzahlung grundsätzlich zum 31. März 2025. Im Berichtsjahr wurden TEUR 2.800 vorzeitig getilgt, sodass zum Bilanzstichtag eine Ausleihung von TEUR 15.000 verbleibt. Die Ausleihung ist durch die Zession von Forderungen gegen Versicherungsvermittler der DGI gesichert. Der Zinsertrag des Geschäftsjahres beläuft sich auf TEUR 88.

### **Nachrangiges Darlehen mit der Domestic & General Services (PTY) Ltd., Sydney, Australien**

Die DGIEU hat mit der Schwestergesellschaft Domestic & General Services PTY Ltd., Sydney, Australien, in 2019 ein Darlehen mit Rangrücktrittsvereinbarung geschlossen. Der Darlehensbetrag betrug TEUR 22.000, die jährliche Verzinsung beträgt 6%. Gemäß geschlossener Vereinbarung mit der Darlehensgeberin erfolgt die Rückzahlung grundsätzlich nach 10 Jahren. Sicherheiten wurden diesbezüglich nicht gestellt. Im April 2020 wurde das Darlehen in Höhe von TEUR 15.000 vorzeitig auf TEUR 7.000 zurückgeführt. Der Zinsaufwand des Berichtsjahres beläuft sich auf TEUR 461.

## **3 Grundlagen der Rechnungslegung**

Der Jahresabschluss wurde nach den Bestimmungen des Handelsgesetzbuchs (HGB), des Aktiengesetzes (AktG), des Gesetzes über die Beaufsichtigung der Versicherungsunternehmen - Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) - und der Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen (RechVersV) erstellt. Die im amtlichen Formblatt vorgesehenen, aber nicht belegten Posten werden nicht aufgeführt. Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft im Sinne von § 341a Abs. 1 HGB.

## **4 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

### **Aktiva**

Aufgrund der im Berichtsjahr erfolgten Klassifikation „Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte“ wird die mit Dienstvertrag entwickelte **Software** (Kundenmanagementsystem in Iberia) als „Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und

ähnliche Rechte und Werte“ getrennt von dem Posten „Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten“ ausgewiesen. Der Vorjahresausweis (TEUR 1.665 Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten und TEUR 0 Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte) wurde in laufender Rechnung berichtigt. Über die aktivierten Entwicklungskosten hinaus sind im Geschäftsjahr keine Forschungskosten für selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände angefallen. Die Software wurde mit den Herstellungs- bzw. Anschaffungskosten abzüglich linearer Abschreibungen, die planmäßig über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer erfolgten, bewertet. Die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer bemisst sich über die steuerlichen Afa-Tabellen. Die Bilanzierung des unverändert ausgewiesenen **Bestandwerts aus dem Transfer des „Back Books“** zum 31. Dezember 2020 erfolgte auf Grundlage eines Bewertungsgutachtens zum Übertragungszeitpunkt und planmäßiger und (im Zuge der Zugangsbilanzierung) außerplanmäßiger Abschreibungen. Die planmäßige Abschreibung des Restbuchwerts erfolgt über eine Nutzungsdauer von 4 Jahren.

Der **Geschäfts- oder Firmenwert** resultiert aus der Bewertung des in die Gesellschaft eingebrachten kontinentaleuropäischen Versicherungsgeschäfts. Der Ansatz erfolgte zu den nicht auf andere Vermögensgegenstände und Verpflichtungen allozierbaren Anschaffungskosten. Die Wertansätze wurden auf Basis eines externen Gutachtens mittels Ertragswertverfahren zum Einbringungszeitpunkt (Transfer Book) bzw. Übertragungszeitpunkt (Back Book) im Zugangszeitpunkt sowie auch zu den jeweiligen Berichtsstichtagen überprüft. Der Geschäfts- oder Firmenwert wird über in Anbetracht der im Zeitablauf zunehmend komplexen Separierbarkeit über eine Nutzungsdauer von zehn Jahren planmäßig linear abgeschrieben (§ 253 Abs. 3 Satz 3 und 4 HGB).

Die **Ausleihungen an verbundene Unternehmen** werden mit den Anschaffungskosten beziehungsweise den dauerhaft niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert. Die Bewertung der **Inhaberschuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren** erfolgt im Anlagevermögen zu Anschaffungskosten beziehungsweise den dauerhaft niedrigeren beizulegenden Werten. Die dauerhafte Wertminderung eines Wertpapiers wird angenommen, wenn der Zeitwert des Wertpapiers einen Werteverfall aufgrund einer wesentlichen Verschlechterung des Ratings / der Bonität eines Emittenten aufzeigt und aus diesem Grund von einem (Teil-) Ausfall des Schuldtitels ausgegangen wird.

Die **Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an Versicherungsvermittler** sowie die **Sonstigen Forderungen** sind mit ihrem Nennwert aktiviert. Erkennbare Risiken werden grundsätzlich durch entsprechende Einzelwertberichtigungen berücksichtigt.

**Sachanlagen** wurden mit den Anschaffungskosten abzüglich linearer Abschreibungen, die planmäßig über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer erfolgten, bewertet. Die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer bemisst sich über die steuerlichen Afa-Tabellen. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis einschließlich 150 Euro wurden im Jahr

der Anschaffung in voller Höhe abgeschrieben, Wirtschaftsgüter bis 1.000 Euro wurden in einen Sammelposten eingestellt, der gleichmäßig über das Anschaffungsjahr und die vier Folgejahre abgeschrieben wird. Soweit erforderlich erfolgen außerplanmäßige Abschreibungen.

Laufende **Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand** werden zum Nennwert bilanziert.

Als **sonstige Rechnungsabgrenzungsposten** ausgewiesen werden Ausgaben vor dem Bilanzstichtag, soweit sie Aufwand bzw. Zinsaufwand für eine bestimmte Zeit nach dem Bilanzstichtag darstellen.

### **Passiva**

Die Gesellschaft hat ein Darlehen mit Rangrücktrittsvereinbarung mit der Domestic & General Services PTY Ltd., Australien, geschlossen. Das Darlehen ist innerhalb der **Nachrangigen Verbindlichkeiten** mit dem Rückzahlungswert erfasst. Die Verbindlichkeiten mit mehr als 5 Jahren Laufzeit betragen TEUR 7.000. Sicherheiten wurden diesbezüglich nicht gewährt.

Die Einzelberechnung der **Bruttobeitragsüberträge** erfolgt für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft nach dem jeweils gegebenen Risikoprofil auf Basis des jeweiligen Versicherungsvertrages. Die Bruttobeitragsüberträge sind für jeden Versicherungsvertrag basierend auf den gebuchten Bruttobeiträgen – auf Monatsbasis – berechnet worden. Die nicht übertragungsfähigen Teile wurden gemäß Schreiben des Bundesministers der Finanzen vom 30. April 1974 (koordinierter Ländererlass) nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des **Anteils des in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäfts** erfolgt auf der Grundlage des Rückversicherungsvertrages. Es wird ein Kostenabzug von 92,5% der Rückversicherungsprovisionen berücksichtigt.

In der **Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts** sind rechtlich entstandene oder wirtschaftlich bereits verursachte Beträge enthalten, welche noch nicht abgewickelte Schäden betreffen. **Bekannte Versicherungsfälle** wurden mit dem geschätzten Erfüllungsbetrag angesetzt. Für noch unbekannte Schäden wurde eine **Spätschadenrückstellung** nach den Erfahrungen der DGIEU und der DGI aus Vorjahren unter Berücksichtigung eines Risikoaufschlags gebildet. Der Anteil des Rückversicherers an den Schadenrückstellungen wurde unter Berücksichtigung des Rückversicherungsvertrags ermittelt.

Die **Sonstigen Rückstellungen** und **Steuerrückstellungen** wurden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet. Alle Rückstellungen haben eine Restlaufzeit von nicht größer als einem Jahr, sodass eine Abzinsung gemäß § 253 Abs. 2 HGB nicht erforderlich ist.

Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft, die Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft sowie die Sonstigen Verbindlichkeiten wurden mit ihren jeweiligen Erfüllungsbeträgen bewertet. Verbindlichkeiten mit

einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr waren am Bilanzstichtag nicht vorhanden. Verbindlichkeiten, die durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert sind, bestanden nicht.

Der **passive Rechnungsabgrenzungsposten** beinhaltet Abgrenzungen für erhaltene Zahlungen für zukünftige Perioden.

Fremdwährungspositionen bestanden zum Bilanzstichtag nicht. Unterjährig wurden Fremdwährungspositionen zum Devisenkassamittelkurs umgerechnet und das hieraus resultierende Ergebnis in den Sonstigen Erträgen bzw. Aufwendungen erfasst.

## II Erläuterungen zur Bilanz

### 1 Immaterielle Vermögensgegenstände

Innerhalb der Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte wird das Bestandsführungssystem in Iberien mit TEUR 1.167 ausgewiesen.

Innerhalb der Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten ist der **Bestandwert aus dem Transfer des „Back Books“** zum 31. Dezember 2020 mit TEUR 735 (i. Vj. TEUR 1.155) enthalten. Der gutachterlich ermittelte indikative Bestandwert zum Übertragungszeitpunkt wurde nach Einbeziehung in den bestehenden Rückversicherungsvertrag mit der DGI in Höhe von 90% bei Erstbilanzierung außerplanmäßig abgeschrieben. Der verbleibende Buchwert wird über die erwartete Nutzungsdauer von 4 Jahren planmäßig linear abgeschrieben. Des Weiteren werden entgeltlich erworbene Software Lizenzen ausgewiesen (TEUR 91, Vorjahr TEUR 510 vor Umgliederung).

Aus der Bewertung des in die Gesellschaft eingebrachten kontinentaleuropäischen Versicherungsgeschäfts ergab sich zum Zeitpunkt der Übernahme per November 2019 ein **Geschäfts- oder Firmenwert** in Höhe von TEUR 12.600 für das „Transfer Book“ und per Dezember 2020 in Höhe von TEUR 28.700 für das „Back Book“. Der Buchwert zum Stichtag beläuft sich auf TEUR 30.538 (i. Vj. TEUR 34.668).

Entwicklung der immateriellen Vermögensgegenstände und Kapitalanlagen im Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023:

Aktivposten	Bilanz werte Vorjahr	Zugän ge	Umbu chung en	Abgän ge	Abschr ei- bunge n	Bilanz werte Gesch äftsjah r
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
A. Immaterielle Vermögensgegenstände						
I. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	0	1.124	507	0	464	1.167
II. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	1.665	762	-507	0	1.094	826
III. Geschäfts- oder Firmenwert	34.668	0	0	0	4.130	30.538
	<u>36.333</u>	<u>1.886</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.688</u>	<u>32.531</u>

## 2 Kapitalanlagen

Innerhalb der Kapitalanlagen sind **Ausleihungen an verbundene Unternehmen** (TEUR 15.000, i.Vj. TEUR 17.800) enthalten, die auf das im Vorjahr abgeschlossene Darlehen zwischen der DGIEU (Darlehensgeber) und der DGI (Darlehensnehmer) entfallen. Die Restlaufzeit der Ausleihung liegt zwischen 1 und 5 Jahren. Eine anteilige Tilgung erfolgte im Geschäftsjahr in Höhe von TEUR 2.800. Zudem hält die DGIEU **Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere** (TEUR 30.724; i.Vj. TEUR 31.316), die von der beauftragten Vermögensverwaltungsgesellschaft London & Capital Limited ("L&C") verwaltet werden. L&C wurde mit einem Mandat ausgestattet, das auf eine sorgfältige Mittelzuweisung abzielt, um konservative Renditen innerhalb eines festgelegten Value-at-Risk-Bereichs zu erzielen. Die Performance des Investments und die Allokation der verwalteten Mittel werden regelmäßig überprüft. Im Geschäftsjahr wurden Zinsen i.H.v. TEUR 228 (i.Vj.: TEUR 367) sowie Abgangsgewinne i.H.v. TEUR 7 (i.Vj.: TEUR 165) als Ertrag vereinnahmt.

Inhaberschuldverschreibungen mit einem Buchwert in Höhe von TEUR 7.303 (Zeitwert TEUR 6.501) weisen stille Lasten von TEUR 802 aus.

Aktivposten	Bilanzwerte Vorjahr	Zugänge	Abgänge	Abschreibungen	Bilanzwerte Geschäftsjahr	Zeitwerte Geschäftsjahr
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>B. Kapitalanlagen</b>						
<b>I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen</b>						
1. Ausleihungen an verbundene Unternehmen	17.800	0	2.800	0	15.000	13.815
<b>II. Sonstige Kapitalanlagen</b>						
1. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	31.316	13.613	14.205	0	30.724	29.953
	<u>49.116</u>	<u>13.613</u>	<u>17.005</u>	<u>0</u>	<u>45.724</u>	<u>43.768</u>

### 3 Forderungen

Die Forderungen stellen sich zum Stichtag wie folgt dar:

	Stand 31. März 2023 (TEUR)	Stand 31. März 2022 (TEUR)
Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an Versicherungsvermittler	9.960	8.604
Forderungen an verbundene Unternehmen	2.015	5.160
- davon an Gesellschafter	0	4.300
Sonstige Forderungen	4.047	1.968
- davon aus Steuern	3.617	1.783
	<u>16.022</u>	<u>15.732</u>

Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr sind in der Aufstellung nicht enthalten.

Die **Forderungen an Versicherungsvermittler** in Höhe von TEUR 9.960 bestehen im Wesentlichen gegenüber spanischen (TEUR 8.470; i. Vj. TEUR 6.977) und portugiesischen (TEUR 1.465; i. Vj. TEUR 1.525) Retail-Partnern.

**Forderungen an verbundene Unternehmen** betreffen die Dienstleistungsverrechnung im Konzern.

### 4 Sonstige Vermögensgegenstände und Rechnungsabgrenzungsposten

Innerhalb der **Sachanlagen** (TEUR 533; i. Vj. 1.371) sind mit TEUR 200 (i. Vj. TEUR 955) Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie mit TEUR 333 (i. Vj. TEUR 416) Hardwareausstattung enthalten. Die gesamten Abschreibungen auf Sachanlagen belaufen sich im Geschäftsjahr auf TEUR 223 (i. Vj. TEUR 604). Hierin sind keine außerplanmäßigen Abschreibungen enthalten.

Die **laufenden Guthaben bei Kreditinstituten** betragen zum Stichtag TEUR 11.558 (i. Vj. TEUR 16.985), der **Kassenbestand** beläuft sich auf TEUR 1 (i. Vj. TEUR 1).

Vertraglich vereinbarte Vorauszahlungen für langfristige, zeitlich begrenzte Kooperationen mit Vertriebspartnern in Höhe von TEUR 20.364 (i. Vj. TEUR 22.459) sowie abgegrenzte Zinsen in Höhe von TEUR 127 (i. Vj. TEUR 127) sind in den **sonstigen Rechnungsabgrenzungsposten** enthalten.

## **5 Latente Steuern**

Aus den abweichenden Wertansätzen in der Handels- und Steuerbilanz ergeben sich latente Steuern. Die latenten Steuern wurden mit einem durchschnittlichen deutschen Steuersatz von 31,715% berechnet. Das Wahlrecht gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB wurde nicht in Anspruch genommen, sodass ein Ausweis des Überhangs aktiver latenter Steuern in der Bilanz nicht erfolgte.

## **6 Eigenkapital**

Das gezeichnete Kapital beträgt EUR 2.550.004 (i.Vj. EUR 2.550.004) und beinhaltet auf den Namen lautende Stückaktien mit einem Nennwert von je 1,00 Euro. DGI hält alle auf den Namen lautenden Stückaktien der Gesellschaft.

Die Kapitalrücklage (EUR 60.686.714) beinhaltet unverändert zum Vorjahr Einstellungen gemäß § 272 Absatz 2 Nr. 4 HGB in Höhe von EUR 60.436.713,33. Die Kapitalrücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 1 HGB beträgt unverändert zum Vorjahr EUR 250.000.

Die Mehrheitsbeteiligung ist der Gesellschaft gemäß § 20 AktG von der DGI mitgeteilt worden.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, den Bilanzverlust in Höhe von EUR 36.626.417,87 (i. Vj. EUR 39.669.796,03), bestehend aus dem Jahresüberschuss des Geschäftsjahres von EUR 3.043.378,16 und dem Bilanzverlust des Vorjahres (EUR 39.669.796,03) auf neue Rechnung vorzutragen.

## **7 Nachrangige Verbindlichkeiten**

Innerhalb der Nachrangigen Verbindlichkeiten ist das mit der Schwestergesellschaft Domestic & General Services PTY Ltd., Australien, abgeschlossene Darlehen mit Rangrücktrittsvereinbarung enthalten (TEUR 7.000; i. Vj. TEUR 7.000).

## **8 Versicherungstechnische Rückstellungen**

Die Brutto-Beitragsüberträge belaufen sich zum Stichtag auf TEUR 83.016 (i. Vj. TEUR 104.568). Die nicht übertragungsfähigen Teile gemäß Schreiben des Bundesministers der Finanzen vom 30. April 1974 (koordinierter Ländererlass) sind entsprechend berücksichtigt. Der Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft beträgt TEUR 53.871 (i. Vj. TEUR 57.634).

In der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle des selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäfts (TEUR 8.555; i. Vj. TEUR 9.191) sind bekannte, d.h. rechtlich entstandene oder wirtschaftlich bereits verursachte Beträge in Höhe von TEUR 86 (i. Vj. TEUR 184), Spätschädenrückstellungen in Höhe von TEUR 8.053 (i. Vj. TEUR 8.609) sowie Schadenregulierungskosten in Höhe von TEUR 387 (i. Vj. TEUR 398) enthalten. Der Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft beträgt TEUR 7.365 (i. Vj. TEUR 7.927).

## **9 Andere Rückstellungen**

In den Steuerrückstellungen ist eine Risikovorsorge bezüglich Iberia enthalten (TEUR 3.240; i. Vj. TEUR 3.145). Die sonstigen Rückstellungen enthalten übrige Rückstellungen (TEUR 2.844; i.Vj. TEUR 2.358); Verpflichtungen für Bonuszahlungen (TEUR 1.858; i. Vj. TEUR 1.743), ausstehende Rechnungen (TEUR 1.517; i. Vj. TEUR 1.304), sonstige Personalrückstellungen (TEUR 1.144; i. Vj. TEUR 455), nicht genommenen Urlaub (TEUR 288; i. Vj. TEUR 312), Rechts- und Beratungskosten (TEUR 466; i. Vj. TEUR 466) sowie Rückstellungen für die Jahresabschlussprüfung (TEUR 226; i. Vj. TEUR 176).

## **10 Andere Verbindlichkeiten**

Die anderen Verbindlichkeiten bestehen in Höhe von TEUR 9.554 (i. Vj. TEUR 13.496) gegenüber Versicherungsvermittlern. Davon entfallen TEUR 7.440 (i. Vj. TEUR 12.979) auf Provisionsverpflichtungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft. Der Rückgang zum Vorjahr geht im Wesentlichen auf eine zum Bilanzstichtag des Vorjahres noch nicht geleistete Einmalzahlung zurück.

Aus der Rückversicherung mit der DGI bestehen Abrechnungsverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 26.890 (i. Vj. TEUR 37.622).

Die Sonstigen Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (TEUR 7.891; i. Vj. TEUR 946) bestehen im Wesentlichen gegenüber der Domestic & General Services Limited, London, Großbritannien (TEUR 6.824; i.Vj. TEUR 203) und der Domestic and General Services (PTY) Ltd., Sydney, Australien (TEUR 1.042; i. Vj. TEUR 926). Die Verpflichtung gegenüber der Domestic & General Services Limited, London, Großbritannien, beinhalten Verpflichtungen aus bezogenen Leistungen der Gruppe. Die Verpflichtungen gegenüber der Domestic and General Services (PTY) Ltd., Sydney, Australien, beinhaltet Zinsen aus dem mit der Gesellschaft geschlossenen nachrangigen Darlehen.

Die übrigen sonstigen Verbindlichkeiten enthalten mit TEUR 934 (i. Vj. TEUR 0) Verbindlichkeiten aus Steuern und mit TEUR 347 (i. Vj. TEUR 386) Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit. Die Verbindlichkeiten aus Steuern betreffen abzuführende Umsatz- und Versicherungssteuer, welche im Vorjahr aufgrund des saldierten Nettoanspruchs innerhalb der Sonstigen Forderungen enthalten waren.

Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren betreffen das Nachrangdarlehen (TEUR 7.000; i.Vj. TEUR 7.000). Alle anderen Verbindlichkeiten sind unverändert -ebenso wie im Vorjahr- innerhalb eines Jahres fällig.

## **11 Rechnungsabgrenzungsposten**

Der Rechnungsabgrenzungsposten enthält im Wesentlichen Abgrenzungen für sonstige Personalverbindlichkeiten.

## **III Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung**

### **1 Versicherungstechnische Rechnung**

Die Erläuterungen zu den versicherungstechnischen Positionen beziehen sich auf das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft.

Den gebuchten Bruttobeiträgen über TEUR 174.586 (i. Vj. TEUR 166.758) steht eine Veränderung der Bruttobeitragsüberträge von TEUR -21.552 (i. Vj. TEUR-22.382) gegenüber. Dies führt zu verdienten Bruttobeiträgen in Höhe von TEUR 196.138 (i. Vj. TEUR 189.140).

Unter Berücksichtigung der Anteile für abgegebene Rückversicherungsbeiträge an den Bruttobeiträgen (TEUR 157.128; i. Vj. TEUR 152.003) sowie der Veränderung des Anteils des Rückversicherers an den Bruttobeitragsüberträgen (TEUR 3.763; i. Vj. TEUR 1.169) ergeben sich Anteile des Rückversicherers an den verdienten Beiträgen in Höhe von TEUR 160.892 (i. Vj. TEUR 150.833). Die verdienten Beiträge für eigene Rechnung betragen TEUR 35.247 (i. Vj. TEUR 38.306).

Die Brutto-Aufwendungen für Versicherungsfälle betragen TEUR 53.593 (i. Vj. TEUR 53.376) und setzen sich aus geleisteten Zahlungen (TEUR 49.226; i. Vj. TEUR 50.461), aus Erträgen aus der Anpassung der Schadenrückstellung (TEUR 636; TEUR 562), aus dem aus der Kostenverteilung resultierendem Aufwand für die Regulierung von Versicherungsfällen (TEUR 3.731; i. Vj. TEUR 3.478) sowie aus rechtlich entstandenen oder wirtschaftlich bereits verursachten Aufwendungen im Vorjahr (TEUR 0; i. Vj. TEUR-236) zusammen. Der Anteil am entsprechenden Aufwand für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft beträgt TEUR 44.877 (i. Vj. TEUR 43.290). Die Aufwendungen für Versicherungsfälle nach Rückversicherung betragen TEUR 8.716 (i. Vj. TEUR 10.086).

In den Brutto-Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (TEUR 107.973; i. Vj. TEUR 97.207) sind Provisionsaufwendungen sowie aus der Kostenverteilung resultierender operativer Aufwand für den Abschluss von Versicherungsverträgen (TEUR 95.610; i. Vj. TEUR 85.794) und operativer Aufwand für die Verwaltung von Versicherungsverträgen (TEUR 12.362; i. Vj. TEUR 11.413) enthalten. Der Anteil am entsprechenden Aufwand für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft (RV-Provision) beträgt TEUR 96.874 (i. Vj. TEUR 93.096). Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb nach Rückversicherung betragen TEUR 11.098 (i. Vj. TEUR 4.110).

Die sonstigen versicherungstechnischen Aufwendungen (TEUR 652; i. Vj. TEUR 514) beinhalten sonstige Gebühren.

## **2 Nichtversicherungstechnische Rechnung**

Die Gesellschaft hält seit dem Vorjahr Kapitalanlagen. Hieraus ergaben sich Zinserträge und Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen (TEUR 235; i.Vj. TEUR 532) sowie Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen und Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen (TEUR 2.300; i.Vj. TEUR 1.952). Das Nettoergebnis aus Kapitalanlagen beträgt (TEUR -2.065; I. Vj. TEUR -1.420).

Sonstige Erträge (TEUR 16) erzielte die DGIEU überwiegend aus Zinserträge aus Steuern. Mit abgeschlossener vollständiger Übertragung des Geschäfts in die DGIEU per 31. Dezember 2020, entfallen die entsprechenden Leistungen und Erträge über die Umlage von anteiligen Verwaltungskosten „IGS F“, „IGS G“ und „IGS 5“ innerhalb des Konzerns im Berichtsjahr, wie im Vorjahr.

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von TEUR 12.640 (i. Vj. TEUR 13.337) beinhalten im Wesentlichen den aus der Kostenverteilung resultierenden sonstigen Aufwand (TEUR 7.609; i. Vj. TEUR 5.727) sowie Abschreibungen auf den Geschäfts- oder Firmenwert und den höheren Bestandswert aus dem Transfer des „Back Books“ (TEUR 4.550; i. Vj. TEUR 4.550). Außerplanmäßige Abschreibungen erfolgten im Berichtsjahr nicht. Aufwendungen aus den mit der DGI geschlossenen Verträgen über die Umlage von anteiligen Verwaltungskosten „IGS F“, „IGS G“ und „IGS 5“ entfallen im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr mit der vollständigen Übertragung des Geschäfts in die DGIEU per 31. Dezember 2020.

Bei der DGIEU fallen im Geschäftsjahr Erträge aus Steuern in Höhe von TEUR 2.953 (i.Vj. Aufwendungen TEUR 726) an, welche im Berichtsjahr auf periodenfremde Erträge (i.H.v. TEUR 3.472) für Vorjahre entfallen, sowie Aufwendungen, die aus der Besteuerung lokal anfallender steuerlicher Gewinne resultieren.

## **IV Sonstige Angaben**

### **1 Haftungsverhältnisse**

Aus der Bilanz nicht ersichtliche Haftungsverhältnisse existieren nicht. Es bestehen keine Sicherungsübereignungen, Verbindlichkeiten aus der Begebung von Wechseln oder aus dem Abschluss von Gewährleistungsverträgen.

### **2 Angaben gemäß § 51 Abs. 4 Nr. 5 RechVersV**

Ein Anteil der Bruttobeiträge in Höhe von TEUR 40.737 (i. Vj. TEUR 41.777) entfällt auf das Inland sowie über TEUR 133.848 (i. Vj. TEUR 124.981) auf übrige Mitgliedstaaten der EU. Auf Großbritannien entfallen im Berichtsjahr, wie auch im Vorjahr keine Bruttobeiträge. Die Anzahl der Versicherungsverträge älter als ein Jahr betragen für das Inland 515.591 und für die übrigen Mitgliedsstaaten der EU 3.697.377.

Der Rückversicherungssaldo beträgt TEUR -19.141 (i. Vj. TEUR -14.447).

### 3 Provisionen und sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter, Personalaufwendungen

	GJ 2022 / 2023
	TEUR
1. Provisionen jeglicher Art der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft	80.627
2. Sonstige Bezüge der Versicherungsvertreter im Sinne des § 92 HGB	0
3. Löhne und Gehälter	18.527
4. Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	4.860
5. Aufwendungen für Altersversorgung	900
6. Aufwendungen insgesamt	<u>104.914</u>

### 4 Kostenverteilung

Die Kostenverteilung auf die durch die RechVersV vorgegebenen Funktionsbereiche erfolgt, soweit möglich, direkt durch Zuordnung der einzelnen Kostenarten. Nicht direkt den Funktionsbereichen zuordenbare Kostenarten werden über die Kostenstellen geschlüsselt entsprechend der erwarteten funktionalen Verteilung den einzelnen Funktionsbereiche zugewiesen. Aufwendungen für erbrachte Dienstleistungen werden nach einem vereinfachten Verfahren zugeordnet.

### 5 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die Gesellschaft hat Mietverträge über die Anmietung von Geschäfts- und Betriebsräumen mit folgenden Verpflichtungsvolumen und Restlaufzeiten abgeschlossen:

	31.3.2023
	TEUR
fällig innerhalb eines Jahres	821
fällig in den nächsten 1 bis 5 Jahren	1.583
fällig in über fünf Jahren	0
	<u>2.404</u>

## 6 Anzahl der beschäftigten Mitarbeiter

Die durchschnittliche Anzahl der im Geschäftsjahr beschäftigten Mitarbeiter betrug 471 (i. Vj. 490). Auszubildende waren im Berichtsjahr nicht beschäftigt.

Die Aufteilung ist wie folgt:

	Außendienst	Innendienst	Summe
Spanien	34	200	233
Deutschland	8	68	76
Portugal	8	42	50
Frankreich	0	50	50
Niederlande	2	27	29
Großbritannien	0	19	19
Belgien	0	13	13
Italien	0	1	1
Summe	51	420	471

## V Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Ende des Geschäftsjahres, mit Wirkung ab April 2024 endete die Partnerschaft mit einem großen iberischen Handelspartner, was sich bereits auf den Jahresabschluss 2023 / 2024 auswirken wird (siehe Ausblick / Prognose im Lagebericht).

Weitere Vorgänge von besonderer Bedeutung, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind und weder in der Gewinn- und Verlustrechnung noch in der Bilanz berücksichtigt wurden, liegen nicht vor.

## VI Gesamthonorar des Abschlussprüfers

Das Gesamthonorar für Abschlussprüfungsleistungen beträgt für das Berichtsjahr TEUR 173. Für das Vorjahr entfiel im Berichtsjahr ein weiteres Honorar über TEUR 31. Dies umfasst das Honorar vor Umsatzsteuer für die Prüfung des Jahresabschlusses, des Abhängigkeitsberichts, der Solvabilitätsübersicht sowie des Konzern-Reportingpackages. Darüber hinausgehende Bestätigungs- oder Beratungsleistungen wurden nicht erbracht.

## **VII Konzernabschluss**

Die Gesellschaft wird in den Konzernabschluss der Galaxy Finco Limited, Jersey, einbezogen, welche den Konzernabschluss für den kleinsten und größten Kreis von einzubeziehenden Unternehmen darstellt. Der Konzernabschluss der Galaxy Finco Limited, Jersey wird auf der Webseite „www.domesticandgeneral.com“ veröffentlicht.

Die oberste kontrollierende Einheit der Gruppe und Mehrheitseigner ist die Opal Galaxy Holdings Ltd., Jersey, ein Unternehmen, dessen Anteilseigner Fonds sind, die von Tochterunternehmen und verbundenen Unternehmen von CVC Capital Partners SICAV-FIS S.A., Luxembourg, verwaltet und beraten werden.

Die Meldung gemäß § 29 AktG ist im Berichtsjahr erfolgt.

## **VIII Organe der Gesellschaft**

### **Aufsichtsrat**

Dem Aufsichtsrat gehörten im Geschäftsjahr an:

Herr David Tyler  
Aufsichtsratsvorsitzender  
Non-Executive Chairman bei Domestic and General Insurance Plc, UK

Herr Robin Ashton (ab 1. April 2023)  
Stellvertretender Vorsitzender  
Non-Executive Director of Domestic & General Limited, UK

Herr Michael Ross (ab 1. April 2023)  
Non-Executive Director of Domestic & General Limited, UK

Herr Joseph Fitzgerald (bis 1. April 2023)  
Stellvertretender Vorsitzender  
Chief Strategy & Commercial Officer bei Domestic and General Insurance Plc, UK

Herr Steve Purser (bis 1. April 2023)  
Client Management & New Business Sales Director bei Domestic and General Insurance Plc, UK

## **Vorstand**

Dem Vorstand gehörten im Geschäftsjahr an:

Herr Matthew Crummack (ab 21. September 2022)  
Vorsitzender

Herr Thomas Goode (ab 2. Februar 2023)  
Vorstand im Bereich Finanzen

Herr Mark Bridges (bis 6. Mai 2022)  
Vorsitzender

Herr Bernhard Blaum (bis 30. April 2023)  
Vorstand im Bereich Risikomanagement und Compliance

Herr Idriss Ben Hadj Yahia (bis 1. Februar 2023)  
Vorstand im Bereich Finanzen

## **Aufwendungen für Organe**

Nur ein Mitglied des Vorstands, Bernhard Blaum, erhielt im Geschäftsjahr Bezüge von der Gesellschaft. Deren Angabe unterbleibt gemäß § 286 Abs. 4 HGB.

Die Aufsichtsratsmitglieder erhielten im Geschäftsjahr keine Bezüge von der Gesellschaft.

Wiesbaden, den 31. Juli 2023



Matthew Crummack



Tom Goode

**Domestic & General Insurance Europe AG  
Wiesbaden**

**Management report for the 2022/2023 business year**

**I. Company**

**1. Business model and products**

Domestic & General Insurance Europe AG (DGIEU) is a German insurance company licensed and supervised by the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin). DGIEU is part of the Domestic & General Group (Group). The sole shareholder is Domestic & General Insurance PLC, Wimbledon, London, United Kingdom (DGI).

The Company received approval from BaFin on 5 April 2019 to underwrite insurance business, including business within the European Union. The object of the company is the direct and indirect operation of property insurance as a primary insurer in Germany and abroad to cover risks in the "miscellaneous financial losses" class and the "other property damage" class within the meaning of Annex I to the Insurance Supervision Act (VAG). In the 2022/2023 business year, taking into account the proportionality principle, only the self-contracted warranty extension insurance for technical equipment was operated, which falls under the "miscellaneous financial losses" class. This also included covered risks for theft.

The Company's continental European business includes Spain, Germany, Italy, France, Portugal, Belgium, the Netherlands, Austria, Poland and Ireland. The business was transferred from DGI to DGIEU in the wake of the United Kingdom's exit from the European Union (Brexit).

The Company has concluded a proportional reinsurance contract with DGI, which covers 90% of the business. There were no significant external reinsurance contracts in the reporting year. Various intra-group service agreements exist between the Company and DGI and Domestic & General Services Ltd, London, United Kingdom.

**2. Distribution**

The DGIEU offers warranty products primarily to the end consumer. The company procures repair and equipment replacement services directly from manufacturers and distributors or through contracted repair companies and partners.

The products are mainly distributed through retailers and electrical stores (retail business), through manufacturer or DGIEU call centres (OEM, original equipment manufacturer business). While in Iberia there is a mix of annual contracts and contracts paid in full in advance over the full contract period, the portfolio in Germany consists mainly of annual contracts. The company is headquartered in Germany (Wiesbaden), with branches in France (Paris), Italy (Milan) and Spain

(Madrid). The branch office in Great Britain (London) serves exclusively to manage the business in the Republic of Ireland.

The focus of the sales strategy continues to be on strengthening the share of annual contracts and increasing the renewal rates of already existing insurance contracts. In this context, the share of annual contracts increased in Iberia in the reporting year. The company pursues acquisition activities in all relevant business areas and strives to win new industrial sectors. Digitalization also plays a decisive role in this strategy, for example through greater use of online channels. In the reporting year, significant contract extensions took place with our partner Radio Popular in Iberia and with Whirlpool throughout the Group.

## **II. Economic report<sup>1</sup>**

### **1. Macroeconomic and sector-specific framework conditions**

At the beginning of the reporting year, the economic environment in the euro area started positively, with real gross domestic product (GDP) growing by 4.3% compared to the same quarter of the previous year. The trend weakened in the course of the year, so that growth ultimately declined to 1.0% in the fourth quarter, compared to the same quarter of the previous year.

A similar picture emerges for the countries Germany, Spain and Portugal. The percentage change in GDP growth compared to the same quarter of the previous year was 1.7% for Germany at the beginning of the reporting year (Spain 7.7% and Portugal 7.4%). The year-on-year change in GDP for Germany at the end of the financial year fell to -0.5% (Spain +3.8% and Portugal +2.5%). The strong GDP growth at the beginning of the financial year can be partly explained by the effects of the Corona pandemic and the lifting of corresponding measures.

The overall economic situation in the reporting year was also shaped by the consequences of Russia's war against Ukraine and its aftermath. In response to the existing conflict, the EU has imposed far-reaching measures against Russia. The sanctions include targeted individual sanctions, economic sanctions and visa measures. As a result of the conflict between Ukraine and Russia, uncertainties around energy supply have been identified. For example, in order to secure gas supplies in the coming winter of 2023, European Union energy ministers have agreed to cut gas consumption by 15% in the period from 1 August 2022 to 1 March 2023.

Overall, an increase in inflation followed, which mainly is a result from uncertainties in the energy market. The annual inflation rate in the euro area was 7.4% in April 2022 and 6.9% in March 2023. In Germany, inflation exceeded the euro area average at 7.8% in April 2022 and 7.8% in March 2023. Inflation in Spain was also above the euro area average (8.3%) at the beginning of the

---

<sup>1</sup> The sources used are [www.statista.com](http://www.statista.com), [www.destatis.de](http://www.destatis.de), [www.bundesregierung.de](http://www.bundesregierung.de), [www.bundesbank.de](http://www.bundesbank.de) and [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

reporting year, but has fallen back to 3.1% as of March 2023, while inflation in Portugal has increased from 7.4% at the beginning to 8.0% at the end of the financial year.

In addition, challenges for the German economy became apparent in relation to material and supply bottlenecks as well as a shortage of skilled workers. Companies in the metal industry and the construction industry pointed to procurement problems and increased prices, especially for steel, aluminum, wood and plastics.

In response to the rise in inflation, the federal government has adopted three relief packages with a total volume of about 100 billion to counteract the increased energy costs. Spain also reacted with various relief packages. The new relief package has been in effect since 1 January 2023. To ease the burden on end consumers, for example, the reduced VAT rate on basic groceries was removed for half a year and the rate for the purchase of oil was reduced. These relief measures are intended to further curb inflation.

The European Central Bank (ECB) also reacted and raised the key interest rate for main refinancing operations a total of four times in the course of the first and second quarter of 2023. The key interest rate was raised by 50 basis points on 8 February 2023 and 22 March 2023. On 22 March 2023, the interest rate was at 3.5%. On 10 May 2023 and 21 June 2023, the key interest rate was increased by a further 25 basis points on each day. At the time of preparation of the financial statements, this interest rate is now 4.0%.

## **2. Development in non-life insurance**

In Germany (listed as a reference, since the DGIEU is headquartered there), gross premium in the *property insurance sector is expected to increase more above the previous year's level: by 6.5% in private property insurance and by 9.0% in non-private property insurance.* This is fundamentally due to both increased inflation indices and the resulting adjustments to sums insured, as well as growing demand for natural hazards cover due to the flood disaster "Bernd". The significant increase in inflation in 2022 only had an impact on premiums in 2023.

In Germany, the total number of property and casualty insurance contracts increased in 2022 (342.8 million contracts) compared to 2021 (335.2 million contracts). Insurance premiums also increased (EUR 80.4 billion in 2022; EUR 76.6 billion in 2021). Insurance benefits, on the other hand, decreased from EUR 62.3 billion in 2021 to EUR 59.3 billion in 2022. Claims frequency, on the other hand, settled at the comparatively low level of the Corona years 2020 and 2021. This is attributed to reduced travel frequency for the overall property and casualty insurance segment.

The number of claims and accidents had remained constant in recent years, ranging between 22.0 million and 23.5 million claims from 2015 to 2021. The combined ratio was 95% in 2022 (102% in 2021). All in all, premium income in property and casualty insurance increased strongly in 2022

(+4%) - driven primarily by property insurance. By comparison, non-life premium income in Spain increased by 7.7% in 2021 compared to the previous year.

In Germany, claims expenses had decreased noticeably (almost -7%) due to the extreme natural events in 2021 and the associated high claims expenses in the previous year. This leads to an underwriting profit for the overall segment after the loss-making year 2021 (claims expense ratio: 95%).

### **3. Special influence of the contribution and transfer by DGI**

On the basis of the contribution agreement of 30 October 2019, DGI transferred the so-called "transfer book" and as of 31 December 2020 also the so-called "back book" within one transfer to DGIEU. The goodwill resulting from the valuations of the Continental European insurance business for the contribution to the company was mainly due to the expected future income that is also expected to arise in the future from the existing distribution partnerships and accounting-related differences between HGB and UK-GAAP.

In connection with the contribution and transfer process, the Executive Board had prepared a business plan and commissioned indicative valuation reports from an auditing firm, which confirmed the recoverability of the capitalised goodwill or inventory value at the time of the transaction as well as by means of an expert opinion as at the reporting date. In addition, expert opinions were obtained from lawyers and tax advisors in previous years. Tax risks from the contribution and transfer are still considered low by the Executive Board, taking into account externally obtained expert opinions, so that no risk provision is made.

### **4. Business performance**

The company's financial performance indicators include gross premiums, earned premiums, underwriting result and net income. In accordance with the management of the company, the main markets in Spain and Portugal (Iberia), Germany and Austria as well as the other markets are considered in aggregate.

The increase in gross premiums written compared to the previous year is mainly due to an increase in retail business in Iberia. While the increase in gross premiums written was mainly due to an increase in Iberian business compared to the previous year, the composition of Iberian business mainly includes term contracts, which resulted in net earned premiums in Iberia being lower than the previous year, and due to the size of Iberia, also lower for the DGIEU compared to the previous year.

Considering the company's business model, relationships with both retail and OEM partners were further developed, which ultimately contributed to gross premium growth. For example, during the year, the contract with our partner Radio Popular in Iberia was extended until June 2030. In

view of the expected benefits for the customer as well as our partners, we also continued to focus on the strategic shift from fixed-term to subscription business. This is in line with the D&G strategy 'Focus 25', which covers DGIEU as well.

The claims development in the 2022/2023 business year was characterised by a decline in claims frequency in some markets on the one hand and an increase in the unit costs per claim. This led to additional costs due to increased inflation and continued limited availability of parts, which were offset by a lower number of claims in relation to the overall business in the reporting year. The gross loss ratio measured in terms of earned premiums (before reinsurance) decreased moderately compared to the previous year. After reinsurance, the expenses for insurance claims were lower than in the previous year, which was also positively influenced by the change in the reinsurance contract in the reporting year.

In summary, it can be stated for the past financial year that DGIEU benefited entirely from new and existing business in the year under review due to the completed Part VII transfer as of 31 December 2020. The decline in net earned premiums was partly compensated by lower net expenses for insurance claims, which decreased mainly as a result of the adjustment of the reinsurance contract with DGI. There were no significant influences from increased inflation with regard to insurance claims paid. The operating expenses increased mainly due to the increase in business volume and mainly include acquisition costs, other operating administrative costs and cost allocations. This increase is reduced by an equally increased reinsurance commission. The net profit for the year was also positively influenced by tax income for earlier years.

The gross premiums earned are below the expected values for the business year. The expectations set in Iberia, Italy and Germany could not be fully achieved, for which the increased inflation and the potentially associated price increase to purchase equipment for which a guarantee is required are also seen as reasons. On the other hand, the earned premiums, the underwriting result and the net profit for the year are above the expected values for the business year. The actual impact of the pandemic is again below the assumed impact. In addition, a composition of contracts was planned which, compared to the actual development, led to higher earned premiums. The DGIEU recorded a net profit of KEUR 3,043 (previous year KEUR 8,111) in the financial year.

## **5. Financial performance**

In the financial year, the company achieved gross premiums written of KEUR 174,586 (previous year KEUR 166,758), of which KEUR 122,562 is attributable to Iberia, KEUR 41,002 to Germany (incl. Austria) and KEUR 11,022 to the other markets. The increase in gross earned premiums (KEUR 196,138) compared to the previous year (KEUR 189,140) is mainly due to the increase in business in Iberia. After reinsurance, net premiums written amount to KEUR 17,458 (previous year KEUR 14,755).

In Iberia, the gross premiums written (KEUR 122,562) are mainly distributed through multi-year insurance contracts via distribution partners in electronics stores. These are essentially paid in

advance over the full contract term, but the share of annual contracts increased again compared to the previous year. The new business written in Germany (incl. Austria), with gross premiums written of KEUR 41,002, is mainly accounted for by annual contracts, which are also sold through sales partners in the electronics stores. In the other markets, annual contracts are mainly written in the OEM business segment (gross premiums written of KEUR 11,022).

Net earned premiums (KEUR 35,247; previous year KEUR 38,306) include KEUR 28,448 for Iberia, KEUR 4,274 for Germany (incl. Austria) and KEUR 2,525 for the other markets. While in Germany the earned premiums are generally in line with the gross premiums written due to the contract terms, they are realised to a greater extent for the insurance contracts over several years due to the change in unearned premiums.

The net expenses for insurance claims (KEUR 8,716; previous year KEUR 10,086) are attributable to Iberia with KEUR 6,172, Germany (incl. Austria) with KEUR 1,783 and the other markets with KEUR 761. The gross claims ratio, defined as gross expenses for claims payments divided by gross premiums written, was 31.1%, slightly lower than in the previous year (32.3%).

Due to the acquisition activity to obtain new business, commission expenses and operating expenses for the administration of insurance contracts are significant components of the operating expenses. Net operating expenses amounted to KEUR 11,099 (previous year KEUR -4,110), with KEUR 12,520 for Iberia, KEUR 3,336 for Germany (incl. Austria) and KEUR 1,915 for other markets. Gross operating expenses (KEUR 107,973; previous year KEUR 97,207) were reduced by the share of reinsurance commission (KEUR 96,874; previous year KEUR 93,096).

The net underwriting result (KEUR 14,779; previous year: KEUR 23,595) includes KEUR 9,063 from Iberia, KEUR 5,876 from Germany (incl. Austria) and KEUR -160 from the other markets.

After net expenses from investments (KEUR 2,065, previous year KEUR 1,420) and other expenses (KEUR 12,640; previous year KEUR 13,338), mainly from intra-group service relationships in the previous year, amortisation of goodwill and the inventory value from the transfer of the back book, interest expenses for the subordinated loan, other expenses for the company as a whole and expenses from the allocation of costs, the result from ordinary activities is KEUR 90 (previous year KEUR 8,837). After tax income (KEUR 2,953), a net profit of KEUR 3,043 (KEUR 8,111) remains. Other income (KEUR 16, previous year KEUR 0) is accounted for by other interest income.

## **6. Assets and financial position**

The balance sheet structure as at 31 March 2023 is essentially characterised on the assets side by goodwill (KEUR 30,538; previous year KEUR 34,668), bearer bonds and other fixed-interest securities (KEUR 30,724; previous year KEUR 31,316), loans to affiliated companies (KEUR 15,000, previous year KEUR 17,800), other prepaid expenses (KEUR 20,491, previous year KEUR 22,586) and current bank balances and cash in hand (KEUR 15,000, previous year KEUR 17,800), other prepaid expenses ( KEUR 20,491, prev. year 22,586) and current bank balances and cash on hand

(KEUR 11,559; prev. year KEUR 16,986), as well as receivables from insurance agents (KEUR 9,960; prev. year KEUR 8,604).

As of the balance sheet date, the liabilities side mainly includes technical provisions (KEUR 30,335; previous year KEUR 48,198). It also includes settlement liabilities from reinsurance business (KEUR 26,890; previous year KEUR 37,622), equity (KEUR 26,610; previous year KEUR 23,567), other provisions (KEUR 11,584; previous year KEUR 9,958) and subordinated liabilities (KEUR 7,000; previous year KEUR 7,000).

The equity ratio increased from 16.6% in the previous year to 21.0% in the reporting year, due to the lower balance sheet total compared to the previous year.

Overall, the assets, financial and earnings situation in the past financial year can be described as good in the opinion of the Executive Board. The DGIEU also fulfils the solvency requirements according to Solvency II. The solvency ratio is clearly above the regulatory requirement of 100% and the internal threshold of 130%. With approval as of 31 March 2022, the DGIEU also uses company-specific parameters ("USPs") instead of the parameters of the standard formula as of the balance sheet date as of 31 March 2023 to ensure that its solvency capital requirement ("SCR") for non-life underwriting risk is more closely aligned with its risk profile.

## **7. Non-financial performance indicators**

The mission at Domestic & General is to keep the customer's world running. As a customer-focused company, DGIEU is pursuing a growth strategy aimed at growing from core strength, further improving customer service and increasing the personalisation of customer offerings.

The company has implemented various performance and risk indicators (KPIs and KRIs) that allow conclusions to be drawn about customer satisfaction, among other things. The implemented KPIs were further refined in the reporting year.

Regular monitoring of the key figures is ensured on a quarterly basis via the European Conduct Standards Committee and the European Risk Control Committee. Regular reports are also submitted to the Executive Board. In the reporting year, a group reporting system was also implemented that includes information on the DGIEU KRIs and thus enables an adequate risk assessment for the committees and the management at group level.

As of the balance sheet date, various key figures were collected in relation to customer satisfaction, including "complaints per 1.000 existing insurance policies", "abandonment rate in telephony", "rate of repair completion at first customer visit", "average duration of a repair", customer complaint rates in relation to repairs and equipment replacement, as well as key figures on the duration of complaint handling.

The surveyed complaint rates refer to the number of complaints in connection with repairs and equipment replacement in relation to the number of repairs or equipment replacements carried out. The ratios were within the defined threshold values. In addition, key figures were defined for the duration of complaint handling. These were within the defined threshold values for the various countries at the end of the business year.

In the last quarter of the business year, the cancellation rate in telephone registration was within the defined threshold values at an average of 9%. The same applies to the average duration of a repair in days and the rate of repair completion at the first customer visit.

## 8. Employees

In the reporting year, an average of 511 (previous year: 490) people were employed by the DGIEU (mainly in foreign countries). The Board recognises that employees play a critical role in delivering the vision, mission and business transformation. For this reason, the company aims to equip employees with the right skills, systems and knowledge they need to fully support clients and foster their personal development.

Against this backdrop, the aim is to further empower, inspire and engage employees to develop the company into a world-class service organisation that enables a digital and smart future. The group-wide People Strategy aims to further develop the way the D&G Group works and to motivate employees.

The **people strategy** is focused on empowering our colleagues for the future, driving innovation and ensuring D&G is a digital company. We are transforming the way we work and creating a flexible and digitally enabled culture to nurture, develop and bring about performance in our people. With four key objectives and three core goals, we will empower our people to be their best:

Our central goals:

1. We are digital ambassadors;
2. We are globally networked;
3. We offer flexibility;
4. We support our employees in developing their potentials.

Our three core objectives:

1. Purpose, culture and engagement: transforming the way we work to create a culture of togetherness, flexibility and innovation;
2. Talent and attractiveness: boosting performance by attracting and retaining the right people;
3. Learning: opportunity for our colleagues to develop, grow and fulfil their potential.

We know that we are individually great as well as collectively brilliant and that trust is our most important asset. That's why we've set out clear expectations for how we work together to achieve more. Our **People Deal** is an adult-to-adult proposition about what D&G can do for its people and

what D&G expect in return, considering a growing business and evolving culture. The People Deal is in line with our new values and hybrid way of working and sets out a comprehensive offer to support our people in five key areas:

1. Hybrid working - flexibility and trust;
2. Corporate culture - inclusion and innovation;
3. Well-being and reward - appreciation and respect;
4. Diversity and inclusion - Equality and representation;
5. Professional development – support and proactivity.

With the aim of continuing to attract passionate and motivated employees to help us shape our digital ambitions and implement our strategy, the focus is also on **benefits and wellbeing**. The benefits granted will focus on mental, physical and financial well-being. We recognise that the COVID-19 pandemic has had an enormous impact on mental and physical wellbeing. We have supported our employees during this difficult time through our comprehensive range of benefits, health and social services and additional support.

Our **hybrid working** approach contributes to a strong workplace culture and helps drive strategic progress. The applicable "Everyday Flexibility Model" basically gives employees the freedom to work in the office, from home or in a hybrid way.

### **III. Risk Report and Governance**

#### **Definition, strategy and objectives of risk management**

DGIEU defines risk as "uncertain future events that could affect the achievement of the DGIEU's objectives". This can be both upside risk (opportunities from which the DGIEU can benefit) and downside risk (threats to success). The sum of the potential risks to which the DGIEU could be exposed is its 'risk universe'. The risks to which the DGIEU is exposed form its "risk profile".

At DGIEU, the principles of risk management are anchored in the risk strategy. DGIEU's risk strategy is derived from the business strategy. The risk strategy considers all risks arising from the business model. In doing so, the company pursues the objective of reacting dynamically to emerging and changing risks in the internal and external environment. The company strives for a low risk tolerance with a constant focus on customer satisfaction.

The Company has a risk management and control framework in place to protect against events that could jeopardise the achievement of objectives and financial performance, including the failure to take advantage of opportunities. The risk management framework identifies potential risks and uncertainties that could have a material impact on the Company's performance and implements internal processes and controls designed to mitigate risks.

The DGIEU has a comprehensive risk management system that serves to identify, analyse and assess risks. The main risks (material risks) of the DGIEU include in particular the following risk categories, which are further specified in the section "Risk profile": operational risks, financial risks, underwriting risks, strategic risks and behavioural risks. The company manages these risks through measures that are regularly assessed and reviewed.

### **Organisational structure of risk management**

Risk management, including the early risk detection system, is one of the core tasks of insurance companies. Its design is based on the requirements of Solvency II. The organisational structure of the DGIEU's risk management system is based on the "Three Lines of Defence" model. The interaction of the three lines of defence has the objective of ensuring an adequate and effective structure of the governance system. The first line consists of the continuous monitoring and identification of risks by the operational units. Strategic risk management including the creation of risk guidelines as well as the downstream monitoring by the internal audit form the second and third lines. The DGIEU Executive Board is responsible for ensuring that the lines of defence are implemented and that a corresponding risk culture prevails.

A Risk & Control Self-Assessment ("RCSA") is a component of the identification, analysis and evaluation of risks as well as the assessment of the efficiency and effectiveness of internal controls at the DGIEU. Identified risks are recorded and monitored in the Risk Management System (Magique). The RCSA is a bi-annual process coordinated by the risk management function. The risk assessment includes an evaluation of impact (type and magnitude) and likelihood on a "gross" (risk assessment before controls) and "net" (risk assessment after controls) basis. In assessing the impact, the DGIEU applies the so-called "multi-impact risk assessment", which ensures a detailed assessment of different impact types (clients & regulators, finance and business partners). The overall assessment (rating) of each risk results from the interaction of impact and probability. Each risk can thus have a "low", "medium", "high" or "extreme" rating.

The compliance function, as part of the second line of defence, reviews the design and operational effectiveness of the internal control system as part of its annual control plan. In addition, control validations take place through the risk management function.

The internal control system is basically completed by audits of the internal audit function in the third line of defence, in which it monitors the existence and implementation of the controls in the essential processes and applications as a process-independent body. The risk-oriented audit planning and implementation form the basis for this. In the 2022/2023 financial year, a total of four independent audits were conducted by the Internal Audit function, which is outsourced to Grant Thornton. These audits included an audit on the adequacy of key controls, an audit on the investment strategy, an audit on operational resilience and an audit on supplier management. An audit plan for the next financial year was also prepared and approved by the Board.

## Risk profile

Risk categories that the DGIEU addresses in particular are the following:

**Underwriting risk** includes premium, claims and reserve risk, and therefore the potential adverse financial impact of combined claims, repair, acquisition and administration costs exceeding the estimated costs or premiums underlying the pricing models used. Underwriting risk is managed through filed underwriting controls, pricing policies, approval processes for new products and changes to existing products, regular review of performance and monitoring of emerging issues. Concentrations of underwriting risk are countered by the geographical diversification of risks and the variety of insurable products.

DGIEU defines **investment risks** as potentially negative financial effects resulting from changes in market prices (market price change risks). Investment risks also include credit or default risk as well as liquidity risk. Credit risk is the potentially negative financial impact of a loss in value of financial assets due to the fact that counterparties do not meet their obligations or only partially meet them. Liquidity risk represents the risk that the DGIEU will not have sufficient available cash to meet its obligations as they fall due. The profile of payment obligations is highly predictable. As at the reporting date, the DGIEU exclusively holds corporate bonds and government bonds that only have a moderate risk in terms of default risk or market price risk.

The company holds bank balances and liquid deposits to cover capital requirements on a daily basis. As the company has spread its deposits over various banks or the main bank has a correspondingly good rating, no significant **concentration risks** are seen. Furthermore, as of the reporting date, the company only holds corporate bonds and government bonds, which only have a moderate risk. Significant risks from capital investments are therefore not seen.

**Financial risk** is the risk of not having sufficient control over the DGIEU's finances to implement strategic initiatives, meet financial obligations and Solvency II capital requirements. Significant financial risks exist for the Society in relation to Brexit. The financial risk is classified as high due to the possible Brexit impact, but the probability of occurrence is classified as low. The risk includes financial risks arising from the Part VII transfers, in particular the tax risk associated with the portfolio transfer that took place. DGIEU has worked with external advisors on an adequate risk assessment. In the 2022/2023 financial year, there were no new developments or findings regarding this risk.

**Operational and reputational risks** result from inadequately controlled internal processes or systems, human error or external events. The Company's risk register shows that, for the most part, adequate controls and measures are in place for the most significant operational risks within the Company, which are regularly reviewed and assessed by the first line of defence as part of the Risk and Control Self-Assessment ("RCSA"). In addition, these control assessments are validated by the Compliance and Risk Management function. The Company's current risk profile includes the following key operational risk sub-categories: information security, data protection and employees.

Information security continues to be a significant risk for the DGIEU. The overall information security risk is rated as high. This risk is mainly driven by potential ransomware attacks or cyber-attacks resulting in breaches of customer data and non-compliance with regulatory requirements. The Company has taken various actions to help mitigate the risk. As IT and information security are outsourced to the parent company within the Group, risk identification, assessment and mitigation takes place in close coordination with the responsible persons at the parent company level.

The risk related to employees describes on the one hand the risk of a highly competitive labor market, and on the other hand the complexity of an internationally operating company. DGIEU regularly reviews the commitment of its employees and the adequacy of their skills and resources. For DGIEU, personnel risk is also essential for the achievement of the company's strategic goals. DGIEU has an internal policy for dealing with operational risks and considers potential impacts on customers, regulatory, financial and business partners in all risk assessments as part of the multi-impact risk assessment.

Receivables from the insurance business exist from intermediaries. **Risks from the default of receivables** are limited by consistent receivables management. There are only a small number of receivables with a due date of more than 90 days; the risk is assessed as low. Likewise, the **default of receivables from affiliated companies** within the group is assessed as low due to DGI's good credit rating.

The DGIEU defines **strategic risk** as the risk arising from the failure to implement business plans and strategies. Strategic risks arise in connection with the company's five-year plan, which focuses on expanding the subscription business. Further strategic risks are seen in the important business partner relationships, as the loss of a key partner in the European market could have a significant impact on the company. The DGIEU has also implemented appropriate controls and measures for the identified strategic risks.

**Legal risks** result from contractual agreements and legal framework conditions. According to the risk definition, this includes risks from new legal regulations, adverse changes to existing legal framework conditions or from their unfavourable interpretation. The company's legal and regulatory risk is characterized by the complexity of the various requirements in the individual European countries. However, DGIEU maintains adequate controls in order to manage and minimize the risk appropriately.

**Conduct risk** is the risk of non-compliance with relevant laws, regulations and standards leading to poor outcomes for customers. This risk is mitigated through appropriate controls, compliance standards, active monitoring of product development and treatment of clients to ensure that the DGIEU complies with all regulations applicable to it. Other risk mitigation measures include: Involvement of appropriate legal resources and expertise in contract negotiation and dispute

resolution, training and competency programmes for employees, rigorous product design, sales and customer marketing standards, and specialised expertise in local markets.

DGIEU's risk management framework also includes the management of **sustainability risks**. The company distinguishes here between physical risks (risks resulting from extreme weather events and long-term climate change) and transition risks (risks related to the transition to a low-carbon economy). Sustainability risks are integrated into existing risk management processes and are reviewed and reported as part of the semi-annual RSCA.

### **Inflation risk**

Given the continued high inflation and increased cost of living in the EU, actuarial ratios continue to be closely monitored to identify abnormal changes (e.g. increased lapse rates). Revised inflation assumptions have been incorporated into the financial planning process to adequately address this development. Contractual arrangements with business partners and repairers ensure a certain independence from inflation. The vast majority of repairs are carried out on the basis of agreed repair flat rates (completed job rates).

The DGIEU continues to monitor the achievement of fair client outcomes within the established governance framework to respond appropriately to the evolution of the macroeconomic environment.

### **Risks related to Covid-19 and the Russia-Ukraine crisis**

In the annual report for the year 2021/2022, the DGIEU identified the Covid 19 pandemic and the Russian military invasion of Ukraine as the main macroeconomic events. There are no significant changes to report compared to the last financial year. Ongoing monitoring is ensured through the established governance and risk management framework.

### **Summary of the risk situation**

The DGIEU's risk management system aims to identify risks at an early stage that could have a significant impact on the company's asset, financial or earnings position.

The regular review of the risk situation and the half-yearly RSCA ensure that appropriate controls and measures are implemented for all identified risks.

The DGIEU can meet the obligations arising from the existing insurance contracts even in the event of assumed extreme stress scenarios. The existing risk management system ensures the timely identification, assessment and control of risks that could have a significant impact on the earnings, financial and asset situation of the company.

The DGIEU has appropriate controls and measures in place to mitigate all identified material risks. There are currently no risks that could jeopardise the existence of the company.

## **Whistleblowing**

In order to mitigate internal risks and uncover misconduct or malpractice, potential or actual, as early as possible, DGIEU maintains a group-wide whistleblowing system that meets the highest data protection and information security standards. The aim of the whistleblowing system is to provide a further reporting channel, in addition to superiors, HR and compliance functions, for every employee at all locations in order to be able to draw attention to possible abuses in the company in a timely and appropriate manner, around the clock. Reports can be made in various languages and anonymously. A secure mailbox can be used to confirm receipt of reports and to anonymously ask questions for clarification and clarification. Closure of a report is carried out in the system via user rights of the report processing exclusively in accordance with the dual control principle. The whistleblowing process, the protection of whistleblowers as well as information on the system and availability are defined in the group-wide whistleblowing policy.

## **IV. Opportunity Report and Outlook**

### **Opportunities Report**

The outlook and forecast report below provides an overview of how the business of the DGIEU is expected to develop in the current financial year 2023/2024.

Against the backdrop of the Russia-Ukraine conflict and high inflation, the macroeconomic environment is still considered difficult. However, the strategy of the D&G Group and the DGIEU has not changed in principle and opportunities are seen to advance the group-wide growth plans also in Europe. The so-called "Objectives and Key Results" (OKRs) defined throughout the group should contribute to this.

The extension of the contract with the partner Radio Popular in Iberia in the reporting year was a decisive contribution to further growth. In the short term, further increases in the share of the subscription business in the overall business, as well as investments in global product capacities (especially embedded insurance solutions for e-commerce and marketing campaigns) are seen.

In the medium term, the implementation of the group-wide D&G strategy 'Focus 25', the opportunity for growth is also seen in the digitalisation of OEM platforms to increase online registrations and the creation of embedded solutions in the area of connected devices. Digitization of the business offers significant opportunities to increase customer satisfaction and loyalty as well as revenue growth and optimise the corresponding costs. In the provision of innovations that lead to an improved customer experience and at the same time are aimed at sustainable growth, opportunities are recognised accordingly.

DGIEU continues to strive for long-term customer relationships in the new financial year and continues to try to continue existing customer relationships by renewing contracts with important distribution partners, as well as acquiring new partners.

### **Outlook / forecast**

From the perspective of the Executive Board, the 2023/2024 financial year of the DGIEU will be characterised on the one hand by the decline in gross premiums from the loss of an Iberian retail business partner with effect from April 2024. On the other hand, it is expected to be offset by the implementation of corresponding growth targets, outbound campaigns and a growing subscription base, especially from the remaining partners in Iberia. In addition, it is planned that the contract renewal base will grow in the plan years due to the successful sale of subscription contracts, especially in Iberia, and that new business with automatically renewing annual contracts will increase in almost all sales locations.

Moreover, the expected growth in terms of gross premiums (adjusted for the loss of the Iberian retail business partner) includes, in addition to the planned acquisition of new partners by the end of the current financial year 2023/2024, an organic increase in sales, for example via the sales

channel of telephone OEM registration. DGIEU continues to focus on competences in customer service as well as growing competences in the area of digitalisation.

The claims development is mainly influenced by reinsurance. The amended reinsurance contract with DGI also covers claims handling costs and stabilises the claims development over the planning period.

Claims, administration and acquisition expenses are expected to increase mainly in line with projected revenue growth. However, expenses are expected to decrease overall due to the increase in policy renewals, expected economies of scale and improvement in acquisition costs.

For the 2023/2024 business year, the company is planning for an overall decrease in gross premiums and a corresponding decrease in operating expenses. Expenses for insurance claims before reinsurance are expected to be above the level of the reporting year. However, it is still assumed that the corresponding expense ratios will decrease due to the increase in contract renewals, the expected economies of scale and improvements in relation to acquisition costs.

Overall, the company is planning a higher annual result for the current business year. With a positive underwriting result still planned, this will primarily result from lower operating expenses compared to the reporting year.

For the current financial year, the DGIEU also expects only limited effects from the Covid-19 pandemic, high inflation and the invasion of Ukraine by the Russian military (see also Chapter III "Risk report and governance"). These issues have been included in the budget planning.

Likewise, a continued positive development of the non-financial performance indicators is expected and pursued. Against the background of the strategic orientation described above, a special focus will continue to be placed on key figures in the service area. The definition and refinement of the key figures will be carried out in coordination with the corresponding procedure of the parent company.

## **Dependency Report**

DGI holds a direct 100% stake in DGIEU. Due to the majority shareholding, the report on relations with affiliated companies required by § 312 AktG was prepared. The report concludes with the following statement in accordance with § 312 para. 3 AktG:

"The Executive Board declares that the company received adequate consideration for the legal transactions listed according to the circumstances known to the Executive Board at the time the legal transactions were carried out. Measures subject to reporting requirements were neither taken nor omitted."

Wiesbaden, 31 July 2023

Matthew Crummack

Tom Goode

**Domestic & General Insurance Europe AG  
Wiesbaden**

**Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022/2023**

**I. Unternehmen**

**1. Geschäftsmodell und Produkte**

Die Domestic & General Insurance Europe AG (DGIEU) ist ein deutsches Versicherungsunternehmen, das von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen ist und von ihr beaufsichtigt wird. Die DGIEU ist Teil der Domestic & General Group (Gruppe). Alleiniger Anteilseigner ist die Domestic & General Insurance PLC, Wimbledon, London, Großbritannien (DGI).

Das kontinentaleuropäische Geschäft der Gesellschaft umfasst die Länder Spanien, Deutschland, Italien, Frankreich, Portugal, Belgien, Niederlande, Österreich, Polen und Irland. Das Geschäft wurde im Zuge des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (Brexit) von der DGI auf die DGIEU überführt.

Mit der DGI hat die Gesellschaft einen proportionalen Rückversicherungsvertrag geschlossen, der 90% des Geschäfts absichert. Externe Rückversicherungsverträge bestehen im Berichtsjahr nicht in wesentlichem Umfang. Zwischen der Gesellschaft und der DGI sowie der Domestic & General Services Ltd., London, Großbritannien, bestehen verschiedene gruppeninterne Dienstleistungsvereinbarungen.

**2. Vertrieb**

Die DGIEU bietet Garantieprodukte in erster Linie dem Endverbraucher an. Die Gesellschaft bezieht Reparatur- und Geräteersatzdienste direkt von Herstellern und Händlern oder über beauftragte Reparaturunternehmen und -partner.

Die Produkte werden hauptsächlich über Einzelhändler und Elektrofachmärkte (Einzelhandelsgeschäft), durch Hersteller- oder DGIEU-Call-Center (OEM, Original Equipment Manufacturer Geschäft) vertrieben. Während in Iberien ein Mix aus Jahresverträgen und vollständig vorab über die volle Vertragslaufzeit bezahlten Verträgen vorliegt, besteht der Bestand in Deutschland im Wesentlichen aus Jahresverträgen. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Deutschland (Wiesbaden), Niederlassungen werden in Frankreich (Paris), Italien (Mailand) und Spanien (Madrid) unterhalten. Die Niederlassung in Großbritannien (London) dient ausschließlich der Verwaltung des Geschäfts in der Republik Irland.

Der Fokus der Vertriebsstrategie liegt unverändert in der Stärkung des Anteils an Jahresverträgen und der Steigerung der Verlängerungsquoten der geschlossenen Versicherungsverträge. Vor dem

Hintergrund nahm im Berichtsjahr zum Beispiel auch in Iberien der Anteil von Jahresverträgen zu. Akquisitionstätigkeiten verfolgt die Gesellschaft in allen relevanten Geschäftsbereichen und strebt die Gewinnung auch neuer Industriebereiche an. Eine entscheidende Rolle in dieser Strategie spielt auch die Digitalisierung, zum Beispiel durch eine stärkere Nutzung von Online-Kanälen. So konnten im Berichtsjahr wesentliche Vertragsverlängerungen zum Beispiel mit unserem Partner Radio Popular in Iberien geschlossen werden.

## **II. Wirtschaftsbericht<sup>1</sup>**

### **1. Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Rahmenbedingungen**

Zu Beginn des Berichtsjahres starteten die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Euroraum positiv und verzeichneten ein wachsendes reales Bruttoinlandsprodukt (BIP) in Höhe von 4,3% gegenüber dem Vorjahresquartal. Der Trend schwächte sich im Verlauf ab, sodass sich das Wachstum letztlich auf 1,0% im vierten Quartal, verglichen mit dem entsprechenden Vorjahresquartal, abminderte.

Ein entsprechendes Bild zeichnet sich auch auf Länderebene Deutschland (sowie auch Spanien und Portugal) ab: Die prozentuale Veränderung im BIP-Wachstum gegenüber dem gleichen Quartal des Vorjahres, lag für Deutschland zu Beginn des Berichtsjahres bei 1,7% (Spanien 7,7% und Portugal 7,4%). Die BIP-Veränderung zum Vorjahresquartal ist zum Ende des Geschäftsjahres für Deutschland auf -0,5 % gesunken (Spanien +3,8% und Portugal +2,5%). Das starke BIP-Wachstum zum Geschäftsjahresbeginn lässt sich teils durch überwundene Effekte aus Folgen der Corona-Pandemie und das Aufheben entsprechender Maßnahmen erklären.

Die gesamtwirtschaftliche Lage war im Berichtsjahr auch von den Folgen des Angriffskrieges Russlands in der Ukraine und dessen Konsequenzen geprägt. Als Reaktion auf den bestehenden Konflikt hat die EU weitgehende Maßnahmen gegen Russland verhängt. Zu den Sanktionen gehören gezielte individuelle Sanktionen, Wirtschaftssanktionen und Visumaßnahmen. Als Folge des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland ergaben sich auch Unsicherheiten um die Energieversorgung. Um die Gasversorgung im kommenden Winter 2023/2024 zu sichern, haben die Energieminister der Europäischen Union sich beispielsweise darauf verständigt den Gasverbrauch um 15% im Zeitraum vom 1. August 2022 bis 1. März 2023 zu verringern.

Insgesamt folgte ein Anstieg der Inflation, welche unter anderem aus den Unsicherheiten am Energiemarkt resultierte. Die jährliche Inflationsrate im Euroraum lag im April 2022 bei 7,4%, und im März 2023 bei 6,9 %. In Deutschland übertraf die Inflation mit 7,8% im April 2022 und 7,8% im März 2023 den Durchschnitt im Euroraum. Die Inflation in Spanien lag zu Beginn des Berichtsjahres auch über dem Durchschnitt im Euroraum (8,3%), ist aber zum März 2023 wieder

---

<sup>1</sup> Die genutzten Quellen sind [www.statista.com](http://www.statista.com), [www.destatis.de](http://www.destatis.de), [www.bundesregierung.de](http://www.bundesregierung.de), [www.bundesbank.de](http://www.bundesbank.de) und [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

auf 3,1% gesunken, während die Inflation in Portugal vom 7,4% zu Beginn auf 8,0% zum Ende des Geschäftsjahres gestiegen ist.

Darüber zeigten sich Herausforderungen für die deutsche Gesamtwirtschaft in Bezug auf Material- und Lieferengpässe sowie Fachkräftemangel. Insbesondere verwiesen Unternehmen der Metall- sowie der Baugewerbeindustrie auf Beschaffungsprobleme und gestiegene Preise, insbesondere im Bezug von Stahl, Aluminium, Holz und Kunststoff.

In Reaktion auf die gestiegene Inflation hat die Bundesregierung drei Entlastungspakete im Gesamtvolumen von rund 100 Milliarden EUR beschlossen, um insbesondere den gestiegenen Energiekosten zu begegnen. Auch in Spanien wurde mit diversen Entlastungspaketen reagiert. So gilt seit dem 1. Januar 2023 das neue Entlastungspaket. Zur Entlastung der Endverbraucher fiel zum Beispiel für ein halbes Jahr lang der ermäßigte Mehrwertsteuersatz auf Grundnahrungsmittel weg und jener für den Bezug von Öl wurde reduziert. Diese Entlastungen sollen dazu beitragen, die Inflation weiter zu bremsen.

Ebenso reagierte die Europäische Zentralbank (EZB) und hat den Leitzinssatz für Hauptrefinanzierungsgeschäfte insgesamt vier Mal im Laufe des Jahres 2023 angehoben. So wurde der Leitzins am 8. Februar 2023 und am 22. März 2023 jeweils um 50 Basispunkte erhöht. Am 22. März 2023 lag dieser schließlich bei 3,5%. Am 10. Mai 2023 und am 21. Juni 2023 wurde der Leitzinssatz um jeweils weitere 25 Basispunkte erhöht. Zum Aufstellungszeitpunkt des Jahresabschlusses liegt dieser nunmehr bei 4,0%.

## **2. Entwicklung in der Schadenversicherung**

In Deutschland (aufgeführt als Referenz, da Sitz der DGIEU) sind im Bereich der Sachversicherung die Beitragseinnahmen 2022 mit einer größeren Dynamik als im Vorjahr angestiegen: in privater Sachversicherung voraussichtlich um 6,5% und in nicht-privater Sachversicherung um 9,0%. Ursächlich sind sowohl gestiegene Inflationsindizes und daraus resultierende Anpassungen der Versicherungssummen als auch eine wachsende Nachfrage nach Elementardeckung infolge der Flutkatastrophe „Bernd“. Die signifikante Zunahme der Inflation im Jahr 2022 zeigte sich dabei erst im Jahr 2023 beitragsrelevant.

In Deutschland stieg die Gesamtzahl der Schaden- und Unfallversicherungsverträge im Jahr 2022 (342,8 Millionen Verträge) im Vergleich zu 2021 (335,2 Millionen Verträge). Auch die Versicherungsprämien stiegen (80,4 Milliarden EUR im Jahr 2022; 76,6 Milliarden EUR im Jahr 2021). Die Versicherungsleistungen hingegen sanken von 62,3 Milliarden EUR im Jahr 2021 auf 59,3 Milliarden EUR im Jahr 2022. Die Schadenhäufigkeit hat sich hingegen auf dem vergleichsweise niedrigen Niveau der Corona-Jahre 2020 und 2021 eingependelt. Dies wird für das Gesamtsegment der Schaden- und Unfallversicherungen auf eine verringerte Mobilität zurückgeführt.

Die Anzahl der Schäden und Unfälle war in den letzten Jahren konstant geblieben und bewegte sich von 2015 bis 2021 zwischen 22,0 Millionen und 23,5 Millionen Schäden. Die Schaden-Kosten-Quote lag im Jahr 2022 bei 95% (im Jahr 2021 bei 102%). Alles in allem haben die Beitragseinnahmen in der Schaden- und Unfallversicherung 2022 – getrieben vor allem durch die Sachversicherung – stark zugenommen (+4%). Zum Vergleich sind die Beitragseinnahmen für Nicht-Lebensversicherung in Spanien im Jahr 2021 im Vergleich zum Vorjahr um 7,7% gestiegen.

In Deutschland hatte der Schadenaufwand aufgrund der extremen Naturereignisse 2021 und des damit verbundenen hohen Schadenaufwandes im Vorjahr spürbar abgenommen (fast -7%). Dies führt nach dem verlustreichen Jahr 2021 für das Gesamtsegment zu einem versicherungstechnischen Gewinn (Schadenkostenquote: 95 %).

### **3. Besonderer Einfluss der Einbringung und Übertragung durch DGI**

Die DGI hat auf Basis des Einbringungsvertrags vom 30. Oktober 2019 das sogenannte „Transfer Book“ und zum 31. Dezember 2020 ebenso das sogenannte „Back Book“ in einem Übertragungsvorgang auf die DGIEU übertragen. Der sich aus den Bewertungen des kontinentaleuropäischen Versicherungsgeschäfts zur Einbringung in die Gesellschaft ergebende Geschäfts- oder Firmenwert resultierte im Wesentlichen aus den erwarteten zukünftigen Erträgen, die auch zukünftig aus den bestehenden Vertriebspartnerschaften erwachsen sollen und beinhalten rechnungslegungsbezogene Unterschiede zwischen HGB und UK-GAAP.

In Zusammenhang mit dem Einbringungs- und Übertragungsvorgang hatte der Vorstand eine Unternehmensplanung erstellt und indikative Bewertungsgutachten bei einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft beauftragt, die die Werthaltigkeit des aktivierten Goodwills bzw. Bestandswerts im Zeitpunkt der Transaktion sowie mittels eines Gutachtens zum Berichtsstichtag bestätigen. Zusätzlich wurden bereits in den Vorjahren Gutachten von Rechtsanwälten und Steuerberatern eingeholt. Steuerliche Risiken aus der Einbringung und Übertragung werden vom Vorstand unter Berücksichtigung extern eingeholter Gutachten weiterhin als gering eingeschätzt.

### **4. Geschäftsverlauf**

Die finanziellen Leistungsindikatoren der Gesellschaft beinhalten die Bruttobeiträge, die verdienten Beiträge, das versicherungstechnische Ergebnis sowie den Jahresüberschuss. Entsprechend der Steuerung der Gesellschaft werden die wesentlichen Märkte in Spanien und Portugal (Iberien), Deutschland und Österreich sowie die anderen Märkte aggregiert betrachtet.

Der Anstieg der gebuchten Bruttoprämien im Vergleich zum Vorjahr ist hauptsächlich auf eine Zunahme des Einzelhandelsgeschäfts in Iberien zurückzuführen. Während der Anstieg der gebuchten Bruttoprämien hauptsächlich auf die Zunahme des iberischen Geschäfts im Vergleich zum Vorjahr zurückzuführen ist, führte die Zusammensetzung des iberischen Geschäfts, das hauptsächlich Laufzeitverträge umfasst, dazu, dass die verdienten Nettoprämien in Iberien unter

dem Vorjahr lagen, und aufgrund der Bedeutung von Iberien für die Entwicklung der DGIEU auch für die Gesellschaft insgesamt gegenüber dem Vorjahr gesunken sind.

Unter Berücksichtigung des Geschäftsmodells der Gesellschaft wurden die Beziehungen zu Einzelhandels- als auch zu OEM-Partnern weiter vertieft, welche schließlich zu einem Umsatzwachstum beitrugen. So konnte im Berichtsjahr beispielsweise der Vertrag mit unserem Partner Radio Popular in Iberien bis Juni 2030 verlängert werden. Mit Blick auf erwartete Vorteile für den Kunden sowie unserer Partner, wurde sich ebenso weiterhin auf die strategische Umstellung von befristetem auf das sogenannte Subskriptionsgeschäft fokussiert. Dies folgt der gruppenweiten Strategie „Fokus 25“, die auch die DGIEU umfasst.

Die Schadenentwicklung war im Geschäftsjahr 2022/2023 von einerseits rückläufigen Schadenfällen in einigen Märkten und andererseits zunehmenden Stückkosten je Schadenfall geprägt. Dies führte zu zusätzlichen Kosten aufgrund der gestiegenen Inflation und anhaltend eingeschränkter Teileverfügbarkeit, welche von der gesunkenen Anzahl von Schadenfällen in Bezug auf das Gesamtgeschäft im Berichtsjahr kompensiert wurden. Die Brutto-Schadenquote gemessen an den verdienten Beiträgen (vor Rückversicherung) ist im Vergleich zum Vorjahr moderat gesunken. Nach Rückversicherung ergeben sich zum Vorjahr gesunkene Aufwendungen für Versicherungsfälle, welche ebenso durch die im Berichtsjahr erfolgte Änderung des Rückversicherungsvertrags positiv beeinflusst wurden.

Zusammenfassend lässt sich für das abgelaufene Geschäftsjahr festhalten, dass die DGIEU im Berichtsjahr vollständig von Neu- und Bestandgeschäfts profitiert. Der Rückgang innerhalb der verdienten Nettobeiträgen konnte zum Teil durch gesunkene Nettoaufwendungen für Versicherungsfälle kompensiert werden, welche sich im Wesentlichen in Folge der Anpassung des Rückversicherungsvertrages mit der DGI verminderten. Wesentliche Einflüsse aus einer gestiegenen Inflation sind in Bezug auf die geleisteten Versicherungsfälle nicht zu verzeichnen. Die Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb sind im Wesentlichen im Rahmen des Anstiegs der Geschäftsvolumens gestiegen und beinhalten hauptsächlich Akquisitionskosten, sonstige betriebliche Verwaltungskosten und Kostenumlagen. Dieser Anstieg wird durch ebenso gestiegene Rückversicherungsprovision reduziert. Der Jahresüberschuss wurde zudem positiv von einem periodenfremden Steuertrag für frühere Jahre beeinflusst, welcher auf die ehemalige deutsche Betriebsstätte der DGI entfällt.

Die erzielten Bruttobeiträge liegen unterhalb der erwarteten Werte für das Geschäftsjahr. So konnten die gesetzten Erwartungen in Iberia, Italien und Deutschland nicht vollständig erreicht werden, wofür auch die gestiegene Inflation und die damit potenziell verbundene Kaufzurückhaltung beim Kauf von Geräten, für die eine Garantie erforderlich ist, gesehen wird. Die verdienten Beiträge, das versicherungstechnische Ergebnis sowie auch der Jahresüberschuss liegen hingegen über den erwarteten Werten des Geschäftsjahres. Die tatsächlichen Auswirkungen der Pandemie liegen erneut unterhalb der angenommenen Auswirkungen. Zudem wurde mit einer Zusammensetzung der Verträge geplant, die verglichen mit der tatsächlichen

Entwicklung, zu faktisch höheren verdienten Beiträgen führten. Die DGIEU verzeichnete im Geschäftsjahr einen Jahresüberschuss in Höhe von TEUR 3.043 (i.Vj. TEUR 8.111).

## **5. Ertragslage**

Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von TEUR 174.586 (i. Vj. TEUR 166.758), die mit TEUR 122.562 auf Iberien, mit TEUR 41.002 auf Deutschland (inkl. Österreich) und mit TEUR 11.022 auf die anderen Märkte entfallen. Der Anstieg der verdienten Bruttobeiträge (TEUR 196.138) im Vergleich zum Vorjahr (TEUR 189.140) ist hauptsächlich auf den Anstieg des Geschäfts in Iberien zurückzuführen. Nach Rückversicherung verbleiben gebuchte Nettobeiträge in Höhe von TEUR 17.458 (i. Vj. TEUR 14.755).

In Iberien werden die gebuchten Bruttobeiträge (TEUR 122.562) hauptsächlich durch mehrjährige Versicherungsverträge mittels Vertriebspartnern in Elektronikfachmärkten vertrieben. Diese werden im Wesentlichen vorab über die volle Vertragslaufzeit bezahlt, jedoch stieg der Anteil der Jahresverträge nochmals im Vergleich zum Vorjahr. Das in Deutschland (inkl. Österreich) geschriebene Neugeschäft entfällt mit gebuchten Bruttobeiträgen in Höhe von TEUR 41.002 im Wesentlichen auf Jahresverträge, welche ebenso über Vertriebspartner in den Elektronikfachmärkten verkauft werden. In den anderen Märkten werden im Wesentlichen Jahresverträge im Geschäftsbereich OEM gezeichnet (gebuchte Bruttobeiträge TEUR 11.022).

Die verdienten Nettobeiträge (TEUR 35.247; i. Vj. TEUR 38.306) entfallen mit TEUR 28.448 auf Iberien, mit TEUR 4.274 auf Deutschland (inkl. Österreich) und mit TEUR 2.525 auf die anderen Märkte. Während in Deutschland die verdienten Beiträge grundsätzlich durch die Vertragsbedingungen im zeitlichen Einklang mit den gebuchten Bruttobeiträgen stehen, erfolgt deren Realisierung für die mehrjährig geschlossenen Versicherungsverträge durch die Veränderung von Beitragsüberträgen in größerem Umfang.

Die Netto-Aufwendungen für Versicherungsfälle (TEUR 8.716; i. Vj. TEUR 10.086) entfallen mit TEUR 6.172 auf Iberien, mit TEUR 1.783 auf Deutschland (inkl. Österreich) und mit TEUR 761 auf die anderen Märkte. Die Brutto-Schaden-Quote, definiert als Bruttoaufwand für Zahlungen für Versicherungsfälle dividiert durch gebuchte Bruttobeiträge, liegt mit 31,1% leicht unterhalb des Vorjahres (i. Vj. 32,3 %).

Aufgrund der Akquise-Tätigkeit zur Erlangung des Neugeschäfts bilden insbesondere Provisionsaufwendungen sowie operativer Aufwand für die Verwaltung von Versicherungsverträgen wesentliche Bestandteile der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb. Netto betragen diese TEUR 11.099 (i. Vj. TEUR -4.110) und entfallen mit TEUR 12.520 auf Iberien, mit TEUR 3.336 auf Deutschland (inkl. Österreich) und mit TEUR -1.915 auf die anderen Märkte und beinhalten überwiegend Provisionsaufwand. Die Bruttoaufwendungen für den Versicherungsbetrieb (TEUR 107.973; i. Vj. TEUR 97.207) mindern sich um den Anteil der RV-Provision (TEUR 96.874; i. Vj. TEUR 93.096).

Das versicherungstechnische Nettoergebnis (TEUR 14.779; i. Vj. TEUR 23.595) entfällt mit TEUR 9.063 auf Iberien, mit TEUR 5.876 auf Deutschland (inkl. Österreich) und mit TEUR -160 auf die anderen Märkte.

Nach Nettoaufwendungen aus Kapitalanlagen (TEUR 2.065, i.Vj. TEUR 1.420) und sonstigen Aufwendungen (TEUR 12.640; i. Vj. TEUR 13.338), im Wesentlichen aus gruppeninternen Dienstleistungsbeziehungen, Abschreibungen auf den Geschäfts- und Firmenwert und den Bestandswert aus dem Transfer des Back Books, Zinsaufwendungen für das Nachrangdarlehen, sonstigen Aufwendungen für das Unternehmen als Ganzes und Aufwendungen aus der Kostenverteilung, ergibt sich ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit von TEUR 90 (i. Vj. TEUR 8.837). Nach einem Steuerertrag (TEUR 2.953) verbleibt ein Jahresüberschuss von TEUR 3.043 (TEUR 8.111). Sonstige Erträge (TEUR 16, i. Vj. TEUR 0) entfallen auf sonstige Zinserträge.

## **6. Vermögens- und Finanzlage**

Die Bilanzstruktur zum 31. März 2023 ist auf der Aktivseite wesentlich geprägt durch den Geschäfts- oder Firmenwert (TEUR 30.538; i. Vj. TEUR 34.668), Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (TEUR 30.724; i.Vj. TEUR 31.316), Ausleihungen an verbundene Unternehmen (TEUR 15.000, i.Vj. TEUR 17.800), Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten (TEUR 20.491, i.Vj. TEUR 22.586) und laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand (TEUR 11.559; i.Vj. TEUR 16.986), sowie durch Forderungen an Versicherungsvermittler (TEUR 9.960; i. Vj. TEUR 8.604).

Die Passivseite beinhaltet zum Bilanzstichtag im Wesentlichen versicherungstechnische Rückstellungen (TEUR 30.335; i. Vj. TEUR 48.198). Zudem beinhaltet sie Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft (TEUR 26.890; i. Vj. TEUR 37.622), Eigenkapital (TEUR 26.610; i.Vj. TEUR 23.567), andere Rückstellungen (TEUR 11.584; i. Vj. TEUR 9.958) und nachrangige Verbindlichkeiten (TEUR 7.000; i. Vj. TEUR 7.000).

Die Eigenkapitalquote hat sich insbesondere aufgrund der gesunkenen Bilanzsumme im Vergleich zum Vorjahr von 16,6 % i.Vj. auf 21,0% im Berichtsjahr erhöht.

Insgesamt ist die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im abgelaufenen Geschäftsjahr nach Auffassung des Vorstands als gut zu bezeichnen. Auch die Solvenzanforderungen nach Solvency II werden von der DGIEU erfüllt. Die Solvenzquote liegt deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlich geforderten 100% sowie des internen Schwellenwertes von 130%. Mit Genehmigung zum 31. März 2022 verwendet die DGIEU auch zum Bilanzstichtag per 31. März 2023 anstelle der Parameter der Standardformel, unternehmensspezifische Parameter ("USPs") für das Prämien- und Reserverisiko, um sicherzustellen, dass ihre Solvabilitätskapitalanforderung („SCR“) für das nichtlebensversicherungstechnische Risiko stärker auf ihr Risikoprofil abgestimmt ist.

## **7. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

Als kundenorientiertes Unternehmen verfolgt DGIEU eine Wachstumsstrategie, die darauf ausgerichtet ist, aus der Kernstärke heraus zu wachsen, den Kundenservice weiter zu verbessern und die Kundenangebote verstärkt zu personalisieren.

Die Gesellschaft hat verschiedene Performance- bzw. Risikokennzahlen (KPIs bzw. KRIs) implementiert, die unter anderem Rückschlüsse auf die Kundenzufriedenheit erlauben. Die implementierten Kennzahlen wurden im Berichtsjahr weiter verfeinert.

Ein regelmäßiges Monitoring der Kennzahlen wird quartärllich über das European Conduct Standards Committee und das European Risk Control Committee sichergestellt. Außerdem erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand. Im Berichtsjahr wurde zusätzlich eine Gruppenberichterstattung implementiert, die Informationen zu den DGIEU KRIs beinhaltet und so eine auch für die Komitees und das Management auf Konzernebene adäquate Risikoeinschätzung ermöglicht.

Zum Bilanzstichtag wurden in Bezug auf die Kundenzufriedenheit verschiedene Kennzahlen erhoben, darunter „Beschwerden je 1000 bestehender Versicherungspolice“ „Abbruchquote in der Telefonie“, „Quote des Reparaturabschlusses bei erstem Kundenbesuch“, „Durchschnittliche Dauer einer Reparatur“, Kundenbeschwerdequoten in Bezug auf Reparaturen und Geräteersatz, sowie Kennzahlen zur Dauer von Beschwerdebearbeitungen.

Die erhobenen Beschwerdequoten beziehen sich jeweils auf die Anzahl der Beschwerden in Zusammenhang mit Reparaturen und Geräteersatz in Relation zur Anzahl der durchgeführten Reparaturen, beziehungsweise Geräteersätze. Die Kennzahlen lagen innerhalb der definierten Schwellenwerte. Zudem wurden Kennzahlen zur Dauer von Beschwerdebearbeitungen definiert. Diese lagen für die verschiedenen Länder zum Ende des Geschäftsjahres jeweils innerhalb der definierten Schwellenwerte.

Die Abbruchquote in der telefonischen Registrierung lag im letzten Quartal des Geschäftsjahres mit durchschnittlich 9% innerhalb der definierten Schwellenwerte. Gleiches gilt für die durchschnittliche Dauer einer Reparatur in Tagen und die Quote des Reparaturabschlusses bei erstem Kundenbesuch.

## **8. Mitarbeiter**

Im Berichtsjahr waren durchschnittlich 471 (i.Vj. 490) Mitarbeiter (überwiegend im Ausland) bei der DGIEU beschäftigt. Der Vorstand ist sich darüber bewusst, dass die Mitarbeiter die entscheidende Rolle bei der Umsetzung der Vision, Mission und Geschäftstransformation spielen. Aus diesem Grund verfolgt die Gesellschaft die Zielsetzung Mitarbeiter mit den richtigen Fähigkeiten, Systemen und Kenntnissen auszustatten, die sie benötigen, um die Kunden vollumfänglich zu unterstützen sowie ihre persönliche Entwicklung zu fördern.

Vor diesem Hintergrund gilt es, die Mitarbeiter weiter zu befähigen, zu inspirieren und zu engagieren, um das Unternehmen zu einer erstklassigen Serviceorganisation zu entwickeln, die eine digitale und smarte Zukunft ermöglicht. Die gruppenweite Personalstrategie (People Strategy) zielt darauf ab, die Art und Weise, wie die D&G-Gruppe arbeitet weiterzuentwickeln und die Mitarbeiter zu motivieren.

Die **Personalstrategie** ist darauf ausgerichtet, unsere Kollegen für die Zukunft zu stärken, Innovation voranzutreiben und sicherzustellen, dass D&G ein digitales Unternehmen ist. Wir transformieren unsere Arbeitsweise und schaffen eine flexible und digital gestützte Kultur, um unsere Mitarbeiter zu fördern, zu entwickeln und Leistung herbeizuführen. Mit vier zentralen Zielen und drei Kernzielen werden wir unsere Mitarbeiter bestärken, ihr Bestes zu geben:

Unsere zentralen Ziele:

1. Wir sind digitale Botschafter
2. Wir sind global vernetzt
3. Wir bieten Flexibilität
4. Wir unterstützen unsere Mitarbeiter dabei, ihre Potenziale zu entfalten

Unsere drei Kernziele:

1. Zweck, Kultur und Engagement: Umgestaltung unserer Arbeitsweise, um eine Kultur der Zusammengehörigkeit, Flexibilität und Innovation zu schaffen
2. Talent und Attraktivität: Leistung steigern durch Anziehung und Bindung der richtigen Mitarbeiter
3. Lernen: Möglichkeit, dass unsere Kollegen sich entwickeln, wachsen und ihr Potenzial entfalten

Wir wissen, dass wir individuell großartig sowie gemeinsam brillant sind und dass Vertrauen unser wichtigstes Gut ist. Deshalb haben wir klare Erwartungen formuliert, wie wir zusammenarbeiten, um mehr zu erreichen. Unser **People Deal** ist ein Angebot auf Augenhöhe darüber, was D&G für seine Mitarbeiter tun und was D&G im Gegenzug erwarten kann, unter Berücksichtigung eines wachsenden Unternehmens und sich entwickelnder Kultur. Der People Deal steht im Einklang mit unseren neuen Werten und der hybriden Arbeitsweise und zeigt ein umfassendes Angebot auf, das unsere Mitarbeiter in fünf Schlüsselbereichen unterstützen soll:

1. Hybrides Arbeiten – Flexibilität und Vertrauen
2. Unternehmenskultur – Inklusion und Innovation
3. Wohlbefinden und Belohnung – Wertschätzung und Respekt
4. Vielfalt und Integration – Gleichstellung und Vertretung
5. Berufliche Entwicklung – Unterstützung und Proaktivität

Mit der Zielsetzung weiterhin leidenschaftliche und motivierte Mitarbeiter zu gewinnen, die uns helfen, unsere digitalen Ambitionen zu gestalten und unsere Strategie umzusetzen steht auch das Thema **Benefits und Wohlbefinden** im Fokus. Die gewährten Vorteile fokussieren sich auf geistiges, körperliches und finanzielles Wohlbefinden. Wir sind uns bewusst, dass die COVID-19 - Pandemie enorme Auswirkungen auf das geistige und körperliche Wohlbefinden hatte. Wir haben

unsere Mitarbeiter in dieser schwierigen Zeit unterstützt durch unser umfassendes Angebot an Benefits, Gesundheits- und Sozialleistungen sowie zusätzlicher Unterstützung.

Unser Ansatz des **hybriden Arbeitens** trägt zu einer starken Arbeitsplatzkultur bei und hilft dabei, den strategischen Fortschritt voranzutreiben. Das geltende „Modell der täglichen Flexibilität“ stellt den Mitarbeitern grundsätzlich frei, ob sie im Büro, von zu Hause aus oder in einer Mischform arbeiten.

### **III. Risikobericht und Governance**

#### **Definition, Strategie und Ziele des Risikomanagements**

DGIEU definiert Risiko als „ungewisse zukünftige Ereignisse, die die Erreichung der Ziele der DGIEU beeinflussen könnten“. Dabei kann es sich sowohl um ein Aufwärtsrisiko (Chancen, von denen die DGIEU profitieren kann) als auch um ein Abwärtsrisiko (Gefahren für den Erfolg) handeln. Die Summe der potenziellen Risiken, denen die DGIEU ausgesetzt sein könnte, ist ihr „Risikouniversum“. Die Risiken, denen die DGIEU tatsächlich ausgesetzt ist, bilden ihr „Risikoprofil“.

Bei DGIEU sind die Grundsätze des Risikomanagements in der Risikostrategie verankert. Die Risikostrategie der DGIEU wird aus der Geschäftsstrategie abgeleitet. Die Risikostrategie berücksichtigt alle Risiken, die sich aus dem Geschäftsmodell ergeben. Dabei verfolgt die Gesellschaft die Zielsetzung, dynamisch auf aufkommende und sich verändernde Risiken im internen und externen Umfeld zu reagieren. Die Gesellschaft strebt eine geringe Risikobereitschaft bei einem steten Fokus auf Kundenzufriedenheit an.

Die Gesellschaft hat ein Risikomanagement- und Kontrollrahmenwerk eingerichtet, das vor Ereignissen schützen soll, die das Erreichen der Ziele und der finanziellen Leistungsfähigkeit gefährden, einschließlich des Versäumnisses, Chancen zu nutzen. Das Rahmenwerk zum Risikomanagement identifiziert potenzielle Risiken und Ungewissheiten, die einen wesentlichen Einfluss auf die Unternehmensleistung haben könnten, und setzt interne Prozesse und Kontrollen ein, die dazu dienen, Risiken zu mindern.

Die DGIEU weist ein umfassendes Risikomanagement auf, das der Identifizierung, Analyse und Bewertung von Risiken dient. Zu den Hauptrisiken (materielle Risiken) der DGIEU zählen insbesondere die folgenden Risikokategorien, die im Abschnitt „Risikoprofil“ weiter konkretisiert werden: operationelle Risiken, finanzielle Risiken, versicherungstechnische Risiken, strategische Risiken und Verhaltensrisiken. Das Unternehmen steuert diese Risiken durch Maßnahmen, die regelmäßig bewertet und überprüft werden.

## **Organisatorischer Aufbau des Risikomanagements**

Das Risikomanagement, einschließlich Risikofrüherkennungssystem, gehört zu den Kernaufgaben von Versicherungsunternehmen. Seine Ausgestaltung orientiert sich an den Anforderungen gemäß Solvency II. Der organisatorische Aufbau des Risikomanagementsystems der DGIEU orientiert sich an dem „Three Lines of Defence“-Modell. Das Zusammenspiel der drei Verteidigungslinien hat die Zielsetzung, einen adäquaten und effektiven Aufbau des Governance-Systems zu gewährleisten: Die erste Linie besteht in der kontinuierlichen Überwachung und Identifikation von Risiken durch die operativen Einheiten. Das strategische Risikomanagement inklusive der Erstellung von Risikoricthlinien sowie die nachgelagerte Überwachung durch die Interne Revision bilden die zweite und dritte Linie. Der Vorstand der DGIEU ist verantwortlich dafür, dass die Verteidigungslinien umgesetzt werden und eine entsprechende Risikokultur vorherrscht.

Eine Risiko- und Kontrollselbstbewertung (Risk & Control Self-Assessment, „RCSA“) ist ein Bestandteil der Identifizierung, Analyse und Bewertung von Risiken sowie der Bewertung der Effizienz und Wirksamkeit der internen Kontrollen bei der DGIEU. Identifizierte Risiken werden im Risikomanagement System (Magique) erfasst und überwacht. Das RCSA ist ein halbjährlicher Prozess, der von der Risikomanagement-Funktion koordiniert wird. Die Risikobewertung umfasst eine Bewertung der Auswirkungen (Art und Umfang) und der Wahrscheinlichkeit auf „Brutto“- (Risikobewertung vor Kontrollen) und „Netto“-Basis (Risikobewertung nach Kontrollen). Bei der Bewertung der Auswirkungen wendet die DGIEU das sogenannte „Multi-Impact-Risk-Assessment“ an, das eine detaillierte Bewertung verschiedener Auswirkungstypen (Kunden & Regulatoren, Finanzen und Geschäftspartner) gewährleistet. Die Gesamtbewertung (Rating) jedes Risikos ergibt sich aus dem Zusammenspiel von Auswirkung und Wahrscheinlichkeit. Jedes Risiko kann somit ein „low“, „medium“, „high“ oder „extreme“ Rating aufweisen.

Die Compliance-Funktion als Bestandteil der zweiten Verteidigungslinie überprüft das Design und die operative Wirksamkeit des internen Kontrollsystems im Rahmen ihres jährlichen Kontrollplans. Zudem finden Kontroll-Validierungen durch die Risikomanagement-Funktion statt.

Das interne Kontrollsystem wird grundsätzlich durch Prüfungen der internen Revisionsfunktion in der dritten Verteidigungslinie komplettiert, in welchen sie das Vorhandensein und die Durchführung der Kontrollen in den wesentlichen Prozessen und Anwendungen als prozessunabhängige Stelle überwacht. Die risikoorientierte Prüfungsplanung und -durchführung bilden hierfür die Grundlage. Im Geschäftsjahr 2022/2023 wurden insgesamt vier unabhängige Prüfungen durch die Interne Revisionsfunktion, die an Grant Thornton ausgelagert ist, durchgeführt. Diese Prüfungen umfassten eine Prüfung zur Angemessenheit der wesentlichen Kontrollen, eine Prüfung der Investment Strategie, eine Prüfung zu Operational Resilience sowie eine Prüfung zum Supplier Management. Ein Prüfplan für das nächste Geschäftsjahr wurde ebenfalls erstellt und vom Vorstand verabschiedet.

## Risikoprofil

Risikokategorien, mit denen sich die DGIEU insbesondere auseinandersetzt, sind die Folgenden:

Das **versicherungstechnische Risiko** umfasst das Prämien-, Schaden- und Reserverisiko und damit die potenziell nachteilige finanzielle Auswirkung, die sich daraus ergibt, dass die kombinierten Schaden-, Reparatur-, Anschaffungs- und Verwaltungskosten die geschätzten Kosten bzw. Prämien übersteigen, die den angewandten Preismodellen zugrunde liegen. Das versicherungstechnische Risiko wird durch hinterlegte Zeichnungskontrollen, Preispolitik, Genehmigungsverfahren für neue Produkte und Änderungen bestehender Produkte, regelmäßige Überprüfung der Leistung und Überwachung aufkommender Probleme gesteuert. Risikokonzentrationen bei den versicherungstechnischen Risiken wird durch die geografische Diversifikation der Risiken und die Vielfalt der versicherbaren Produkte entgegengewirkt.

Unter den **Risiken aus Kapitalanlage** versteht DGIEU potenziell negative finanzielle Auswirkungen, die aus den Änderungen von Marktpreisen resultieren (Marktpreisänderungsrisiken). Ebenfalls zu den Risiken aus Kapitalanlage zählen das Kreditbeziehungsweise Ausfallrisiko sowie das Liquiditätsrisiko. Das Kreditrisiko ist die potenziell negative finanzielle Auswirkung eines Wertverlustes finanzieller Vermögenswerte aufgrund der Tatsache, dass Gegenparteien ihren Verpflichtungen nicht oder nur teilweise nachkommen. Das Liquiditätsrisiko steht für das Risiko, dass die DGIEU nicht genügend verfügbare liquide Mittel hat, um ihren Verpflichtungen bei Fälligkeit nachkommen zu können. Das Profil der Zahlungsverpflichtungen ist in hohem Maße vorhersehbar. Die DGIEU hält zum Stichtag ausschließlich Unternehmensanleihen und Staatsanleihen, die lediglich ein moderates Risiko hinsichtlich des Ausfallrisikos oder Marktpreisrisikos aufweisen.

Das Unternehmen hält Bankguthaben und flüssige Einlagen, um den Kapitalbedarf auf täglicher Basis zu decken. Da die Gesellschaft ihre Einlagen auf verschiedenen Banken verteilt hat bzw. die Hauptbank ein entsprechend gutes Rating aufweist, werden wesentliche **Konzentrationsrisiken** nicht gesehen. Darüber hinaus hält die Gesellschaft zum Stichtag ausschließlich Unternehmensanleihen und Staatsanleihen, die lediglich ein moderates Risiko aufweisen. Wesentliche Risiken aus Kapitalanlagen werden daher nicht gesehen.

Unter dem **finanziellen Risiko** wird das Risiko verstanden, die Finanzen der DGIEU nicht ausreichend zu kontrollieren, um strategische Initiativen umzusetzen, die finanziellen Verpflichtungen und die Solvency-II-Kapitalanforderungen zu erfüllen. Wesentliche finanzielle Risiken bestehen für die Gesellschaft in Zusammenhang mit dem Brexit. Das finanzielle Risiko wird aufgrund möglicher Brexit-Auswirkungen als hoch, die Eintrittswahrscheinlichkeit aber als gering eingestuft. Das Risiko umfasst finanzielle Risiken, die sich aus dem Part VII Transfer ergeben, insbesondere das Steuerrisiko in Verbindung mit der erfolgten Bestandsübertragung. DGIEU hat mit externen Beratern an einer adäquaten Risikoeinschätzung gearbeitet. Im Geschäftsjahr 2022/2023 haben sich keine neuen Entwicklungen oder Erkenntnisse bezüglich des Risikos ergeben.

**Operationelle Risiken** sowie **Reputationsrisiken** resultieren aus unzureichend kontrollierten internen Prozessen oder Systemen, aus menschlichem Versagen oder aus externen Ereignissen. Das Risikoregister des Unternehmens zeigt, dass für die wichtigsten operationellen Risiken innerhalb der Gesellschaft *größtenteils angemessene Kontrollen und Maßnahmen existieren, die regelmäßig von der ersten Verteidigungslinie im Rahmen des RCSA überprüft und bewertet werden.* Darüber hinaus werden diese Kontrollbewertungen durch die Compliance und Risikomanagement Funktion validiert. Das aktuelle Risikoprofil der Gesellschaft umfasst die folgenden wesentlichen Unterkategorien des operationellen Risikos: Informationssicherheit, Datenschutz und Mitarbeiter.

Die Informationssicherheit stellt für die DGIEU weiterhin ein wesentliches Risiko dar. Das Informationssicherheitsrisiko wird insgesamt als hoch eingestuft. Dieses Risiko wird hauptsächlich durch potenzielle Ransomware-Angriffe oder Cyber-Angriffe, die zu Verletzungen der Kundendaten führen, und die Nichteinhaltung gesetzlicher Vorschriften bestimmt. Die Gesellschaft hat verschiedene Abhilfemaßnahmen ergriffen, die zu einer Minderung des Risikos beitragen sollen. Da die IT und Informationssicherheit *gruppenintern an das Mutterunternehmen ausgelagert sind*, findet die Risikoidentifizierung, -bewertung und -minderung in enger Abstimmung mit den verantwortlichen Personen auf Ebene des Mutterunternehmens statt.

Das Risiko in Bezug auf Mitarbeiter beschreibt einerseits das Risiko eines stark umkämpften Arbeitsmarktes, und andererseits die Komplexität eines international agierenden Unternehmens. DGIEU überprüft regelmäßig das Engagement der Mitarbeiter und die Angemessenheit ihrer Fähigkeiten und Ressourcen. Das Personalrisiko ist für DGIEU auch essenziell für die Erreichung der strategischen Ziele der Gesellschaft. DGIEU verfügt über eine interne Richtlinie für den Umgang mit operationellen Risiken und berücksichtigt bei allen Risikobewertungen potenzielle Auswirkungen auf Kunden, Regulatorik, Finanzen und Geschäftspartner im Rahmen des Multi-Impact-Risk-Assessments.

Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft bestehen insbesondere gegenüber Vermittlern. **Risiken aus dem Ausfall von Forderungen** werden durch ein konsequentes Forderungsmanagement begrenzt. Forderungen, deren Fälligkeitszeitpunkt mehr als 90 Tage zurückliegt, liegen nur in geringem Umfang vor; das Risiko wird als gering bemessen. Ebenso wird der **Ausfall von Forderungen an verbundene Unternehmen** innerhalb der Gruppe aufgrund der guten Bonität der DGI als gering eingeschätzt.

Die DGIEU definiert das **strategische Risiko** als Risiko, das sich aus der Verfehlung der Umsetzung von Geschäftsplänen und -strategien ergibt. Strategische Risiken ergeben sich insbesondere in Zusammenhang mit der Umsetzung der gruppenweiten D&G-Strategie „Fokus 25“, bei der der Ausbau des Subskription-Geschäfts im Vordergrund steht. Weitere strategische Risiken werden in den wichtigen Geschäftspartnerbeziehungen gesehen, da der Verlust eines Schlüsselpartners im europäischen Markt einen deutlichen Einfluss auf die Gesellschaft haben könnte. Die DGIEU hat auch für die identifizierten strategischen Risiken entsprechende Kontrollen und Maßnahmen implementiert.

**Rechtliche Risiken** resultieren aus vertraglichen Vereinbarungen und rechtlichen Rahmenbedingungen. Hierunter fallen gemäß Risikodefinition Risiken aus neuen gesetzlichen Regelungen, nachteiligen Änderungen bestehender gesetzlicher Rahmenbedingungen oder aus deren ungünstiger Auslegung. Das rechtliche, beziehungsweise regulatorische Risiko der Gesellschaft wird insbesondere durch die Komplexität der verschiedenen Anforderungen in den einzelnen europäischen Ländern geprägt. DGIEU hält jedoch adäquate Kontrollen vor, um das Risiko angemessen zu steuern und minimieren zu können.

Das **Verhaltensrisiko** ist das Risiko der Nichteinhaltung relevanter Gesetze, Vorschriften und Standards, die zu schlechten Ergebnissen für Kunden führen. Dieses Risiko wird durch angemessene Kontrollen, Compliance Standards, eine aktive Überwachung der Produktentwicklung und der Behandlung von Kunden gemindert, um sicherzustellen, dass die DGIEU alle für sie geltenden Vorschriften einhält. Weitere Maßnahmen zur Risikominderung sind: Einbindung geeigneter juristischer Ressourcen und Fachkenntnisse bei Vertragsverhandlungen und Konfliktlösung, Schulungs- und Kompetenzprogramme für Mitarbeiter, strenge Produktdesign-, Vertriebs- und Kundenmarketingstandards und spezielle Fachkenntnisse in den lokalen Märkten.

Das Risikomanagement-Rahmenwerk von DGIEU umfasst auch das Management von **Nachhaltigkeitsrisiken**. Das Unternehmen unterscheidet hierbei zwischen physischen Risiken (Risiken infolge von Extremwetterereignissen und langfristigen Klimaveränderungen) und Transitionsrisiken (Risiken im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Wirtschaft). Nachhaltigkeitsrisiken sind in bestehende Risikomanagement-Prozesse integriert und werden im Rahmen des halbjährlichen RCSA überprüft und berichtet.

### **Inflationsrisiko**

Angesichts der anhaltend hohen Inflation und der gestiegenen Lebenshaltungskosten in der EU werden die versicherungstechnischen Kennzahlen weiterhin genau überwacht, um anormale Veränderungen zu erkennen (z. B. erhöhte Stornoraten). Um diese Entwicklung angemessen zu berücksichtigen, wurden revidierte Inflationsannahmen in den Finanzplanungsprozess aufgenommen. Die Vertragsgestaltung mit Geschäftspartnern und Reparaturbetrieben sorgen für eine gewisse Unabhängigkeit von Inflation. Die überwiegende Anzahl von Reparaturen werden auf der Grundlage von vereinbarten Reparaturpauschalen (Completed Job Rates) durchgeführt.

Die DGIEU überwacht weiterhin die Erzielung fairer Kundenergebnisse im Rahmen der etablierten Governance, um angemessen auf die Entwicklung des makroökonomischen Umfelds reagieren zu können.

### **Risiken in Zusammenhang mit Covid-19 und der Russland-Ukraine Krise**

Im Lagebericht für das Jahr 2022/2023 hat die DGIEU die Covid-19-Pandemie und die russische Militärintervention in der Ukraine als wichtigste makroökonomischen Ereignisse genannt. Im Vergleich zum letzten Geschäftsjahr gibt es keine wesentlichen Änderungen zu berichten. Die

laufende Überwachung wird durch die etablierte Governance und das Risikomanagement-Rahmenwerk sichergestellt.

### **Zusammenfassende Darstellung der Risikolage**

Das Risikomanagementsystem der DGIEU zielt darauf ab, Risiken, die sich wesentlich auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage des Unternehmens auswirken könnten, frühzeitig zu identifizieren.

Durch die regelmäßige Überprüfung der Risikosituation und das halbjährliche RSCA wird sichergestellt, dass für alle identifizierten Risiken entsprechende Kontrollen und Maßnahmen implementiert werden.

Die DGIEU kann den Verpflichtungen aus den bestehenden Versicherungsverträgen selbst bei unterstellten extremen Stressszenarien nachkommen. Das vorhandene Risikomanagementsystem gewährleistet die rechtzeitige Identifikation, Bewertung und Kontrolle der Risiken, die einen wesentlichen Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der Gesellschaft haben könnten.

Die DGIEU hält für alle identifizierten wesentlichen Risiken entsprechende Kontrollen und Maßnahmen vor, die zu einer Risikominderung beitragen. Bestandsgefährdende Risiken zeichnen sich derzeit nicht ab.

### **Whistleblowing**

Um interne Risiken zu mindern und Fehlverhalten oder Missstände, potenziell oder tatsächlich, frühestmöglich aufzudecken, hält DGIEU ein gruppenweites Whistleblowing System vor, das höchste Datenschutz- und Informationssicherheitsstandards erfüllt. Das Whistleblowing System hat die Zielsetzung, einen weiteren Meldekanal, neben Vorgesetztem, HR- und Compliance Funktion für jeden Mitarbeiter an allen Standorten zu bieten, um zeitnah und angemessen, rund um die Uhr, auf mögliche Missstände im Unternehmen aufmerksam machen zu können. Hinweise können auf verschiedene Sprachen und anonym abgegeben werden. Über ein gesichertes Postfach können Meldungseingang bestätigt und Rückfragen zur Präzisierung und Aufklärung anonym gestellt werden. Die Schließung einer Meldung erfolgt im System über Benutzerrechte der Meldungsbearbeitung ausschließlich im Vier-Augen-Prinzip. Hinweisgeberprozess, der Schutz von Hinweisgebern sowie Angaben zum System und Erreichbarkeit sind in der gruppenweiten Whistleblowing Richtlinie festgelegt.

## **IV. Chancenbericht und Ausblick**

### **Chancenbericht**

Im Ausblick- und Prognosebericht wird im Folgenden ein Überblick darüber gegeben, wie sich das Geschäft der DGIEU voraussichtlich im laufenden Geschäftsjahr 2023/2024 entwickeln wird.

Vor dem Hintergrund des Russland-Ukraine Konflikts sowie der hohen Inflation, wird das makroökonomische Umfeld weiterhin als schwierig betrachtet. Die Strategie der D&G Gruppe und der DGIEU sind grundsätzlich jedoch nicht verändert und es werden Chancen gesehen, die gruppenweiten Wachstumspläne auch in Europa verstärkt voranzubringen. Hierzu sollen die gruppenweit definierten sogenannten „Ziele und Schlüsselergebnisse“ („Objectives and Key Results“, OKRs) beitragen.

So konnte mit der im Berichtsjahr erfolgten Vertragsverlängerung mit dem Partner Radio Popular in Iberien ein entscheidender Beitrag zu weiterem Wachstum gesetzt werden. Kurzfristig werden weitere Steigerungen des Anteils des Subskriptionsgeschäfts am Gesamtgeschäft, sowie Investitionen in globale Produktkapazitäten (insbesondere eingebettete Versicherungslösungen für E-Commerce und Marketingkampagnen) gesehen.

Mittelfristig sieht man in der Umsetzung der gruppenweiten D&G-Strategie „Fokus 25“, die Chance auf Wachstum auch in der Digitalisierung der OEM-Plattformen zur Steigerung der online Registrierungen und der Schaffung von eingebetteten Lösungen im Bereich des vernetzten Gerätebereichs. Die Digitalisierung des Geschäfts bietet bedeutende Möglichkeiten, um die Kundenzufriedenheit und -bindung sowie das Umsatzwachstum zu steigern und die entsprechenden Kosten zu optimieren. In der Bereitstellung von Innovationen, die zu einem verbesserten Kundenerlebnis führen und gleichzeitig auf ein nachhaltiges Wachstum abzielen, werden entsprechend Chancen erkannt.

DGIEU strebt im neuen Geschäftsjahr unverändert langfristige Kundenbeziehungen an und versucht weiterhin, bestehende Kundenbeziehungen durch Vertragsverlängerung mit wichtigen Vertriebspartnern fortzuführen, sowie neue Partner zu gewinnen.

### **Ausblick / Prognose**

Das Geschäftsjahr 2023/2024 der DGIEU wird aus Sicht des Vorstands zum einen durch den Rückgang der Bruttoprämien aus dem Verlust eines iberischen Einzelhandels-Geschäftspartners mit Wirkung zum April 2023 geprägt sein. Zum anderen soll durch die Umsetzung entsprechender Wachstumsziele, Outbound-Kampagnen und eine wachsende Subskriptionsbasis insbesondere durch die verbleibenden Partner in Iberien dies ausgeglichen werden. Darüber hinaus wird geplant, dass der Bestand an Vertragsverlängerungen in den Planjahren aufgrund des erfolgreichen Verkaufs von Subskriptions-Verträgen vor allem in Iberien wachsen wird, darüber hinaus auch, dass das Neugeschäft mit sich automatisch verlängernde Jahresverträge an nahezu allen Vertriebsstandorten zunehmen wird.

Das erwartete Wachstum hinsichtlich der Bruttoprämien (bereinigt um den Verlust des iberischen Einzelhandels-Geschäftspartners) beinhaltet zudem neben der geplanten Gewinnung neuer Partner zum Ende des laufenden Geschäftsjahres 2023/2024 auch einen organischen Umsatzanstieg, beispielsweise über den Vertriebskanal der telefonischen OEM-Registrierung. DGIEU setzt dabei weiterhin auf Kompetenzen im Kundenservice sowie aufwachsende Kompetenzen im Bereich Digitalisierung.

Die Schadenentwicklung wird hauptsächlich durch die Rückversicherung beeinflusst. Der geänderte Rückversicherungsvertrag mit DGI deckt auch die Kosten der Schadenbearbeitung ab und stabilisiert die Schadenentwicklung über den Planungszeitraum.

Es wird erwartet, dass die Aufwendungen für Schäden, Verwaltung und Abschlusskosten hauptsächlich im Einklang mit dem prognostizierten Umsatzwachstum steigen werden. Es wird jedoch erwartet, dass die Aufwendungen insgesamt aufgrund des Anstiegs der Vertragsverlängerungen, der erwarteten Größenvorteile und der Verbesserung der Abschlusskosten sinken werden.

Die Gesellschaft plant für das Geschäftsjahr 2023/2024 mit insgesamt sinkenden Bruttobeiträgen und einem damit einhergehenden Rückgang der Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb. Die Aufwendungen für Versicherungsfälle vor Rückversicherung werden oberhalb des Niveaus vom Berichtsjahr erwartet. Es wird jedoch weiterhin angenommen, dass die entsprechenden Aufwandsquoten aufgrund des Anstiegs von Vertragsverlängerungen, den erwarteten Skaleneffekten und Verbesserungen in Bezug auf die Abschlusskosten sinken werden.

Insgesamt plant die Gesellschaft mit einem höherem Jahresergebnis für das laufende Geschäftsjahr. Bei weiterhin geplantem positivem versicherungstechnischem Ergebnis wird sich dieser primär aus den im Vergleich zum Berichtsjahr sinkenden Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb ergeben.

Die DGIEU erwartet für das laufende Geschäftsjahr zudem und weiterhin nur begrenzte Auswirkungen aus der Covid-19 Pandemie, der hohen Inflation sowie aus dem Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine (siehe auch Kapitel III „Risikobericht und Governance“). Die Sachverhalte sind in die Budgetplanung eingeflossen.

Ebenso wird eine weiterhin positive Entwicklung der genannten nichtfinanziellen Leistungsindikatoren erwartet und verfolgt. Ein besonderer Fokus wird, vor dem Hintergrund der oben beschriebenen strategischen Ausrichtung weiterhin auf Kennzahlen des Bereichs Service gelegt. Die Festlegung und Verfeinerung der Kennzahlen erfolgen in Abstimmung mit dem entsprechenden Vorgehen der Muttergesellschaft.

## Abhängigkeitsbericht

Die DGI ist an der DGIEU unmittelbar zu 100% beteiligt. Aufgrund der Mehrheitsbeteiligung wurde der gemäß § 312 AktG vorgeschriebene Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstattet. Der Bericht schließt gemäß § 312 Abs. 3 AktG mit folgender Erklärung:

„Der Vorstand erklärt, dass die Gesellschaft bei den aufgeführten Rechtsgeschäften nach den Umständen, die dem Vorstand zum Zeitpunkt der Vornahme der Rechtsgeschäfte bekannt waren, eine angemessene Gegenleistung erhielt. Berichtspflichtige Maßnahmen wurden weder getroffen noch unterlassen.“

Wiesbaden, den 31. Juli 2023



Matthew Crummack



Tom Goode

### **3 Reproduction of the audit opinion**

We have issued the following audit opinion on the annual financial statements and the management report for the financial year 2022/2023 of Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, as set out in Annex 1:

#### **"INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT".**

To Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden

### **REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND THE MANAGEMENT REPORT**

#### **Audit Opinions**

We have audited the annual financial statements of Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, comprising the balance sheet as at 31 March 2023 and the income statement for the year then ended. 31 March 2023 and the notes to the financial statements, including a description of the accounting and valuation methods. We have also audited the management report of Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, for the financial year from 1 April 2022 to 31 March 2023.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements are as follows

- The attached annual financial statements comply in all material respects with the provisions of German commercial law and give a true and fair view of the net assets and financial position of the Company as at 31 December 2009 in accordance with German principles of proper accounting. 31 March 2023 and its results of operations for the financial year from 1 April 2022 to 31 March 2023; and the enclosed management report as a whole provides a suitable view of the Company's position. In all material respects, this management report is consistent with the annual financial statements, complies with German legal requirements and accurately presents the opportunities and risks of future development.

In accordance with § 322 para. 3 sentence 1 HGB, we declare that our audit has not led to any reservations concerning the propriety of the annual financial statements and the management report.

#### **Basis for the audit judgements**

We conducted our audit of the annual financial statements and the management report in accordance with section 317 of the German Commercial Code (HGB) and the EU Regulation on Auditors of the Financial Statements (No. 537/2014; hereinafter "EU-APrVO") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Our responsibility under those provisions and standards is further described in the "Auditor's responsibility for the audit of the annual financial statements and the management report" section of our auditor's report. We are independent of the Company in accordance with European law and German commercial and professional regulations and have fulfilled our other German professional obligations in accordance with these requirements. Furthermore, in accordance with Article 10 (2) (f) of the EU-Audit Regulation, we declare that we have not performed any prohibited non-audit services in accordance with Article 5 (1) of the EU-Audit Regulation. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinions on the financial statements and the management report.

#### **Particularly important audit matters in the audit of the annual financial statements**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, are of most significance in our audit of the financial statements of the Company for the financial year from 1 April 2022 to 31 December 2023. 31 March 2023. These matters were considered in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon; we do not provide a separate opinion on these matters.

In the following, we present the "Impairment of goodwill", which we consider to be a particularly important audit matter.

We have structured our presentation of this particularly important audit matter as follows:

a) Description of facts (including reference to related disclosures in the financial statements)

b) Auditing procedure

a) In the company's annual financial statements, goodwill totalling EUR 30,537,500 (24.1% of the balance sheet total) is reported under the balance sheet item "Intangible assets" as at 31 March 2023. This results exclusively from two capital increases against contributions in kind, with which the Continental European insurance business of the sole shareholder was brought into the company in previous years. These valuations were determined by the legal representatives at the time of the respective contributions. The value of the assets and liabilities is determined on the basis of the fair value of the assets and liabilities as at the balance sheet date of 31 March 2023 and reviewed on the basis of independent appraisals using the capitalised earnings method. The result of the valuations in the appraisals prepared by an external appraiser is highly dependent on the forecast of future business development by the legal representatives and the discount rate used. The valuation is therefore subject to significant discretionary leeway and estimation uncertainties. Against this background and in view of the material significance of the recoverability of goodwill for the financial position of the company, this matter was of particular importance in the context of our audit.

The Company's disclosures on goodwill are included in sections I.4 and II.2 of the notes.

b) We considered the procedures for determining goodwill and obtained an understanding of the accounting controls involved in the determination process. For the purpose of assessing risk, we first obtained an understanding of the Company's past planning fidelity and included this in our assessment and evaluated the extent to which the approach was influenced by estimation uncertainty, subjectivity, complexity or other inherent risk factors. We assessed the competence, skills and objectivity of the appraisers engaged by the company.

Furthermore, we satisfied ourselves of the appropriateness of the future revenue planning used in the calculation in the expert opinion as at 31 March 2023. To this end, we compared these values with the current budgets from the three-year planning approved by the legal representatives and compared the sales revenues realised in the reporting year with the planned values. Since even relatively small changes in the discount rate used can have a significant impact on the amount of goodwill determined, we also traced the parameters used to determine the discount rate, checked the plausibility of the information provided by the legal representatives and examined the arithmetical accuracy of the valuation in the indicative value report.

#### **Responsibility of the legal representatives and the supervisory board for the annual financial statements and the management report**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with German commercial law and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. Furthermore, management is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error (i.e. manipulation of the accounting system or misstatement of assets).

In preparing the financial statements, the legal representatives are responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern. Furthermore, they are responsible for the  
They are responsible for disclosing, as applicable, matters related to going concern. In addition, they are responsible for preparing the financial statements on the basis of the going concern principle, unless this is precluded by factual or legal circumstances.

Furthermore, management is responsible for the preparation of the management report, which as a whole provides a suitable view of the Company's position and is consistent in all material respects with the annual financial statements, complies with German legal requirements and suitably presents the opportunities and risks of future development. Furthermore, the legal representatives are responsible for the precautions and measures (systems) that they have deemed necessary to enable the preparation of a management report in accordance

with the applicable German legal requirements and to provide sufficient appropriate evidence for the statements made in the management report.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the Company's financial reporting process for the preparation of the annual financial statements and the management report.

#### **Auditor's responsibility for the audit of the annual financial statements and the management report**

Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the annual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and whether the management report as a whole provides a suitable view of the Company's position and is consistent, in all material respects, with the annual financial statements and the audit findings, complies with German legal requirements and suitably presents the opportunities and risks of future development, and to issue an auditor's report that includes our audit opinion on the annual financial statements and the management report.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with § 317 HGB and EU-APrVO and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements and management report.

During the audit, we exercise professional judgement and maintain a critical attitude. Furthermore

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements and management report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a material misstatement resulting from error, because fraud involves collusion and misrepresentation. The report should be prepared in such a manner that it does not contain any material misstatements or misrepresentations, including but not limited to collusion, falsification, intentional omissions, misleading representations or override of internal controls.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the financial statements and of the arrangements and policies relevant to the audit of the management report 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 entity's internal control.
- We evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of the going concern basis of accounting used by management and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements and the management report 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 audit opinion. However, future events or conditions may result in the Company being unable to continue as a going concern.
- we assess the overall presentation, structure and content of the annual financial statements, including the disclosures, and whether the annual financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that the annual financial statements give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the accounting information of the entity or its component parts to express an opinion on the financial statements and the management report. We are responsible for

directing, supervising and performing the audit of the annual financial statements. We are solely responsible for our audit opinions.

- we assess the consistency of the management report with the annual financial statements, its compliance with the law and the understanding of the Company's position given by it.
- We perform audit procedures on the forward-looking statements made by management in the management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence, we in particular verify the significant assumptions underlying the forward-looking statements made by the legal representatives and assess the appropriate derivation of the forward-looking statements from these assumptions. We do not express an independent opinion on the forward-looking statements or the underlying assumptions. There is a significant unavoidable risk that future events may differ materially from the forward-looking statements.

We discuss with those charged with governance, 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.

We make a declaration to those charged with governance that we have complied with the relevant independence requirements and discuss with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and, where relevant, the actions taken or safeguards implemented to address independence threats.

From the matters we discussed with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in the auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure of the matter.

#### **OTHER STATUTORY AND OTHER LEGAL REQUIREMENTS**

##### **Other information according to Article 10 EU-APrVO**

We were elected as auditors by the Annual General Meeting on 3 February 2023. We were appointed by the Supervisory Board on 20/21 March 2023. We have served as auditors of Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, since the 2020/2021 financial year.

We declare that the audit opinions contained in this audit opinion are consistent with the additional report to the audit committee pursuant to Article 11 EU-APrVO (audit report).

##### **AUDITOR IN CHARGE**

The auditor responsible for the audit is Rouven Schmidt.

Hanover, XX September 2023

**Deloitte GmbH**  
Auditing firm

gez. Rouven Schmidtgez  
Wirtschaftsprüfer

Wolfgang Balz  
Auditor"

Als Ergebnis unserer Prüfung haben wir keine Anhaltspunkte dafür festgestellt, dass durch die Ausgliederung von Aktivitäten und Prozessen auf ein anderes Unternehmen die Kontrollmöglichkeiten der Geschäftsleitung oder die Auskunfts- und Prüfungsrechte und Kontrollmöglichkeiten der BaFin beeinträchtigt werden.

### **Aufsichtliche Anforderungen**

Das Versicherungsunternehmen hat die in § 35 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 VAG aufgeführten Anzeigepflichten im Berichtsjahr beachtet. Die Organisation des Anzeigewesens gewährleistet in allen wesentlichen Belangen die vollständige und richtige Abgabe der aufsichtlichen Meldungen (vgl. hierzu Abschnitt 9.1).

Die übrigen gemäß § 35 Abs. 1 VAG in die Prüfung einzubeziehenden Anforderungen waren im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit des Versicherungsunternehmens nur in Bezug auf die Nr. 4 anwendbar (vgl. hierzu Abschnitt 9.2). Das Versicherungsunternehmen hat die in § 35 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 VAG aufgeführten Anforderungen zur Verordnung (EU) Nr. 1060/2009 betreffend Ratings beachtet.

Geschäfte mit besonderen Kapitalanlagen wurden nicht getätigt.

Die Verfahren zur Durchführung des Risikotransfertests nach § 5 FinRVV sind angemessen und wirksam, soweit ausschließlich Quoten-Rückversicherungsverträge abgeschlossen werden.

### **3 Wiedergabe des Bestätigungsvermerks**

Wir haben dem Jahresabschluss und dem Lagebericht für das Geschäftsjahr 2022/2023 der Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, in der Fassung der Anlage 1 den folgenden Bestätigungsvermerk erteilt:

#### **„BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden

#### **VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS**

##### **Prüfungsurteile**

Wir haben den Jahresabschluss der Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, – bestehend aus der Bilanz zum 31. März 2023 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein

den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. März 2023 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

### **Grundlage für die Prüfungsurteile**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### **Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir mit der „Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte“ den aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar.

Unsere Darstellung dieses besonders wichtigen Prüfungssachverhalts haben wir wie folgt strukturiert:

- a) Sachverhaltsbeschreibung (einschließlich Verweis auf zugehörige Angaben im Jahresabschluss)
- b) Prüferisches Vorgehen

a) Im Jahresabschluss der Gesellschaft werden zum 31. März 2023 unter dem Bilanzposten „Immaterielle Vermögensgegenstände“ insgesamt Geschäfts- oder Firmenwerte in Höhe von EUR 30.537.500 (24,1 % der Bilanz-

summe) ausgewiesen. Diese resultieren ausschließlich aus zwei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlage, mit denen das kontinentaleuropäische Versicherungsgeschäft der Alleingeschafterin in Vorjahren in die Gesellschaft eingebracht worden war. Diese Wertansätze wurden von den gesetzlichen Vertretern zu den jeweiligen Einbringungs- bzw. Übertragungszeitpunkten ermittelt sowie zum Bilanzstichtag 31. März 2023 auf Grundlage von indikativen Wertgutachten nach dem Ertragswertverfahren überprüft. Das Ergebnis der Bewertungen in den von einem externen Gutachter erstellten Gutachten ist in hohem Maße von der Prognose der künftigen Geschäftsentwicklung durch die gesetzlichen Vertreter sowie dem verwendeten Diskontierungszinssatz abhängig. Die Bewertung ist daher mit wesentlichen Ermessensspielräumen und Schätzunsicherheiten behaftet. Vor diesem Hintergrund und angesichts der wesentlichen Bedeutung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte für die Vermögenslage der Gesellschaft war dieser Sachverhalt im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.

Die Angaben der Gesellschaft zu den Geschäfts- oder Firmenwerten sind in den Abschnitten I.4 und II.1 des Anhangs enthalten.

b) Wir haben uns mit den Verfahren zur Ermittlung der Geschäfts- oder Firmenwerte auseinandergesetzt und ein Verständnis der im Ermittlungsprozess enthaltenen rechnungslegungsrelevanten Kontrollen erlangt. Zum Zwecke der Risikobeurteilung haben wir uns zuerst ein Bild von der Planungstreue der Gesellschaft in der Vergangenheit gemacht und dies in unsere Beurteilung einbezogen sowie beurteilt, inwieweit die Vorgehensweise durch Schätzunsicherheit, Subjektivität, Komplexität oder sonstige inhärente Risikofaktoren beeinflusst wurde. Die durch die Gesellschaft hinzugezogenen Gutachter haben wir hinsichtlich ihrer Kompetenz, Fähigkeiten und Objektivität beurteilt.

Weiterhin haben wir uns von der Angemessenheit der bei der Berechnung im Gutachten zum 31. März 2023 verwendeten künftigen Ertragsplanung überzeugt. Hierzu haben wir unter anderem einen Abgleich dieser Werte mit den aktuellen Budgets aus der von den gesetzlichen Vertretern verabschiedeten Drei-Jahresplanung und einen Abgleich der im Berichtsjahr realisierten Umsatzerlöse mit den Planwerten vorgenommen. Da bereits relativ kleine Veränderungen des verwendeten Diskontierungszinssatzes wesentliche Auswirkungen auf die Höhe der ermittelten Geschäfts- oder Firmenwerte haben können, haben wir auch die bei der Bestimmung des verwendeten Diskontierungszinssatzes herangezogenen Parameter nachvollzogen, anhand von Informationen der gesetzlichen Vertreter plausibilisiert sowie die rechnerische Richtigkeit der Bewertung im indikativen Wertgutachten geprüft.

#### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

#### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern

resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen des Unternehmens bzw. von dessen Teilbereichen ein, um Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Beaufsichtigung und Durchführung der Jahresabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und, sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## **SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN**

### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 3. Februar 2023 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 20./21. März 2023 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind seit dem Geschäftsjahr 2020/2021 als Abschlussprüfer der Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

## **VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Rouven Schmidt.

Hannover, den 14. September 2023

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Rouven Schmidt  
Wirtschaftsprüfer

gez. Wolfgang Balz  
Wirtschaftsprüfer“

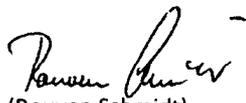
## 11 Schlussbemerkung

Den vorstehenden Bericht über unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 der Domestic & General Insurance Europe AG, Wiesbaden, erstatten wir in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Erstellung von Prüfungsberichten (Prüfungsstandard des Instituts der Wirtschaftsprüfer – IDW PS 450 n.F. (10.2021)) sowie den weiteren geschäftszweigspezifischen aufsichtlichen Anforderungen, insbesondere der PrüfV.

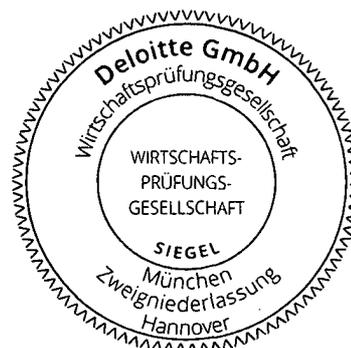
Zu dem von uns erteilten uneingeschränkten Bestätigungsvermerk verweisen wir auf Abschnitt 3 „Wiedergabe des Bestätigungsvermerks“.

Hannover, den 14. September 2023

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

  
(Rouven Schmidt)  
Wirtschaftsprüfer

  
(Wolfgang Balz)  
Wirtschaftsprüfer



Für Veröffentlichungen oder die Weitergabe des Jahresabschlusses und Lageberichts in einer von der testierten Fassung abweichenden Form sowie für den Fall der Übersetzung in andere Sprachen bedarf es zuvor unserer erneuten Stellungnahme, falls dabei der von uns erteilte Bestätigungsvermerk zitiert wird oder ein Hinweis auf unsere Jahresabschlussprüfung erfolgt; wir weisen hierzu auf die Bestimmungen des § 328 HGB hin.

<b>Bericht des Aufsichtsrats der Domestic &amp; General Insurance Europe AG an die Hauptversammlung</b>	<b>Report of the Supervisory Board of Domestic &amp; General Insurance Europe AG to the General Meeting</b>
<p><b>1. Zusammenarbeit von Aufsichtsrat und Vorstand</b></p> <p>Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2022/2023 die Geschäftsführung des Vorstands kontinuierlich überwacht und diesen bei der Leitung des Unternehmens regelmäßig beraten. Wir konnten uns dabei stets von der Recht-, Zweck- und Ordnungsmäßigkeit der Vorstandsarbeit überzeugen. Der Vorstand ist seinen Informationspflichten nachgekommen und hat uns regelmäßig, zeitnah und umfassend in schriftlicher und mündlicher Form über alle für die Gesellschaft relevanten Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, der Risikoentwicklung und der Compliance unterrichtet. Dies beinhaltete auch Informationen über Abweichungen der tatsächlichen Entwicklung von früher berichteten Zielen sowie Abweichungen des Geschäftsverlaufs von der Planung. Die Mitglieder des Aufsichtsrats hatten stets ausreichend Gelegenheit, sich mit den vorgelegten Berichten und Beschlussvorschlägen des Vorstands kritisch auseinanderzusetzen und eigene Anregungen einzubringen. Insbesondere haben wir alle für das Unternehmen bedeutsamen Geschäftsvorgänge auf Basis schriftlicher und mündlicher Vorstandsberichte intensiv erörtert und auf Plausibilität überprüft. Zu einzelnen Geschäftsvorgängen hat der Aufsichtsrat</p>	<p><b>1. Cooperation between the Supervisory Board and the Management Board</b></p> <p>Throughout the financial year 2022/2023, the Supervisory Board has continuously monitored the management activities of the Management Board (<i>Vorstand</i>) and given advice to the Management Board regarding its conduct of business. We were always satisfied that the management activities were proper, adequate and in line with all legal requirements. The Management Board complied with all reporting requirements and informed us regularly, promptly and comprehensively, verbally and in writing, on all issues that are of relevance for the Company in terms of strategy, planning, business development, risk evaluation, risk development or compliance. This included information on discrepancies between actual developments and previously described objectives, as well as discrepancies between business performance and business plans. The members of the Supervisory Board always had sufficient opportunity to critically examine and comment on any reports and proposals for resolutions submitted to it by the management board. In particular, based on verbal or written reports of the Management Board, the Supervisory Board carefully reviewed and examined the plausibility of all business transactions that were of importance to the Company. Specific business transactions were approved by</p>

<p>seine Zustimmung erteilt, soweit dies nach Gesetz, Satzung oder Geschäftsordnung für den Vorstand erforderlich war.</p>	<p>the Supervisory Board where such approval was required under the law, the Company's articles of incorporation or the rules of procedure of the Management Board.</p>
<p><b>2. Sitzungen des Aufsichtsrats</b></p> <p>Im Geschäftsjahr 2022/2023 fanden zwei Aufsichtsratssitzungen statt, die durch entsprechende Protokolle dokumentiert sind. Der Aufsichtsrat fasste zudem eine Anzahl schriftlicher Beschlüsse.</p> <p>Der Aufsichtsrat hat den Vorstand beraten und überwacht, die Überprüfung und Überwachung hat zu keinen Beanstandungen geführt. Ausschüsse des Aufsichtsrats wurden nicht gebildet.</p>	<p><b>2. Meetings of the Supervisory Board</b></p> <p>Two meetings of the Supervisory Board were held in the course of the financial year 2022/2023 and the content of these meetings were documented in minutes. The Supervisory Board also passed a number of written resolutions.</p> <p>The Supervisory Board has advised and supervised the Management Board; the supervision and monitoring did not reveal any cause for complaint. The Supervisory Board did not set up committees.</p>
<p><b>3. Prüfung des Abhängigkeitsberichts und Erklärung zur Billigung des Jahresabschlusses</b></p> <p>Der Jahresabschluss der Gesellschaft sowie der Bericht des Vorstands über die Beziehungen der Gesellschaft zu verbundenen Unternehmen (Abhängigkeitsbericht) wurden vom Aufsichtsrat sorgfältig geprüft. Der Aufsichtsrat stellte in seiner Sitzung am 14. September 2023 Fragen zu den verschiedenen Bilanzpositionen, die vom CFO eingehend beantwortet wurden. Der Abschlussprüfer berichtete über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung. Der Abschlussprüfer erläuterte auch seine Feststellungen zum internen Kontrollsystem und zum Risikomanagement im Zusammenhang mit dem Rechnungslegungsprozess und</p>	<p><b>3. Review of the dependency report and approval of the annual statement of accounts</b></p> <p>The annual accounts as well as the report of the Management Board on the relations of the Company to affiliated companies (Dependency Report) were carefully examined by the Supervisory Board. In the meeting on 14 September 2023, the Supervisory Board has asked questions regarding balance sheet positions which were answered in detail by the CFO. The auditors reported on the main findings of their audit. They also outlined their findings on the internal control system and risk management in relation to the accounting process and were available to answer questions and provide additional information. The auditor also informed the meeting that</p>

standen für Fragen und zusätzliche Informationen zur Verfügung. Der Rechnungsprüfer teilte ferner mit, dass es keine Umstände gebe, die Anlass zu Bedenken hinsichtlich seiner Unparteilichkeit geben könnten, und dass Deloitte außer der Prüfung keine weiteren Dienstleistungen erbracht habe.

Nach Abschluss unserer Prüfung sind wir zu dem Ergebnis gekommen, dass zum Jahresabschluss der Gesellschaft sowie dem Bericht des Vorstands über die Beziehungen der Gesellschaft keine Einwendungen zu erheben sind, und haben den Jahresabschluss festgestellt.

Für die im Geschäftsjahr 2022/2023 erzielte Gewinnverwendung in Höhe von EUR 3.043.378,16 wird gemäß § 170 Abs. 2 AktG folgender Gewinnverwendungsvorschlag gemacht.:

Ausschüttung an Aktionäre	Keine Ausschüttung einer Dividende
Einstellung in die Gewinnrücklagen	EUR 3.043.378,16
Gewinnvortrag	(EUR 39.669.796,03)
Ausschüttbare Gewinne	(EUR 36.626.417,87)

there were no circumstances that could give rise to concerns about his/her impartiality and that Deloitte had not provided any services other than the audit.

Following the completion of our audit, we have come to the conclusion that no objections need to be raised against the annual accounts and the Management Board on the relations of the Company to affiliated companies (Dependency Report) and have formally approved the annual accounts.

The following proposal is made for the appropriation of profits in the amount of EUR 3.043.378,16 obtained in the financial year 2022/2023 pursuant to section 170 para. 2 Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*):

Distribution to shareholders]	No distribution of a dividend
Transfer to profit reserves	EUR 3.043.378,16
Profit carried forward	(EUR 39.669.796,03)
Distributable profits	(EUR 36.626.417,87)

<p><b>4. Personelle Veränderungen in Aufsichtsrat und Vorstand</b></p> <p>Im Geschäftsjahr 2022/2023 gab es keine personellen Veränderungen im Aufsichtsrat. Im Vorstand gab es folgende personelle Veränderungen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anthony Mark Bridges <i>Ausgeschieden am 06/05/2022</i></li> <li>• Matthew Crummack <i>Ernannt am 21/09/2022</i></li> <li>• Idriss Hadj Yahia <i>Ausgeschieden am 01/02/2023</i></li> <li>• Thomas Goode <i>Ernannt am 01/02/2023</i></li> </ul>	<p><b>4. Personnel changes within the Supervisory Board and Management Board</b></p> <p>In the financial year 2022/2023, there were no personnel changes in the Supervisory Board and the following personnel changes in the Management Board:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anthony Mark Bridges <i>Resigned 06/05/2022</i></li> <li>• Matthew Crummack <i>Appointed 21/09/2022</i></li> <li>• Idriss Hadj Yahia <i>Resigned 01/02/2023</i></li> <li>• Thomas Goode <i>Appointed 01/02/2023</i></li> </ul>
--	--

London,  
(Ort / Place)

den / the

14 September 2023  
(Datum / date)

David Tyler  
David Tyler (Sep 14, 2023 23:25 GMT+1)

David Tyler

Vorsitzender des Aufsichtsrats / Chairman of the Supervisory Board