



A fizetőképességről  
és pénzügyi helyzetről szóló  
jelentés

## Tartalom

|                                                                                                                      |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA .....</b>                                                        | <b>3</b>  |
| A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG .....                                                                                         | 3         |
| A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA .....                                                                         | 7         |
| A.3 BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY .....                                                                                   | 10        |
| A.4 AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE .....                                                                       | 12        |
| A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK .....                                                                                          | 12        |
| <b>B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER.....</b>                                                                                   | <b>13</b> |
| B.1 IRÁNYÍTÁSI RENDSZER .....                                                                                        | 13        |
| B.2 SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG .....                                                                | 17        |
| B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST .....                             | 19        |
| B.4 BELSŐ KONTROLL RENDSZER .....                                                                                    | 22        |
| B.5 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR .....                                                                               | 22        |
| B.6 AKTUÁRIUSI TERÜLET .....                                                                                         | 24        |
| B.7 KISZERVEZÉS .....                                                                                                | 24        |
| B.8 EGYÉB INFORMÁCIÓK .....                                                                                          | 25        |
| <b>C. KOCKÁZATI PROFIL .....</b>                                                                                     | <b>26</b> |
| C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT .....                                                                                      | 26        |
| C.2. PIACI KOCKÁZAT .....                                                                                            | 29        |
| C.3. HITELKOCKÁZAT .....                                                                                             | 31        |
| C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT .....                                                                                      | 33        |
| C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT.....                                                                                          | 34        |
| C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK .....                                                                                 | 36        |
| C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK .....                                                                                         | 36        |
| <b>D. SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS .....</b>                                                                  | <b>37</b> |
| D.1 ESZKÖZÖK .....                                                                                                   | 37        |
| D.2 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK .....                                                                             | 41        |
| D.3 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK.....                                                                                       | 45        |
| D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK .....                                                                            | 46        |
| D.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK .....                                                                                          | 46        |
| <b>E. TŐKEKEZELÉS.....</b>                                                                                           | <b>47</b> |
| E.1 SZAVATOLÓTŐKE.....                                                                                               | 47        |
| E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET .....                                                       | 50        |
| E.3 AZ IDŐTARTAM ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL ALKALMAZÁSA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN..... | 51        |
| E.4 A STANDARD FORMULA ÉS BÁRMILYEN ALKALMAZOTT BELSŐ MODELL KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK.....                                  | 51        |
| E.5 A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE .....                                   | 51        |
| E.6 EGYÉB INFORMÁCIÓK .....                                                                                          | 52        |
| <b>MELLÉKLETEK.....</b>                                                                                              | <b>53</b> |

# A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA

## A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

A vállalkozás neve és jogi formája:

Generali Biztosító Zrt. (a továbbiakban: a Társaság)  
1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

A vállalkozás pénzügyi felügyeletéért felelős felügyeleti hatóság neve és elérhetősége:

Magyar Nemzeti Bank  
1054 Budapest, Szabadság tér 9.

A vállalkozás külső könyvvizsgálójának neve és elérhetősége:

Ernst and Young Könyvvizsgáló Kft.  
1132 Budapest, Váci út 20.

(a könyvvizsgálatért felelős természetes személy Virágh Gabriella - kamarai tagsági sz.: MKVK 004245)

## A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE

A Társaság, mint kompozit biztosító az élet- és nem-életbiztosítások teljes palettájával áll lakossági és vállalkozói ügyfelei rendelkezésére.

A Társaság tevékenységi köre a gazdasági tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEAOR '08) szerint:

|      |                                                           |
|------|-----------------------------------------------------------|
| 6512 | Nem-életbiztosítás - Főtevékenység                        |
| 6511 | Életbiztosítás                                            |
| 6520 | Viszontbiztosítás                                         |
| 6419 | Egyéb monetáris közvetítés                                |
| 6612 | Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység               |
| 6619 | Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység                     |
| 6621 | Kockázatértékelés, kárszakértés                           |
| 6622 | Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység                  |
| 6820 | Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése |
| 7733 | Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép)              |
| 6202 | Információ-technológia szaktanácsadás                     |
| 5829 | Egyéb szoftverkiadás                                      |
| 6201 | Számítógépes programozás                                  |
| 6209 | Egyéb információ-technológiai szolgáltatás                |
| 6203 | Számítógép üzemeltetés                                    |
| 6311 | Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás                |
| 6920 | Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység      |
| 7021 | PR, kommunikáció                                          |
| 7022 | Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás                    |
| 8211 | Összetett adminisztratív szolgáltatás                     |
| 8219 | Fénymásolás, egyéb irodai szolgáltatás                    |
| 8299 | M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás               |
| 8559 | M.n.s. egyéb oktatás                                      |

## TULAJDONOSI SZERKEZET

A Társaság Magyarország egyik vezető biztosítótársasága, az olaszországi központú, erős nemzetközi jelenléttel rendelkező Generali Csoport tagja.

A Társaság 100%-os tulajdonosa a Generali ACEER Holding B.V., amely a nemzetközi Generali Csoport Közép-Kelet-Európai régiójába tartozó 12 ország (Bulgária, Horvátország, Cseh Köztársaság, Magyarország, Montenegró, Lengyelország, Románia, Szerbia, Szlovákia, Szlovénia, Ausztria és Oroszország) biztosítói számára nyújt szakmai támogatást, illetve biztosítja az együttműködést. A Generali ACEER Holding B.V. a nemzetközi Generali Group kulcsfontosságú része, több mint 11 millió ügyféllel és közel 17 milliárd eurós kezelt vagyonnal rendelkezik.

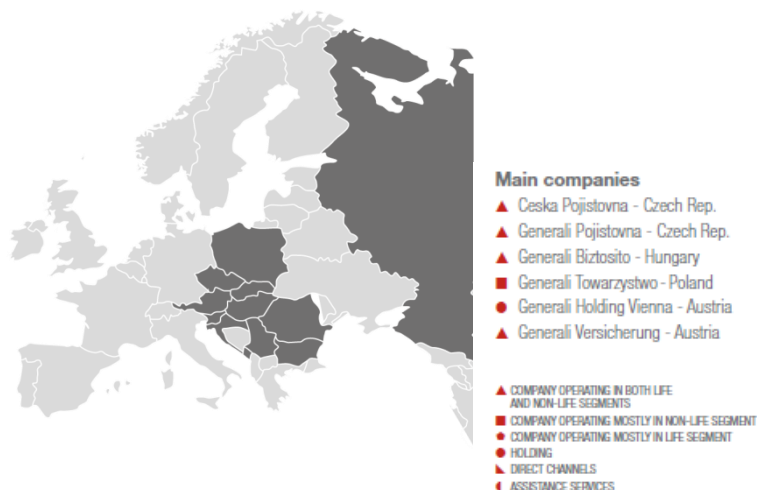
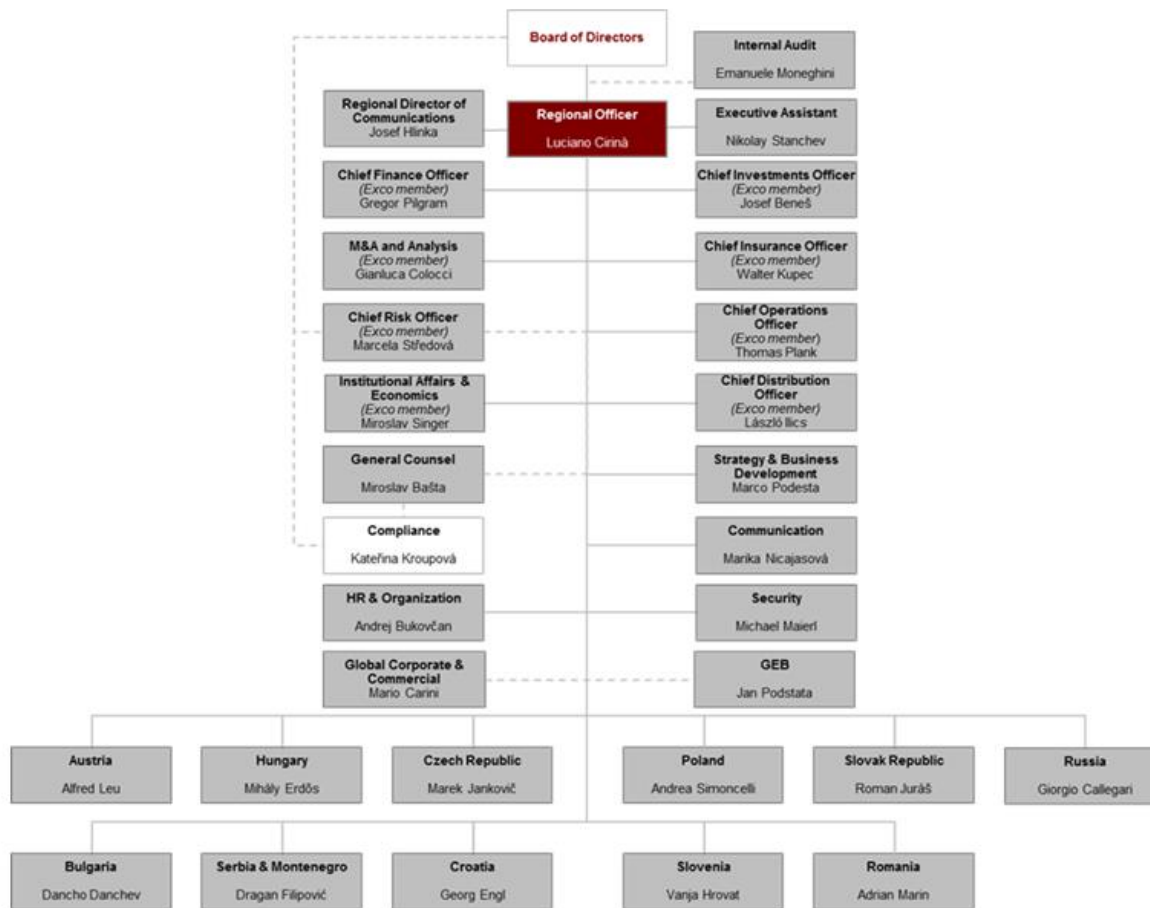
A Generali ACEER Holding B.V. főbb adatai:

Alapítás éve: 2008

Székhely: Hollandia-1101 BH, Amsterdam, De entree 91. Telefon: +420 224 559 160

E-mail: info.cee@generali.com

## A Generali ACEER felépítése:



A Generali ACEER Holding B.V. egyedüli tulajdonosa a Generali csoport végső anyavállalata, az Assicurazioni Generali S.p.A., amelyet 1831-ben alapítottak Triesztben. A vállalatcsoport jelenleg több mint 60 országban van jelen, 2018-as teljes díjbevétele meghaladta a 66 milliárd eurót. A világszerte több mint 70 ezer alkalmazottat foglalkoztató és közel 61 millió ügyfelet kiszolgáló csoport egyike a vezető nyugat-európai biztosítótársaságoknak, valamint egyre fontosabb szereplője a közép-kelet-európai és ázsiai piacoknak.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. főbb adatai (végső anyavállalat - a vállalkozáscsoport legnagyobb egysége, amelybe a Társaságot, mint leányvállalatot bevonják):

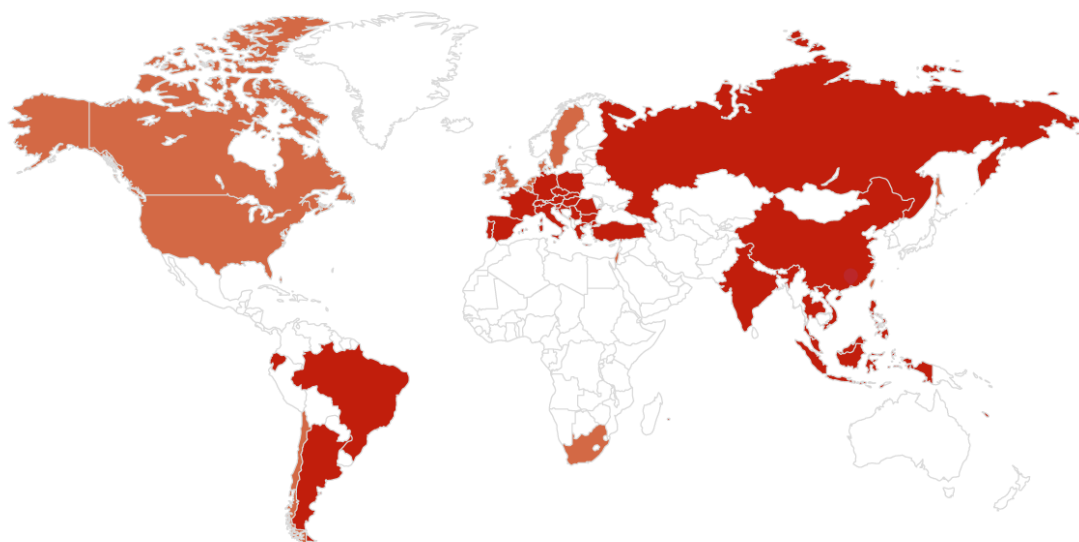
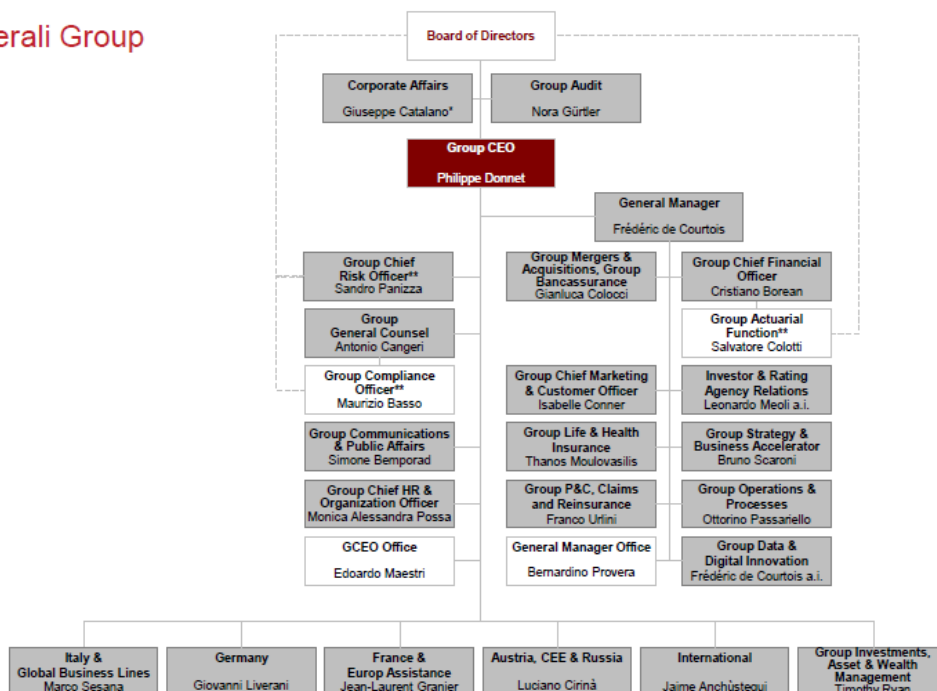
Alapítás éve: 1831

Székhely: Olaszország, 34132 Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi, 2 Telefon: +39 040 671111

E-mail: [contact@generali.com](mailto:contact@generali.com)

A teljes Generali Csoport felépítése:

## Generali Group



Through Generali Employee Benefits, the Group operates in more than 100 countries

- Insurance operations of Generali Group
- ⊙ Branch: Dubai
- Other countries in which Global Business Lines or Asset & Wealth Management operate

## A TÁRSASÁG ÉRDEKELTSÉGEI

A Társaság számos vállalkozásban és egyéb szervezetben is érdekeltséggel rendelkezik az általa birtokolt tulajdoni részesedésen vagy az irányító testületbe delegált tagokon keresztül. Az alábbi táblázat bemutatja a lényeges érdekeltségek főbb adatait:

| Név                                                         | Jogi státusz                       | Ország           | Működési forma | Tulajdon-hányad / Szavazati jog |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| AUTOTÁL Kft.                                                | korlátolt felelősségű társaság     | Magyarország     | leányvállalat  | 100%                            |
| Roar Kft.                                                   | korlátolt felelősségű társaság     | Magyarország     | leányvállalat  | 100%                            |
| Generali Ingatlan Kft.                                      | korlátolt felelősségű társaság     | Magyarország     | leányvállalat  | 100%                            |
| Genertel Biztosító Zrt.                                     | zártkörűen működő részvénytársaság | Magyarország     | leányvállalat  | 100%                            |
| GP Consulting Kft.                                          | korlátolt felelősségű társaság     | Magyarország     | leányvállalat  | 100%                            |
| Generali Alapkezelő Zrt.                                    | zártkörűen működő részvénytársaság | Magyarország     | leányvállalat  | 74%                             |
| Európai Utazási Bizt. Zrt.                                  | zártkörűen működő részvénytársaság | Magyarország     | leányvállalat  | 61%                             |
| Small Gref a.s.                                             | részvénytársaság, nem szabályozott | Cseh Köztársaság | leányvállalat  | 33%                             |
| Europ Assistance Magyarország Befektetési és Tanácsadó Kft. | korlátolt felelősségű társaság     | Magyarország     | leányvállalat  | 26%                             |
| Fundamenta Lakáskassza Zrt.                                 | zártkörűen működő részvénytársaság | Magyarország     | leányvállalat  | 15%                             |
| GSS S.C.A.R.L. Mo.-i fiók                                   | a GSS fiókja                       | Magyarország     | fiók           | 0%                              |
| Generali Egészség- és Önszegélyező Pénztár                  | egészségpénztár                    | Magyarország     | pénztár        | -                               |
| Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár                            | nyugdíjpénztár                     | Magyarország     | pénztár        | -                               |
| Generali a Biztonságért Alapítvány                          | alapítvány                         | Magyarország     | alapítvány     | -                               |

## A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGÉNEK ÉS SZERVEZETI FELÉPÍTÉSÉNEK BEMUTATÁSA

A Társaság élet- és nem-élet biztosítási tevékenység művelésével foglalkozik. A Társaság jelentős biztosítási üzletágai az alábbiak:

Életbiztosítási ágazatok:

- Befektetési egységekhez kötött biztosítás
- Tartam elérésére szóló biztosítás
- Halál esetére szóló biztosítás
- Életbiztosítással kapcsolatban kötött kiegészítő biztosítás

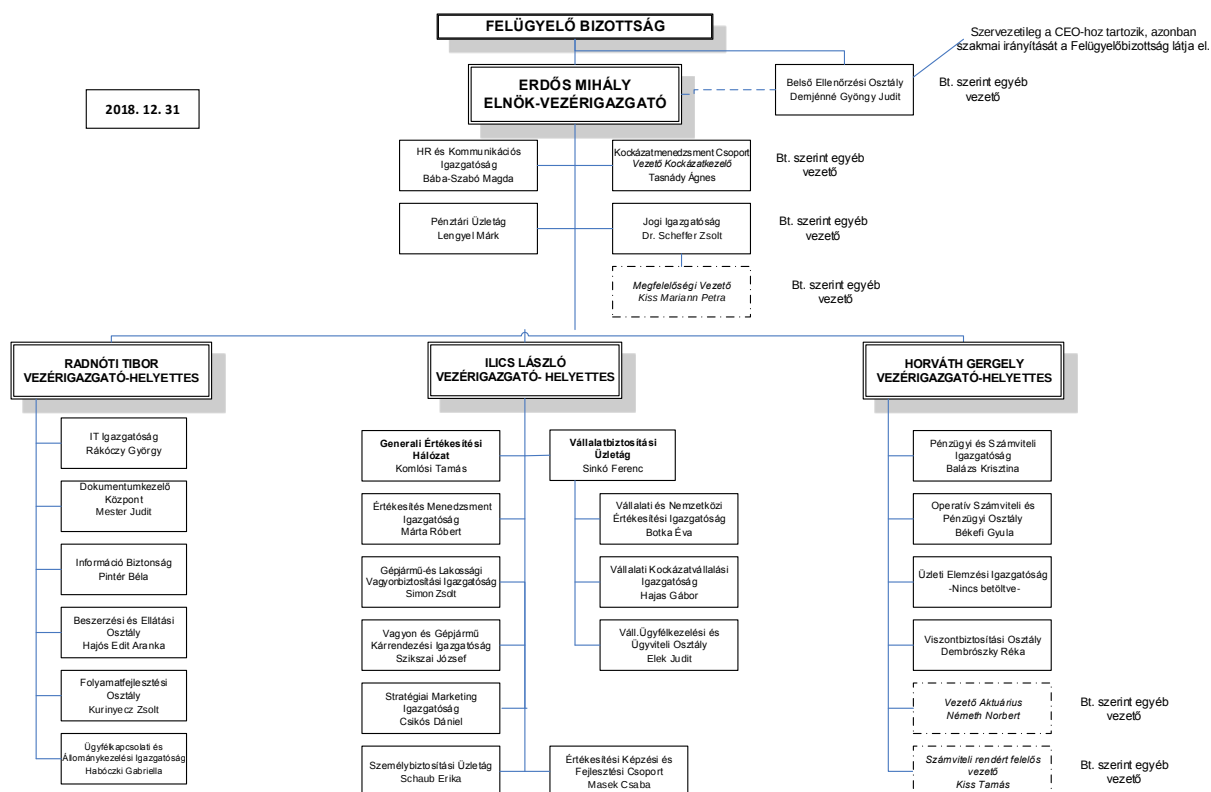
Jelentős nem-életbiztosítási ágazatok:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítás
- Gépjármű-biztosítás
- Szárazföldi járművekkel kapcsolatos felelősség
- Sínpályához kötött járművek biztosítása
- Általános felelősségbiztosítás
- Jövedelembiztosítás
- Tengeri-szállítmányozási biztosítás
- Egészségbiztosítás
- Jogvédelem biztosítás
- Segítségnyújtás

A Társaság direkt biztosítási tevékenységet mind az élet, mind a nem-élet ágba kizárólag Magyarországon folytat. A nem-élet ágba aktív viszontbiztosítási tevékenységet is végez, amely többek között a következő országokra terjed ki: Csehország, Oroszország, Dél Korea, Kína és az Egyesült Királyság.

A Társaság vezetését Erdős Mihály elnök-vezérigazgató látja el, aki egyben az Igazgatóság elnöke is. A Társaság irányítási szerkezetét részletesen a B1 fejezet mutatja be. A Társaság a céljait az alábbi szervezeti struktúrában valósítja meg:

## Szervezeti felépítési ábra:



A Társaság munkavállalóinak száma 1388 fő teljes munkaidőre vonatkoztatva, az átlagos létszám pedig 1589 fő:

Munkavállalók létszáma 2018.12.31.

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Aktív              | 1388,30 |
| Inaktív            | 92,43   |
| Összesen           | 1480,73 |
| Havi átlag létszám | 1589    |

## LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

A tartó gazdasági növekedés, növekvő gépjármű eladások és lakásépítések, a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás díjának további emelkedése kedvezően hatott a magyar biztosítási piac növekedésére.

Az életbiztosítások 3,5%-os (azon belül folyamatos díjas szerződések 1,8%-os), míg a nem-élet biztosítások 10,5%-os bruttó díjbevétel-növekedést tudtak felmutatni 2018-ban (MNB statisztika szerint). A Társaság kihasználva a kedvező piaci környezetet és az eredményességet is szem előtt tartva szép növekedést ért el a díjelőírásban (élet folyamatos díj: 1,5%, nem-élet: 9,4%).

A káralakulás kedvező volt, melyet a Társaságot érintő több nagykar ellenére a 2017. évinél alacsonyabb volumenű viharok javítottak.

## A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

### ÜZLETI EREDMÉNY

Az alacsony kamatlábak, az előző évinél alacsonyabb viharok és néhány nagykar ellenére kedvező káralakulás mellett a társaság által megtett intézkedések segítségével sikerült magas szinten tartani az adózott eredményt, amely az 2017. évi értéket 17,2%-kal meg is haladja.

Az alábbi táblázat a Társaság főbb eredményszámait tartalmazza:

**Eredményáttekintés, magyar számviteli szabályok szerint (M Ft-ban):**

|                                              | 2018          | 2017         | 2018-2017    | Vált 2018 / 2017 |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|------------------|
| Biztosítástechnikai eredmény élet            | 5 192         | 4 949        | 243          | 4,90%            |
| Biztosítástechnikai eredmény nem-élet        | 2 478         | 65           | 2 413        | 3702,67%         |
| <b>Biztosítástechnikai eredmény összesen</b> | <b>7 670</b>  | <b>5 014</b> | <b>2 656</b> | <b>52,97%</b>    |
| Pénzügyi eredmény összesen                   | 4 808         | 5 417        | -609         | -11,24%          |
| Egyéb nem technikai tételek                  | -758          | -640         | -118         | 18,44%           |
| Adózás előtti eredmény                       | 11 720        | 9 791        | 1 929        | 19,70%           |
| Társasági adó                                | -861          | -525         | -335         | 63,79%           |
| <b>Adózás utáni eredmény</b>                 | <b>10 860</b> | <b>9 266</b> | <b>1 594</b> | <b>17,20%</b>    |

**ÉLET ÁG**

Az életbiztosítási ág teljesítménye 2018-ban 45 192 mFt bruttó közvetlen díjbevételt tett ki, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 45 111 mFt-ot. A kismértékű növekedést az egyszeri és eseti díjas bevételek 3,1%-os visszaesése valamint a magasabb eredmény-tartalmú folyamatos díjas bevétel 1,5%-os növekedése okozta. Az ágazatok kombinációját tekintve a befektetési egységekhez kötött biztosítás a teljes összeg 74,4%-át képviseli, ami 0,8%-ponttal alacsonyabb az előző évinél.

Az alábbi táblázat bemutatja az Élet ág biztosítástechnikai 2018. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2017. évvel:

**Biztosítástechnikai eredmény – Élet ág (M Ft-ban):**

|                                               | 2018         | 2017         | 2018-2017  | Vált 2018 / 2017 |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------------|
| Bruttó díjbevétel                             | 45 192       | 44 783       | 409        | 0,91%            |
| ebből egyszeri díj                            | 5 659        | 5 839        | -180       | -3,08%           |
| ebből folyamatos díj                          | 39 533       | 38 944       | 589        | 1,51%            |
| Korrigált díjbevétel (Élet egyszeri 10%-kal)  | 40 099       | 39 528       | 571        | 1,44%            |
| Megszolgált díj                               | 45 111       | 44 765       | 346        | 0,77%            |
| Károk és szolgáltatások                       | -35 796      | -29 833      | -5 964     | 19,99%           |
| Matematikai és Unit Linked tartalék változása | 5 479        | -8 729       | 14 209     | -162,77%         |
| Költségek eredménykimutatásból                | -8 731       | -9 794       | 1 063      | -10,85%          |
| Eredményfüggő tartalék változása              | 265          | 92           | 173        | 189,10%          |
| Technikai kamat és nyereségrészesedés (UL is) | -931         | 9 488        | -10 418    | -109,81%         |
| Egyéb technikai tételek                       | -223         | -791         | 568        | -71,79%          |
| <b>Biztosítástechnikai eredmény bruttó</b>    | <b>5 174</b> | <b>5 197</b> | <b>-24</b> | <b>-0,45%</b>    |
| Viszontbiztosítás technikai eredménye         | 18           | -248         | 266        | -107,31%         |
| <b>Biztosítástechnikai eredmény nettó</b>     | <b>5 192</b> | <b>4 949</b> | <b>243</b> | <b>4,90%</b>     |

## NEM-ÉLET ÁG

Az alábbi táblázat bemutatja a Nem-élet ág biztosítástechnikai 2018. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2017. évvel.

**Biztosítástechnikai eredmény – Nemélet ág (M Ft-ban):**

|                                            | 2018          | 2017          | 2018-2017    | Vált 2018 / 2017 |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
| Bruttó díjbevétel                          | 95 275        | 87 055        | 8 220        | 9,44%            |
| Megszolgált díj                            | 92 400        | 84 883        | 7 517        | 8,86%            |
| Kárráfordítás                              | -34 107       | -30 228       | -3 879       | 12,83%           |
| Költségek eredménykimutatásból             | -35 054       | -32 613       | -2 442       | 7,49%            |
| Egyéb biztosítástechnikai tételek          | -8 439        | -7 170        | -1 269       | 17,70%           |
| Káringadozási tartalék változása           | 332           | -532          | 864          | -162,40%         |
| <b>Biztosítástechnikai eredmény bruttó</b> | <b>15 132</b> | <b>14 341</b> | <b>791</b>   | <b>5,52%</b>     |
| Viszontbiztosítás technikai eredménye      | -12 654       | -14 276       | 1 622        | -11,36%          |
| <b>Biztosítástechnikai eredmény nettó</b>  | <b>2 478</b>  | <b>65</b>     | <b>2 413</b> | <b>3 702,67%</b> |

A nem-élet ágban 2018-ban 95 275 mFt volt a bruttó díjbevétel a viszontbiztosítási tevékenység nélkül, ami több mint 9,4%-kal haladja meg a 2017. évi értéket. A megszolgált díjak pedig elérték a 92 400 mFt-ot. A Társaság bruttó díjbevételének 47%-át adta át viszontbiztosítónak.

Az előző évinél alacsonyabb volumenű viharok, de az előző évinél jóval több (darabban és értékben) nagykar ellenére a magas szintű kockázattalálási tevékenység eredményeképpen sikerült kedvező bruttó kárhányadokat realizálni. A költségek növekedésének aránya a díjbevétel növekedésének aránya alatt maradt.

A káringadozási tartalék csökkenése, a kárráfordítás és a költségek emelkedése a bruttó biztosítástechnikai eredmény 5,5% javulását eredményezte. A nagy károk magas térítése a viszontbiztosítás által javította a nettó biztosítástechnikai eredményt, amely 2,4 mrd forinttal haladta meg az előző évit.

A Társaság három legfontosabb nem-életbiztosítási ágazata a következő (millió Ft-ban):

| (M Ft)                                               | 2017   | 2018   | 2018/2017 | Terv 2018 |
|------------------------------------------------------|--------|--------|-----------|-----------|
| <b>Tűz- és egyéb vagyoni károk</b>                   |        |        |           |           |
| Díjelőírás                                           | 39 141 | 41 352 | 5,6%      | 40 239    |
| Megszolgált díj                                      | 38 454 | 40 838 | 6,2%      | 39 461    |
| Kárhányad (bruttó)                                   | 41,1%  | 41,8%  | 1,8%      | 52,8%     |
| <b>Egyéb gépjármű-biztosítás (casco)</b>             |        |        |           |           |
| Díjelőírás                                           | 16 575 | 18 925 | 14,2%     | 16 836    |
| Megszolgált díj                                      | 16 031 | 17 995 | 12,2%     | 16 331    |
| Kárhányad (bruttó)                                   | 52,2%  | 49,8%  | -4,5%     | 57,2%     |
| <b>Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb)</b> |        |        |           |           |
| Díjelőírás                                           | 11 082 | 12 763 | 15,2%     | 11 700    |
| Megszolgált díj                                      | 10 707 | 12 064 | 12,7%     | 11 425    |
| Kárhányad (bruttó)                                   | 49,5%  | 46,6%  | -5,9%     | 25,0%     |

Az egyes biztosítási ágazatok jövedelmezőségére az ún. kombinált hányadot (költségek és kártérítések hányada a bevételhez képest) használjuk kulcsindikátorként.

A 2018. év végére a Társaság kombinált hányada 94,6%-ot ért el (36,1%-os kárhányad + 58,5% költséghányad biztosítási adóval együtt). Ez a következőknek köszönhető: A bruttó kárhányad 2017 után romlott, de nettó kárhányad a nagy károk viszontbiztosító általi térítése miatt javult, a nettó költséghányad 1,9%-kal romlott.

A legrelevánsabb ágazatok kombinált mutatója a következő:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása: 104,0% (2017: 112,1%)
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco): 100,0% (2017: 100,0%)
- Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (KGFB): 80,8% (2017: 89,5%)

A biztosítási kockázat porlasztása jegyében a Társaság folyamatosan felülvizsgálja és megújítja viszontbiztosítási fedezeteit. Erről bővebb információt a C fejezet tartalmaz.

## LÉNYEGES FÖLDRAJZI RÉGIÓK

### ÉLET ÁG

Az élet ágban bemutatott minden adat Magyarországon folytatott üzleti tevékenységre vonatkozik.

### NEM-ÉLET ÁG

A Társaság direkt biztosításáról szóló minden adat Magyarországon folytatott üzleti tevékenységre vonatkozik

Az aktív viszontbiztosítási tevékenységre vonatkozó adatok többek között a következő országokkal folytatott üzleti tevékenységekből származnak: Csehország, Oroszország, Dél Korea, Kína és az Egyesült Királyság. A teljes viszontbiztosítási díjbevétel alig haladja meg a bruttó díjbevétel 2%-át.

## A.3 BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY

Kompozit biztosítóként a Társaságnak hagyományos életbiztosítási, befektetési egységhez kötött életbiztosítási és nem-életbiztosítási üzlete van. Ezeknek a portfólióknak a befektetését elkülönítve kezeljük.

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítások esetén a szerződők kockázatvállalási hajlandóságuknak megfelelően választhatnak befektetési portfóliókat (ún. eszközalapokat). Nemcsak a kockázatot vállalják át a szerződők, hanem ennek megfelelően a portfólió befektetési eredménye is átadásra kerül a részükre.

A befektetéseket harmadik fél vagyongazdálkodók kezelik, és ezt a tevékenységet a Társaság irányítja.

A befektetés kezelés egyik kulcsfontosságú eleme a Befektetési politika.

Minden egyes befektetési egységhez kötött életbiztosítási eszközalapnak saját befektetési politikája van.

A Társaság a hagyományos életbiztosítási és nem életbiztosítási portfóliókra is megfogalmazta a Befektetési politikát, amelyet évente felülvizsgál. A Társaság fő célja a portfólió hozamának maximalizálása megfelelő kockázatvállalási és likviditási feltételek mellett. A befektetési teljesítményt a Társaság belső limitjei és a szabályozói előírások is befolyásolják. A Befektetési politika mind a jelenleg hatályos törvények szabályozói követelményeinek, mind a Társaság belső limitjeinek megfelel.

A Társaság befektetési teljesítményét alapvetően befolyásolja a tőkepiaci helyzet. Az ügyfelek felé vállalt kötelezettségek teljesítése érdekében a Befektetési politika hangsúlyt fektet a befektetések megfelelő diverzifikációjára, és figyelembe veszi a makrogazdasági értelemben vett üzleti ciklus aktuális szakaszát, valamint a világ pénzügyi piacainak helyzetét.

A Társaság értékelési politikát készített, amely világosan meghatározza valamennyi eszközének az értékelési folyamatát. Az értékelést független harmadik fél végzi (letétkezelő).

A befektetések piaci értékének meghatározása napi gyakorisággal történik mind a befektetési egységekhez kötött, mind a hagyományos befektetések tekintetében. A Társaság portfóliójában jelentős túlsúllyal aktív piacon jegyzett papírok találhatók, amelyek piaci árát külső független forrásból szükséges meghatározni.

A nem jegyzett értékpapírok esetében szakértői ármeghatározás történik. Ekkor az ár meghatározása a jövőbeli cash-flow-k nettó jelenértékének kiszámításával történik. A jegyzett, de forgalom hiányában nem kellően likvid értékpapírok árazása is szakértői meghatározással történik.

A nem Forintban jegyzett értékpapírok piaci árát a fordulónapon érvényes MNB devizaárfolyamon határozzuk meg.

A befektetési tevékenységből származó bevétel osztalékot, kamatot, bérleti díjat, realizált és nem realizált nyereséget és veszteséget tartalmaz. Ezekre nemcsak az eszközök, hanem a deviza teljesítménye is hatással lehet. A pénzpiaci ingadozásokból adódó teljesítményváltozás azonban korlátozott, mivel a Társaság megfelelő fedezeti módszertannal rendelkezik. Alapforgatókönyvként az eszközök szerkezetét összehangolják a kötelezettségekkel (eszköz-forrás gazdálkodás).

A Biztosító befektetési teljesítményét mutatja az alábbi táblázat.

| adatok millió Ft-ban                     |                         |                                                                                |          |       |        |                             |                                     |
|------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|--------|-----------------------------|-------------------------------------|
| Eszköz kategória                         | Portfólió               | Unit-linked vagy indexhez kötött szerződésekhez kapcsolódó eszközök            | Osztalék | Kamat | Bérlet | Nettó nyereség és veszteség | Nem realizált nyereség és veszteség |
| 1. - Államkötvények                      | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                  |          | 1 482 |        | - 22                        | - 1 317                             |
| 1. - Államkötvények                      | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked nor index-linked |          | 2 097 |        | 256                         | - 2 487                             |
| 1. - Államkötvények                      | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés     |          | 834   |        | 451                         | - 619                               |
| 2. - Vállalati kötvények                 | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked index-linked     |          | 387   |        | -                           | -                                   |
| 2. - Vállalati kötvények                 | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                  |          | 68    |        | 31                          | - 15                                |
| 2. - Vállalati kötvények                 | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                               |          | 66    |        | - 1                         | - 11                                |
| 3 – Részvény                             | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                  | 1 208    |       |        | - 14                        | 1 000                               |
| 3 – Részvény                             | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött linked                        | 272      |       |        | - 229                       | - 306                               |
| 4. - Kollektív befektetési vállalkozások | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                  | 250      |       |        | 365                         | - 948                               |
| 4. - Kollektív befektetési vállalkozások | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                               | 181      |       |        | 92                          | - 2 059                             |
| 5 - Strukturált értékpapírok             | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                               |          | - 66  |        | 145                         | - 415                               |
| 7. - Pénzeszközök és betétek             | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked i                |          | 1     |        | -                           | -                                   |
| 7. - Pénzeszközök és betétek             | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                  |          | 2     |        | -                           | -                                   |
| 8 - Jelzáloglevelek és hitelek           | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                  |          | 5     |        | -                           | -                                   |
| 9 - Egyéb eszköz                         | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                  |          |       | 6      | -                           | -                                   |
| Összesen:                                |                         |                                                                                | 1 910    | 4 876 | 6      | 1 074                       | - 7 176                             |

| Portfólió                | Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök | Vagyonkezelési költség |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 2. - Nem- életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                     | -141                   |
| 1 - Életbiztosítás       | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                     | -115                   |
| 1 - Életbiztosítás       | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                                  | -106                   |
| Összesen:                |                                                                                   | -362                   |

A befektetési teljesítményt meghatározó legjelentősebb tényező a magyarországi hozamgörbe alakulása. A beszámolási időszakra az alacsony hozamú környezet volt a jellemző, ami hatással van a lejáró értékpapírok újbóli befektetéseire. Várakozásunk középtávon változatlan.

A nem realizált eredmény 2017-es évről 2018-as évre csökkent, ami a kedvezőtlen árfolyamváltozásnak, illetve a mérsékelt emelkedő kamatszintnek tudható be.

A következő évi (2019) várakozásainkban a vállalkozás alacsonyabb befektetési eredménnyel számol, mint 2018-ban, ennek legfőbb oka, hogy az újrabefektetések esetében némileg alacsonyabb kamatkörnyezettel tervezünk.

A befektetési költségek (vagyonkezelői és letétkezelői díjak) az előző évhez képest nem változtak.

Összehasonlításképpen, a Társaság 2017 évi befektetési teljesítményét az alábbi táblázat mutatja be:

| Eszköz kategória                                      | Portfólió               | Unit-linked vagy indexhez kötött szerződésekhez kapcsolódó eszközök                        | Osztalék | Kamat | Bérl et | adatok millió Ft-ban        |                                     |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------|---------|-----------------------------|-------------------------------------|
|                                                       |                         |                                                                                            |          |       |         | Nettó nyereség és veszteség | Nem realizált nyereség és veszteség |
| 1. - Államkötvények                                   | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked indexhez kötött index-linked |          | 2216  |         | 124                         | 1036                                |
| 1. - Államkötvények                                   | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                                           |          | 1038  |         | 100                         | 140                                 |
| 1. - Államkötvények                                   | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                              |          | 2113  |         | 84                          | 472                                 |
| 2. - Vállalati kötvények                              | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                              |          | 419   |         | 0                           | 0                                   |
| 2. - Vállalati kötvények                              | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                              |          | 82    |         | -10                         | -3                                  |
| 2. - Vállalati kötvények                              | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                                           |          | 74    |         | 13                          | 30                                  |
| 4. - Kollektív befektetési vállalkozások              | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                              | 0        | 313   |         | 417                         | 1463                                |
| 4. - Kollektív befektetési vállalkozások              | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                                           | 161      |       |         | -392                        | 3947                                |
| 4. - Kollektív befektetési vállalkozások Undertakings | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked kötött                       | 0        |       |         | 0                           | 0                                   |
| 5 - Strukturált értékpapírok                          | 1 - Életbiztosítás      | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                                           |          | 0     |         | -1                          | -57                                 |
| 7. - Pénzeszközök és betétek                          | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked linked                       |          | 6     |         | -12                         |                                     |
| 7. - Pénzeszközök és betétek                          | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                              |          | 0     |         |                             |                                     |
| 8 - Jelzálogok és hitelek                             | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                              |          | 6     |         |                             |                                     |
| 9 -Egyéb eszköz                                       | 1 - Életbiztosítás      | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                              |          |       | 5       |                             |                                     |
| Összesen:                                             |                         |                                                                                            | 161      | 6267  | 5       | 323                         | 7028                                |

| Portfólió                | Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök | Vagyonkezelési költség |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 2. - Nem- életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                     | -152                   |
| 1 - Életbiztosítás       | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked                     | -115                   |
| 1 - Életbiztosítás       | 1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött                                  | -97                    |
| Összesen:                |                                                                                   | -364                   |

## A.4 AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE

A Társaság az alapbiztosítási és a befektetési tevékenységen kívül – a teljesség igénye nélkül – az alábbi egyéb tevékenységeket végzi elsősorban csoporton belüli gazdasági társaságok, illetve stratégiai partnercégek számára:

- közvetítési szolgáltatás stratégiai partnerek számára (utasbiztosítási, lakástakarék-pénztári, egészség- és önkéntes nyugdíjpénztári termékek, befektetési alapok),
- számviteli, bérszámfejtési szolgáltatások,
- IT szolgáltatás,
- kárrendezés,
- nemzetközi kárrendezés.

A Társaság ezen tevékenységeiből származó egyéb bevétele mintegy 859 millió Ft-ot tett ki 2018-ban (2017: 836 millió) , a hozzájuk kapcsolódó eredmény nem jelentős.

## A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság a 2009/138/EK irányelv 213. cikke szerint meghatározott csoportfelügyelet alá tartozó csoport tagja. A csoporthoz tartozó egyedi biztosítók esetében releváns információkat a csoportfelügyelet alá tartozó biztosítói csoport jelenti. A Társaság esetében az Assicurazioni Generali S.p.A. jelent saját felügyeleti hatóságának, az IVASS-nak.

## B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

### B.1 IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

#### B.1.1. A VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZER

A Társaságnál kétszintű irányítási rendszer működik, azaz két, egymástól elkülönülő testület irányítja a Társaságot: az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság. Az igazgatósági tagok a Felügyelőbizottság által meghatározott reszortfelosztás szerint felelősek a hozzájuk rendelt területek irányításáért. Az Igazgatóság minden tagja az Igazgatóság határozatainak figyelembevételével közvetlenül felelős saját hatáskörében az ügyek vezetéséért és a célkitűzések teljesítéséért. Az ügyek felosztása azonban egyik igazgatósági tagot sem mentesíti a teljes ügyvezetésért vállalt közös felelősség alól. A Felügyelőbizottságon belül fentiek szerinti feladatmegosztás nem valósul meg.

### IGAZGATÓSÁG

Az Igazgatóság az alapszabály értelmében 3-7 tagból állhat (2018. évben 4 fő), akiket a Felügyelőbizottság határozott időre, de legfeljebb 5 évi időtartamra választ meg, és bármikor visszahívhat. Az Igazgatóság a tagjai közül elnököt és legalább egy elnökhelyettest választ.

Az Igazgatóság képviseli a társaságot harmadik személyekkel, bíróságokkal és más hatóságokkal szemben, kialakítja a társaság munkaszervezetét, és gyakorolja a munkáltatói jogokat. Az Igazgatóság felelős a társaság szabályos ügyvezetéséért és a közgyűlés (egyedüli részvényes) határozatainak végrehajtásáért. A jogszabályokban és az alapító okiratban foglaltak szerint dönt a társaság valamennyi ügyében; a belső viszonyokban figyelembe kell vennie képviseleti jogkörének a közgyűlési (egyedüli részvényes által hozott) határozatok általi korlátozását.

Az Igazgatóság hatáskörébe rendelt jelentősebb ügyek:

- A Társaság üzletpolitikája alapelveinek megállapítása, különös tekintettel a biztosítástechnikára, a viszontbiztosítási-politikára,
- A befektetési politika és a befektetési irányelvek megállapítása,
- Az éves üzleti terv meghatározása,
- A 3-5 éves üzleti terv és stratégia meghatározása.

Az Igazgatóság testületi szervként dönt, illetőleg képviseli a Társaságot a hatáskörébe tartozó ügyekben, és azokban az ügyekben, amelyekhez a Felügyelőbizottság hozzájárulása, vagy jogszabály, illetőleg az Alapszabály szerinti rendelkezéseknek megfelelően a közgyűlés (egyedüli részvényes) határozata szükséges. Az Igazgatóság rendszeresen és igény szerint, de legalább havonta egyszer tart ülést.

Az Igazgatóságon belül bizottságok nem működnek.

### FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

A Társaság Felügyelőbizottsága 3-9 főből állhat (2018. évben 6 fő), akiknek kétharmadát a közgyűlés (egyedüli részvényes) választja, egyharmada pedig a munkavállalók sorából kerül ki. A Felügyelőbizottság tevékenységét testületi szervként a jogszabályi előírásoknak, különösen a Polgári Törvénykönyvnek, valamint az Alapszabálynak, a közgyűlés (egyedüli részvényes) határozatainak és az ügyrendjének megfelelően gyakorolja.

A Társaság működésének ellenőrzésével kapcsolatban a Felügyelőbizottság különösen az alábbi feladatokat látja el:

- gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel,
- irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét, amelynek keretében:
  - elfogadja az éves ellenőrzési tervet,
  - legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását,
  - szükség esetén külön vizsgálatok elvégzésére utasíthatja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyt, illetve külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy munkáját,
  - megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát,
  - a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását,
  - tárgyalja a megfelelőségi feladatkört ellátó személy éves tevékenységi jelentését.

A Felügyelőbizottság felügyeli a társaság teljes ügyvezetését és jogában áll az Igazgatóságtól, a vezető állású alkalmazottaktól és az ellenőrző szervektől (belső ellenőrzés és könyvvizsgáló) bármikor felvilágosítást kérni, valamint a társaság könyveit és dokumentumait megvizsgálni.

A Felügyelőbizottságnak meg kell vizsgálnia valamennyi, a közgyűlés (egyedüli részvényes) számára készített üzletpolitikai jelentést, és összes dokumentációt, mindenekelőtt az éves beszámolót annak mellékleteivel együtt, és az Igazgatóság helyzet / üzleti jelentését.

Egyes igazgatósági hatáskörbe utalt ügykörök esetében az igazgatósági döntések érvényességéhez a Felügyelőbizottság jóváhagyása is szükséges. Ezek közül a legjelentősebbek:

- A társaság üzletpolitikája alapelveinek megállapítása, különös tekintettel a biztosítástechnikára, a viszontbiztosítási politikára,
- A befektetési politika és a befektetési irányelvek megállapítása,
- Az éves üzleti terv meghatározása,
- A 3-5 éves üzleti terv és stratégia meghatározása

A Felügyelőbizottságon belül személyi bizottság működik és ellátja az Audit bizottsági feladatokat.

### B.1.2. A VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZERT ÉRINTŐ VÁLTOZÁSOK

A számviteli rendért felelős személy személye változott .

### B.1.3. JAVADALMAZÁSI POLITIKA

A Társaság a bérigazgatásának kialakítása és megvalósítása során az alábbi legfőbb alapelveknek történő megfelelésre törekszik.

- Múltányosság: Az egyéni javadalmazás számos szempont mérlegelését követően alakul ki. Kialakítása során az önálló költségvetéssel rendelkező területek rendelkezésére álló költségfedezet mellett figyelembe vételre kerül többek közt a munkakör tartalma, összetettsége, a munkakör elvégzéséhez szükséges kompetenciák, a munkakört betöltő szénioritása (szakmai tapasztalata), a munkakört betöltő jövőbeli potenciálja, a munkakört betöltő teljesítménye, valamint a biztosítási szektor hasonló munkakörben tapasztalható adatai. A külső múltányosságnak történő megfelelés mérlegeléséhez a Társaság alapesetben a biztosítási szektor mindenkor aktuális jövedelem-elemzésében szereplő piaci medián értékeket, egyedileg meghatározott, kritikusnak minősített munkakörök, munkatársak esetében pedig a felső kvartilist veszi alapul.
- Igazságosság: Egyenlő munkáért egyenlő bér biztosítása.
- Teljesítmény elismerése: Az elvárt szinten, vagy azt meghaladóan teljesítő munkavállalók motivációjának megfelelő szinten történő fenntartása, illetve növelése a munkáltatótól érkező – akár jövedelmet nem érintő, akár jövedelmet érintő – pozitív visszacsatolás révén.
- Hatékony munkavégzés támogatása: A javadalmazási csomag elemei – a lehetőségek figyelembe vételével – biztosítják a hatékony munkavégzéshez szükséges feltételek teljesülését.
- Racionális költségigazgatás biztosítása: A Társaság bérigazgatása támogatja a vállalati szintű költségoptimalizálási törekvéseket, célja a fent említett alapelvek eléréséhez kapcsolódó optimális költségint beállítása és fenntartása.
- Optimális kockázatmenedzsment: A javadalmazási csomagok összeállítása a Társaság hosszú távú stratégiai céljainak és eredményességének figyelembe vételével történik, a hosszú távú ösztönzők alkalmazásával a munkatársakat is ösztönözve a kiegyensúlyozott kockázatkezelésre. Ennek biztosítására került bevezetésre – összhangban a Szolvencia II szabályozással – a szolvencia ráta és a kockázati tőke megtérülés (Return on Risk Capital - RoRC) mutatók minimálisan elvárt szintjének megjelenítése is a vezetőkre vonatkozó kulcsfontosságú teljesítménymutatók között.

A munkavállalók teljes javadalmazási csomagja alatt mindazon pénzben kifejezhető javak értékének összege értendő, melyet a Társaság a munkavégzéshez kapcsolódóan a munkavállaló számára juttat. Ez a teljes kompenzáció (alapbér, bónusz, tervprémium, egyéb rendszeres bér, várható jutalék, teljesítménybér, jutalom, bérpótlék) felül jellemzően a munkavállaló számára biztosított juttatásokat (pl. cafeteria keret) és költségterítéseket (pl. mobiltelefon költségterítés, (mobil)internet költségterítés, utazási költségterítés, cégautó béregyenértékes) tartalmazza. A teljes javadalmazási csomag a következő elemekből állhat: alapbér + bónusz + tervprémium (+ egyéb rendszeres bér) + várható jutalék (csak értékesítési területen) + teljesítménybér + jutalom + bérpótlék + cafeteria + egyéb juttatások + egyéb költségterítések (pl. cégautó béregyenértékes, mobiltelefon költségterítés összege).

Fix béren (alapbér) a munkavállaló munkaköri leírásában rögzített feladatainak elvégzéséért juttatott ellenérték, azaz a havi szinten rendszeresen kifizetésre kerülő bér értendő. Alapszabály szerint a munkavállalók javadalmazási csomagjának fix elemét úgy szükséges kialakítani, hogy az biztosítsa az elvégzett munka megfelelő ellentételezését még abban az esetben is, ha rövidtávon az eredmények elmaradnak.

A változó bérelemek közül vannak előre meghatározott feladatok, célok teljesítéséhez kapcsolódóan kifizetett (bónusz, prémium, teljesítménybér, jutalék), valamint a teljesítmény utólagos elismeréseként adható juttatások (jutalom). (Emellett ide sorolható a Munka Törvénykönyv alapján kifizetendő bérpótlék összege is.) A változó bérelemek juttatását minden esetben megelőzi az elvégzett feladatok, illetve az adott időszak teljesítményének értékelése.

Egyes, a vállalati kockázatmenedzsment szempontjából kiemelt szerepkörök esetében korlátozott a változó bérelemek alkalmazásának lehetősége. A korlátozásban részesülő szerepkörök, munkakörök a következők:

- A felügyelőbizottsági tagok javadalmazása nem tartalmazhat változó elemet, illetve pénzügyi eszközökhöz kapcsolt összetevőt.
- A belső ellenőrzés, megfelelés, kockázatmenedzsment vezetői esetében a javadalmazásnak összhangban kell lennie a betöltött pozícióhoz kapcsolódó felelősségi szinttel és elkötelezettséggel. A javadalmazás tartalmazhat változó bérelemet abban az esetben, ha valós és igazolható ezen javadalmazási elem alapja. Ugyanakkor, ha létezik is változó bérelem a felsorolt munkakörök esetében, az nem kapcsolódhat a vállalati eredményekhez, hanem kizárólag a felügyeleti tevékenység hatékonyságának és minőségének elismerésére szolgálhat. Hosszú távú prémiumelemek, illetve pénzügyi eszközökhöz kapcsolt összetevők nem alkalmazhatóak.

- A vezető aktuárius esetében alkalmazott javadalmazási csomag összhangban kell, hogy legyen a Társaságnál betöltött szerepével és nem tartalmazhat semmilyen változó elemet.

Jelenleg a hosszú távú ösztönzők (pl. részvény juttatás) kizárólag a nemzetközi irányító testület (Global Leadership Group) tagjainak ösztönzésében jelennek meg és egyéb módon nem részei a Generali-csoport bérpolitikájának. Esetükben a juttatás a Generali Group szabályozása alapján 6 évet átívelő ciklusokban kerül biztosításra és az Assicurazioni Generali részvényein alapul. A kiértékelés során a Generali Group eredményei és teljesítménymutatói kerülnek figyelembe vételre (Return on Equity - ROE - and Relative Total Shareholder Return - rTSR), illetve az Economic Solvency Ratio minimális szintje

Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira vagy más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre vonatkozóan semmilyen nyugdíjprogram nem működik a Társaságnál.

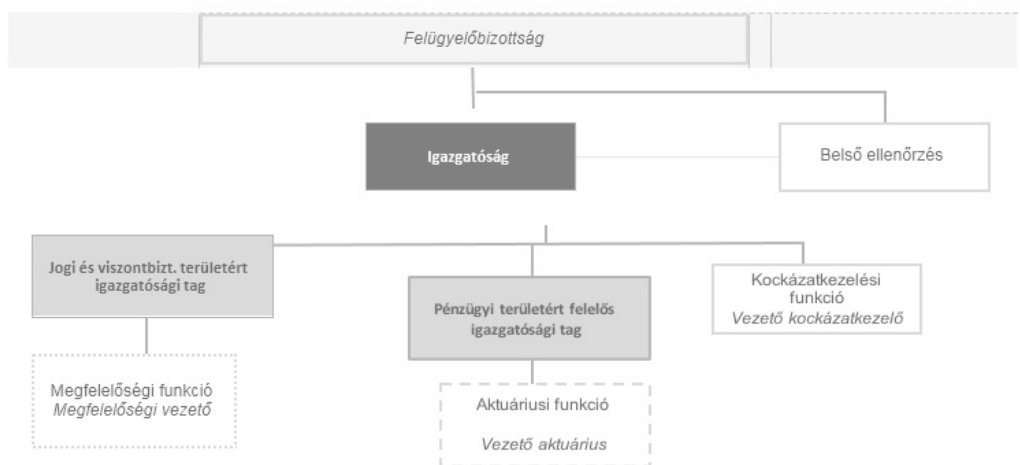
#### B.1.4. LÉNYEGES TRANZAKCIÓK A RÉSZVÉNYESEKKEL, A VÁLLALKOZÁSRA JELENTŐS BEFOLYÁST GYAKORLÓ SZEMÉLYEKKEL, AZ IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ VAGY FELÜGYELŐ TESTÜLET TAGJAIVAL

A Társaság a Generali ACEER Holding B.V. felé csoport szinten elvégzett szolgáltatások ellenértékeként 18 mFt, az IFRS17 projekt kapcsán 8 mFt, valamint a 2017. üzleti év eredménye utáni 8 339 mFt osztalékfizetést teljesített a tárgyévben.

A Társaságra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, az Igazgatóság, vagy a Felügyelőbizottság tagjaival nem folytatott tranzakciókat a Társaság.

#### B.1.5. KONTROLL FUNKCIÓK

A Társaság saját szervezetén belül második védelmi vonalként Aktuáriusi, Megfelelőségi és Kockázatkezelési feladatköröket, valamint harmadik védelmi vonalként Belső ellenőrzési funkciót (együtt: Kontroll funkciók) működtet, a jogszabályi előírásoknak megfelelően. Ezen feladatkörök az operatív funkcióktól függetlenül működnek, így (i) saját hatáskörükben – másoktól függetlenül - döntenek a feladataik megfelelő ellátását érintő kérdésekről, továbbá (ii) eredményeikről, valamint aggályaikról és javaslataikról korlátozások nélkül beszámolhatnak az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti:



A Társaság Aktuáriusi feladatköre a Társaságon belül a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó számítási és validálási feladatokat egyaránt véghez. A két terület függetlenségének biztosítása érdekében ezen tevékenységek egymástól elválasztásra kerültek, egymástól független külön csoportokat alkotnak. A csoportok vezetői a vezető aktuáriusnak (mint az Aktuáriusi funkció vezetőjének) jelentenek.

A vezető aktuárius, mint a funkció vezetője tekintetében a törvényi előírásoknak megfelelően elvárás az alábbi szakmai és egyéb feltételeknek való megfelelés:

- biztosításmatematikai (aktuáriusi) végzettség vagy szakirányú felsőfokú és legalább ötéves vezető aktuáriusi vagy tízéves aktuáriusi munkakörben szerzett szakmai gyakorlat,
- legalább ötéves, biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, a biztosítók, az aktuáriusok vagy biztosításközvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgálójánál szerzett aktuáriusi szakmai gyakorlat.

Az Aktuáriusi funkció vezetőjének, hogy feladatkörét zavartalanul láthassa el, a szükséges ismeret elve alapján hozzáférése van minden olyan adathoz/ információhoz, amely a tevékenységének ellátásához szükséges, emellett tájékoztatást kérhet az érintett területek vezetőitől is.

Az Aktuáriusi funkció vezetője közvetlenül az Igazgatóság irányítása alatt áll. Az Aktuáriusi funkció – függetlenségének biztosítása érdekében – évente meghatározott, elkülönített költségkereten belül gazdálkodik.

A Szolvencia II irányelv rendelkezéseinek megfelelően az Aktuáriusi funkció feladata:

- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása,
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása,
- a biztosítástechnikai tartalékok számításához használt adatok elégségségének és minőségének értékelése,
- a legjobb becslések és a tapasztalati adatok összevetése,
- az Igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalékok számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről,
- a biztosítástechnikai tartalék számításának felügyelete, olyan esetekben ahol nem áll rendelkezésre elegendő mennyiségű vagy megfelelő minőségű adat ahhoz, hogy megbízható aktuáriusi módszertant lehessen alkalmazni,
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való állásfoglalás kialakítása,
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való álláspont kialakítása, valamint
- a kockázatkezelési rendszer hatékony bevezetésének támogatása.

A Megfelelőségi feladatkör irányításáért a megfelelőségi vezető felelős, akivel szemben - a jogszabályi előírásoknak megfelelően – alapvető elvárás, hogy szakirányú felsőfokú - így különösen közgazdasági, biztosítási, pénzügyi vagy jogi - végzettséggel rendelkezzen. Belső szabályzat alapján további elvárás a legalább 1 év megfelelőségi területen szerzett szakmai tapasztalat.

A megfelelőségi vezető függetlenségét hivatott biztosítani:

- a korlátozás nélküli hozzáférés minden olyan információhoz és tájékoztatáshoz, amely feladatai elvégzéséhez szükséges,
- az ellenőrzött terület eredményétől független javadalmazása,
- a feladatkör ellátásához szükséges erőforrásokkal való rendelkezés,
- kinevezése a Társaság vezetésének hatásköre,
- a belső kontroll funkciók egymástól való függetlensége, tevékenységük Igazgatóság általi összehangolása.

A megfelelőségi vezető közvetlenül az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak jelent és függetlenségének biztosítása érdekében évente meghatározott, elkülönített költségkerettel rendelkezik.

A Megfelelőségi feladatkört ellátó személy felelős azért, hogy a jogszabályi környezetben bekövetkező esetleges változásoknak a Társaságra gyakorolt hatásait felmérje, valamint feltárja és felméri a megfelelőségi kockázatokat, ideértve azon intézkedések elégségségét is, melyek célja a törvényi nem-megfelelőség elkerülése. Ennek alapján a Megfelelőségi funkció feladata:

- annak biztosítása, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt előírásoknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel,
- azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Társaság a jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárja,
- a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése,
- a Társaság Igazgatóságának, alkalmazottainak, és megbízottjainak segítése annak érdekében, hogy a Társaság teljesítse a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit.

A Kockázatkezelési feladatkör vezetője a vezető kockázatkezelő, akivel szemben - a jogszabályi előírásoknak megfelelően – alapvető elvárás, hogy szakirányú felsőfokú - így különösen közgazdasági, aktuárius szakértő, matematikusi, mérnöki, jogi vagy pénzügyi – végzettséggel rendelkezzen. Belső szabályzat alapján további elvárás a legalább 1 év kockázatkezelés vagy ehhez kapcsolódó tevékenység területén szerzett szakmai tapasztalat.

A Kockázatkezelési funkció – a helyi törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően – teljes hozzáférési jogosultsággal rendelkezik minden olyan információhoz, rendszerhez és dokumentációhoz, mely a kockázatkezelési tevékenység hatálya alá tartozik.

A Kockázatkezelési funkció vezetője az Igazgatóság felé jelent. A Kockázatkezelési funkció függetlensége érdekében évente meghatározott, elkülönített költségkereten belül gazdálkodik.

A Kockázatkezelési funkció felelős azért, hogy az Igazgatóság megfelelő tájékoztatást kapjon minden olyan feltárt kockázatról, mely jelentős kockázatnak minősülhet. Feladatai közé tartozik a kockázatkezelési rendszer egészének megfelelőségét alátámasztó információk összegyűjtése és az erről szóló jelentés elkészítése, megfelelő jelentési rendszeren keresztül.

A Kockázatkezelési funkció feladata továbbá:

- az Igazgatóság és egyéb funkciók támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony és eredményes működtetésében,
- a kockázatkezelési rendszer felügyelete, a kockázatkezelési szabályzat bevezetése,
- a Társaság általános kockázati profiljának figyelemmel kísérése, és az előírt adatszolgáltatások megküldése, különös tekintettel a tűréshatárok megsértésére vonatkozó adatszolgáltatásra,
- a Szolvencia II-es szavatoló tőkeszükséglet számításának felügyelete,
- a kockázati kitéttiségekre vonatkozó részletes jelentések koordinálása, ideértve elsősorban az ORSA Jelentés elkészítését,

- tanácsadói szerepet lát el az Igazgatóság felé minden kockázattal kapcsolatos témakörben, így különösen olyan stratégiai kérdésekben, mint a vállalati stratégia, a vállalatvásárlások és fúziók, nagyobb projektek és befektetések, továbbá általánosságban segíti, hogy a kockázatkezelés beépüljön az üzleti döntéshozatali folyamatokba,
- a tágabb értelemben vett kockázat feltárási folyamat részeként meghatározza és felméri az esetlegesen felmerülő kockázatokat.

A Belső Ellenőrzési funkció vezetőjével (belső ellenőrzési vezető) szemben a törvényi előírásoknak megfelelően elvárás, hogy megfeleljen az alábbi szakmai követelményeknek:

- szakirányú felsőfokú végzettség,
- legalább öt éves,
  - biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, az államigazgatás pénzügyi, illetve gazdasági területén, a biztosítók, biztosításközvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgáló cégénél szerzett szakmai gyakorlat, vagy
  - szabályozott vállalkozásnál, illetve azok könyvvizsgáló cégénél szerzett belső ellenőrzési vagy megfelelőségi feladatok ellátása során szerzett szakmai gyakorlat.

A Belső Ellenőrzési feladatkör – a helyi törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően – jogosult a feladata ellátáshoz szükséges minden adathoz hozzáférni, minden üzletmenettel kapcsolatos irányítószervi, illetve menedzsmenti döntésről és határozatról értesülni, továbbá bárkitől felvilágosítást kérni, minden helyiségbe belépni, valamint nyilatkozatot, tanúsítványt kérni, illetve jegyzőkönyvet felvenni.

A Belső Ellenőrzési feladatkör a Társaságon belül a Felügyelőbizottság szakmai irányítása és felügyelete alá tartozó független ellenőrzési szervezet, a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy a Felügyelőbizottság felé jelent. A Belső Ellenőrzési feladatkör elkülönített, saját költségkerettel rendelkezik.

Feladata a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének és hatékonyságának, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálata.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy ezen túlmenően a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Belső Ellenőrzési feladatkört ellátó személy emellett:

- ellenőrzési tervet készít, vezet be és tart fenn, amely meghatározza a következő években elvégzendő ellenőrzési munkát, figyelembe véve minden tevékenységet és a biztosító teljes irányítási rendszerét;
- kockázatalapú megközelítést alkalmaz a prioritásai meghatározásakor;
- beszámol az ellenőrzési tervről az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak;
- az a) pont szerint végzett munka eredményei alapján ajánlásokat bocsát ki, és legalább naptári negyedévente írásos jelentést nyújt be a megállapításairól és ajánlásairól az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak; és
- ellenőrzi az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság által a d) pontban meghatározott ajánlások alapján hozott határozatoknak való megfelelést.

Amennyiben szükséges, a Belső ellenőrzési feladatkör az ellenőrzési tervben nem szereplő ellenőrzéseket is végezhet.

## B.2 SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG

### B.2.1. KÖVETELMÉNYEK

A Társaság a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság értékelése érdekében saját belső szabályzatot alakított ki, amelynek hatálya alá az alábbi munkavállalók (Érintett személyek) tartoznak:

- Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai,
- Kulcspozíciót betöltő vezetők,
- Kontroll funkciót (aktuáriusi, megfelelőségi, kockázatmenedzsment, belső ellenőrzési terület) betöltő vezetők és ezen területek munkatársai,
- Bizonyos, a szabályzatban meghatározott kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (kiszervezési referensek)

## IGAZGATÓSÁG ÉS A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI

A Szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó belső szabályzat értelmében az Igazgatóság és Felügyelőbizottság kollektív (testületi) tudásának, kompetenciájának és tapasztalatának biztosítania kell a Társaság felelős és prudens vezetését, valamint képesnek kell lenniük arra, hogy az egyes tagok egyéni hozzájárulásán alapuló, kollektív döntéseket hozzanak.

Az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak, mint testületnek együttesen megfelelő szakmai tapasztalattal és tudással kell rendelkeznie az alábbi területeken:

- Piaci ismeretek, amely a Társaság üzleti, gazdasági és piaci környezetének ismeretét, illetve a fogyasztók/ügyfelek tudásszintjének és szükségleteinek ismeretét jelenti.
- Az üzleti stratégia és üzleti modell ismerete, amely a Társaság üzleti stratégiájának és üzleti modelljének részletes ismeretét jelenti.

- Az irányítási rendszer ismerete, amely a Társaság kockázatainak, illetve ezen kockázatok kezelésének felméréséhez, továbbá a vállalkozás eredményes irányítására, felügyeletére és ellenőrzésére irányuló folyamatok hatékonyságának felméréséhez szükséges ismeretet jelenti, valamint a változtatások végrehajtásához szükséges képességet.
- Aktuáriusi és pénzügyi elemzési ismeretek, amely az aktuáriusi és pénzügyi információk értelmezéséhez, az információk alapján a kiemelt kérdések megállapításához és értékeléséhez, továbbá ezen információk alapján a szükséges intézkedések megtételéhez szükséges ismeretet, képességet jelenti (beleértve a megfelelő kontrollt is).
- Jogszabályi környezettel és követelményekkel kapcsolatos ismeretek: a Társaságra, működésére vonatkozó szabályozási keretek ismeretét jelenti, így például a jogszabályi előírások, ajánlások ismeretét, továbbá ide értendő az azok változásához történő késedelem nélküli alkalmazkodás képessége is.

Az Igazgatóság tagjainak, a Felügyelőbizottság elnökének, mint egyéneknek a hatályos jogszabályi előírások alapján rendelkezniük kell:

- felsőfokú végzettséggel és
- biztosításszakmai vezetői gyakorlattal vagy legalább 20 főt foglalkoztató vállalkozásnál szerzett gazdálkodási vezetői gyakorlattal vagy az államigazgatás pénzügyi, illetve gazdasági területén szerzett vezetői gyakorlattal (a vezetői gyakorlat ideje hosszabb kell legyen, mint 5 év és a vezetői gyakorlat befejezése nem eshet a kinevezést 10 évvel megelőző időpontnál korábbi időpontra).

Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjaival, mint egyénnel szemben a fentiekben túl elvárás, hogy rendelkezzenek az általuk betöltött pozícióhoz/ ellátandó feladatokhoz szükséges végzettséggel és szakmai tapasztalattal.

## KULCSPOZÍCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kulcspozíciót betöltő vezetőivel szemben is elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi előírások (Biztosítási tevékenységről szóló törvény) és a Generali csoport által kiadott belső szabályozások szerinti és a pozíció betöltéséhez/feladatok ellátásához szükséges képességekkel, tudással, végzettséggel és szakmai tapasztalattal. A Kulcspozíciót betöltő vezetők a Társaság azon alkalmazottai, akik felelősek a magas szintű döntéshozatalért, és az Igazgatóság által kidolgozott stratégiák és jóváhagyott szabályzatok implementálásáért. Ezen vezetők azok, akik az alábbi pozíciókat töltik be:

- pénzügyi területért felelős vezető (CFO),
- biztosító számviteli rendjéért felelős vezetője,
- biztosítási üzletmenetért felelős vezető (ClnsO),
- operációs területért felelős vezető (COO),
- HR területért felelős vezető,
- vezető jogász (General Counsel),
- befektetésekért felelős vezető (CIO),
- adatvédelmi tisztviselő (Data Protection Officer),
- információ biztonsági terület vezetője (Chief Data Officer).

## KONTROLL FUNKCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kontroll funkciót betöltő vezetőivel (Aktuáriusi, Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment és Belső ellenőrzés vezetői) és a Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment valamint Belső ellenőrzési feladatkört betöltő munkatársaival szemben elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi előírásoknak megfelelő és a pozíció betöltéséhez/feladatok ellátásához szükséges végzettséggel, szakmai tapasztalattal, tudással, és képességekkel. A Fit&Proper követelmények az aktuáriusi funkció munkatársaival is ki lettek terjesztve.

## KISZERVEZÉSI REFERENSEK

A kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyekkel (Kiszervezési referensekkel) szemben elvárás, hogy elegendő képzettséggel, tudással és tapasztalattal rendelkezzenek a kiszervezett tevékenység feletti kontroll gyakorlásához, azaz alkalmasnak kell lenniük a szolgáltató teljesítményének és eredményeinek ellenőrzésére.

### B.2.2. ÉRTÉKELÉS

Az Értéktelt személyek szakmai alkalmasságát és üzleti megbízhatóságát az értékelés elvégzésére jogosult személy/testület az alábbi időpontokban értékeli:

- a Felügyeletnek benyújtandó engedély iránti kérelem benyújtását megelőzően, amennyiben az adott pozíció betöltéséhez a Felügyelet engedélye szükséges, egyéb esetben a kinevezést megelőzően, valamint
- évente legalább egy alkalommal.

Az értékelést:

- az Igazgatóság tagjai, a Kulcspozíciót betöltő vezetők, valamint a – belső ellenőrzési vezető kivételével - Kontroll funkciót betöltő vezetők esetében az Igazgatóság,
- Felügyelőbizottsági tagok és a Belső ellenőrzési vezető esetében a Felügyelőbizottság,
- a Belső ellenőrzési, Kockázatmenedzsment és Megfelelőségi funkciót betöltő munkatársak esetében az adott terület Kontroll funkciót betöltő vezetője,
- Kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (kiszervezési referensek) esetében a munkáltatói jogkör gyakorlója végzi el.

## B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST

### B.3.1. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER

A kockázatkezelési rendszer célja annak biztosítása, hogy a Társaságot érintő kockázatok egy előre meghatározott kockázati stratégiára épülve, jól meghatározott folyamatok és eljárások mentén kerüljenek hatékonyan és megfelelő módon kezelésre, világos kockázatirányítási rendelkezések alapján.

A kockázatkezelési rendszer alapelveit a Generali Csoport Kockázatkezelési politikája határozza meg, amely minden kockázattal kapcsolatos szabályzatnak és útmutatásnak az alapja. A kockázatkezelési politika minden jelenlegi és jövőbeli kockázatra kiterjed, amelynek a Társaság bármilyen módon ki van téve jelenleg vagy ki lesz téve előreláthatólag.

#### KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



#### 1. KOCKÁZATAZONOSÍTÁS

A kockázatazonosítási szakasz célja annak biztosítása, hogy minden, a Társaságra kiható lényegi kockázat megfelelő módon kerüljön azonosításra. Ebből a célból a kockázatkezelési terület együttműködik a főbb üzleti tevékenységekért felelős területekkel a jelentősebb kockázatok azonosításának, hatásának felmérése céljából, illetve annak biztosítására, hogy megfelelő kockázatsökkentő intézkedések kerülnek foganatosításra egy jól definiált kockázatkezelési folyamat szerint. Ez a szakasz kiterjed a fokozódó kockázatok figyelembevételére is.

A Szolvencia II kockázati kategóriái alapján és a szavatolóteke-szükséglet számításának céljából a kockázatok besorolása a következő kockázati térkép szerint történik:

| Piaci kockázatok                                                                                                                        | Partner általi nem-teljesítés           | Biztosítási kockázatok – Nem-élet                               | Biztosítási kockázatok- Élet és egészség                                                                                                                                              | Működési kockázatok                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Nem I. pillérhez tartozó kockázatok                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kamatláb kockázat<br>Részvénytőke kockázat<br>Ingatlanpiaci kockázat<br>Kamatrész kockázat<br>Deviza kockázat<br>Koncentrációs kockázat | Partner általi nem-teljesítési kockázat | Díj és tartalék kockázat<br>Katasztrófa<br><br>Törlési kockázat | Halandósági kockázat<br>Hosszú élet kockázat<br><br>Rokkantsági kockázat<br>Törlési kockázat<br><br>Költség kockázat<br>Katasztrófa<br>Egészségi kockázat<br>Felülvizsgálati kockázat | Megfelelőségi kockázat<br>Pénzügyi jelentési kockázat<br><br>Belső csalás<br>Külső csalás<br><br>Munkáltatói gyakorlatlással összefüggő kockázatok<br>Ügyfelekhez és termékekhez kapcsolódó kockázatok<br><br>Eszközök fizikai sérülése<br>Üzletmenet fennakadása, rendszerhibák<br><br>Végrehajtásból illetve folyamatmenedzsmentből adódó kockázat | Likviditási kockázat<br>Stratégiai kockázat<br>Reputációs kockázat<br>Továbbterjedési kockázat<br>Fokozódó kockázat |

A Társaság emellett hatékony kockázatkezelési rendszert alakított ki azokra a kockázatokra vonatkozóan is, amelyek nem szerepelnek a szavatolóteke-szükséglet számításban, mint a likviditási kockázat és az egyéb kockázatok (az úgynevezett „nem számszerűsíthető kockázatok”, vagyis a reputációs kockázat, a továbbterjedési kockázat és fokozódó kockázatok).

## 2. KOCKÁZATMÉRÉS

Az 1. szakaszban azonosított kockázatokat a Kockázatmenedzsment csoport számolja. Ugyanannak a mérőszámnak a használata a kockázatok és a szavatoló-tőke-szükséglet mérése esetében biztosítja azt, hogy mindegyik kockázatot megfelelő összegű szavatoló-tőke fedez, amely képes elnyelni a felmerült veszteséget, ha a kockázat bekövetkezne. materializálna.

A Szolvencia II szabályozásnak megfelelően a szavatoló-tőke-szükséglet számítása az EIOPA standard formula alapján történik.

A szavatoló-tőke-szükséglet számításában nem szereplő kockázatokat, mint a likviditási kockázatot és az egyéb kockázatokat mennyiségi és minőségi eljárások és modellek alapján értékeli a Társaság.

## 3. KOCKÁZATKEZELÉS ÉS ELLENŐRZÉS

A Generali Csoport tagjaként a Társaság a Csoport szinten meghatározott folyamatoknak és stratégiának megfelelően, jól definiált kockázatkezelési rendszer alapján működik. Annak érdekében, hogy a kockázatok kezelése a kockázatkezelési stratégiának megfelelően történjen, a Társaság a Csoport Kockázatvállalási Keretrendszerében (RAF) lefektetett kockázatkezelési irányelveket követi. A RAF a szokásos és rendkívüli üzleti tevékenységből adódó kockázatok kezeléséhez, kontrollokhöz, valamint az eskalációs és jelentéstételi folyamatokhoz ad irányelveket. A RAF célja a kívánt kockázati szint meghatározása (kockázatvállalási hajlandóság és kockázati preferenciák szempontjából) és a túlzott kockázatvállalás korlátozása. Az elfogadható szint ennek megfelelően tőke- és likviditási-mérőszámok alapján kerül meghatározásra. Ha egy adott mutató megközelíti vagy átlépi a meghatározott szinteket (limit sértés), akkor eskalációs eljárások lépnek életbe. Az eskalációs eljárás keretében, a limit sértésről a Társaság Kockázatkezelési vezetője a Társaság Igazgatóságát tájékoztatja, aki megteszi a megfelelő lépéseket annak érdekében, hogy a Társaság tőke, illetve likviditási pozíciója az elfogadható szintet újra meghaladja.

## 4. A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

A kockázatok nyomon követése és jelentése kulcsfontosságú kockázatkezelési eljárás, amely lehetővé teszi, hogy az üzleti területek, a legfelső szintű vezetés, az Igazgatóság és a Felügyeleti Hatóság is folyamatosan tájékoztatást kapjon a kockázati profil alakulásával, a kockázati tendenciákkal és a kockázatvállalási szintek átlépésével kapcsolatban.

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) a fő kockázatjelentési folyamat, amelyet a kockázatkezelési terület koordinál. Célja a kockázatok teljeskörű felmérése és annak meghatározása, hogy ezen kockázatok lefedik-e a jelenlegi és várható jövőbeli szavatoló-tőke szintjét. Az ORSA eljárás támaszkodik a szolvencia II eredményeire, amely a stratégiai tervvel és a tőkekezelési tervvel összhangban készül. Az Igazgatóság jóváhagyása után az ORSA Riport a Felügyelet részére is megküldésre kerül. További részletek a B.3.3. pontban találhatók.

## KOCKÁZAT IRÁNYÍTÁS

A fenti kockázatkezelési folyamatot a kockázatkezelési terület látja el, amely a Szolvencia II és a kockázati szabályzatokban lefektetett irányelveknek megfelelően, támogatja az Igazgatóságot és a Társaság felső vezetését a kockázatkezelési rendszer hatékony működésének biztosításában.

A kockázatkezelési terület felelős a legjelentősebb kockázatok Igazgatóság részére történő jelentéséért, valamint az ORSA-folyamat összefogásáért. A kockázatkezelési terület felelős azért, hogy:

- támogassa az Igazgatóságot és más területeket a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez
- nyomon kövesse a kockázatkezelési keretrendszert és felügyelje a kockázatkezelési politika megvalósítását
- nyomon kövesse a Társaság kockázati profilját és koordinálja a kockázatok jelentését, beleértve a kockázatvállalási limitek megsértésének jelentését
- tanácsokkal látja el az Igazgatóságot és támogassa a főbb üzleti döntéshozatali folyamatokat, beleértve olyan stratégiai ügyeket, mint a vállalati stratégia, fúziók és felvásárlások, valamint a nagyobb projektek és befektetések.

A kockázatkezelésért felelős személy a hierarchiában a Vezérigazgató alatt közvetlenül áll, beszámolási kötelezettsége pedig az Igazgatóság felé van. Annak érdekében, hogy Csoport szinten is megvalósuljon a kockázatkezelési és kockázati irányítási rendszer felügyelete, jelentést tesz a Csoport kockázatkezelési vezetőjének is.

A B.3.2. pont írja le részleteiben az ORSA Riport készítésének folyamatát, beleértve a lényeges tartalmi elemeket, az elkészítés gyakoriságát, a nem rendszeres ORSA jelentések és a helyi ORSA Riport benyújtásának koordinálását.

### B.3.2. SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIA ÉRTÉKELÉS („ORSA”) FOLYAMAT

Az ORSA-folyamat a kockázatkezelési rendszer kulcsfontosságú komponense, amelynek célja a fizetőképességi helyzet és a kockázati profil értékelése.

Az ORSA-folyamat dokumentálja és felméri a kockázatokat, amelyeknek a Társaság ki van téve, vagy stratégiai terve alapján esetleg ki lehet téve. Magába foglalja a szavatoló-tőke-szükséglet számításának hatókörébe tartozó kockázatok, illetve a szavatoló-tőke-szükséglet számításában nem szereplő egyéb kockázatok felmérését is. A kockázatértékelési technikákat tekintve, stresszteszt és érzékenységi elemzés elvégzése annak érdekében történik, hogy felmérjék a Társaság kockázati profiljának a rugalmasságát a megváltozott piaci környezettel vagy konkrét kockázati tényezőkkel szemben.

Az ORSA jelentés éves rendszerességgel készül. Az éves ORSA jelentésen kívül rendkívüli ORSA jelentést is kell készíteni, ha jelentősen megváltozik a Társaság kockázati profilja. Az ORSA jelentést a Társaság Kockázatkezelési bizottsága és az Igazgatóság megvitatja. Az Igazgatóság általi jóváhagyását követően a Társaság az ORSA jelentést benyújtja a Felügyeletnek.

A helyi ORSA eredményekről az Anyavállalat is tájékoztatást kap, amit az Anyavállalat a „Csoport ORSA” jelentésbe konszolidál. A Társaság követi a Generali csoport kockázatkezelési politikáját és a helyi szabályzataiban lefektetett elveket, a Helyi szabályzatok az Anyavállalat által kiadott csoport szabályzatokkal konzisztensek.

Az ORSA Riport a következő fő elemekből áll:

- Vezetői összefoglaló, amely magában foglalja a CRO értékelését a kockázati profilról és tőkehelyzetről;
- Irányítással kapcsolatos megállapítások, melyek magukba foglalják az értékelést és a fejlesztendő területeket;
- Üzleti stratégiai aktualizálása, kiegészítése az ORSA folyamat a stratégia megújításába és a tervezési folyamatba történő beépülésével;
- Kockázati stratégia aktualizálása és a stratégia megfelelőségének alátámasztása;
- A tőkepozíció értékelése és a Szavatoló tőkeelégességének igazolása;
- A Kockázati profiljának értékelése a legjelentősebb kockázatokról, kiegészítve az alábbiakkal:
  - a stressz tesztek és érzékenységvizsgálatok eredményei;
  - az ORSA eredményei.
- A biztosítástechnikai tartalékok megfelelőségének értékelése.

Az ORSA Riport tartalma a szabályozói követelményekkel összhangban van.

Az ORSA Riport a teljes kockázati profil értékelését foglalja magában. A szabályozó által megszabott határidőt is figyelembe véve évente készül el az előző évre vonatkozó év végi pénzügyi adatok alapján. A Riportot a szabályozó által megszabott időintervallumon belül be kell nyújtani a Felügyeleti Szerveknek.

A stratégiai tervezés véglegesítési fázisában előzetes kockázat értékelés elvégzésére kerül sor a Tőke menedzsment Tervnek (Group Capital Management Plan) megfelelően.

### B.3.3. A KOCKÁZAT MENEDZSMENT FOLYAMAT INTEGRÁLÓDÁSA A TŐKEKEZELÉSI FOLYAMATBA

A tőkekezelés és a kockázatkezelés erősen integrált folyamatok. Ez az integráció különösen fontos az üzleti és kockázati stratégiák közötti összhang biztosításának a szempontjából.

Az ORSA folyamat révén a tőkehelyzet és a kockázati profil előrejelzése segíti a stratégiai tervezési és a tőkekezelési folyamatot.

Az ORSA jelentés befolyásolja a tőkekezelési tervet is ellenőrizve a figyelembe vehető szavatoló tőke megfelelőségét (beleértve a minőséget is) arra, hogy fedezze a végső fizetőképességi szükségletet a tervekben szereplő fel- tételezések alapján.

A kockázati étvágó összehangolja és megteremti a kapcsolatot az Üzleti-, Pénzügyi-, Kockázati stratégia és a kockázatkezelési rendszerek között.



A kockázatkezelési terület a kockázati és üzleti stratégiák folyamatos összehangolásának biztosítása céljából aktívan támogatja a stratégiai tervezési folyamatot és részt vesz minden jelentős megbeszélésen. Ebbe beletartoznak az Anyavállalattal folytatott rendszeres megbeszélések is, amelyeknek célja stratégiák és megvalósítandó kezdeményezések megvitatása és az üzleti teljesítmény figyelemmel kísérése kockázat- és tőkekezelési fókusszal.

## B.4 BELSŐ KONTROLL RENDSZER

A Társaság belső kontroll- és kockázatkezelési rendszerének alapja egy hármas védelmi vonal:

- az első védelmi vonalat az operatív feladatkörök (a továbbiakban: Kockázattulajdonosok) alkotják, melyek saját szakterületükön a kockázatokért a végső felelősséget viselik,
- a második védelmi vonalat az aktuáriusi, a megfelelőségi és a kockázatkezelési funkciók adják,
- a harmadik védelmi vonal a belső ellenőrzés (amely a második védelmi vonallal, azaz az aktuáriusi, a megfelelőségi és a kockázatkezelési funkciókkal együtt alkotja a „Kontroll funkciókat”).

A belső kontroll- és kockázatkezelési rendszer a szervezeti struktúrába és döntéshozatali folyamatokba integráltan működik.

A Társaság belső kontroll rendszere hivatott biztosítani, hogy a Társaság és leányvállalatai eleget tegyenek a jogszabályi előírásoknak, megfelelő hatékonysággal és eredményességgel végezzék tevékenységüket üzleti céljaiknak megfelelően, valamint, hogy a pénzügyi és egyéb információk a kívánt mértékben megbízhatóak és hozzáférhetőek legyenek.

Az első védelmi vonal felépítését és kontrollrendszerét a folyamatauditokra és a folyamatmenedzsment rendszerre vonatkozó szabályzatok adják. A szabályzatok célja, hogy teljes körűen, vállalati szinten támogassa a folyamat- és ügyfélélmény-orientált működést, valamint meghatározza a folyamatauditok kapcsolódását a belső kontrollrendszerhez, a folyamatauditokat végző ellenőrök feladat- és felelősségi köreit, a folyamatauditok lebonyolításának lépéseit, és a folyamatauditokhoz kapcsolódó jelentéstételi rendszert.

A második és harmadik védelmi vonalhoz tartozó Kontroll funkciók felépítését és kontroll rendszerét a vonatkozó belső szabályzatok adják, amelyek meghatározzák ezen funkciók főbb szerepköreit, felelősségeit, feladatait, adatszolgáltatási (jelentési) tevékenységeiket/kötelezettségeiket, valamint az irányítási rendszert a függetlenségük biztosításával.

A Kontroll funkciókról részletesen lásd a B.1.5. Kontroll funkciók c. fejezetet.

## B.5 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR

### B.5.1. A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖRRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: SZERVEZETI FELÉPÍTÉS, A DÖNTÉSHOZATALI FOLYAMAT, A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR HELYZETE ÉS ERŐFORRÁSAI

A Társaságnál a belső ellenőrzési tevékenységeket a Belső ellenőrzési osztály végzi az Assicurazioni Generali igazgatósága által jóváhagyott, a Csoport belső audit politikájában meghatározott szervezeti szabályokkal összhangban, miután a Csoport belső audit politikájának bevezetését jóváhagyta a Társaság Felügyelőbizottsága, valamint a belső szabályozási rendszer szerint a Társaság Igazgatósága.

A Belső ellenőrzési osztály a Társaság Felügyelőbizottsága által abból a célból került létrehozásra független, hatékony és objektív feladatkörként, hogy megvizsgálja és értékelje a belső kontroll rendszer és az irányítási rendszer többi elemének megfelelőségét, működését, hatékonyságát és hatásosságát a szervezet belső ellenőrzési (kontroll) rendszere és az irányítási folyamatok eredményességének és hatékonyságának javítása érdekében.

A Belső ellenőrzési osztály támogatja az Igazgatóságot és a Felügyelőbizottságot a belső kontrollra és kockázatkezelésre vonatkozó stratégiák és iránymutatások kialakításában, és biztosítja azok megfelelőségét és naprakészségét. Az ellenőrzött tevékenységek vonatkozásában elemzéseket, értékeléseket, javaslatokat és információkat nyújt az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság számára; mindezekon túl pedig támogatást nyújt és tanácsaival segíti a Felügyelőbizottság, az Igazgatóság, a felső vezetés és más területek működését.

A Csoport Belső ellenőrzési politikájának rendelkezése szerint közvetlen felettesi jelentéstételi rendszer került kialakításra az Assicurazioni Generali Csoport belső ellenőrzési részlegének vezetője, az ACEER régió szintű belső ellenőrzési részleg vezetője és a Belső ellenőrzési osztály vezetője között.

A fenti modell alapján a belső ellenőrzési osztály vezetője a Felügyelőbizottságnak, az Igazgatóságnak és végső soron a Csoport belső ellenőrzési részlege vezetőjének tesz jelentést az ACEER régió szintű belső ellenőrzési részleg vezetőjén keresztül.

Ez cselekvési önállóságot és az operatív vezetéstől való függetlenséget, valamint hatékonyabb kommunikációs áramlást biztosít. Ez kiterjed az alkalmazandó módszertanokra, szervezeti struktúrára (munkaerő-felvétel, kinevezés, elbocsátás), a javadalmozás rendszerre és a kapcsolódó költségvetésre a Felügyelőbizottsággal, az Igazgatósággal egyetértésben, a célkitűzésre, teljesítményértékelésre, a beszámolási rendszerre, valamint a belső ellenőrzési tervben javasolt célvizsgálatokra, melyeket a Felügyelőbizottság hagy jóvá az Igazgatóság tudomásul vételével.

### B.5.2. A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR JOGOSULTSÁGAIRA, ERŐFORRÁSAIRA, SZAKMAI KÉPESÍTÉSEIRE, ISMERETEIRE, TAPASZTALATÁRA ÉS MŰKÖDÉSI FÜGGETLENSÉGÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Belső ellenőrzési osztálynak saját, a feladatkör ellátásához megfelelő költségvetése és erőforrásai vannak, munkatársai pedig rendelkeznek a munkájuk szakszerű és megfelelő szakmai gondossággal történő elvégzéséhez szükséges ismeretekkel, készségekkel és kompetenciákkal.

A Belső ellenőrzési osztálynak teljes, szabad, korlátlan és kellő idejű hozzáférése van a szervezet bármely és minden nyilvántartásához, fizikai helyiségéhez, valamint bármely megbízásban érintett munkatársakhoz, szigorú titoktartási és információ védelmi felelősséggel, illetve nyilvántartási kötelezettséggel. A Belső ellenőrzési osztály vezetője szabad és korlátlan módon fordulhat a Felügyelőbizottsághoz, az Igazgatósághoz.

A Belső ellenőrzési csoport a Belső Ellenőrök Nemzetközi Szervezetének (Institute of Internal Auditors) kötelező érvényű útmutatásának megfelelően alakítja ki tevékenységét, beleértve a belső vizsgálat meghatározását, az etikai kódexet és a belső ellenőrzés szakmai gyakorlatára vonatkozó nemzetközi standardokat. Tekintettel az üzleti tevékenység vonatkozásában végzett ellenőrző szerep érzékeny és fontos jellegére, minden munkatársnak szigorú alkalmassági és megbízhatósági követelményeknek kell megfelelnie, ahogy azt az Assicurazioni Generali igazgatósága által jóváhagyott csoport szintű szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági politika megköveteli.

Ezen felül, a Belső ellenőrzési osztály vezetője olyan személy, aki megfelel a magyar felügyeleti hatóság által előírt, illetve a Szolvenca II, valamint a Generali Csoport követelményeinek is és széles körű releváns tapasztalattal rendelkezik az olyan területeken, mint az audit, ellenőrzés, biztosítás, kockázattértékelés és megfelelőségi értékelés.

A Belső ellenőrzési osztály vezetője nem vállalhat felelősséget semmilyen más működési feladatkörért, és nyitott, konstruktív és együttműködő viszonyban kell állnia a szabályozó szervekkel a feladataik végrehajtása szempontjából releváns információk megosztása érdekében.

A Belső ellenőrzési osztály minden munkatársa a végrehajtandó tevékenységek komplexitásának megfelelő készségekkel és széleskörű tapasztalattal rendelkezik, és a legteljesebb mértékben el kell kerülniük az olyan tevékenységeket, amelyek összeférhetetlenséget okozhatnak, vagy annak látszatát kelthetik. Mindenkor feddhetetlen viselkedést kell tanúsítaniuk és a feladataik és kötelességeik végzése során tudomásukra jutott információkat pedig titokban kell tartaniuk.

A Belső ellenőrzési osztály tevékenységébe - beleértve az audittal kapcsolatos kiválasztás, hatókör, eljárások, gyakoriság, ütemezés kérdéseit, vagy a jelentés tartalmát - a szervezet többi része semmilyen módon nem avatkozik bele annak érdekében, hogy fenntartható legyen a terület függetlensége és objektivitása.

A belső ellenőröknek nincs közvetlen operatív felelőssége, vagy befolyása semelyik auditált tevékenységet érintően. Ennek megfelelően nem vesznek részt a vállalkozás működési szervezetében, illetve a szervezeti vagy belső kontrollrendszer kialakításában, bevezetésében vagy megvalósításában. A tárgyilagosság szüksége azonban nem zárja ki annak lehetőségét, hogy véleményt kérjenek a belső ellenőrzési feladatkörrel a belső ellenőrzést érintő olyan speciális kérdésekről, amelyeknek majd meg kell felelni.

Legalább évente a Belső ellenőrzési osztály vezetője belső ellenőrzési tervet nyújt be jóváhagyásra a Társaság Felügyelőbizottságának.

A tervet az auditálandó területek kockázati szempontú rangsorolása alapján dolgozzák ki, figyelembe véve valamennyi tevékenységet, a teljes irányítási rendszert, az üzleti tevékenységek és innovációk várható alakulását, valamint beépítve a felső vezetés, az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság javaslatait. A tervezésnek figyelembe kell vennie a már elvégzett auditok során talált hiányosságokat, valamint a feltárt új kockázatokat

A Belső ellenőrzési osztály vezetője által a Társaság felügyelőbizottságának jóváhagyásra leadott minden audit terv tartalmazza az ütemezést, valamint a költségvetési és erőforrás-követelményeket a következő naptári évre. A belső ellenőrzési osztály vezetője kommunikálja az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság felé bármilyen erőforráskorlátozás és jelentős évközi változás hatását.

Ez a terv legalább félévente felülvizsgálatra és módosításra kerül a szervezet üzleti tevékenységében, kockázataiban, működésében, programjaiban, rendszereiben, kontrollrendszerében és megállapításaiban bekövetkezett változásokra reagálva. Szükség esetén a belső ellenőrzési osztály végrehajthat az audit tervben nem szereplő auditokat vagy az adott szervezetnek megfelelő - en az irányításhoz, kockázatkezeléshez és a kontrollrendszerhez kapcsolódó tanácsokat adhat.

Minden audit tevékenység csoportszinten közös, következetes módszertan mentén kerül elvégzésre. Az audit magában foglalja, de nem korlátozódik, az adott szervezet irányítási, kockázatkezelési és belső kontroll folyamatai megfelelőségének és hatékonyságának vizsgálatára és összevetésére a szervezet meghatározott céljaival és célkitűzéseivel. A Belső ellenőrzési osztály az egyes megbízások befejezését követően írásbeli audit jelentést készít és ad ki az auditált terület és annak feletteseire. A jelentés tartalmazza az egyes megállapítások súlyosságát, kiterjed a belső ellenőrzési rendszer hatékonyságával és megfelelőségével kapcsolatos valamennyi problémára, valamint a belső szabályzatoknak, eljárásoknak és folyamatoknak való megfeleléssel kapcsolatos főbb hiányosságokra. Tartalmazza ezen túlmenően az azonosított problémákkal kapcsolatban megtett vagy a már előzetesen egyeztetett tervezett javító intézkedéseket, valamint az ezek megvalósítására vonatkozó határidőket.

A Belső ellenőrzési osztály felelős az egyes megállapítások és a kapcsolódó intézkedési terv végrehajtásának a nyomon követéséért.

A Belső ellenőrzési osztály vezetője legalább negyedévente az időszaki tevékenységekről és a jelentős megállapításokról szóló jelentést és intézkedési tervjavaslatot készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére. A Felügyelőbizottság határozza meg, hogy milyen intézkedéseket kell tenni az egyes megállapításokkal kapcsolatban, és gondoskodik arról, hogy ezek végrehajtásra kerüljenek. Különösen súlyos megállapítás esetén a belső ellenőrzési osztály vezetője köteles az Igazgatóságot és a Felügyelőbizottságot haladéktalanul értesíteni.

A Belső ellenőrzési osztály minőségbiztosítási és fejlesztési programot működtet, amely az audittevékenység minden elemére kiterjed. A program keretében értékeli, hogy az audittevékenység mennyire felel meg a Csoport Belső ellenőrzési kézikönyvének, a nemzetközi belső ellenőrzési standardoknak, illetve hogy a belső auditorok alkalmazzák-e a Belső ellenőrök nemzetközi szervezetének Etikai kódexét. A program emellett felméri az audittevékenység hatékonyságát és eredményességét, illetve azonosítja a lehetséges fejlesztési területeket.

Szervezeti felépítés szempontjából a Belső ellenőrzési osztály az alábbi szakértőkből áll:

- a befektetési folyamatok belső audit tevékenységeiért felelős befektetési auditor
- az IT-folyamatok belső audit tevékenységeiért felelős IT-auditor
- az aktuáriusi és kockázatkezelési területek belső audit tevékenységeiért felelős, aktuáriusi háttérrel rendelkező belső auditor
- a fentiekben nem említett folyamatokat lefedő általános auditorok.

Mindezek a szakértők összehangoltan végzik munkájukat a fent ismertetett feladat teljesítésének érdekében, közös audit módszertant követve és a Csoport belső audit politikájában lefektetett elveket betartva.

## B.6 AKTUÁRIUSI TERÜLET

A Társaság aktuáriusi területének fő feladatai, a Szolvencia II elvei (2009/138/ EK irányelv 48. cikk) által előírtak szerint az alábbiak:

- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása és a biztosítástechnikai tartalékok jóváhagyása
- az Igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalékok számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való véleménynyilvánítás
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való véleménynyilvánítás
- a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez való hozzájárulás.

Az aktuáriusi terület a Generali Csoport által meghatározott szervezeti modellel összhangban a pénzügyi igazgató által felügyelt terület alatt helyezkedik el a biztosítástechnikai tartalékok számításának hatékonyabb koordinálása érdekében. Emellett feladatai végzése során az aktuáriusi terület vezetője az Igazgatóságnak jelent, amelyhez független és közvetlen hozzáférése van.

Erőforrások tekintetében az aktuáriusi terület jelenleg 13 személyt foglal magában, akik közül összesen nyolcan vesznek részt a Szolvencia II számításokban. Mindannyian aktuáriusi, közgazdasági vagy matematikai diplomával, vagy pénzügyi/biztosítási szakos posztgraduális képesítéssel rendelkeznek.

A feladatkör vezetőjén kívül 6 személy foglalkozik a biztosítástechnikai tartalékok számításához kapcsolódó tevékenységekkel (módszertan, jelentés- készítés, folyamatok), egy személy pedig kizárólag ezen tevékenységek független validálásával.

## B.7 KISZERVEZÉS

A Társaság által elfogadott kiszervezési belső szabályzat következetes és kötelező érvényű kiszervezési előírásokat állapít meg, és kijelöli a kiszervezésekkel kapcsolatos fő felelősségi köröket, valamint előírja, hogy bármely kiszervezés keretein belül megfelelő kontroll és irányítási struktúra jöjjön létre.

A szabályzat kockázat alapú megközelítést alkalmaz azzal, hogy az előírt követelményeket – mindenkor az arányosság elvének tiszteletben tartásával az adott kockázati profil, az egyes kiszervezési megállapodások jelentősége és a Társaság adott szolgáltató feletti ellenőrzésének mértéke szerint kell alkalmazni.

A szabályzat értelmében minden egyes kiszervezési megállapodás esetében külön kiszervezési referenst kell kijelölni. A kiszervezési referens átfogó felelősséggel tartozik a kiszervezés életciklusának végrehajtásáért, a kockázatfelméréstől a megállapodás létrejöttéig, és az ezt követő ellenőrzési (monitoring) tevékenységig bezárólag.

A szabályzatot az érintett terület bármely jelentős változása esetén, de évente legalább egyszer felül kell vizsgálni.

A Társaság kiszervezési szempontból megkülönböztet kiemelt és nem kiemelt kiszervezéseket. A Társaság az alábbi kiemelt tevékenységeit részben kiszervezte (kritikus kiszervezések):

- kárrendezési, befektetési, informatikai tevékenységét a nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó vállalatokhoz, amelyek székhelye Magyarországon, Németországban, Ausztriában, és Csehországban található, valamint
- küldeményforgalmi és egyéb postai szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységét egy magyarországi székhelyű céghez, amely nem tartozik a nemzetközi Generali cégcsoporthoz.

## B.8 EGYÉB INFORMÁCIÓK

### B.8.1. AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZER MEGFELELŐSÉGÉNEK ÉRTÉKELÉSE AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBEN EREDENDŐEN BENNE LÉVŐ KOCKÁZATOK JELLEGE, MÉRTÉKE ÉS ÖSSZETETTSÉGE SZEMPONTJÁBÓL

A Társaság elvégezte vállalatirányítási rendszerének értékelését, és arra a következtetésre jutott, hogy az hatékonyan biztosítja az üzleti tevékenység megfontolt és prudens vezetését, amely arányban van a Társaság működésének jellegével, méretével és összetettségével.

A Társaság folyamatosan fejleszti a megfelelőségi és irányítási rendszereit azáltal, hogy felülvizsgálja, értékeli, és javaslatokat tesz az Igazgatóságnak a rendszerek javítására és továbbfejlesztésére, beépítve a belső ellenőrzési és a kockázatkezelési rendszerből származó megállapításokat is.

A belső auditok és a külső könyvvizsgálatok független értékelést nyújtanak a Csoport és az egyes társaságok irányítási rendszeréről. Az ezekből a vizsgálatokból származó javaslatokat a releváns irányító testületek figyelembe veszik és az üzleti kockázattal arányosan megvalósítják.

### B.8.2. AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRE VONATKOZÓ EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓK

A Társaság annak érdekében, hogy az Igazgatóság átfogó képet kapjon a visszaélés megelőzési tevékenységekről, illetve a visszaélési kockázatokról, 2016-ban Anti-fraud bizottságot állított fel. A Bizottság célja a Társaság visszaélés megelőzési, felderítési és vizsgálati tevékenységének koordinálása és felügyelete, továbbá a visszaélési kockázatok azonosítása és ezzel kapcsolatban az Igazgatóság rendszeres tájékoztatása.

## C. KOCKÁZATI PROFIL

### C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

#### C.1.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELESE

Az életbiztosítási és az egészségbiztosítási kockázatok az életbiztosítási és egészségbiztosítási kötvényekbe ágyazott biometrikus és nem biometrikus biztosítási kockázatokat foglalják magukban. A biometrikus kockázatok a biztosítási kötelezettségek értékelésében figyelembe vett, a halandósági, egészségi, betegségi és rokkantsági arányokra vonatkozó feltételezésekben lévő bizonytalanságból adódnak. A nem biometrikus biztosítási kockázatok a költségekre vonatkozó bizonytalanságból és abból származnak, hogy a szerződők kedvezőtlenül élnek a szerződéses opcióikkal. A díjfizetés mellett a szerződés megszüntetése a szerződők által birtokolt legjelentősebb szerződéses opció.

A Társaság kockázati térképén azonosított életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázatok a következők:

- Halandósági kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a halandósági arányokban bekövetkező azonnali és tartós változásokból ered, ahol a halandósági arány növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- Halandósági katasztrófa kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a következő 12 hónapra vonatkozóan a halandósági arányokban bekövetkező azonnali, szélsőséges mértékű változásokból ered, ahol a halandósági arány növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- Hosszú élet kockázat: a halandósági kockázathoz hasonlóan a halálózási arányokban bekövetkező azonnali és tartós változásokból eredő kockázat, ahol a halálózási ráta csökkenése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- Rokkantsági és betegségi kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a rokkantsági, betegségi és gyógyulási arányokban bekövetkező változásokból ered.
- Felülvizsgálati kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az olyan járadék biztosítási- és viszontbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok összegének megemelkedéséből ered, amelyeknél az alapul szolgáló biztosítási szerződések szerint fizetendő járadékok növekedhetnek az infláció, a jogi környezet vagy a biztosított személy egészségi állapotának megváltozása esetén.
- Törlési kockázat: a szolgáltatás vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szerződői opciók várható lehívási arányaiban bekövetkező változásokból ered. A releváns opciók a szerződők összes arra vonatkozó törvényes vagy szerződéses joga, hogy részben vagy teljes egészében felmondják, visszaváltsák, csökkentik, korlátozzák vagy felfüggesztik a biztosítási fedezetet vagy lehetővé teszik a biztosítási szerződés törlesztését.
- Költségkockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási vagy viszontbiztosítási szerződések teljesítése során felmerülő költségekben bekövetkező változásokból ered.
- Egészségi kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az egészségbiztosítási kárigények változásából ered. Ez magában foglalja az egészségbiztosítási katasztrófa kockázatot is, amely a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az egészségbiztosítási üzleti tevékenységre vonatkozó szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltételezések jelentős bizonytalanságából fakad.

Az életbiztosítási kockázat szavatolótké szükséglete 2018. év végén 15 073 millió Ft volt (bruttó), mely 2,8%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A szavatolótké-szükséglettel kapcsolatos további részletek a Jelentés E.2. részében találhatók.

Az elmúlt évekhez hasonlóan az életbiztosítási kockázat legjelentősebb eleme a törlési kockázat, ezt követik a költség és halandósági kockázatok. Tavalyhoz képest a tömeges visszavásárlások miatti kockázat csupán kis mértékben, 2%-kal nőtt. A halandósági katasztrófa kockázat 11%-kal nőtt a csoportos szerződések magasabb biztosítási összege miatt. A költségkockázatban bekövetkező 7%-os csökkenés nagyrészt az unit-linked állomány alacsonyabb díjarányos fenntartási költségszintjének köszönhető. A rokkantsági és betegségi kockázatban sem történt jelentősebb változás, ennek értéke 3,4%-kal csökkent. A Társaság hosszú élet és felülvizsgálati kockázati kitettsége nem jelentős, mivel a járadékok kis részét képezik a portfóliónak.

Az életbiztosítási kockázat mérése mögötti megközelítés alapja a Társaság számára a feltételezések váratlan változásaiból adódó veszteség számítása. Ennek megfelelően az életbiztosítási kockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény a feltételezésekre történő stressz alkalmazását követő Szolvencia II alapú biztosítástechnikai tartalék és a legjobb becslés keretében várt feltételek melletti Szolvencia II biztosítástechnikai tartalék közötti különbséget alapján kerül kiszámításra.

Az életbiztosítási kockázat mérése a szavatolótké-szükséglet meghatározását célzó kvantitatív modellen keresztül a standard formula által meghatározott módszertan és paraméterek alapján történik.

A halandósági és hosszú élet kockázatok esetében a biztosított népesség halandóságában lévő bizonytalanság és annak a Társaságra gyakorolt hatásainak mérése a szerződők és/vagy a Társaság szolgáltatására jogosultak halálózási arányaira alkalmazott azonnali és folyamatos stressz alkalmazásával valósul meg.

A betegségi és rokkantsági kockázatoknál a biztosított népesség megbetegedésében és rokkantságában lévő bizonytalanság és annak a Társaságra gyakorolt hatásainak mérése a biztosítottak betegségi, rokkantsági és gyógyulási arányaira történő azonnali és folyamatos és stressz alkalmazásával történik.

Az egészségbiztosítási kockázat a biztosított népesség megbetegedésében vagy rokkantságában lévő bizonytalanságot és annak a Társaságra gyakorolt hatását mutatja. A kockázatot a szerződők kárigényeire és a gyógyászati költségekre történő stresszek alkalmazásával mérjük.

A törlési kockázat esetében a kockázatalibrálás és a veszteségmodellezés célja a szerződő viselkedésében az arra feljogosító törvényes vagy szerződéses opciókkal kapcsolatosan lévő bizonytalanság mérése, hogy részben vagy teljes egészében felmondják, visszaváltsák, csökkentik, korlátozzák vagy felfüggesztik a biztosítási fedezetet vagy lehetővé teszik a biztosítási szerződés törlését. A kockázatok mérése azonnali és folyamatos, valamint katasztrófa stresszeknek a szóban forgó szerződők viselkedésére való alkalmazásával történik.

A költségkockázatot a Társaság számára a jövőben várhatóan felmerülő költségek összegére és a költséginflációra való stresszek alkalmazásával mérjük.

Az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésére a Társaság több érzékenységvizsgálatot is végez, mind piaci tényezőkre, mind pedig a biometrikus és nem biometrikus biztosítástechnikai feltételezésekre vonatkozóan. Az elvégzett számítások alapján a részvényárak 25%-os azonnal elmozdulásának van a legnagyobb, 8,1%-os hatása. Ezen kívül a kockázatmentes hozamgörbe +/-50 bps-os elmozdulása, valamint az igazgatási költség 10%-os növekedése jelent 1%-nál nagyobb kockázatot.

A beszámolási időszakban nem történt változás a kockázatomérésben.

### C.1.2. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

Az életbiztosítási kockázatok csökkentését, nyomon követését és kezelését szolgáló technikák alapja a Társaság és a Csoport szintjén egyaránt gondosan kialakított és nyomon követett folyamatokba (mint az életbiztosítási termékek jóváhagyási és biztosítási kockázatvállalási korlát meghatározási folyamata) beágyazott mennyiségi és minőségi értékelések.

A Társaság az életbiztosítási kockázatok csökkentésére szolgáló két fő eszköznek a megbízható árazást és az előzetes kockázatelbírálást tekinti.

#### A TERMÉKEK ÁRAZÁSA

A hatékony árazás a termékjellemzők és a költség-, biometrikus-, szerződői viselkedésre vonatkozó feltételezések olyan beállításából áll, amely lehetővé teszi a Társaság számára, hogy a feltételezések esetleg bekövetkező kedvezőtlen alakulása a Társaság eredmény- vagy egyéb céljait a szükségesnél jobban ne veszélyeztesse.

A megtakarítási üzleti tevékenység esetében ezt elsősorban profitteszteléssel érik el, míg biometrikus komponenst magában foglaló kockázati biztosítási tevékenység esetében a prudens feltételezések játszanak meghatározó szerepet.

A prudens feltételezések különösen új termékek árazása során játszanak jelentős szerepet, kiemelten a szerződés önkéntes megszüntetéséhez kapcsolódó törlési kockázat, vagy a Társaság számára a jövőben várhatóan felmerülő költségek körüli bizonytalansághoz kapcsolódó költségkockázat esetében. Ez a prudens értékelés jelenhet meg például új biztosítási díjtáblázat kialakítása és az új termékek profittesztelése során is, figyelembe véve a Társaság tapasztalatából származó mögöttes feltételezéseket.

Biometrikus kockázati komponenssel rendelkező biztosítási portfóliók esetében az árazás során használt halandósági táblák biztonsági ráhagyásokat tartalmaznak. Ezeknél a portfólióknál a halandósági tapasztalatok átfogó felülvizsgálatát minden évben központi szinten végzik el, a felülvizsgálat magában foglalja a portfólió tényleges halandósági tapasztalatainak a portfólió egyes piacokon rendelkezésre álló legfrissebb halandósági táblái szerint várható halandóságával való összehasonlítást.

Ez az elemzés, amely figyelembe veszi a nem, kor, biztosítási év, biztosítási összeg és egyéb biztosítási kritériumok szerinti halandóságot, lehetővé teszi a termékárazás során figyelembe vett halandósági feltételezések megfelelőségének folyamatos ellenőrzését és a következő biztosítási évekre vonatkozó hibás becslések kockázatának minimalizálását.

A Generali Csoport termék jóváhagyási stratégiájának való megfelelést biztosítva az értékelési folyamat magában foglalja a Társaság által bevezetendő termékek folyamatos nyomon követését, valamint az anyavállalati szinten végzett jövedelmezőségi felülvizsgálat kétévenként történő aktualizálását.

#### BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATVÁLLALÁSI FOLYAMAT

Az anyavállalat biztosítási kockázatvállalási iránymutatásokat ad ki, működési korlátokat határoz meg és meghatározza a kivételek kérésének standard folyamatát annak érdekében, hogy a kockázati kitettség az előre meghatározott határok között maradjon a tőke koherens felhasználása mellett. A Társaság a fentieket szem előtt tartva végzi tevékenységét.

A kockázatvállalási folyamat során kiemelt fontosságú az új szerződések megkötése, figyelembe véve a gyógyászati, pénzügyi, és a morális kockázatokat is. A Csoport világos biztosítási kockázatvállalási standardokat határozott meg, amelyek érvényesülnek a kézikönyvekben, nyomtatványokon, valamint gyógyászati és pénzügyi biztosítási kockázatvállalási követelményeken is. A Társaság önállósága a biztosítási kockázatvállalási politikák terén struktúrájától és portfóliójától függ, ennek keretei az anyavállalat által meghatározottak.

A morális kockázatnak jobban kitett kiegészítő kockázatok<sup>1</sup> esetében, a Társaság maximált biztosíthatósági limiteket határoz meg, amelyek alacsonyabbak, mint az alapbiztosításnál, a haláleseti fedezeteknél alkalmazottak. A morális kockázatok csökkentése érdekében a kockázatvállalást illetően további szűkítések is meghatározásra kerültek.

A Társaság rendszeresen nyomon követi a kockázati kitettségeket és az operatív limitek betartását, jelenti a rendkívüli helyzeteket, és annak jellegével arányosan vonja be az érintetteket a helyrehozó intézkedések gyors elvégzésének biztosítása érdekében (eszkalációs folyamat).

## A KOCKÁZATKEZELÉS SZEREPE AZ ÁRAZÁSI ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSI FOLYAMATOKBAN

A helyi kockázatkezelési vezető (CRO) a helyi Termék- és Biztosítási Kockázatvállalási Bizottság tagjaként támogatja az árazási folyamatot.

A termékfejlesztési folyamat a Kockázatkezelési Funkció (RMF) általi felülvizsgálatot feltételez arra vonatkozóan, hogy az új termékek összhangban vannak a Generali Kockázatvállalási Keretrendszerrel mind mennyiségi, mind minőségi dimenziók tekintetében, továbbá, hogy a kockázatok fedezetére szolgáló tőkét a kockázattal korrigált teljesítménymenedzsment részének tekintik.

A biztosítási kockázat viszontbiztosításon keresztül is átadható egy másik (vizont)biztosítónak annak érdekében, hogy csökkentse ezeknek a kockázatoknak a Társaságra gyakorolt pénzügyi hatását, és így csökkentsék az ezek fedezetére tartott szavatolótké-szükségletét.

A Csoport szintű Élet-Vizontbiztosítási Funkció (LRF) megfelelő iránymutatások meghatározásával támogatja, irányítja és összehangolja a Társaság által végzett viszontbiztosítási tevékenységet, mindez a Generali Kockázatvállalási Keretrendszerrel összhangban a szoros kockázat-ellenőrzést, valamint a viszontbiztosítás által az egyes piacokon kínált lehetőségek teljes mértékű kihasználását célozza.

Az anyavállalat a Társaság elsődleges viszontbiztosítója. Mindazonáltal, az anyavállalat egyetértésével konkrét üzleti okból a Társaság köthet üzletet más viszontbiztosítóval is a nyílt viszontbiztosítási piacon.

Piaci viszontbiztosítókkal való viszontbiztosítási szerződés kötése során a Társaság magáénak tekinti a fent említett iránymutatásokat, amelyek kijelölik a megengedett viszontbiztosítási ügyleteket, a relevánsan átengedhető viszontbiztosítási részt, valamint a partnerek tőkeerő alapú kiválasztását.

A Társaság igyekszik elkerülni a kockázatkonzentrációt a kockázatdiverzifikációs lehetőségek kihasználásával, beleértve a földrajzi és az értékesítési csatornákat illető mixet is.

### C.1.3. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A nem-élet biztosítási kockázat a nem-élet biztosítási kötelezettségekből eredő kockázat, amely az egyes nem-élet fedezett kockázatok árazásával és tartalékolásával kapcsolatos. Ez magában foglalja a kárigények gyakoriságának, illetve súlyosságának a díjak és a tartalékok meghatározása során történő alulbecslését (díj- és tartalékkockázat), valamint a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekből eredő veszteségek kockázatát is (katasztrófa-kockázat). A nem-élet biztosítási kockázat magában foglalja a törlési kockázatot is, azonban ezt a kockázatot a Társaság nem tekinti jelentősnek.

A Társaság nem tudja elkerülni azt a lehetséges veszteségeknek való kitettséget, amely az alaptevékenységeinek jellegéből fakadó kockázatokból származik. Emiatt a standardok megfelelő meghatározása, a kockázatok felismerése, mérése és azokra vonatkozó limitek felállítása kritikus fontosságú a Társaság kedvezőtlen körülményekkel szembeni ellenálló képességének és a nem-élet-biztosítási tevékenységek Generali Kockázatvállalási Keretrend- szerrel való összhangjának biztosítása céljából.

A Társaság a Generali Csoport kockázati stratégiájával összhangban olyan kockázatokot biztosít, amelyek ismertek és megérthetők, és ahol a rendelkezésre álló információ és a kitettség átláthatósága magas szintű kockázat elbírálást tesz lehetővé. Emellett a minőségi standardokat tartalmazó kockázat elbírálási folyamat során üzletileg vállalt kockázatoknak biztosítania kell a profitabilitást és limitálnia kell a morális kockázatokat.

A Társaság vállalt kockázatokra vonatkozó kitettségeit a jelentés biztosítástechnikai tartalékokra és a piaci érték alapú mérlegre vonatkozó D fejezete ismerteti.

A nem-élet biztosítási kockázatok mérése a szavatolótké-szükséglet meghatározását célzó mennyiségi modell segítségével a standard formula alapján meghatározott módszertan és paraméterek szerint történik.

A Kockázatkezelési Funkció (RMF) érzékenységelemzések végzésével is ellenőrzi a szavatolótké-szükséglet számítása során alkalmazott paraméterek megfelelőségét. A legjelentősebb érzékenységelemzések eredményét lásd az E.6 fejezetben.

A nem-élet biztosítási kockázat szavatolótkéje 2018. év végére 949 millió forinttal nőtt 2017-hez képest és 11 377 millió Ft-t tett ki. Ebből nem-élet díj és tartalék kockázat 71%-ot, a nem-élet katasztrófa kockázat 29%-ot tesz ki. Az egészségbiztosítási kockázat 1 059 millió Ft-nak felel meg, amelyből a díj és tartalék kockázat 78%-ot, a katasztrófa kockázat pedig 22%-ot tesz ki.

Az előző évhez képest a Nem-életbiztosítási kockázat 9%-kal emelkedett, ami alapvetően az állomány és a díj volumen növekedésének köszönhető. Az Egészségbiztosítások biztosítási kockázata 3%-kal csökkent, ezen belül az Árazási és tartalékolási kockázat némileg növekedett, a katasztrófa kockázat pedig csökkent (a baleset koncentrációs kockázat miatt).

<sup>1</sup> A kiegészítő kockázat az elsődleges kötvény kiegészítése, amely bizonyos feltételek mellett további szolgáltatásokat kínál a kötvény alapbiztosításán (elérés, haláleset) felül.

A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó további információk a Jelentés E.2 részében található.

A Társaság a kockázatkonzentráció megfelelő kockázati indikátorait alakítja ki.

### C.1.4. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A nem-életbiztosítási kockázatok kiválasztásának első lépése egy, a kockázatvállalási stratégiára és az ehhez illő üzleti kiválasztási kritériumokra vonatkozó átfogó javaslat az Anyavállalattal egyetértésben. A kockázatvállalási stratégiát a Csoport Igazgatósága által elfogadott Generali Kockázatvállalási Keretrendszerben meghatározott kockázati preferenciákkal összhangban alakítják ki.

A stratégiai tervezési folyamat során a célok megállapításra kerülnek, majd ennek figyelembe vételével vizsgálják felül a kockázatvállalási limiteket azzal a céllal, hogy biztosítsák az üzleti tevékenységet a tervnek megfelelően. A kockázatvállalási limitek meghatározzák a kockázatok maximális nagyságát és azokat az üzleti területeket, ahol a Társaság bármilyen további vagy előzetes engedélyezés kérése nélkül biztosítási kockázatokat vállalhat. A korlátok meghatározása történhet értékhatárok, kockázattípus, termékkitettség vagy az üzleti terület telítettsége alapján. A limitek célja a Társaság szakértelmén alapuló koherens és jövedelmező üzleti portfólió elérése.

### A VISZONTBIZTOSÍTÁS SZEREPE

A nem-életbiztosítási portfólió esetében a viszontbiztosítás a legfontosabb kockázatsökkentési technika. Célja a kockázatok fedezetére rendelkezésre álló tőke használatának optimalizálása a biztosítási kockázat egy részének kiválasztott partnerek részére történő viszontbiztosításba adásával, szem előtt tartva a partnerekkel összefüggő hitelkockázat minimalizálását is.

A Társaság arányos („quota share”), kárhányadmeghaladásos („stop loss”) és kármeghaladásos („excess of loss”) típusú szerződéses viszontbiztosításokat kötött a GP Reinsurance EAD társasággal, további szerződéses kapcsolatban áll több partnerrel is, többek között pl. EAIB

A 2018-ra vonatkozó Vagyonkockázati Katasztrófa Viszontbiztosítási Program kialakítása a következő elvek szerint történt:

- A védelem arra szolgál, hogy a legalább 250 évente előforduló katasztrófa károkra fedezetet nyújtson.
- Minden közelmúltbeli nagyobb katasztrófakár fedezetére alkalmasnak bizonyuljon.
- A viszontbiztosítási fedezettel jelentős szavatoló tőke megtakarítás legyen elérhető.

Az egyéb, nem-katasztrófa típusú fedezetekre, például a vagyon-, szállítási és felelősségbiztosítási üzletágakban felmerülő egyedi nagykockázatokra vonatkozóan a viszontbiztosítási fedezettség és tőkeszükséglet-megtakarítás legalább a fentivel megegyező szintű.

### A TÁRSASÁG KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEI

A Társaság a hagyományos viszontbiztosítást részesíti előnyben a nem-életbiztosítási portfóliójából eredő katasztrófakockázat csökkentésének eszközeként, és nem kíván egyéb kockázatsökkentési technikákat alkalmazni.

A Kockázatkezelési Funkció évente felülvizsgálja a kockázatsökkentési technikák megfelelőségét.

## C.2. PIACI KOCKÁZAT

### C.2.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A piaci kockázat veszteség vagy a pénzügyi helyzetben bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely – közvetlenül vagy közvetve – az eszközök, források és pénzügyi eszközök piaci árszintjének és volatilitásának ingadozásából ered.

Kompozit biztosítóként a Társaság díjat szed be a kötvénytulajdonosoktól előre meghatározott események bekövetkezésétől függő kifizetések vállalásáért.

A Társaság a beszedett díjak jelentős részét különböző pénzügyi eszközökbe fekteti be abból a célból, hogy eleget tegyen a szerződők felé tett jövőbeli vállalásainak.

Ezáltal a Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve:

- a befektetett eszközök a várokozások alatt teljesítenek a csökkenő vagy változékony piaci árfolyamok miatt
- a lejáró kötvények újrabefektetése kedvezőtlenebb piaci feltételekkel, jellemzően alacsonyabb kamatláb mellett valósul meg

Mivel a Társaság eszközeit tartam szempontjából a várható kifizetéseinek megfelelően fekteti be, azokat általában lejáratig tartja, így meglehetősen védett eszközei piaci értékének rövid távú csökkenésével és ingadozásával szemben.

Emellett a Szolvencia II irányelv előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótőke tartását is abból a célból, hogy stabil szavatolótőke-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. (A Társaság szavatolótőkéje a Jelentés E fejezetében került bővebb kifejtésre.) Emiatt a Társaság az úgynevezett „prudens személy”<sup>2</sup>

<sup>2</sup> A 2009/138 / EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy elv” előírja, hogy a Társaság csak olyan eszközökbe fektessen be, amelyek kockázatát a Társaság azonosíthatja, mérheti, felügyelheti, ellenőrizheti és jelentheti, figyelembe véve a fizetőképességi igényeiket. Ezen elv érvényesülését a Csoport befektetési irányítási politikája (GIGP) szabályozza

alapelv szerint kezeli befektetéseit, eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozások fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

## PIACI KOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

### Hagyományos életbiztosítás

A Társaság jelentős piaci kockázatot vállal azzal, hogy hozamgaranciát vállal a kötvénytulajdonosok felé. Ha a szerződéses időszak alatt a pénzügyi befektetés által létrehozott hozam tartósan a garantált hozam alatt van, a Társaságnak a garancia miatt magának kell a hozam-különbözetet kompenzálnia. Emellett – a realizálástól függetlenül - a Társaságnak azt is biztosítania kell, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen a kötelezettségeinek az értéke alá.

### Nem-életbiztosítás

A Társaság a díjak jelentős részét befekteti, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen kötelezettségeik értéke alá.

### Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás (unit-linked biztosítás)

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítás esetében a Társaság jellemzően pénzügyi instrumentumokba fekteti a beszedett díjakat, de nem visel piaci kockázatot. A Társaság azonban az eredménye tekintetében a befektetési egységhez kötött életbiztosítási üzlet vonatkozásában is visel piaci kockázatot: az eszközalapokból levont díjak jelentik az egyik legfőbb nyereségforrást a Társaság számára és azok közvetlenül függnak a mögöttes eszközök teljesítményétől, ezért a piacok kedvezőtlen alakulása közvetlenül is hatással van a Társaság jövedelmezőségére.

A Társaságot érintő piaci kockázat jelentős része államkötvény kitettségből ered, kisebb része pedig abból, hogy a Társaság vállalati kötvényekbe és befektetési alapokba is fektet.

## A PIACI KOCKÁZATOK FONTOSABB TÍPUSAI

A Társaság kockázati térképén a következő piaci kockázatokat tartja nyilván:

- **Részvénytőkepiaci kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke a részvénytőkepiaci árfolyamok szintjének változásai miatt kedvezőtlenül változik, ami pénzügyi veszteségekhez vezethet. A részvénytőkepiaci kockázatnak való kitettség a részvényárfolyamra érzékeny pozíciókból ered (pl. részvényekből, amelyekbe a Társaság befektetett, vagy olyan életbiztosítási termékekbe beágyazott derivatívákban, amelyek a szerződő eszközeinek egy részét részvénybe fekteti be – ezek aránya marginális)
- **Kamatláb-kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a kockázatmentes kamatlábak szintjének változásai miatt. A Társaság egyaránt ki van téve a kamatlábak lefelé illetve felfelé irányuló változásának, mely változások folytán a Társaságnak egyre többet kell a vállalkozási meg- tartása, mely pénzügyi veszteséghez vezet.
- **Koncentrációs kockázat:** annak kockázata, hogy jelentős pénzügyi veszteségek merülnek fel amiatt, hogy az eszközállomány kevés számú partnerre koncentrálódik, növelve ezáltal annak lehetőségét, hogy csak kevés vagy akár egyetlen partnert sújtó negatív esemény nagy veszteségeket eredményezzen.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a devizaárfolyamok változásai miatt. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitettség olyan közvetlen vagy közvetett eszköz- vagy kötelezettségpozíciókból fakad, amelyek érzékenyek a devizaárfolyamok változására.
- **Kamatrés kockázat:** az eszközök, kötelezettségek és pénzügyi instrumentumok értékének érzékenysége a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrések szintjének vagy volatilitásának változására
- **Ingatlanpiaci kockázat:** annak lehetősége, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik az ingatlanpiaci árak szintjének változásai miatt. Az ingatlanpiaci kockázatnak való kitettség az ingatlan eszközpozíciókból adódik.

A viselt kockázatok integrált mérésének biztosítása érdekében a Társaság mind minőségi, mind mennyiségi kockázatomérési módszertanokat alkalmaz, piaci kockázatainak értékeléséhez pedig a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza.

A jelentéstételi periódus alatt az alábbi jelentős változások történtek a piaci kockázatokban: a kamatláb kockázat magas az alacsony hozamkörnyezete miatt. A részvénytőkepiaci kockázat csökkent részben kitettség, részben pedig a szimmetrikus kiigazítás hatása miatt. Az ingatlanpiaci kockázat emelkedése a különleges célú gazdasági egységen keresztül tartott ingatlanok piaci értékének emelkedéséből adódik. A koncentrációs kockázat jelentős növekedése mögött az anyavállalathoz kapcsolódó kitettségek piaci értékének növekedése áll.

A szavatoló tőke-szükségletéről további információk az E.2 fejezetben találhatók.

A piaci kockázatok értékeléséhez használt módszertan az előző beszámolási időszak óta nem változott.

A standard formula megfelelően modellezi a piaci kockázat koncentrációját.

## C.2.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A piaci kockázatokat többféleképpen kezeli a Társaság.

- A „prudens személy” alapelv a Társaság befektetés-kezelési folyamatának fő sarokköve. A piaci kockázatok eszközökre és kötelezettségekre gyakorolt hatásai átfogó kezelésének biztosítása céljából szükséges, hogy a Társaság stratégiai eszközallokációját (SAA) a kötelezettségek határozzák meg, és az szoros kölcsönös függésben álljon biztosítás specifikus célokkal és megszorításokkal. A Generali Csoport megközelítését követve a Társaság integrált stratégiai eszközallokációs (SAA) folyamattal rendelkezik.
- Az eszközállományt a fentiekben ismertetett befektetés-kezelési folyamat során a „prudens személy” alapelv alapján meghatározott eszközkategória- és futamidő súlyok szerint fekteti be és egyensúlyozza ki a Társaság. A cél nemcsak a kockázat kiküszöbölése, hanem a Társaságnak az üzleti tervezési időszakra vonatkozó hozamcéljait és kockázatvállalási hajlandóságát kielégítő optimális kockázat-hozam profil meghatározása.
- A Társaság származékos termékeket is használ az eszköz- illetve kötelezettség portfólió kockázatának csökkentése céljából. A származékos termékek segítenek a Társaságnak abban, hogy az üzleti tervezési céloknak megfelelően javítsa a portfólió minőségét, likviditását és jövedelmezőségét.

### A STRATÉGIAI ESZKÖZALLOKÁCIÓS FOLYAMAT (SAA)

A stratégiai eszközallokációs folyamat célja annak biztosítása, hogy a Társaságnak elegendő és megfelelő eszköze legyen kitűzött céljai elérésére és kötelezettségei teljesítésére. Ez többféle piaci forgatókönyv és várható/ stresszelt befektetési körülmények szerinti részletes eszköz-kötelezettség kapcsolat elemzését foglalja magában.

Az SAA folyamat a befektetési, a pénzügyi, az aktuáriusi, a treasury és a kockázatkezelési feladatkörök szoros együttműködésére támaszkodik. Az említett feladatköröktől kapott inputok és célkitűzések garantálják, hogy a stratégiai eszközallokációs folyamat összhangban van a kockázatvállalási hajlandósággal (Generali Kockázatvállalási Keretrendszer), valamint a stratégiai tervezési és a tőkeallokációs folyamatokkal.

A stratégiai eszközallokációs folyamat célja az eszköz-kategóriák leghatékonyabb kombinációjának meghatározása, amely a Szolvencia II irányelvben meghatározott „prudens személy” alapelv és kapcsolódó releváns végrehajtási intézkedések szerint maximalizálja az értéktérítéshez való befektetési hozzájárulást, a szavatolótőke-megfelelési, aktuáriusi és számviteli mutatók figyelembe vétele mellett.

Az éves stratégiai eszközallokációs javaslat a célok, a valószínűsíthető scenáriók és a lehetséges mozgástér figyelembe vételével:

- Célkitettséget, valamint minimális és maximális megengedett kitettségi korlátokat határoz meg minden releváns eszköz-kategóriára
- Meghatározza az eszköz-forrás illesztési egyenlőtlenségek megengedett mértékét, és a kötelezettségek változásából kiindulva kijelöli azokat a potenciális intézkedéseket, amelyek ezek esetleges csökkentését lehetővé tehetik a befektetési oldalon.

Egyes eszközkategóriák kezelését és nyomon követését központosította a Csoport. Ezek például a következők: (i) saját tőkebefektetések, (ii) alternatív fix kamatozású értékpapír, (iii) árfolyam-fedezeti alapok, (iv) származékos és strukturált termékek:

- Így az ilyen típusú befektetések alapos átvilágításon esnek át, amelynek célja a befektetés minőségének és a befektetéshez kapcsolódó kockázat szintjének értékelése, valamint a jóváhagyott, kötelezettség által meghatározott stratégiai eszközallokációval való összhangjának felmérése;
- Az elemzések mértéke és mélysége függhet az értékelt befektetési eszköz szerkezetétől, a befektetés volumenétől és a szabályozási keretelvektől.

### EGYÉB KOCKÁZATKEZELÉSI TEVÉKENYSÉGEK

A Kockázatvállalási Keretrendszerben meghatározott (a szavatolótőke-megfelelési helyzet alapján megállapított) kockázatvállalási limiteken túl, a Társaság jelenlegi kockázatfigyelési folyamata a központ által kiadott, Generali Csoport Kockázati Iránymutatásai (GRG) és az arra épülő, egyéb szabályzatok alkalmazása által is integrált, amely szabályzatok általános elveket, számszerűsített kockázati limiteket (különös hangsúllyal a hitel- és piackoncentrációra), engedélyezési folyamatokat és tiltásokat tartalmaznak.

Emellett a Társaság piaci kockázat-csökkentési stratégiák aktív megvalósítását is végzi. A Társaság befektetési politikája szerint az életbiztosítási üzletből származó euró kitettség teljes mértékben fedezett, a nem-életbiztosítási üzlet tekintetében pedig csak csekély és előre meghatározott lehetőség áll fenn fedezetlen euró pozícióra. Ezeknek a fedezési stratégiáknak a célja a piaci kockázat ellensúlyozása.

### C.3. HITELKOCKÁZAT

#### C.3.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A kiinduló helyzet megegyezik a piaci kockázatoknál tárgyaltakkal: Kompozit biztosítóként a Társaság díjat szed a szerződőktől előre meghatározott eseményektől függő kifizetés vállalásáért, és a beszedett díjak jelentős részét különféle pénzügyi eszközökbe fekteti be abból a célból, hogy eleget tegyen a jövőre vonatkozó vállalásoknak a szerződők felé, valamint hogy értéket hozzon létre tulajdonosai számára.

A pénzügyi befektetéseknek egy része ki van téve hitelkockázatnak, amely abból adódik, hogy a befektetések a kibocsátó hitelképességének észlelt vagy tényleges romlása miatt nem úgy teljesítenek, ahogy várták, továbbá a származékos vagy viszontbiztosítási szerződések a partner hitelképességének észlelt vagy tényleges romlása miatt nem úgy teljesítenek, ahogy várták.

Mivel a Társaság befektetéseit addig tartja, amíg azokra nincs szükség a vállalások szerződők felé való teljesítéséhez, meglehetősen védett azok piaci értékének rövid távú csökkenésével és ingadozásával szemben. Emellett a Szolvencia II irányelv is előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótőke tartását abból a célból, hogy szilárd szavatolótőke-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. Ennek érdekében a Társaság az úgynevezett „prudens személy” alapelv szerint prudensen kezeli befektetéseit, és eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozásoknak a Társaság fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

#### HITELKOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

A Társaság hitelkockázatai a hasonló okokra vezethetők vissza a termékek jellegéből adódóan, mint a piaci kockázat.

##### Hagyományos életbiztosítás

A Társaság jelentős hitelkockázatot vállal, amikor a felhalmozott tőke után hosszú időn át hozamot garantál a szerződőknek. Ha a szerződéses időszak alatt a pénzügyi befektetés által létrehozott hozam tartósan a garantált hozam alatt van, a Társaságnak magának kell a garanciát kompenzálnia. Emellett realizálástól függetlenül a Társaságnak biztosítania kell, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen a kötelezettségeinek az értéke alá.

##### Nem-életbiztosítási üzlet

A Társaság pénzügyi instrumentumokba fekteti be a beszedett díjakat, biztosítva, hogy a szolgáltatásokat időben ki tudja fizetni a szerződőknek. Ha a pénzügyi befektetések értéke jelentősen csökken, abban az időpontban, amikor a kárigényeket fizetni kell a szerződőknek, a Társaság lehet, hogy nem tudja megtartani vállalásait a szerződők felé. Ezért a Társaságnak biztosítania kell, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen a kötelezettségeinek az értéke alá.

#### HITELKOCKÁZAT A KOCKÁZATI TÉRKÉPEKEN ÉS EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság kockázati térképén szereplő hitelkockázat a partner általi nem-teljesítési kockázat, amely annak kockázata, hogy veszteségek merülnek fel amiatt, hogy a partner nem tud eleget tenni pénzügyi kötelemeinek.

Annak biztosítása érdekében, hogy az eszközökből származó hitelkockázatok szintje megfeleljen a Társaság által folytatott üzleti tevékenységnek, valamint a szerződők felé vállalt kötelezettségeknek, a befektetési tevékenységet megbízható és prudens módon végzi a Társaság („prudens személy” alapelv).

A „prudens személy” alapelv gyakorlati megvalósításának alkalmazása független attól, hogy az eszközökre piaci kockázat, hitelkockázat vagy mindkettő vonatkozik, tehát a portfólió allokáció optimalizálására a hitelkockázat tekintetében is a C.2.2 pontban ismertetett elvek és folyamatok vonatkoznak. Közös (mind minőségi, mind mennyiségi) kockázatomérési módszertanokat alkalmaz a Társaság, a kockázatok integrált mérésének biztosítása érdekében.

A Társaság hitelkockázatának jelentős része származik abból a kockázatból, ha a viszontbiztosítási partner nem tesz eleget szerződéses kötelezettségeinek. A viszontbiztosítás célja a biztosítási kockázat csökkentése a kockázat egy részének kiválasztott partnerek részére történő viszontbiztosításba adásával, azonban a viszontbiztosítási partnerekkel szemben hitelkockázatot fut a Társaság. A kockázatok optimalizása céljából a Csoport és a Társaság Viszontbiztosítási Stratégiája a Csoport illetve a Társaság Kockázatvállalási Keretrendszerében definiált kockázatvállalási hajlandóságával konzisztensen, a viszontbiztosítási piac sajátosságainak figyelembe vételével került kialakításra.

A hitelkockázat minimalizálása érdekében a Társaság Viszontbiztosítási Osztálya az Aktuáriusi és a Kockázatkezelési funkcióval együttműködve a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság kockázati étvágáival, a meghatározott limitekkel továbbá a viszontbiztosítási partnerek hitelképességének figyelembe vételével alakítja ki. A Társaság legfőbb viszontbiztosítási partnere a GP Reinsurance EAD, mely a Generali ACEER Holding 100%-os tulajdonában áll. A Társaság a hitelkockázatai értékeléséhez a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza. A GP Reinsurance EAD hivatalosan publikált Szolvencia II szerinti szavatoló tőke megfelelési mutatója 258%.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatokból származó szavatolótőke-szükségletében nem történt jelentős változás az előző évhez képest.

A szavatolótőke-szükségletről bővebb információ az E.2 fejezetben található.

Az előző beszámolási időszak óta nem változott a hitelkockázatok értékeléséhez használt módszertan.

A hitelkockázat koncentrációját megfelelően modellezi a standard formula. A modell eredményei, valamint a mérlegösszetétel

alapján a Társaságnak nincs lényeges kockázatkonzentrációja.

### C.3.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A hitelkockázatokat több párhuzamosan alkalmazott módon kezeli a Társaság.

- A Társaság által alkalmazott egyik legfőbb kockázatcsökkentési technika a kötelezettségek által meghatározott eszközmenedzsment. Az eszközportfóliót a fentiekben ismertetett befektetés kezelési folyamat során a „prudens személy” alapelv alapján meghatározott eszközkategória és átlagidő súlyok szerint fekteti be és egyensúlyozza ki a Társaság. A cél nemcsak a kockázat kiküszöbölése, hanem a Társaságnak az üzleti tervezési időszakra vonatkozó hozamcéljait és kockázatvállalási hajlandóságát kielégítő optimális kockázat-hozam profil meghatározása.
- A Társaság származékos termékeket is használ az eszköz- és/vagy kötelezettségállományban lévő kockázat csökkentése céljából. A származékos termékek segítenek a Társaságnak abban, hogy az üzleti tervezési céloknak megfelelően javítsa a portfólió minőségét, likviditását és jövedelmezőségét.
- Emellett a standard formula alkalmazása olyan mennyiségi kockázati mérőszámokat eredményez, amelyek lehetővé teszik kockázatvállalási szintek meghatározását, valamint érzékenységelemzések végzését a kiválasztott kockázati forgatókönyveken.

A fent szemléltetett kereteken túl, a Társaság jelenlegi kockázatfigyelési folyamata a központ által rendelkezésre bocsátott Generali Csoport kockázati iránymutatásait (GRG) és az arra épülő, egyéb szabályzatokat is alkalmazza.

## C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

### C.4.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A likviditási kockázat az üzleti műveletekből, befektetési vagy pénzügyi tevékenységekből eredő bizonytalanság a biztosító azon képességével kapcsolatban, hogy teljes mértékben és időben teljesíteni tudja fizetési kötelezettségeit a jelenlegi vagy stressz környezetben. Ebbe beletartozhat az is, ha a kötelezettség-vállalásokat csak úgy lehet teljesíteni, hogy kedvezőtlen feltételekkel lépnek a hitelpiacra vagy áron alul, illetve többletköltség felmerülésével értékesítenek pénzügyi eszközöket az eszközök illikviditása miatt.

A biztosítási tevékenységből eredően a Társaság a likviditási kockázatnak az üzletből eredő pénzbevételek és pénzkidadások közötti esetleges eltérések miatt a várható új üzletek cash flow profiljától függően van kitéve. A likviditási kockázat származhat továbbá a befektetési tevékenységből, a Társaság eszközportfóliójának kezeléséből eredő esetleges likviditáshiányból, valamint az eszközök gyenge likviditási szintjéből (ez az a képesség, hogy az eszköz méltányos áron, megfelelő mennyiségben és ésszerű időn belül eladható legyen). Végül a Társaság váratlan kiadásoknak lehet kitéve kibocsátott garanciák, kötelezettségvállalások, derivatív szerződések fedezetpótlási felszólításai vagy a biztosítási tartalékok fedezettségi arányára és a tőkehelyzetre vonatkozó szabályozói korlátokkal kapcsolatban is.

#### A KOCKÁZATOK ELŐRETEKINTŐ AZONOSÍTÁSA

A likviditási kockázatkezelés azon alapul, hogy a Társaság cash flow előrejelzéseket készít, annak érdekében, hogy figyelemmel kísérje, hogy a rendelkezésre álló likvid eszközök mindenkor elegendőek legyenek az adott időszakban esedékessé váló pénzkötelezettségek fedezésére.

A Csoport likviditási kockázati mutatók rendszerét határozta meg, amelyet arra használnak, hogy rendszeresen figyelemmel kísérjék a Csoport minden biztosítótársaságának likviditási helyzetét. Minden ilyen mutató előretekintő, vagyis egy jövőbeli időpontra számítják azokat ki a pénzáramlások, eszközök és források előrejelzése, valamint az eszközportfólió likviditási szintjének becslése alapján. A mutatók célja annak mérése, hogy a Társaság teljesíteni tudja-e a biztosítástechnikai tartalékok fedezettségére vonatkozó szabályozói, követelményeket, valamint az ügyfelekkel és más érintettekkel szembeni fizetési kötelezettségeit.

A mutatókat mind az úgynevezett „alapforgatókönyv” (amelyben a pénzáramlások, eszközök és források értékei megfelelnek a Társaság stratégiai tervforgatókönyve alapján előre jelzettnek), mind pedig egy sor úgynevezett „stressz-forgatókönyv” (amelyekben újraszámolják az előre jelzett pénzbevételeket és kiadásokat, az eszközök piaci árát és a biztosítástechnikai tartalékok összegét, hogy figyelembe vegyenek olyan valószínűtlen, de hihető körülményeket, amelyek kedvezőtlenül befolyásolnák a Társaság likviditását) alapján kiszámítják.

#### TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

A Csoport Központja határozta meg a likviditási kockázati limiteket, a fent említett mutatók azon értékeit, amelyeket a Társaság nem léphet túl. A limitrendszer úgy tervezték meg, hogy biztosítsa, hogy a Társaság egy likviditási puffert tartson, azon összesen felül, ami a stressz-forgatókönyvekben leírt kedvezőtlen körülményeknek való ellenálláshoz szükséges.

A likviditási kockázatmodell alapján a Társaság likviditási helyzete stabil. A likviditási mutatók, az előre meghatározott limiteknél jelentősen kedvezőbbek, és nem mutatnak semmilyen limittúllépést egyéves távlatban.

A Társaságnak elhanyagolható összegű külső tartozása van.

A likviditási kockázat lényeges koncentrációja az egyes partnerekkel vagy csoportokkal szembeni nagy kitettség miatt

következhetne be, ez azonban nem áll fenn. A Generali Csoport olyan befektetési limiteket állapított meg, amelyek lehetővé teszik a Társaság számára, hogy számos dimenzió (pl. eszköz-kategória, partner, hitelminősítés, földrajzi elhelyezkedés) figyelembevételével korlátozza a kockázati koncentrációkat.

### C.4.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A Társaság a Csoport belső szabályzataiban felállított keretrendszerrel összhangban kezeli a likviditási kockázatot, és törekszik annak alacsony/elhanyagolható szinten tartására. A Társaság célja, olyan likviditási szint biztosítása, amellyel még a kedvezőtlen forgatókönyvek esetén is megfelel a kötelezettségvállalásainak, ugyanakkor teljesíti a jövedelmezőségi és növekedési célkitűzéseit is. Ennek érdekében úgy kezeli a várható pénzbevételeket és pénzkiadásokat, hogy elegendő – adott esetben könnyen rendelkezésre álló – pénzt tart a rövid- és középtávú igényekre, és olyan instrumentumokba fektet be, amelyek gyorsan és könnyen, minimális veszteséggel pénzzé tehetők. A Társaság reális piaci feltételek, valamint stressz-forgatókönyvek alapján is áttekinti a likviditási kockázatokat.

A Társaság világos szabályozást alakított ki a likviditási kockázat mérésére, kezelésére, csökkentésére és jelentésére összhangban a csoportszintű szabályozásokkal, ideértve a konkrét limitek megállapítását és a limittúllépés vagy egyéb likviditási gondok esetére az eskalációs – a Csoport bevonását jelentő - folyamatot.

A Generali Kockázatvállalási Keretrendszerben lefektetett likviditási kockázatkezelési elvek integrálódtak a stratégiai tervezésbe és az üzleti folyamatokba is, ideértve a befektetéseket és a termékefejlesztést is.

- A befektetési folyamat vonatkozásában a Társaság kifejezetten a likviditási kockázatot azonosította a befektetésekhez kapcsolódó egyik legfontosabb kockázatként. A Társaságra befektetési limiteket határoztak meg annak biztosítása érdekében, hogy az illikvid eszközök részaránya olyan szinten belül maradjon, ami még nem rontja a Társaság eszközoldali likviditását.
- A termékefejlesztés vonatkozásában a Csoport az élet és nem-élet biztosítási kockázatvállalási szabályzataiban meghatározta, milyen elveket kell alkalmazni, hogy csökkentsék az életbiztosítási ág esetében a lejárat előtti törlések és visszavásárlások, a nem-életbiztosítási ág esetében pedig a kárfizetések likviditásra gyakorolt hatását.

### C.4.3. A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

A jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (Expected Profit Included in Future Premiums (EPIFP)) azon jövőbeni pénzáramok várható jelenértékét jelenti, amelyek a meglévő biztosítási és viszontbiztosítási szerződésekkel kapcsolatos jövőbeli díjbevételeknek a biztosítástechnikai tartalékokban történő figyelembevételéből származnak. Ezek befolyása a jövőben várható, de el is maradhat bármely okból (nem tekintve ilyennek a biztosítási esemény bekövetkezését), függetlenül a biztosítottnak a kötvény felmondására vonatkozó törvényes vagy szerződésben rögzített jogától.

Az életbiztosítási ág EPIFP értéke 2018. év végén bruttó 35 205 millió Ft.

A nem-életbiztosítási ág EPIFP értéke 2018. év végén bruttó 5 719 millió Ft.

## C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

### C.5.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból, személyek vagy rendszerek hibáiból, vagy pedig külső eseményekből ered. Ebbe a kategóriába tartozik a megfelelési és a pénzügyi jelentési kockázat is.

Az iparági gyakorlatnak megfelelően a Generali Csoport és a Társaság az alábbi besorolási kategóriákat alkalmazza:

- Belső csalás: csalásra, a vagyon hűtlen kezelésére, a szabályozások, törvények vagy vállalati szabályzatok kijátszására irányuló, legalább egy belső fél közreműködésével elkövetett cselekményekből adódó veszteségek, a diverzitással/hátrányos megkülönböztetéssel összefüggő események kivételével;
- Külső csalás: csalásra, a vagyon hűtlen kezelésére vagy a törvények kijátszására irányuló, harmadik fél által elkövetett cselekményekből adódó veszteségek;
- Munkáltatói gyakorlat és munkahelyi biztonság: a munkavállalási, egészségügyi vagy munkabiztonsági jogszabályokkal vagy megállapodásokkal összeegyeztethetetlen cselekményekből, személyi sérüléssel vagy diverzitással/hátrányos megkülönböztetéssel kapcsolatos kártérítési igény kifizetéséből adódó veszteségek;
- Ügyfelek, termékek és üzleti gyakorlat: egy adott ügyféllel szemben gondatlanságból vagy nem szándékosan elkövetett szakmai kötelezettségzegésből, illetve egy termék jellegéből vagy tervezéséből adódó veszteségek;
- Fizikai károk: a tárgyi eszközöket természeti katasztrófa vagy más esemény következtében ért károkból adódó veszteségek;
- Az üzletmenet fennakadása és rendszerhiba: az üzletmenet fennakadásából vagy rendszerhibából adódó veszteségek;
- Folyamatkezelés, végrehajtás és teljesítés: ügyletek feldolgozásának elmaradásából vagy ügyfelekkel és szállítókkal kapcsolatos folyamatok nem-megfelelő kezeléséből adódó veszteségek.

## CSOPORTSZINTŰ TANULÁSI FOLYAMAT

A legjobb iparági gyakorlatokat követve, a Társaság működési kockázatkezelési keretrendszere fő tevékenységként a veszteségadatok gyűjtését, a kockázatelemzést és a forgatókönyvek elemzését tartalmazza.

A veszteségadatok gyűjtése (LDC) a működési kockázati események bekövetkezése eredményeként elszenvedett veszteségek gyűjtésének folyamata, áttekintést nyújt a működési kockázati események miatt elszenvedett múltbeli veszteségekről.

2015 óta a Generali Csoport anonim módon megosztja a belső veszteségadatok az ORX-en (Operational Risk data eXchange Association) keresztül, ez a működési kockázattal foglalkozó szervezetek globális egyesülete, és a főbb iparági szereplők is közreműködnek benne. A cél a saját adatok mellett mások adatainak felhasználása a tapasztalatok szerzésére, a belső kontrollok javítására és a később esetleg felbukkanó kockázatok felmérésére, a veszteségek megelőzésére.

A kockázatelemzés és a forgatókönyv-elemzés előtekintő szemléletben veszik számba azokat a kockázatokat, amelyeknek a Társaság ki van téve, és amelyek azt igénylik, hogy a kockázatelemzést az üzleti tulajdonosokkal közösen végezzék:

- A kockázatelemzés minden egyes releváns Társaság, így következőképpen a Csoport előtekintő eredendő és reziduális kockázati kitettségről ad magas szintű értékelést. A felmérés eredménye vezérli a forgatókönyv-elemzés végrehajtását;
- A forgatókönyv-elemzés egy ismétlődő folyamat, amely a kockázatelemzés eredményeinek figyelembevételével a Csoport működési kockázati kitettségének részletes értékelését nyújtja konkrét kockázati forgatókönyvek kiválasztása és értékelése révén.

## A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE ÉS A FELMÉRT KOCKÁZATOK

Csoportunk 2016 óta alkalmazza azt a működési kockázatelemzési módszert (Risk Assessment), amely mind a "Top Down", mind pedig a "Bottom Up" nézetet összegzi, és ennek mentén értékeli a működési és megfelelőségi kockázatokat, amelyek szervezetünk ki van téve. A "Risk Assessment" nézet célja, tisztázni azokat a kockázatokat, amelyek lényegesen befolyásolhatják a jövőbeni üzleti tervezést és stratégiát, valamint a kockázatkezeléssel kapcsolatos döntések támogatása a felső vezetés által a megfelelő kockázatfelügyelet biztosítása érdekében. Ezt az értékelést a Megfelelőségi Csoport és a Kockázatmenedzsment csoport végzi, annak érdekében, hogy biztosítsák az átfogó értékelést és képviselést a működési és a megfelelőségi kockázatok tekintetében.

A Társaság a csoportszintű előtekintő értékelést elvégezte, amelynek célja a működési kockázati kitettség alakulásának felmérése egy adott időhorizonton a lehetséges kockázatok előrejelzésének, a források hatékony elosztásának és a stratégiai projektek megfelelő irányításának figyelembevételével. A legfontosabb kockázatként értékeltük a kulcsfontosságú személyzet elvesztését és az ügyfelek általi csalást. Az értékelés eredményét a 2018 év végén megtartott ún. Risk Committee elfogadta.

A kulcsfontosságú személyzet elvesztése: Magyarországon a munkaerőhiány a legnagyobb probléma a nagyvállalatok számára, növekedést korlátozó tényezőként nagyobb hangsúlyt kell fektetni a minőségi munkaerő megtartására a jövőben.

A Risk Management a 2017-es Risk Assessment során magas kockázatként értékelt, külső csalást és a kulcsfontosságú személyzet elvesztését a Scenario Analízis során további, mélyreható értékelésnek vetettük alá, amely keretében megvizsgáltuk a kockázatsökkentő kontroll és enyhítő tényezőket, eszközöket, valamint az adott kockázat gyakoriságát, eshetőségét, továbbá az aggregált veszteség összegének becslését és a lehetséges legrosszabb esetet, egy év viszonylatában.

A standard formula működési kockázati modulja tényező-alapú számításban tükrözi a nem megfelelő vagy meghiusult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből eredő kockázatokat. A Társaság működési kockázatokból eredő tőkeszükséglete 2018 év végére vonatkozóan 3 672 millió Ft.

### C.5.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A működési kockázat azonosítása, mérése, figyelemmel követése és csökkentése érdekében a Társaság egy specializált egységet hozott létre a csoportszintű kockázatkezelésen belül, melynek feladata a működési kockázati program irányítása.

A nem-megfeleléshez kapcsolódó kockázatokat egy dedikált és független megfelelési funkció kíséri figyelemmel, melynek leírása a B fejezetben található.

Bizonyos kockázatokat az első védelmi vonalban található specializált szervezeti egységekkel közösen vizsgál és kezel a Társaság, mint pl. a pénzügyi jelentési kockázat, informatikai kockázat, csalás-megelőzés és vállalati biztonság.

Az együttműködés eredményeképpen a kockázatsökkentő intézkedések sorát a Generali Csoport különböző részei hajtják végre az irányítási környezet további javítását, a kockázati kitettség csökkentését, és a jobb működési hatékonyság elérését célozva.

Az irányítási környezet javítása érdekében a Társaság egy Csalás elleni Bizottságot hozott létre, amelyben az érintett szervezeti egységek vesznek részt. A bizottság fő feladata a csalási események megelőzése, felderítése valamint az eseményekkel kapcsolatos vizsgálati tevékenységek koordinálása.

A szervezeten belüli kockázati kultúra erősítése, valamint a működési kockázati események megelőzésével kapcsolatos tudatosság növelése céljából a kockázatkezelés működési kockázati oktatások szervezését tervezi 2019-ben a Kockázattulajdonosok számára.

## C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK

A Társaság a C.1-C.5 fejezetekben meghatározott kockázatokon felül az alábbi kockázatokat értékeli jelentősnek:

A kvalitatív kockázatkezelési keretrendszer részeként az alábbi kockázati kategóriákat is figyelembe veszi a Társaság:

- A fokozódó kockázatok („Emerging Risk”) olyan trendekből és kockázatokból erednek, amelyeket nehéz észlelni és számszerűsíteni, bár tipikusan rendszerkockázatok. Ezek általában magukban foglalják a külső és belső környezet változásait, a társadalmi trendeket, szabályozási változásokat, a technológiai haladást, stb. Ezen kockázatok felméréséhez a Társaság a Csoport által rendelkezésre bocsátott információkra támaszkodik, és biztosítja, hogy azok minden főbb üzleti funkcióval megfelelően meg legyenek vitatva.
- A reputációs kockázat azokra a potenciális veszteségekre vonatkozik, amelyek a Társaság megítélésének az ügyfelek, partnerek vagy a felügyeleti hatóság körében bekövetkező romlásából vagy negatív megítéléséből erednek. A kockázat kezeléséhez jelenleg meglévő folyamatok a következők: kommunikációs és médiafigyelési tevékenységek, vállalati és társadalmi felelősségvállalás, ügyfélkapcsolatok kezelése.

## C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság stressz-tesztet és forgatókönyv-elemzéseket végez annak érdekében, hogy ellenőrizze, hogy szavatolótőke-megfelelése hogyan alakulna kedvezőtlen piaci feltételek vagy sokkok bekövetkezése esetén. A sokkokat váratlan, potenciálisan súlyos, de valós események figyelembevételével határozzák meg. A stresszek kimenete, a pénzügyi és a tőkehelyzetre gyakorolt hatás felkészíti a Társaságot arra, hogy megfelelő vállalatvezetési lépéseket tegyen hasonló események bekövetkezése esetén.

Az érzékenységelemzés a konkrét kockázati tényezők (pl. kamatlábak változása, részvénysokk, hitelkockázati felárak változása és kamatláb-volatilitás) egyszerű változásait veszi figyelembe. Fő célja a szavatoló tőke és a tőkemegfelelési mutató konkrét kockázati tényezők módosulására való érzékenységeinek mérése. A tényezőket úgy választotta ki a Társaság, hogy a legjelentősebb kockázatokra vonatkozó érzékenység felmérését tegyék lehetővé.

Annak ellenőrzésére, hogy a szavatolótőke-helyzet megfelelő a piaci feltételek változása közepette, az alábbi fő érzékenységelemzések elvégzésére került sor:

- kockázatmentes kamatláb felfelé sokk +500 bázispont (a Magyar Nemzeti Bank ajánlása szerint)
- kockázatmentes kamatláb lefelé sokk -200 bázispont (a Magyar Nemzeti Bank ajánlása szerint)

A fenti érzékenységek tőkemegfelelési mutatóra gyakorolt hatásait a Jelentés E.6-os fejezete tartalmazza.

## D. SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

### D.1 ESZKÖZÖK

Ebben a fejezetben a Szolvencia II szabályozás által megkövetelt piaci érték alapú mérlegben (a továbbiakban: a Szolvencia II mérleg) alkalmazott értékelési módszereinket tesszük közzé. Bemutatjuk továbbá a jogszabályokban kifejezetten felsorolt mennyiségi követelményeket.

Eszközszályonként a következő információkat ismertetjük:

- az eszközök értékét;
- a szolvencia számítások céljából készült értékelésnél használt értékelési alapok, módszerek és főbb feltételezések leírását;
- a Társaság által a szolvencia céljából készült értékelésnél és a pénzügyi kimutatásokban szereplő értékelésnél használt értékelési alapok, módszerek és főbb feltételezések közötti minden lényeges eltérés mennyiségi és minőségi magyarázatát;
- az aggregációra vonatkozó információkat az eszközök jellege, funkciója és lényegessége alapján;
- a feltételezések jelentős változásának kihatását az eszközök értékelésére, beleértve az érzékenységelemzést.

#### D.1.1. ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE A SZOLVENCIA II MÉRLEGBEN

A Társaság a magyar számviteli törvénynek megfelelően állítja össze a pénzügyi kimutatásait, ezért a Szolvencia II mérleg elkészítésekor a magyar számviteli szabályok és a Rendelet által meghatározott értékelési elvek közötti különbségeket kezelni kell.

Az alábbi eszközök esetében a magyar számviteli szabályok szerint értékelést a felsoroltak szerint kell módosítani annak érdekében, hogy megfeleljenek a Rendelet által meghatározott értékelési elveknek:

- az ingatlanok, gépek és berendezések esetében nem szabad az értékcsökkenéssel és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéket alkalmazni;
- a készletek nettó realizálható értékét korrigálni kell a becsült befejezési költségekkel, valamint jelentős értékesítési költségek esetén az értékesítés lebonyolításához szükséges becsült költségekkel;
- a lízingelt eszközöket piaci értéken kell értékelni.
- a nem pénzügyi jellegű támogatásokat nem szabad névértéken értékelni;

A Rendelet meghatározza az alább felsorolt eszközök kezelését melyek értékelése teljesen eltér a magyar számviteli szabályoktól:

- kapcsolt vállalkozások (vagy részesedések);
- immateriális javak; üzleti és cégérték,
- halasztott adókövetelések és kötelezettségek
- értékpapírok (például kötvények és részvények);
- egyéb eszközök (például időbeli elhatárolások).
- viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek,

A Társaság esetében releváns fent említett pontok elemzése a következő bekezdésekben található.

#### IMMATERIÁLIS JAVAK

A Társaság nulla értéken értékeli az immateriális javakat a Szolvencia II mérlegben, mert az immateriális javakat nem lehet külön értékesíteni, és a Társaság nem tudja bizonyítani, hogy van jegyzett piaci ár az adott vagy egy hasonló eszközre.

A magyar számviteli szabályozás szerint az immateriális javakat értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken kell kimutatni

#### INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

A készletek és egyéb ingatlanok, üzemek és berendezések piaci értéke ugyanaz, mint a nyilvántartott értékük, azzal a feltételezéssel, hogy a magyar számviteli szabályok szerinti értékcsökkenéssel (beleértve a terven felüli értékcsökkenést is) csökkentett bekerülési értékük ténylegesen a piaci árukat képviseli.

#### LÍZINGMEGÁLLAPODÁS

A biztosítónak nincs pénzügyi lízing megállapodása, operatív lízingnek csak szolgáltatási díjrész eleme van.

#### KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKBAN LÉVŐ RÉSZESEDÉSEK

A részesedés részvények tulajdonlását vagy egy másik vállalkozás fölötti teljeskörű ellenőrző vagy jelentős befolyás gyakorlását jelenti. Emiatt a részesedések nem korlátozódnak kizárólagosan a tőkeinstrumentumokra. A magyar számviteli szabályozás is alkalmazza az ellenőrzési és jelentős befolyásolási kritériumokat a részesedés tulajdonlása mellett a kapcsolt vállalkozások azonosítására, de az alábbiakban idézett EIOPA ajánlás szempontjai kiterjedtebbek, mint a magyar szabályok.

A vonatkozó EIOPA ajánlás kijelenti, hogy a kapcsolt vállalkozás azonosításakor annak alapján, hogy a részesedő vállalkozás ellenőrző vagy jelentős befolyást gyakorolhat egy másik vállalkozás felett, a következőket kell figyelembe venni:

- 1) jelenlegi részvénytulajdonlások és ezek lehetséges növekedései opciók, opciós utalványok vagy hasonló instrumentumok birtoklása révén;
- 2) biztosító vagy biztosító jellegű egyesületek tagsági jogok és ilyen jogok esetleges kiterjesztései;
- 3) képviselő az esetleges kapcsolt vállalkozás igazgatási, irányító vagy felügyelőbizottságában;
- 4) részvétel a szabályalkotó folyamatokban, ideértve az osztalékokról vagy egyéb kifizetésekről való döntéshozatalt;
- 5) lényeges tranzakciók a részesedő vállalkozás és az esetleges kapcsolt vállalkozás között;
- 6) irányító személyzet kinevezési joga;
- 7) lényeges technikai információk biztosítása;
- 8) egységes irányítás.

Egy részvénytulajdonlason vagy irányítás útján megvalósuló részesedés besorolásakor a részesedő vállalkozásnak azonosítania kell:

- 1) a százalékos részesedését a szavazati jogokból és azt, hogy az képviseli-e az esetleges kapcsolt vállalkozás szavazati jogainak (a befizetett törzsrészvény-tőkének) legalább 20%-át; valamint
- 2) a százalékos részesedését a kapcsolt vállalkozás által kibocsátott mindenféle osztályú részvénytőkéből és azt, hogy az képviseli-e az esetleges kapcsolt vállalkozás kibocsátott részvénytőkéjének (a befizetett törzsrészvénytőkének és a befizetett elsőbbségi részvényeknek) legalább 20%-át.

Amennyiben a részesedő vállalkozás részesedése legalább 20%-ot képvisel bármelyik esetben, a befektetést részesedésként kell kezelni.

Az alábbi táblázat a Társaság részesedéseinek Szolvencia II értékét és fő pénzügyi adatait mutatja be a 2018. év végén (adatok millió forintban):

| Társaság neve                     | Befolyás jellege     | Értékelési módszer         | Részesedésmértéke | Részesedés SII szerinti értéke | Kötelezettségeket meghaladó eszközök értéke | Eszközök SII szerinti értéke | Kötelezettségek SII szerinti értéke |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Small GREF a.s.                   | közös vezetésű váll. | Korrigált tőkemódszer      | 33%               | 5 065                          | n.a.                                        | n.a.                         | n.a.                                |
| Europai Utazási Biztosító Zrt.    | leányvállalat        | Korrigált tőkemódszer      | 61%               | 2 106                          | 3 453                                       | 4 695                        | 1 242                               |
| Europ Assistance Magyarország Kft | közös vezetésű váll. | Korrigált IFRS tőkemódszer | 26%               | 237                            | n.a.                                        | n.a.                         | n.a.                                |
| Generali Ingatlan Kft.            | leányvállalat        | Korrigált tőkemódszer      | 100%              | 13 271                         | n.a.                                        | n.a.                         | n.a.                                |
| Generali Alapkezelő Zrt.          | leányvállalat        | Korrigált IFRS tőkemódszer | 74%               | 1 181                          | n.a.                                        | n.a.                         | n.a.                                |
| Genertel Biztosító Zrt.           | leányvállalat        | Korrigált tőkemódszer      | 100%              | 3 414                          | 3 414                                       | 8 270                        | 4 856                               |
| Egyéb részesedések                |                      | Korrigált IFRS tőke        |                   | 797                            | n.a.                                        | n.a.                         | n.a.                                |
| <b>Összesen</b>                   |                      |                            |                   | <b>26 071</b>                  |                                             |                              |                                     |

## Értékelés

A Rendelet meghatározza azt a hierarchiát, amelyet a kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedések szolvencia szempontú értékelésére kell használni:

- Jegyzett piaci ár
- Korrigált tőkemódszer (ha nincs aktív piac)
- Korrigált IFRS szerinti tőkemódszer (ha nem biztosító)
- Alternatív technikák (ha társult vagy közös vezetésű vállalkozások)

A részesedések gazdasági értéke megfelel az aktív piacokon jegyzett piaci árnak, ha van ilyen. Ha az instrumentumnak, amely a biztosító részesedését képezi egy kapcsolt vállalkozásban, létezik aktív piaca, feltételezzük, hogy a részesedést el lehet idegeníteni az adott piacon jegyzett piaci árral egyenlő áron.

Számos kapcsolt vállalkozást azonban nem jegyeznek az értékpapírpiacon. Ha nincs rendelkezésre álló aktív piac a jegyzett ár megfigyeléséhez, a biztosító és viszontbiztosító kapcsolt vállalkozásokra a korrigált tőkemódszert kell alkalmazni, ahol a biztosító vagy viszontbiztosító részesedését az Irányelvnek megfelelően értékelt eszközök kötelezettségeket meghaladó többletéből rá jutó arányos rész jelenti.

Nem biztosítási tevékenységgel végző kapcsolt vállalkozások esetén a korrigált IFRS szerinti tőkemódszer alkalmazható (ha a korrigált tőkemódszerrel nem határozható meg az érték), azaz az IFRS-ben leírt saját tőke értékelési módszer szerinti értékből le kell vonni az üzleti és cégértéket és az immateriális javak értékét.

Társult vállalkozásoknál, ha a korrigált tőkemódszer/korrigált IFRS tőkemódszer nem használható, megengedett alternatív értékelési módszer használata is, ha az konzisztens az Irányelvben foglalt értékelési megközelítéssel.

Általában lehetséges, hogy a biztosító vagy viszontbiztosító azoknak a Szolvencia II megközelítéseknek megfelelően jelenítse meg és értékelje a kapcsolt vállalkozások egyes eszközeit és kötelezettségeit, amelyeket a közvetlen tulajdonában levő eszközökre és kötelezettségekre alkalmazott. Egyes esetekben azonban, amikor a kapcsolt vállalkozást nem a biztosító vagy viszontbiztosító irányítja, előfordulhat, hogy a tulajdonos nem ismeri eléggé a kapcsolt vállalkozás egyes eszközeit és kötelezettségeit ahhoz, hogy gazdasági értékelést alkalmazzon rájuk. Ilyen esetekben a biztosító vagy viszontbiztosító alternatív értékelést alkalmazhat.

A magyar számviteli szabályok szerint a részesedéseket értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kell értékelni. Értékvesztést kell elszámolni, ha a befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A részesedés stratégiai jellege

A részesedés fontos jellemzője lehet a stratégiai jelleg. Az Irányelvnek megfelelően a stratégiai jellegű tőkebefektetések olyan tőkebefektetéseket jelentenek, amelyeknél a részesedő biztosító vagy viszontbiztosító igazolja a következőket:

- 1) a tőkebefektetés értéke a következő 12 hónapban valószínűleg lényegesen kevésbé változó, mint más eszközök értéke ugyanebben az időszakban, egyfelől a befektetés jellege, másfelől a részesedő vállalkozás kapcsolt vállalkozásban gyakorolt befolyása miatt;
- 2) a befektetés stratégiai jellegű, figyelembe véve minden meghatározó tényezőt, így egyebek mellett:
  - a. egyértelmű stratégiai döntés a részesedés hosszú távú fenntartásáról
  - b. az a. pontban említett stratégia összhangja a vállalkozás intézkedéseit vezérlő vagy korlátozó főbb irányelvekkel;
  - c. a részesedő vállalkozás képessége a kapcsolt vállalkozásban fenn- álló részesedés fenntartására;
  - d. a tartós kapcsolat megléte;
  - e. amennyiben a részesedő biztosító vagy viszontbiztosító egy csoporthoz tartozik, a stratégia összhangja a csoport intézkedéseit vezérlő vagy korlátozó főbb irányelvekkel.

Az, hogy egy részesedés a fenti értelemben stratégiai-e vagy nem, kihatással bír az anyavállalat alapvető szavatoló tőkéjére is.

E tekintetben érdemes aláhúzni a tény, hogy a Generali Csoport megközelítése az, hogy minden részesedést stratégiaiak tekint.

## KÖTVÉNYEK

A kötvények a Szolvencia II mérlegben piaci értéken kerültek értékelésre.

A magyar számviteli szabályok szerint a kötvényeket értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kell értékelni. Értékvesztést kell elszámolni, ha a kötvények könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

## VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek értékelése a biztosítástechnikai tartalékok értékelésével összhangban történik, további részletek a Jelentés D.2. részében található.

### D.1.2. ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEK BEMUTATÁSA (VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK KIVÉTELÉVEL)

Az alábbi táblázat bemutatja a mérleg eszközoldali tételeinek kvalitatív és kvantitatív leírását. számviteli törvényben előírt érték alatt a magyar számviteli törvény szerinti éves beszámolóban szereplő értéket kell érteni.

| összegek mFt-ban                                                                            | Szolvencia II érték 2018-ban (a) | Számviteli törvényben előírt érték 2018-ban (b) | Különbség az SII értékhez képest 2018-ban (a-b) | Megjegyzések                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Üzleti és cégérték                                                                          | 0                                | 0                                               | 0                                               | A használt szerzési költségek egyenlegei és az üzleti / cégértéket nullával értékelték az SII szabályozások alapján, és ténylegesen eltávolításra kerülnek az SII mérleg készítése során.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Használt szerzési költségek                                                                 | 0                                | 3 685                                           | - 3 685                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Immateriális javak                                                                          | 0                                | 4 657                                           | - 4 657                                         | Az SII szabályozások alapján a biztosítási és viszontbiztosítási vállalkozások nulla értékre kell értékeljék az immateriális javakat, kivéve, ha az immateriális javak külön értékesíthetőek, és a biztosítási és viszontbiztosítási vállalkozás bizonyítani tudja, hogy van jegyzett piaci ár az adott vagy egy hasonló eszközre. A vállalkozás igényeire szabott számítógépes szoftvereket és a „polcra levezető” szoftverlicencket, amelyeket nem lehet más felhasználók- nak értékesíteni, szintén nulla értéken kell értékelni.                                             |
| Használt adókövetelések                                                                     | 0                                | 0                                               | 0                                               | Az SII használt adókövetelések az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A használt adókövetelés diszkontálása nem megengedett. A használt adókövetelések könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felül kell vizsgálni (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési teszttel). |
| Nyugdíj szolgáltatások többlete                                                             | 0                                | 0                                               | 0                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések                                 | 742                              | 742                                             |                                                 | A készletek és egyéb tárgyi eszközök piaci értéke ugyanaz, mint a számviteli törvényben előírt érték azzal a feltételezéssel, hogy a csökkentett bekerülési értékük ténylegesen a piaci árukat képviseli.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével) | 166 305                          | 145 948                                         | 20 357                                          | Összesítő sor: részvények, kötvények, kapcsolt vállalkozásban lévő részesedések, kollektív befektetési vállalkozások, betétek a pénzeszköz egyenértékesek kivételével                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                                                                                          |                |                |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ingtatlanok (a saját használatú kivételével)                                                             | 72             | 62             | 10            | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az ingatlanok csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték az ingatlan piaci értéke                                                                                                                                                                                            |
| Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések                                                              | 26 071         | 16 757         | 9 314         | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részese dések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a piaci érték megjelenítése. Az alkalmazott értékelési módszer a fent bemutatott, a kapcsolt vállalkozásokban meglévő részesedések értékeléséről szóló leírással összhangban került alkalmazásra. |
| <b>Részvények</b>                                                                                        | <b>6 852</b>   | <b>2 468</b>   | <b>4 384</b>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Jegyzett részvények                                                                                      | 0              | 0              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Nem jegyzett részvények                                                                                  | 6 852          | 2 468          | 4 384         | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részvények értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a részvény piaci értéke                                                                                                                                                                              |
| <b>Kötvények</b>                                                                                         | <b>122 501</b> | <b>117 071</b> | <b>5 430</b>  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Államkötvények                                                                                           | 114 981        | 109 708        | 5 273         | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke                                                                                                                                                                        |
| Vállalati kötvények                                                                                      | 7 520          | 7 363          | 157           | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke                                                                                                                                                                        |
| Strukturált kötvények                                                                                    | 0              | 0              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Fedezettel biztosított érték- papírok                                                                    | 0              | 0              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Kollektív befektetési vállal- kozások                                                                    | 10 697         | 9 477          | 1 220         | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a befektetési jegyek piaci értéke                                                                                                                                                               |
| Derivatívák                                                                                              | 113            | 113            | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Betétek a pénzeszköz egyen- értékesek kivételével                                                        | 0              | 0              | 0             | Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt értéke és a Szolvencia II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Egyéb befektetések                                                                                       | 0              | 0              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Az indexhez kötött és befektetéshez kötött szerződésekhez rendelt eszközök                               | 124 950        | 124 950        | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között (mindkettőt piaci értéken jelenítjük meg)                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Hitelek és jelzálogkölcsönök</b>                                                                      | <b>148</b>     | <b>148</b>     | <b>0</b>      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Biztosítási kötvényekre adott hitelek                                                                    | 91             | 91             | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök                                                     | 36             | 36             | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök                                                                       | 20             | 20             | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések                               | 395            | 395            | 0             | Nincs különbség a magyar szabályok szerinti érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Biztosítási és közvetítőikkel szembeni követelések                                                       | 3 756          | 3 756          | 0             | Nincs releváns különbség az SII érték és a számviteli törvényben előírt érték között, mivel általános feltételezésként arra számítottunk, hogy az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja.                                                                                                                                          |
| Viszontbiztosítóval szembeni követelések kintlevőségek                                                   | 332            | 332            | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)                                                               | 2 337          | 2 337          | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Saját részvények (közvetlen birtoklás)                                                                   | 0              | 0              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| A szavatoló tőke elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek | 0              | 0              | 0             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek                                                                | 5 836          | 5 836          | 0             | Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Egyéb, máshol nem szerepeltetett eszközök                                                                | 307            | 307            | 0             | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                                                 | <b>305 108</b> | <b>293 093</b> | <b>12 015</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

\* A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek nélkül

## D.2 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Szolvencia II szerinti, 2018. év végi biztosítási biztosítástechnikai tartalékok a Biztosítási Törvény és 43/2015. (III. 12.) Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól rendelkezései szerint kerültek kiszámításra a kötelezettségek legjobb becslése és a kockázati ráhagyás összegeként.

A kötelezettségek legjobb becslése megegyezik a vállalati portfólióban szereplő szerződésekből keletkező jövőbeli pénzáramok várható jelenértékével, és ebből kifolyólag magában foglalja mind a bekövetkezésük valószínűségén alapuló értékelést, mind a pénz időértékének megfelelő értékelését. Ezt a jelenértéket a 2018.12.31-ére vonatkozó kockázatmentes hozamgörbével számítjuk ki, amelyet az EIOPA tesz közzé a piaci megfigyelések alapján. Az EIOPA által közétett hozamgörbe az első két évben csereügylet-rátákon, ezt követően államkötvények hozamán alapul, és tartalmaz egy olyan kiigazítást, amely figyelembe veszi az instrumentumok maradvány nemteljesítési kockázatát is (az ún. hitelkockázat-kiigazítást, amelynek összege magyar forintban -10 bázispont).

A kötelezettségek legjobb becslése magában foglalja az összes jövőbeni várható bejövő és kimenő pénzáramok előrejelzését és diszkontálását a szerződés teljes időtartamára, a jogszabályok által meghatározott szerződéshatároknak megfelelően (szerződéshatárok). Konkrétan az előrejelzések figyelembe vesznek minden jövőbeni biztosítási díjat és biztosítási esemény bekövetkezéséhez kapcsolódó kiáramlást (pl. a szerződés lejáratakor a biztosított túlélése esetén kifizetendő kárigények és tőke), a szerződéses opciók esetleges lehívását (pl. visszavásárlási vagy díjmentesítési opciók), valamint a felmerülő költségeket.

Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számítása esetében a portfólió típusától és a benne rejlő kockázattól függően a várható jövőbeli pénzáramok determinisztikus szcenárió (tehát az ún. Certainty Equivalent szcenárió) alapján vagy sztochasztikus szcenáriók eredményeinek átlagaként kerültek értékelésre, lehetővé téve a pénzügyi garanciák és a szerződéses opciók költségének a kiszámítását. Az utóbbi esetben az aktuáriusi platformokon végzett számítások figyelembe vettek bizonyos jövőbeni vezetőségi (például eszközallokációhoz, jövőbeni nyereségfelosztáshoz kapcsolódó) döntéseket, intézkedéseket, és a szerződő racionális viselkedésére vonatkozó bizonyos feltevéseket (ún. racionális szerződői magatartás, amely befolyásolhatja egyes opciók – például a visszavásárlási - lehívására való hajlamot a gazdasági körülményektől függően).

A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok két részből, az úgynevezett kártartalékból és az úgynevezett díjtartalékból állnak össze.

A kártartalék az értékelési nap előtt bekövetkezett károk és azokhoz kapcsolódó költségek még ki nem fizetett részére nyújtanak fedezetet, függetlenül attól, hogy a káreseményt már bejelentették vagy sem. A díjtartalék azon jövőbeli kötelezettségek fedezete, amelyek az értékelési napon élő szerződésekhez kapcsolódnak, vagy olyan szerződésekhez, amelyek esetén a fedezet jogi kötelezésből eredeztethető.

A kártartalék legjobb becslésének meghatározása a nemzetközi gyakorlatban elfogadott aktuáriusi módszerek alkalmazásával történik, pl. láncszemhányados módszerek (vagy növekedési faktor modellek, DFM), átlagkár módszer, Cape Cod módszer, Bornhuetter-Ferguson módszer.

A díjtartalék legjobb becslésének meghatározása a jövőbeli díjakból származó bejövő pénzáramok, a jövőbeli káreseményekhez kapcsolódó kárfizetések illetve költségek figyelembevételével történik.

Az aktuáriusi platformokon nem modellezett kötelezettségek legjobb becslése egyszerűsített módszerrel került értékelésre, és feltételeztük, hogy az megegyezik a számviteli törvények szerinti biztosítástechnikai tartalékkal. Ezt a megközelítést ezen kötelezettségek természetével, nagyságával és komplexitásával arányosnak találjuk.

A viszontbiztosítási megtérülések egyszerűsített arányos módszerrel kerültek értékelésre, és azokat a partner nemteljesítése miatti kiigazítás alkalmazásával módosítottuk, a viszontbiztosító nemteljesítési kockázatának figyelembe vétele érdekében.

A kockázati ráhagyás a biztonságtechnikai tartalékok azon része, amely biztosítja, hogy a biztonságtechnikai tartalékok teljes összege megegyezzen azzal az összeggel, amely egy harmadik fél számára elméletben szükséges lenne ahhoz, hogy a jelenlegi biztosítási állományt átvegye és a biztosítási kötelezettségeket teljesíteni tudja, figyelembe véve a biztosítási állomány jövőbeli fenntartásának tőkeköltségét és a nem-fedezhető kockázatait, azaz a biztosítási kockázatokat, viszontbiztosítások hitelkockázatát és a működési kockázatot. Életbiztosítások esetén a kockázati ráhagyáshoz felhasznált jövőbeni szavatolótőke-szükségletet az iránymutatás által meghatározott 1. módszer szerint számítjuk. A nem-életbiztosítások esetén az alkalmazott módszer az előírások szerinti 3-adik szintű egyszerűsítésnek felel meg. Ez utóbbi esetben a becslés során a biztosítástechnikai tartalékok kifizetését használjuk, azzal a kiegészítéssel, hogy díjtartalékok esetén csak a kimenő pénzáramokkal számolunk.

A szabályozásnak megfelelően a kockázati ráhagyás kiszámítása a viszontbiztosítás hatásának figyelembe vételével valósult meg és a standard formulával került meghatározásra. A szavatolótőke-szükséglet a szabályozás által előírt módon a volatilitási kiigazítás alkalmazása nélkül és a kockázatok közötti diverzifikációs hatást figyelembe véve került kiszámításra. A szavatolótőke-szükséglet jövőbeni előrejelzése, illetve biztosítási üzletágankénti felosztása a kockázati ráhagyás számításában szereplő egyes kockázatokhoz szükséges tőkéhez rendelt megfelelő, a kockázat szempontjából meghatározó tényezők segítségével történt. A tőkeköltség meghatározásához alkalmazott tőkeköltség-ráta évi 6%. Az egyes előrejelzési évek tőkeköltségének diszkontálása az értékelés napjára történt, az EIOPA által közétett 2018.12.31-ére vonatkozó a volatilitási kiigazítás nélküli kockázatmentes hozamgörbe alapján.

## D.2.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

### AZ ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

Az alábbi táblázat az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok 2018. év végi összegét mutatja, a főbb összetevők szerinti bontásban: a kötelezettségek legjobb becslése, viszontbiztosítási megtérülések a partner nemteljesítése miatti kiigazítás figyelembe vételével, valamint a kockázati ráhagyás.

| Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)                        | 31/12/2018     | 31/12/2017     | Változás       | Változás % |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül      | 135 307        | 145 579        | -10 272        | -7%        |
| Kockázati ráhagyás                                                                | 6 896          | 6 796          | 100            | 1%         |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül</b> | <b>142 203</b> | <b>152 376</b> | <b>-10 173</b> | <b>-7%</b> |
| Megtérülések viszontbiztosítótól                                                  | 1 684          | 1 712          | -28            | -2%        |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembe vételével</b>    | <b>140 519</b> | <b>150 663</b> | <b>-10 144</b> | <b>-7%</b> |

Amint azt a fenti táblázat is mutatja, a kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül 135,3 milliárd forintot tett ki 2018 év végén. Ez 7%-os csökkenést jelent a tavalyi értékhez képest, ami nagyrészt a unit-linked üzletágon bekövetkező változásnak köszönhető hiszen ez a legnagyobb portfólió az életbiztosítási ágazaton belül.

A bruttó kötelezettségek legjobb becslése értékének csupán 1,2%-a kerül a társaságon kívülre viszontbiztosítás révén; a partner nemteljesítése miatti kiigazítást figyelembe vevő viszontbiztosítási megtérülések 1,7 milliárd forintot tettek ki ezekhez a szerződésekhez kapcsolódóan.

2018. december 31-én a Társaság életbiztosítási szerződéseire vonatkozó kockázati ráhagyás 6,9 milliárd forint volt, amely kis mértékű, 1%-os emelkedés tavalyhoz képest.

A fentiek eredményeképp a Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékainak 2018. december 31-ei összértéke 140,5 milliárd forint volt, ami a kötelezettségek viszontbiztosítást figyelembe vevő legjobb becslésének és a kockázati ráhagyásnak az összegéből adódik. Ez a tavalyi évi 150,7 milliárd forintos összeghez képest 7%-os csökkenést jelent.

Az alábbi táblázat a 2018. évi Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok összegét mutatja, főbb üzletágak szerinti bontásban.

| (millió Ft)                                                 | Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül | Kockázati ráhagyás | Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás | 34 740                                                                       | 1 598              | 36 338                                                                   |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás     | 100 566                                                                      | 5 299              | 105 865                                                                  |
| Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás     | 0                                                                            | 0                  | 0                                                                        |
| <b>Összesen</b>                                             | <b>135 307</b>                                                               | <b>6 896</b>       | <b>142 203</b>                                                           |

A Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási, viszontbiztosítást figyelembe vevő biztosítástechnikai tartaléka főként befektetési egységekhez kötött direkt üzletből származó termékekből (74%) és direkt üzletekből származó hagyományos megtakarítási termékekből (26%) áll; a Társaságnak 2018 végén nem volt viszontbiztosításba vett üzlete. Ezek az arányok nagyjából megegyeznek az előző évével.

Az alábbi táblázat a pénzügyi kimutatásokban megjelenített biztosítástechnikai tartalékokat a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékokkal hasonlítja össze, a 2018 végi állapot szerint.

| (millió Ft)                                                 | Számviteli biztosítástechnikai tartalék | Szolvencia II biztosítástechnikai tartalék | Eltérés       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|
| Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás | 47 312                                  | 36 338                                     | 10 974        |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás     | 129 894                                 | 105 865                                    | 24 028        |
| Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás     | 0                                       | 0                                          | 0             |
| <b>Összesen</b>                                             | <b>177 206</b>                          | <b>142 203</b>                             | <b>35 003</b> |

A számviteli biztosítástechnikai tartalékok és a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok közötti különbséget a két számolás lényegi módszertani különbségeiből adódik. A pénzügyi mérlegben szereplő biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése a helyi számviteli alapelvek szerinti biztosítástechnikai tartalékok számítási módszerét alkalmazza, és így módon általában árazáskori demográfiai feltevéseket használ, a szerződéses pénzáramokat a szerződés kibocsátásakor meghatározott technikai kamat-lábbal diszkontálja, valamint nem veszi figyelembe a nem realizált nyereséget/vesztést. A Szolvencia II szerinti értékelés ezzel szemben a jövőbeni pénzáramok előrejelzésén alapul és figyelembe veszi a legjobb becslésekre vonatkozó feltevéseket, a jövőbeni nyereségelosztásokat (pénzügyi és technikai nyereség), valamint a pénzügyi garanciák költségeit és a diszkontálás hatását az aktuális hozamgörbét alkalmazva diszkontráta-ként. Továbbá, a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal szemben a Szolvencia II szerinti tartalmazza a nem fedezhető kockázatokkal kapcsolatos tökeszükséglet explicit értékelését is.

## A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI

A Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számítása nem csupán az alkalmazott módszerektől, modellektől és adatoktól függ, hanem számos olyan gazdasági és működési tényezőn alapuló feltételezéstől is, amelyek jövőbeni bekövetkezése eltérhet az értékelés napján meglévő várakozásoktól, függetlenül attól, hogy ezek mennyire pontosak.

A főbb működési tényezők, amelyek az életbiztosítási üzletágat érintik a törlesztés, halálozás, hosszú-élet, költség, rokkantság, baleset és betegség. Ezek közül a Társaság számára a legrelevánsabb az igazgatási költség: ennek 10%-os változása a kötelezettségek bruttó legjobb becslését 2,1 milliárd forinttal változtatja meg (1,5%). Ugyanekkora mértékű változás a halálozási és törlesztési rátákban kb. 0,8%-os eltérést jelent. A többi működési tényezőben bekövetkező 10%-os módosulásának legfeljebb 0,2%-os hatása van a bruttó legjobb becslés értékére.

A gazdasági tényezőkre elvégzett érzékenységvizsgálatok közül a részvényárak 25%-kal történő megváltozása okozta a legnagyobb, 8,1%-os eltérést. A kockázatmentes hozamgörbe 50 bázispontos elmozdulása kb. 1,1%-os változást okozott, míg a többi tényező vizsgálatakor nem adódott 0,8%-nál nagyobb eltérés.

Mivel a teljes életbiztosítási portfóliónak csak egy bizonyos, folyamatosan csökkenő állományrésze, a hagyományos megtakarítási termékek modellezése történik sztochasztikus módszerrel, így az ehhez a modellhez kapcsolódó feltételezésekben - mint például a dinamikus visszavásárlás vagy jövőbeni eszközmenedzsment - bekövetkező változásoknak csak kis mértékű hatása van a bruttó legjobb becslésre.

Összehasonlítva a tavalyi évvel, a legjobb becsléshez használt működési tényezők frissítése a jövőbeni állomány jobb megmaradásának irányába hatott.

## HOSSZÚ TÁVÚ GARANCIÁKRA VONATKOZÓ INTÉZKEDÉSEK (VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS, ILLESZKEDÉSI KIIGAZÍTÁS ÉS ÁTMENETI RENDELKEZÉSEK)

A volatilitási kiigazítás és az illeszkedési kiigazítás nem került alkalmazásra.

A kockázatmentes hozamgörbére vonatkozó átmeneti intézkedések és a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó átmeneti intézkedések nem kerültek alkalmazásra.

## D.2.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉK

### A NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a 2017 illetve 2018 év végi eredményeket a kártartalékokra és a díjtartalékokra:

| SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék                                    |            |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| (millió Ft)                                                                                  | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
| Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével                     | 32 609     | 29 342     |
| Kockázati ráhagyás                                                                           | 793        | 790        |
| Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével                         | 33 402     | 30 132     |
| Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után) | 15 727     | 12 250     |
| Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével                         | 17 676     | 17 883     |

A kártartalékok 2017-ről 2018-ra alapvetően a következők miatt változtak:

- jelentős mértékű nagy károk bekövetkezése 2018-ban
- magasabb viszontbiztosítási rész a nagy károkkal kapcsolatos megtérülések miatt

| SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék                                    |            |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| (millió Ft)                                                                                  | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
| Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével                     | 5 011      | 3 318      |
| Kockázati ráhagyás                                                                           | 536        | 482        |
| Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével                         | 5 547      | 3 800      |
| Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után) | -1 131     | -1 863     |
| Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével                         | 6 679      | 5 662      |

A díjtartalékok 2017-ről 2018-ra főleg a következők miatt nőttek:

- változás (növekedés) a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékában, így ehhez kapcsolódóan a kimenő pénzáramok becslésében
- növekedés a kockázati ráhagyásban

## NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÖSSZEHASONLÍTÁSA A SZÁMVITELI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKKAL

| (millió Ft)                                  | Magyar számviteli szabályok szerinti tartalék a vizontbiztosítás figyelembe vétele nélkül | SII biztosítástechnikai tartalék a vizontbiztosítás figyelembevétele nélkül | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen | 90 026                                                                                    | 89 293                                                                      | 38 950     | 33 932     |

| (millió Ft)                                  | Magyar számviteli szabályok szerinti tartalék a vizontbiztosítás figyelembe vétele nélkül | Kötelezettségek legjobb becslése a vizontbiztosítás figyelembevétele nélkül | Kockázati ráhagyás (társasági nézet) | Megtérülések vizontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után) | Biztosítástechnikai tartalék a vizontbiztosítás figyelembevétele nélkül |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen | 90 026                                                                                    | 37 620                                                                      | 1 330                                | 14 595                                                                                      | 24 355                                                                  |

A számviteli illetve SII nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok közti különbség a lényeges módszertani különbségekből adódik. A számviteli tartalékok azok a technikai tartalékok, amelyek a helyi számviteli szabályok szerint vannak kiszámolva, így olyan tartalékokat is tartalmaznak, amelyeket nem veszünk figyelembe a SII szerint (pl. káringadozási tartalék). Ezzel szemben a SII értékelés a jövőbeni pénzáramok meghatározásán alapszik, melyekhez bizonyos feltételezéseket használunk, figyelembe vesszük a szerződések határait illetve a diszkontálást az aktuális kockázatmentes hozamoknak megfelelően. Ezen kívül a SII értékelésben a technikai tartalékok tartalmazzák a kockázati ráhagyást, míg ez a számviteli tartalékokban ilyen formában nem jelenik meg.

A Szolvencia II célú értékelés és a számviteli kimutatások céljára készülő értékelések közötti lényeges különbségek a kár- és díjtartalékokat illetően az alábbiak:

**Kártartalékok:**

A számviteli függőkar tartalék értéke egyrésztől a kárrendszer (kárszakértők által meghatározott) tételes függőkar tartalékaiból, másrésztől pedig a károk bekövetkezési és bejelentési időpontján alapuló kifizési háromszögekből számolt IBNR tartalékból adódik. A kötelezettségek legjobb becslésének kiszámítása során (ld. fent) ártértékeljük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifizési mintái alapján.

**Díjtartalékok:**

A számviteli meg nem szolgáltat díjak tartaléka egyszerű időarányosítással kerül meghatározásra. A kötelezettségek legjobb becslésének számítása figyelembe veszi a jövőbeni biztosítási díjakat és azon megkötött szerződések biztosítási díjait, amelyek kockázatviselése még nem kezdődött el, továbbá a becsült kombinált hányadokat is.

### A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI ÉS ÉRZÉKENYSÉG ELEMZÉS

A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok SII értékelésénél különféle (gazdasági és operációs) feltételezésekkel élünk a jövőre vonatkozóan, melyek tényleges megvalósulása bizonytalanságot hordoz. Ezt a bizonytalanságot a társaság sztemerd módszerekkel kezeli. A károk jövőbeli kifizásával, illetve a költségekkel kapcsolatos kérdések különösen a volatilis ágazatok esetében megvitatásra kerülnek a kárszakértőkkel és a szakosztályokkal.

A társaság rendszeresen értékeli a kártartalékok legjobb becslésére vonatkozó számítások bizonytalanságát, felhasználva a belső tartalékolási kockázati modell eredményeit.

A vizsgálatok azt mutatják, hogy az alábbi változások befolyásolhatják a tartalék összegére vonatkozó eloszlás becslését:

- változtatások a nagy kárigényeket elkülönítő küszöbértékekben
- különbségek az elemzésben figyelembe nem vett tapasztalat tekintetében
- eltérő feltételezések a farok eloszlásra vonatkozóan
- bekövetkezett nagy károk darabszámának vagy nagyságának az emelkedése a tárgyévben
- számviteli tartalékolási politika megváltozása

A legjobb becslések eredményeinek érzékenységet a legjobb és legrosszabb scenáriókhoz tartozó tartalékok kiszámításának segítségével vizsgáltuk meg.

A díjtartalékokat illetően a becsült kárhányad és költséghányad a legfontosabb paraméterek, amelyekre a díjtartalékok legjobb becslése érzékeny.

A kártartalékok tekintetében a legrosszabb és legjobb scenárió az általános- és a gépjármű-felelősségbiztosítási károk esetében a különböző számítási módszerek eredményei alapján, a tűz és egyéb vagyoni károk esetében pedig egyszerűsített módszerrel kerültek meghatározásra. A megbízhatónak tekinthető eredmények tartománya +10% és -10% között van.

## HOSSZÚ TÁVÚ GARANCIA INTÉZKEDÉSEK (VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS ÉS ÁTMENETI INTÉZKEDÉSEK)

A Társaság nem alkalmaz hosszú távú garancia-intézkedéseket, azaz volatilitási kiigazítást és átmeneti intézkedéseket.

## D.3 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

Ez a fejezet tartalmazza a biztosítástechnikai tartalékon kívüli kötelezettségek Szolvencia II szerinti értékelési módszereinek átfogó leírását.

## D.3.1. A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKON KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK RÉSZLETEZÉSE

Az alábbi táblázat bemutatja az egyes mérlegtételek magyar számviteli szabályozás szerinti (számviteli törvényben előírt érték) és a Szolvencia II értéke közötti eltéréseket.

| összegek mFt-ban                                                                                                                                          | Szolvencia II érték 2018-ban (a) | Számviteli törvényben előírt érték 2018-ban (b) | Különbség az SII értékhez képest 2018-ban (a-b) | Megjegyzések                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Függő kötelezettségek                                                                                                                                     | 0                                | 0                                               | 0                                               | .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok                                                                                                        | 1 168                            | 1 168                                           | 0                                               | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Nyugdíjjuttatási kötelezettségek                                                                                                                          |                                  |                                                 |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Viszontbiztosítók letéti követelése                                                                                                                       | 578                              | 578                                             | 0                                               | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Halasztott adókötelezettségek                                                                                                                             | 6 987                            | 0                                               | 6 987                                           | A Szolvencia II szerinti halasztott adókötelezettségek az eszközök és kötelezettségek tételes Szolvencia II értéke és a magyar adózási szabályok szerint meghatározott értéke közötti különbséget jelentik, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókötelezettségek nem kerültek diszkontálásra. A halasztott adókötelezettségek könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felül kell vizsgálni a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel. |
| Derivatívák                                                                                                                                               | 18                               | 18                                              | 0                                               | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Tartozások hitelintézetek felé                                                                                                                            | 0                                | 0                                               | 0                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Hitelintézetek felé meglévő tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségekA hitelintézetekkel szemben fennálló tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek | 0                                | 0                                               | 0                                               | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Biztosítási és közvetítői kötelezettségek                                                                                                                 | 7 405                            | 7 405                                           | 0                                               | Nincs különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárat. Általános feltételezésként arra számítunk, hogy a törvény által előírt könyvelés szerinti érték egyenlő az SII értékkel.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Viszontbiztosítási kötelezettségek                                                                                                                        | 9 877                            | 9 877                                           | 0                                               | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás)                                                                                                              | 4 392                            | 4 460                                           | -68                                             | Nincs lényeges különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Alárendelt kötelezettségek                                                                                                                                |                                  |                                                 |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Alárendelt kötelezettségek                                                                                                                                | 0                                | 0                                               | 0                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek                                                                                                             | 4 586                            | 4 586                                           | 0                                               | Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Kötelezettségek összesen                                                                                                                                  | 35 011                           | 28 092                                          | 6 919                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| *Technikai tartalékok figyelembevétele nélkül.                                                                                                            |                                  |                                                 |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI CÉLTARTALÉKOK

| Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok<br>Összegek mFt-ban | Szolvenca II érték |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Átstrukturálási tartalék                                               | 65                 |
| Tartalék az átstrukturáláson kívüli kötelezettségvállalásokra          | 1 103              |
| Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok összesen            | 1 168              |

A tartalékként megjelenített összeg az az összeg, amelyet a kötelezett ésszerűen fizetne a kötelezettség rendezéséért a jelentési időszak végén, vagy egy harmadik személyre történő átruházásért ugyanabban az időpontban.

## HALASZTOTT ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

A Szolvenca II szabályozói keretrendszer a halasztott adókötelezettségeket, amelyek az adóalapot képező átmeneti különbségekre jövőbeli időszakokban fizetendő jövedelemadók összegét jelentik, levonható átmeneti különbségnek tekinti és a Szolvenca II szerint megjelenített és értékelt eszközök és kötelezettségek, valamint a magyar adózási szabályok szerint megjelenített és értékelt eszközök és kötelezettségek közötti különbségek alapján kerülnek meghatározásra.

A magyar számvitel szabályok szerint nem kell megjeleníteni halasztott adókat az éves beszámolóban.

## D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

## D.4.1. ESZKÖZÖK

A Társaságnak vannak a piaci érték meghatározására vonatkozó értékelési szabályai. A piaci árfolyamot a tőzsdei záróárfolyamokból vagy a Bloomberg által jegyzett CBBT/BGN-árfolyamokból számítják. Ha nem áll rendelkezésre piaci árfolyam, szakértői értékelést használnak. A módszertant és a különbségeket az árazási bizottság fogadja el.

## D.4.2. KÖTELEZETTSÉGEK

A kötelezettségek értékelése során a Társaság nem alkalmaz alternatív értékelési módszereket.

Az előző hivatalos Szolvenca II adatközléshez képest nem történt jelentős változás az alkalmazott értékelési modellekben és a modellinputokban.

## D.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK

Nincsenek további információk, amik kiegészítenék a fent leírtakat.

## E. TŐKEKEZELÉS

### E.1 SZAVATOLÓTŐKE

#### E.1.1. SZAVATOLÓTŐKE: JOGSZABÁLYI KERETEK ÉS MEGHATÁROZÁSOK

A szavatolótőke alapvető szavatolótőkéből és a kiegészítő szavatolótőkéből áll.

##### ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

Az alapvető szavatolótőke meghatározása a következő: az eszközök forrásokat meghaladó többletének (levonva belőle a biztosító saját részvényeinek értékét) és az alárendelt kölcsöntőkének az összege.

Az eszközök forrásokat meghaladó többletének meghatározásakor minden eszközt és forrást piaci érték alapon kell értékelni. Ezek az elvek képezik a D fejezetben (Szavatolótőke-megfelelési értékelés) foglalt meghatározások alapját.

Az alapvető szavatolótőke elemekbe a következők számítanak bele:

- a) Jegyzett tőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék
- b) Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén
- c) Alárendelt egyesületi tagi számlák
- d) Nyereségrészesedésből származó szavatolótőke
- e) Elsőbbségi részvények és az azokhoz kapcsolódó tőketartalék
- f) Átértékelési tartalék
- g) Alárendelt kötelezettségek
- h) Nettó halasztott adókövetelések

Az alapvető szavatolótőkébe beszámító elemek fenti listájából jelenleg csak a jegyzett tőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék, valamint az átértékelési tartalék releváns a Társaság számára.

A szavatolótőke különböző elemeit három szintbe kell besorolni attól függően, hogy rendelkeznek-e a következő ábrában szereplő speciális jellemzőkkel:

| SZINT    | Folyamatos rendelkezésre állás a veszteségek fedezésére | A kedvezményezett alárendeltség | Elegendő időtartam | Visszafizetést ösztönző feltételek hiánya | Kötelező kezelési költségek hiánya | Tehertemesség |
|----------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| 1. szint | x                                                       | x                               | x                  | x                                         | x                                  | x             |
| 2. szint |                                                         | x                               | x                  | x                                         | x                                  | x             |
| 3. szint | Maradék                                                 |                                 |                    |                                           |                                    |               |

Általánosságban megállapítható, hogy azok az eszközök, melyekhez nem kapcsolódik előrelátható jövőbeni kötelezettség, folyamatosan rendelkezésre állnak a veszteségek fedezetére. Ezért az eszközök forrásokat meghaladó, az Irányelvben foglalt elvekkel összhangban értékelt többletének túlnyomó többségét kiemelkedő minőségű tőkeként kell kezelni (1. szint).

Az előzőekben leírtak alapján pl. az átértékelési tartalék az 1. szinthez, a nettó halasztott adókövetelések ezzel szemben a 3. szinthez tartoznak.

A Társaság minden tőkeeleme az 1. szinthez tartozik.

##### KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

A kiegészítő szavatolótőke az alapvető szavatolótőkén kívüli azon elemek, amelyek a veszteségek fedezésére felhasználhatók.

A kiegészítő szavatolótőke jellege szerint olyan függő tőke, amely nem jelenik meg a mérlegben. Ez a függő jelleg szükségessé teszi, hogy a kiegészítő szavatolótőke figyelembe vehetősége felügyeleti engedélyhez legyen kötve. Amennyiben egy tetszőleges jövőbeni időpontban lehívásra kerül a kiegészítő szavatolótőke, megszűnik függő tőkének lenni, és alapvető szavatolótőkévé válik. A Társaság nem rendelkezik kiegészítő szavatolótőkével.

##### FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A következő mennyiségi korlátozásokat kell figyelembe venni a szavatolótőke besorolására vonatkozóan:

- 1) A szavatolótőke-szükséglet tekintetében a 2. és a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
  - a) az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet legalább fele;
  - b) a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet kevesebb mint 15 %-a;
  - c) a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege összeadva nem haladja meg a szavatolótőke-szükséglet 50 %-át.

- 2) A minimális tőkeszükséglet tekintetében a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
  - a) az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a minimális tőkeszükséglet legalább 80 %-a;
  - b) a 2. szinthez tartozó elemek (kivéve a kiegészítő szavatolótőkéket) figyelembe vehető összege nem haladja meg a minimális tőkeszükséglet 20 %-át.
- 3) Az (1) bekezdés a) pontjában és a (2) bekezdés a) pontjában említett határokon belül a következő alapvető szavatolótőke elemek összege nem érheti el az 1. szinthez tartozó elemek teljes összegének 20 %-át:
  - a) a 69. cikk a) pontjának iii. alpontjában említett elemek;
  - b) a 69. cikk a) pontjának v. alpontjában említett elemek;
  - c) a 69. cikk b) pontjában említett elemek;
  - d) az 1. szintű alapvető szavatolótőke kategóriájában a 2014/51/EU irányelv 308b cikkének (9) bekezdésében meghatározott átmeneti rendelkezések alatt említett elemek.

A Társaság esetében megegyezik a rendelkezésre álló szavatolótőke, a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke és a minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető alapvető szavatolótőke összege.

### E.1.2. A SZAVATOLÓTŐKE KEZELÉSÉVEL KAPCSOLATOS SZABÁLYZATOK ÉS FOLYAMATOK

A csoportszintű és helyi Tőkekezelési szabályzat (Capital Management Policy – CMP) meghatározza a tőkekezelési tevékenységek elveit, amelyeket az Assicurazioni Generali S.p.A.-nak és a csoporthoz tartozó érintett jogi személyeknek, ezáltal a Társaságnak is követnie kell.

A tőkekezelési tevékenységek a szavatolótőke kezelése és ellenőrzése tekintetében, elsősorban a következő eljárásokat tartalmazzák:

- a szavatolótőke besorolása és időnkénti felülvizsgálata annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke elemek megfeleljenek a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, mind kibocsátáskor, mind a későbbiekben;
- a szavatolótőke kibocsátásának szabályozása a középtávú Tőkekezelési tervnek és stratégiai tervnek megfelelően, annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke elemek eleget tesznek a velük szemben támasztott minőségi kritériumoknak;
- annak biztosítása, hogy a tőkehelyzet elemzésekor a törzsrészcsoportok osztlékaira vonatkozó minden szabályzatot és kijelentést figyelembe vesznek;
- vezérelvek és közös standardok kidolgozása ezen tevékenységek hatékony végzésére, betartva a releváns csoport- és helyi szintű szabályozói követelményeket és törvényi kereteket, valamint összhangban a Generali csoport kockázatvállalási hajlandóságával és stratégiájával.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. Igazgatótanácsának jóváhagyását követően a csoportszintű Tőkekezelési szabályzatot a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta 2018. májusában.

A Tőkekezelési terv az átfogó hároméves stratégiai terv részét képezi, ez biztosítja, hogy konzisztens legyen a hároméves stratégiai terv feltételezéseivel, amelyek többek között:

- pénzügyi forgatókönyvek;
- stratégiai eszközallokáció;
- üzleti tevékenységstruktúra.

A Tőkekezelési terv tartalmazza a szavatolótőke és a szabályozói tőkemegfelelési mutató alakulásának részletes leírását a legutóbbi rendelkezésre álló tényleges számoktól az előző tervezési év számaiig.

A helyi Tőkekezelési terv kidolgozása a pénzügyi területért felelős vezető felelőssége, és az Igazgatóság hagyja jóvá. Továbbá a helyi egységek belefoglalják a Tőkekezelési tervet a tervezési folyamat során a Csoportnak átadandó információs csomagba. A Tőkekezelési terv főbb elemeit megtárgyalják és megvitatják az ezen célból szervezett megbeszéléseken („Deep Dives on Capital”) és a negyedéves üzleti felülvizsgálati folyamat keretében.

Ha a tervezési időszakban rendkívüli műveletek (mint pl. egyesülés és részesedésszerzés, szavatolótőke-kibocsátás) láthatóak előre, akkor azok szavatolótőke és a szabályozói tőkemegfelelési mutató alakulására vonatkozó kihatását és részleteit világosan kimutatja és dokumentálja a Társaság. A szavatolótőke-kibocsátásokat egyértelműen belefoglalja a Társaság a Tőkekezelési tervbe az indoklás részletes leírásával.

A szavatolótőke jövőbeli alakulásának leírása tartalmazza a szavatolótőke elemek kibocsátását, visszaváltását, visszafizetését (lejárator vagy korábban), valamint a kockázati szintek limitjeire kifejtett hatást. A szavatolótőke elemek értékelésének bármilyen változását is jelzi, szükség esetén további kvalitatív részletekkel a szintek limitjeit érintően.

A Tőkekezelési terv figyelembe veszi a Kockázatvállalási Keretrendszerben meghatározott limiteket és tűréshatárokat.

A Tőkekezelési tervben minden átmeneti intézkedés tekintetében jelteni kell annak jelenlegi és az átmeneti időszak végi tőkemegfelelési helyzetre gyakorolt kihatását (mind csoport-, mind helyi szinten), időtartamát és általános jellemzőit, ideértve a veszteséget okozó képességét.

Abban az esetben, ha a hároméves stratégiai tervet a szavatolótőke vagy a szavatolótőke-szükséglet jelentős változása miatt újra be kell nyújtani a központnak, a Tőkekezelési tervet is megfelelően frissíteni kell és meg kell küldeni a Csoportnak.

A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETET FEDEZŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A jogszabályi követelmények alapján, a végső figyelembe vehető szavatolótőke kiszámításához a Társaságnak az alapvető szavatolótőkéből kell kiindulnia, hozzáadva a kiegészítő szavatolótőkét, majd az így kapott, rendelkezésre álló szavatolótőkére alkalmazni kell a figyelembe vehetőségi korlátokat, így meghatározható a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke. Ennek az alakulását mutatják be a jelen fejezetben található táblázatok, részletezve a szintekre bontást és jelezve az éves változásokat.

A Társaság esetében a rendelkezésre álló szavatolótőke és a szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke összege megegyezik, alakulását szintekre bontva az alábbi táblázat mutatja be:

A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke alakulása

| (millió Ft) | A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke összesen | 1. szint – korlátlan | 1. szint – korlátozott | 2. szint | 3. szint |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------|----------|
| Tárgyév     | 95 450                                                                       | 95 450               | 0                      | 0        | 0        |
| Előző év    | 96 940                                                                       | 96 940               | 0                      | 0        | 0        |
| Változás    | -1 490                                                                       | -1 490               | 0                      | 0        | 0        |

A figyelembe vehető szavatolótőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya (tőkemegfelelési mutató) a következőképpen alakult:

Tőkemegfelelési mutató

| (millió Ft)                                                         | Tárgyév | Előző év | Változás   |
|---------------------------------------------------------------------|---------|----------|------------|
| A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke | 95 450  | 96 940   | -1 490     |
| Szavatolótőke-szükséglet                                            | 32 021  | 30 193   | 2 107      |
| Tőkemegfelelési mutató                                              | 298,1%  | 321,1%   | -23,0 p.p. |

#### ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatolótőke – Összehasonlítás az előző évvel

| (millió Ft)                                                                                                                                                                          | Tárgyév | Előző év | Változás | Megjegyzések |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|----------|--------------|
| Jegyzett tőke (saját részvényekkel együtt)                                                                                                                                           | 4 500   | 4 500    | 0        |              |
| Jegyzett tőkéhez kapcsolódó tőketartalék                                                                                                                                             | 5 137   | 5 137    | 0        |              |
| Többlettőke                                                                                                                                                                          | 0       | 0        | 0        |              |
| Elsőbbségi részvények                                                                                                                                                                | 0       | 0        | 0        |              |
| Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék                                                                                                                                     | 0       | 0        | 0        |              |
| Átértékelési tartalékok (lásd az alábbi táblázatot)                                                                                                                                  | 85 812  | 87 812   | -1 490   |              |
| Alárendelt kötelezettségek                                                                                                                                                           | 0       | 0        | 0        |              |
| A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg                                                                                                                         | 0       | 0        | 0        |              |
| Egyéb, a felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, a fentiekben nem említett szavatolótőke-elemek                                                           | 0       | 0        | 0        |              |
| A pénzügyi kimutatásokban szereplő szavatoló tőke, amely nem része az átértékelési tartaléknak, és nem felel meg a Szolvencia II szavatoló tőkébe történő besorolás követelményeinek | 0       | 0        | 0        |              |
| A pénzügyi- és hitelintézetekben levő részesedések levonása                                                                                                                          | 0       | 0        | 0        |              |
| Alapvető szavatoló tőke levonások után összesen                                                                                                                                      | 95 450  | 96 940   | -1 490   |              |

#### ALÁRENDELT KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kötelezettséggel.

#### ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK ÉS A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

A következő táblázatban levezettük az átértékelési tartalék összegét a Szolvencia II. szerinti mérlegben szereplő eszközök forrásokat meghaladó többletéből kiindulva:

Átértékelési tartalék

| (millió Ft)                                        | Tárgyév | Előző év | Változás |
|----------------------------------------------------|---------|----------|----------|
| Eszközök – Források (a D mellékletből)             | 105 223 | 105 279  | - 55     |
| Saját részvények                                   | 0       | 0        | 0        |
| Várható osztalékok és kifizetések                  | 9 774   | 8 339    | 1 435    |
| Egyéb alapvető szavatolótőke elemek                | 9 637   | 9 637    | 0        |
| Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke elemek | 0       | 0        | 0        |
| Átértékelési tartalék                              | 85 812  | 87 812   | - 1490   |

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség

| (millió Ft)                                                                         | Tárgyév | Előző év | Változás |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|----------|
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)<br>– Életbiztosítási üzletág     | 35 205  | 30 693   | 4 512    |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)<br>– Nem-életbiztosítási üzletág | 5 719   | 5 638    | 81       |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)<br>összesen                      | 40 924  | 36 331   | 4 593    |

#### SZAVATOLÓTŐKE KORLÁTOZÁSAI

A Társaságnak nincs semmilyen a szavatolótőkéből levont tőkeeleme és semmilyen jelentős korlátozása, amely adott esetben a szavatolótőke vállalkozáson belüli rendelkezésre állására és átruházására kihatással lenne.

#### KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

A Társaságnak a 2018. évre vonatkozóan nincs kiegészítő szavatolótőkéje.

A SZÁMVITELI BESZÁMOLÓBAN SZEREPLŐ SAJÁT TŐKE ÉS A SZOLVENCIA 2 MÉRLEG SZERINTI ESZKÖZÖK FORRÁSOKAT MEGHALADÓ TÖBBLETE KÖZÖTTI ELTÉRÉS LEVEZETÉSE

Egyeztetés a számviteli törvényben előírt saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó többlete között

| (millió Ft)                                        | 2018    | 2017    | Különbség |
|----------------------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Számviteli törvényben előírt saját tőke            | 38 480  | 36 059  | 2 421     |
| Résztvénytőke                                      | 4 500   | 4 500   | -         |
| Tőketartalékok                                     | 5 137   | 5 137   | -         |
| Egyéb tőkeinstrumentumok                           | -       | -       | -         |
| Valutaátváltási különbségekre képzett tartalékok   | -       | -       | -         |
| Saját részvények                                   | -       | -       | -         |
| Számviteli törvényben előírt eredmény tartalék     | 17 983  | 17 156  | 827       |
| Lekötött tartalék                                  | 0       | 0       | -         |
| Adózott eredmény                                   | 10 860  | 9 266   | 1 594     |
| Kiigazítás immateriális javak miatt                | - 8 312 | -6 911  | - 1 431   |
| Kiigazítás befektetések miatt                      | 20 121  | 24 255  | - 4 134   |
| Kiigazítás nettó technikai tartalék miatt          | 61 884  | 59 653  | 2 230     |
| Kiigazítás pénzügyi és alarendelt tartozások miatt | -       | -       | -         |
| Kiigazítás egyéb elemek miatt                      | 68      | 60      | 8         |
| Kiigazítás halasztott adók miatt                   | -6 987  | -7 838  | 851       |
| Eszközök forrásokat meghaladó többlete             | 105 223 | 105 279 | -55       |

### E.1.3.A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

Figyelembe vehető szavatolótőke szintekre bontva

| (millió Ft) | A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető alapvető szavatolótőke összesen | 1. szint – korlátlan | 1. szint – korlátozott | 2. szint |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------|
| Tárgyév     | 95 450                                                                                    | 96 940               | 0                      | 0        |
| Előző év    | 96 940                                                                                    | 96 056               | 0                      | 0        |
| Változás    | -1 490                                                                                    | -1 490               | 0                      | 0        |

## E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET

### E.2.1.A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉRTÉKEI

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság 2018. és 2017. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

| (millió Ft) | Szavatolótőke-szükséglet | Minimális tőkeszükséglet |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Tárgyév     | 32 021                   | 8 654                    |

|          |        |       |
|----------|--------|-------|
| Előző év | 30 193 | 7 908 |
| Változás | 6,1%   | 9,4%  |

A Társaság a standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2018. év végére 1 828 millió Ft-tal nőtt az előző év végihez képest és 32 021 millió Ft-t tett ki. Az emelkedés elsősorban a piaci kockázatok és a nem-életbiztosítási kockázatok szavatolótőke igényének növekedéséből ered.

A Társaság a minimális tőkeszükségletet a Szolvencia II szabályozásban meghatározott módszertan alapján számítja. A minimális tőkeszükséglet az élet- és nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelek lineáris kombinációja meghatározott konkrét korlátokkal.

## E.2.2. A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET MEGOSZLÁSA

A teljes szavatolótőke-szükséglet kockázati modulonkénti bontásban (adatok millió Ft-ban)

| (millió Ft)                                                                                      | Összesen | Hatás (%) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt (nettó)                                   | 48 473   | 100%      |
| Piaci kockázatok                                                                                 | 17 898   | 37%       |
| Partner általi nemteljesítési kockázat                                                           | 3 589    | 7%        |
| Életbiztosítási kockázat                                                                         | 14 513   | 31%       |
| Nem-életbiztosítási kockázat                                                                     | 1 096    | 2%        |
| Egészségbiztosítási kockázat                                                                     | 11 377   | 23%       |
| Diverzifikáció hatása                                                                            | -16 459  |           |
| Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után                                            | 32 014   |           |
| Működési kockázat                                                                                | 3 672    |           |
| Alapvető szavatolótőke-szükséglet a halasztott adók veszteségelnyelő képessége figyelembe vétele | 35 686   |           |
| Halasztott adók veszteségelnyelő képessége                                                       | -3 665   |           |
| Szavatolótőke-szükséglet összesen                                                                | 32 021   |           |

2018 végén a diverzifikáció előtti szavatolótőke-szükséglet 48 473 millió Ft volt (nettó). A működési kockázat tőkeszükséglete 3 672 millió Ft-t tett ki. A diverzifikáció hatását és a halasztott adók veszteségelnyelő képességét szintén figyelembe vettük a szavatolótőkeszükségletben. A fenti számok tartalmazzák a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességét is. Az összetevők összesítése után a Társaság 2018. év végi teljes szavatolótőke-szükséglete 32 021 millió Ft.

2018-ban nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

A Társaság a partner általi nem-telejesítési kockázat esetében egyszerűsített számításokat alkalmaz az alábbiakra vonatkozóan:

- viszontbiztosítási megállapodások vagy értékpapírosítás kockázatcsökkentési hatása
- ugyanazon kibocsátóval szemben fennálló kitettségek csoportosítása
- származékos termékek kockázatcsökkentő hatása.

A Társaság nem használ vállalkozás specifikus paramétereket.

## E.3 AZ IDŐTARTAM ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL ALKALMAZÁSA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN

Nem vonatkozik a Társaságra.

## E.4 A STANDARD FORMULA ÉS BÁRMILYEN ALKALMAZOTT BELSŐ MODELL KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK

Ez a pont nem releváns a Társaság szempontjából, mivel a Társaság a standard formulát alkalmazza a szavatolótőke-szükséglet számításához.

## E.5 A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE

A Társaságnak szilárd a szavatolótőke-megfelelési helyzete, sem a minimális tőkeszükséglet, sem a szavatolótőke-szükséglet vonatkozásában nem merülnek fel meg nem felelési problémák.

## E.6 EGYÉB INFORMÁCIÓK

A C.7-es fejezetben jelzetteknek megfelelően az érzékenységvizsgálat a szolvencia ráta változását mutatja az alábbi kockázati faktorok tekintetében.

### Érzékenységvizsgálat

| Érzékenységek                                             | Szolvencia Ráta | Változás (%) |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| Kockázati faktor                                          | 298,1%          |              |
| Kockázatmentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik | 256,9%          | -41,2%.      |
| Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal csökken*  | 310,5%          | +12,4%.      |

Összességében kijelenthető, hogy ezen scenárióknak nincs kritikus hatása a Társaság szolvencia rátájára.

## MELLÉKLETEK

## S.02.01.02 - Mérleg

Szolvencia II. szerinti érték

|                                                                                                                                                                         | (ezer Ft)    | C0010              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|
| <b>Eszközök</b>                                                                                                                                                         |              |                    |
| Immateriális javak                                                                                                                                                      | R0030        |                    |
| Halasztott adókövetelések                                                                                                                                               | R0040        | 0                  |
| Nyugdíjszolgáltatások többlete                                                                                                                                          | R0050        |                    |
| Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések                                                                                                                      | R0060        | 741 730            |
| <b>Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhöz kapcsolódó eszközök kivételével)</b>                                    | <b>R0070</b> | <b>166 305 141</b> |
| Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)                                                                                                                  | R0080        | 72 000             |
| Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt                                                                                                          | R0090        | 26 070 641         |
| <i>Résztvények</i>                                                                                                                                                      | <i>R0100</i> | <i>6 851 516</i>   |
| Résztvények – tőzsdén jegyzett részvények                                                                                                                               | R0110        |                    |
| Résztvények – tőzsdén nem jegyzett részvények                                                                                                                           | R0120        | 6 851 516          |
| <i>Kötvények</i>                                                                                                                                                        | <i>R0130</i> | <i>122 501 055</i> |
| Államkötvények                                                                                                                                                          | R0140        | 114 980 779        |
| Vállalati kötvények                                                                                                                                                     | R0150        | 7 520 276          |
| Strukturált értékpapírok                                                                                                                                                | R0160        |                    |
| Biztosítékkal fedezett értékpapírok                                                                                                                                     | R0170        |                    |
| Kollektív befektetési vállalkozások                                                                                                                                     | R0180        | 10 697 099         |
| Származtatott termékek                                                                                                                                                  | R0190        | 112 830            |
| Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével                                                                                                                         | R0200        |                    |
| Egyéb befektetések                                                                                                                                                      | R0210        |                    |
| Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhöz kapcsolódó eszközök                                                            | R0220        | 124 950 361        |
| <b>Hitelek és jelzáloghitelek</b>                                                                                                                                       | <b>R0230</b> | <b>147 930</b>     |
| Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek                                                                                                                             | R0240        | 91 475             |
| Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek                                                                                                                   | R0250        | 36 455             |
| Egyéb hitelek és jelzáloghitelek                                                                                                                                        | R0260        | 20 000             |
| <b>A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:</b>                                                                                                 | <b>R0270</b> | <b>16 279 225</b>  |
| Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás                                                                                                  | R0280        | 14 595 142         |
| Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével                                                                                                                    | R0290        | 14 302 139         |
| Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás                                                                                                                        | R0300        | 293 003            |
| Életbiztosítás és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével | R0310        | 1 684 083          |
| Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás                                                                                                                            | R0320        |                    |
| Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével                                                    | R0330        | 1 684 083          |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás                                                                                                             | R0340        |                    |
| Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések                                                                                              | R0350        | 394 985            |
| Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések                                                                                                             | R0360        | 3 755 903          |
| Viszontbiztosítási követelések                                                                                                                                          | R0370        | 332 031            |
| Követelések (kereskedési, nem biztosítási)                                                                                                                              | R0380        | 2 336 918          |
| Saját résztvények (közvetlenül birtokolt)                                                                                                                               | R0390        |                    |
| Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótoke tekintetében esedékes összegek                                                                    | R0400        |                    |
| Készpénz és készpénz- egyenértékesek                                                                                                                                    | R0410        | 5 836 164          |
| Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök                                                                                                                                   | R0420        | 307 166            |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                                                                                                                | <b>R0500</b> | <b>321 387 554</b> |

|                                                                                                                                                                                                         | (ezer Ft)    | Szolvencia II. szerinti érték |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|
| <b>Kötelezettségek</b>                                                                                                                                                                                  |              |                               |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás</b>                                                                                                                                              | <b>R0510</b> | <b>38 949 874</b>             |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)</b>                                                                                                                  | <b>R0520</b> | <b>37 138 376</b>             |
| Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok                                                                                                                                              | R0530        |                               |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                         | R0540        | 35 863 099                    |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                      | R0550        | 1 275 277                     |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)</b>                                                                                                | <b>R0560</b> | <b>1 811 498</b>              |
| Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok                                                                                                                                              | R0570        |                               |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                         | R0580        | 1 756 879                     |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                      | R0590        | 54 620                        |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)</b>                                           | <b>R0600</b> | <b>36 337 899</b>             |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás</b>                                                                                                                  | <b>R0610</b> |                               |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések) – Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok                                                | R0620        |                               |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                         | R0630        |                               |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                      | R0640        |                               |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási szerződések kivételével)</b>                                  | <b>R0650</b> | <b>36 337 899</b>             |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok | R0660        |                               |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                         | R0670        | 34 740 360                    |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                      | R0680        | 1 597 538                     |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás</b>                                                                                                     | <b>R0690</b> | <b>105 865 170</b>            |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok                                               | R0700        |                               |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                         | R0710        | 100 566 415                   |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                      | R0720        | 5 298 755                     |
| Függő kötelezettségek                                                                                                                                                                                   | R0740        |                               |
| Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok                                                                                                                                       | R0750        | 1 168 164                     |
| Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek                                                                                                                                                                    | R0760        |                               |
| Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek                                                                                                                                                    | R0770        | 577 815                       |
| Halasztott adókötelezettség                                                                                                                                                                             | R0780        | 6 987 201                     |
| Származtatott termékek                                                                                                                                                                                  | R0790        | 18 139                        |
| Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek                                                                                                                                                      | R0800        |                               |
| A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek                                                                                                                 | R0810        |                               |
| Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek                                                                                                                                         | R0820        | 7 404 637                     |
| Viszontbiztosítási kötelezettségek                                                                                                                                                                      | R0830        | 9 876 896                     |
| Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)                                                                                                                                                                | R0840        | 4 392 167                     |
| <b>Alárendelt kötelezettségek</b>                                                                                                                                                                       | <b>R0850</b> |                               |
| Az alapvető szavatoló tőkébe be nem számított alárendelt kötelezettségek                                                                                                                                | R0860        |                               |
| Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított alárendelt kötelezettségek                                                                                                                                     | R0870        |                               |
| Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek                                                                                                                                                            | R0880        | 4 586 284                     |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                                                                                                                                                                         | <b>R0900</b> | <b>216 164 244</b>            |
| <b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>                                                                                                                                                 | <b>R1000</b> | <b>105 223 310</b>            |



### S.05.01.02 - Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint (2/3)

| A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek<br>(direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás) |                 |                                   | A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás |                   |                                           |         | Összesen   |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|---------|------------|------|
| Jogvédelmi biztosítás                                                                                                                             | Segítségnyújtás | Különböző pénzügyi<br>veszteségek | Egészségbiztosítás                                            | Balesetbiztosítás | Tengeri, légi és szállítási<br>biztosítás | Vagyon  |            |      |
| C100                                                                                                                                              | C110            | C120                              | C130                                                          | C140              | C150                                      | C160    |            | C200 |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   |                                                               |                   |                                           |         |            |      |
| 295 975                                                                                                                                           | 0               | 386 206                           |                                                               |                   |                                           |         | 92 989 415 |      |
| 0                                                                                                                                                 | 403 246         | 291 251                           |                                                               |                   |                                           |         | 2 261 696  |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   | 18 680                                                        | 0                 | 0                                         | 5 360   | 24 040     |      |
| 285                                                                                                                                               | 181 054         | 115 527                           | 14 944                                                        | 0                 | 0                                         | 37 978  | 45 331 917 |      |
| 295 690                                                                                                                                           | 222 192         | 561 930                           | 3 736                                                         |                   |                                           | -32 618 | 49 943 233 |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   |                                                               |                   |                                           |         |            |      |
| 290 857                                                                                                                                           | 0               | 386 004                           |                                                               |                   |                                           |         | 90 121 943 |      |
| 0                                                                                                                                                 | 398 081         | 286 919                           |                                                               |                   |                                           |         | 2 253 843  |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   | 18 697                                                        | 0                 | 0                                         | 5 360   | 24 057     |      |
| 151                                                                                                                                               | 179 040         | 113 837                           | 14 958                                                        | 0                 | 0                                         | 37 978  | 44 106 330 |      |
| 290 706                                                                                                                                           | 219 041         | 559 086                           | 3 739                                                         |                   |                                           | -32 618 | 48 293 514 |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   |                                                               |                   |                                           |         |            |      |
| 11 922                                                                                                                                            | 0               | 85 399                            |                                                               |                   |                                           |         | 33 253 984 |      |
| 0                                                                                                                                                 | 117 854         | 87 390                            |                                                               |                   |                                           |         | 415 205    |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   | 11 036                                                        | 0                 | 0                                         | 0       | 11 036     |      |
| 0                                                                                                                                                 | 64 714          | 32 521                            | -8 829                                                        | 0                 | 0                                         | 0       | 15 812 919 |      |
| 11 922                                                                                                                                            | 53 140          | 140 268                           | 19 865                                                        |                   |                                           |         | 17 867 306 |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   |                                                               |                   |                                           |         |            |      |
| 14 056                                                                                                                                            | 0               | -20 999                           |                                                               |                   |                                           |         | -395 893   |      |
| 0                                                                                                                                                 | 0               | 0                                 |                                                               |                   |                                           |         | 0          |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   |                                                               |                   |                                           |         | 0          |      |
| 0                                                                                                                                                 | 0               | 0                                 | 0                                                             | 0                 | 0                                         | 0       | 21 394     |      |
| 14 056                                                                                                                                            |                 | -20 999                           |                                                               |                   |                                           |         | -417 287   |      |
| 159 540                                                                                                                                           | 151 035         | 508 382                           |                                                               |                   |                                           |         | 28 233 055 |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   |                                                               |                   |                                           |         |            |      |
|                                                                                                                                                   |                 |                                   |                                                               |                   |                                           |         | 28 233 055 |      |



## S.05.02.01 - Biztosítási díjak, kárigények és költségek országoként (1/2)

|                                                                  | Székhely szerinti ország | Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek |              |              |              |              | Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                  | C0010                    | C0020                                                                 | C0030        | C0040        | C0050        | C0060        | C0070                                                              |
| R0010                                                            |                          |                                                                       | HR           | DE           | GE           | RO           |                                                                    |
|                                                                  | C0080                    | C0090                                                                 | C0100        | C0110        | C0120        | C0130        | C0140                                                              |
| <b>Díjelőírás</b>                                                |                          |                                                                       |              |              |              |              |                                                                    |
| Bruttó – Direkt biztosítás                                       | R0110                    | 92 989 415                                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 92 989 415                                                         |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         | R0120                    | 2 244 208                                                             | 9 548        | 5 807        | 1 776        | 1 743        | 2 264 700                                                          |
| Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás                     | R0130                    | 24 040                                                                | 0            | 0            | 0            | 0            | 24 040                                                             |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    | R0140                    | 45 331 917                                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 45 331 917                                                         |
| <b>Nettó</b>                                                     | <b>R0200</b>             | <b>49 925 745</b>                                                     | <b>9 548</b> | <b>5 807</b> | <b>1 776</b> | <b>1 743</b> | <b>49 946 238</b>                                                  |
| <b>Megszolgált díj</b>                                           |                          |                                                                       |              |              |              |              |                                                                    |
| Bruttó - Direkt biztosítás                                       | R0210                    | 90 121 943                                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 90 121 943                                                         |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         | R0220                    | 2 235 790                                                             | 9 548        | 5 807        | 1 776        | 1 743        | 2 256 610                                                          |
| Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás | R0230                    | 24 057                                                                | 0            | 0            | 0            | 0            | 24 057                                                             |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    | R0240                    | 44 106 330                                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 44 106 330                                                         |
| <b>Nettó</b>                                                     | <b>R0300</b>             | <b>48 275 461</b>                                                     | <b>9 548</b> | <b>5 807</b> | <b>1 776</b> | <b>1 743</b> | <b>48 296 281</b>                                                  |
| <b>Kárráfordítás</b>                                             |                          |                                                                       |              |              |              |              |                                                                    |
| Bruttó – Direkt biztosítás                                       | R0310                    | 33 253 984                                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 33 253 984                                                         |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         | R0320                    | 376 357                                                               | 0            | 723          | -795         | 0            | 376 286                                                            |
| Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás                     | R0330                    | 11 036                                                                | 0            | 0            | 0            | 0            | 11 036                                                             |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    | R0340                    | 15 812 919                                                            | 0            | 0            | 0            | 0            | 15 812 919                                                         |
| <b>Nettó</b>                                                     | <b>R0400</b>             | <b>17 828 459</b>                                                     |              | <b>723</b>   | <b>-795</b>  |              | <b>17 828 387</b>                                                  |
| <b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai</b>           |                          |                                                                       |              |              |              |              |                                                                    |
| Bruttó – Direkt biztosítás                                       | R0410                    | -395 893                                                              | 0            | 0            | 0            | 0            | -395 893                                                           |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         | R0420                    | 0                                                                     | 0            | 0            | 0            | 0            | 0                                                                  |
| Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás                     | R0430                    | 0                                                                     | 0            | 0            | 0            | 0            | 0                                                                  |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    | R0440                    | 21 394                                                                | 0            | 0            | 0            | 0            | 21 394                                                             |
| <b>Nettó</b>                                                     | <b>R0500</b>             | <b>-417 287</b>                                                       |              |              |              |              | <b>-417 287</b>                                                    |
| <b>Felmerült költségek</b>                                       | <b>R0550</b>             | <b>28 230 283</b>                                                     | <b>892</b>   | <b>373</b>   |              | <b>0</b>     | <b>28 231 548</b>                                                  |
| <b>Egyéb költségek</b>                                           | <b>R1200</b>             |                                                                       |              |              |              |              |                                                                    |
| <b>Összes költségek</b>                                          | <b>0</b>                 |                                                                       |              |              |              |              | <b>28 231 548</b>                                                  |



## S.12.01.02 - Életbiztosítási és az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (1/2)

|                                                                                                                                                                                                                                                      |              | Nyereség-<br>részesedéssel<br>járó biztosítás | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás Egyéb<br>életbiztosítás Nem-életbiztosítási szerződésekből |                                                    |         | Egyéb életbiztosítás                                 |                                                    |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------|
|                                                                                                                                                                                                                                                      |              |                                               | Opciót és garanciát<br>nem tartalmazó<br>szerződések                                                               | Opciót vagy garanciát<br>tartalmazó<br>szerződések |         | Opciót és garanciát<br>nem tartalmazó<br>szerződések | Opciót vagy garanciát<br>tartalmazó<br>szerződések |       |
| (ezer Ft)                                                                                                                                                                                                                                            | C0020        |                                               | C0030                                                                                                              | C0040                                              | C0050   | C0060                                                | C0070                                              | C0080 |
| <b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>                                                                                                                                                                                    | <b>R0010</b> |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment<br>for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole                                                                                            | R0020        |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| <b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított<br/>biztosítástechnikai tartalékok</b>                                                                                                                                          |              |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| <b>Legjobb becslés</b>                                                                                                                                                                                                                               |              |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| <b>Bruttó legjobb becslés</b>                                                                                                                                                                                                                        | <b>R0030</b> | 35 187 244                                    |                                                                                                                    | 100 231 446                                        | 334 969 |                                                      | -3 058 640                                         |       |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek<br>szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való<br>megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek<br>miatti kiigazítás után | R0080        |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      | 253 116                                            |       |
| Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú<br>gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási<br>szerződésekből való megtérülések                                                                 | R0090        | 35 187 244                                    |                                                                                                                    | 100 231 446                                        | 334 969 |                                                      | -3 311 756                                         |       |
| <b>Kockázati ráhagyás</b>                                                                                                                                                                                                                            | <b>R0100</b> | <b>972 178</b>                                | <b>5 298 755</b>                                                                                                   |                                                    |         | <b>154 934</b>                                       |                                                    |       |
| <b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>                                                                                                                                                                            |              |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok                                                                                                                                                                                             | R0110        |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                                                                      | R0120        |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                                                                   | R0130        |                                               |                                                                                                                    |                                                    |         |                                                      |                                                    |       |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>                                                                                                                                                                                                     | <b>R0200</b> | <b>36 159 422</b>                             | <b>105 865 170</b>                                                                                                 |                                                    |         | <b>-2 903 706</b>                                    |                                                    |       |

## S.12.01.02 - Életbiztosítási és az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (2/2)

| Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations | Aktív viszontbiztosítás | Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) | Egészségbiztosítás (direkt biztosítás) |                                                |                                              | Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok | Egészségbiztosítás (aktív viszontbiztosítás) | Összesen (életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítások) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                   |                         |                                                             |                                        | Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések | Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések |                                                                                                         |                                              |                                                           |
| C0090                                                                                                                             | C0100                   | C0150                                                       | C0160                                  | C0170                                          | C0180                                        | C0190                                                                                                   | C0200                                        | C0210                                                     |
|                                                                                                                                   |                         | 0                                                           |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         | 0                                                           |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         |                                                             |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              |                                                           |
|                                                                                                                                   |                         | 135 306 775                                                 |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         | 1 684 083                                                   |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         | 133 622 692                                                 |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         | 6 896 293                                                   |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         |                                                             |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              |                                                           |
|                                                                                                                                   |                         | 0                                                           |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         | 0                                                           |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         | 0                                                           |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |
|                                                                                                                                   |                         | 142 203 068                                                 |                                        |                                                |                                              |                                                                                                         |                                              | 0                                                         |

S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (1/2)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |              | Gyógyászati költségek<br>térítésére vonatkozó<br>biztosítás | Jövedelem-biztosítás | Üzemi balesetbiztosítás | Gépjármű-<br>felelősség-<br>biztosítás | Egyéb<br>gépjármű-<br>biztosítás | Tengeri, légi és<br>szállítási<br>biztosítás | Tűz- és egyéb<br>vagyoni kár<br>biztosítása | Általános<br>felelősség-<br>biztosítás | Hitel- és kezesség-<br>vállalási biztosítás |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| (ezer Ft)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |              | C0020                                                       | C0030                | C0040                   | C0050                                  | C0060                            | C0070                                        | C0080                                       | C0090                                  | C0100                                       |
| <b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>R0010</b> |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után | R0050        |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| <b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>                                                                                                                                                                                                               |              |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| <b>Legjobb becslés</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |              |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Díjtartalék                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |              |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Bruttó – Összesen                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | R0060        | 362 341                                                     | 201 422              |                         | 1 713 913                              | 2 703 301                        | -201 464                                     | 421 206                                     | -287 327                               | 154 876                                     |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után                                                                           | R0140        | 28 811                                                      | -3 282               |                         | 500 929                                | 967 661                          | -182 207                                     | -2 014 013                                  | -453 490                               | 16 449                                      |
| Díjtartalékok nettó legjobb becslése                                                                                                                                                                                                                                                                                  | R0150        | 333 531                                                     | 204 704              |                         | 1 212 984                              | 1 735 640                        | -19 257                                      | 2 435 219                                   | 166 163                                | 138 427                                     |
| <b>Függőkár-tartalékok</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                            |              |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Bruttó – Összesen                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | R0160        | 346 437                                                     | 841 729              |                         | 9 489 469                              | 2 531 147                        | 362 306                                      | 12 371 909                                  | 6 268 539                              | 102 220                                     |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után                                                                           | R0240        | 70 868                                                      | 192 714              |                         | 3 642 377                              | 864 934                          | 238 203                                      | 7 398 852                                   | 3 272 017                              | -4 818                                      |
| Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése                                                                                                                                                                                                                                                                              | R0250        | 275 569                                                     | 649 015              |                         | 5 847 092                              | 1 666 213                        | 124 104                                      | 4 973 057                                   | 2 996 522                              | 107 038                                     |
| <b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>R0260</b> | <b>708 778</b>                                              | <b>1 043 151</b>     |                         | <b>11 203 382</b>                      | <b>5 234 448</b>                 | <b>160 843</b>                               | <b>12 793 116</b>                           | <b>5 981 212</b>                       | <b>257 096</b>                              |
| <b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>R0270</b> | <b>609 100</b>                                              | <b>853 720</b>       |                         | <b>7 060 076</b>                       | <b>3 401 853</b>                 | <b>104 847</b>                               | <b>7 408 277</b>                            | <b>3 162 685</b>                       | <b>245 465</b>                              |
| <b>Kockázati ráhagyás</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>R0280</b> | <b>19 088</b>                                               | <b>35 420</b>        |                         | <b>324 074</b>                         | <b>114 833</b>                   | <b>28 877</b>                                | <b>409 760</b>                              | <b>349 664</b>                         | <b>24 260</b>                               |
| <b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>                                                                                                                                                                                                                                             |              |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok                                                                                                                                                                                                                                                              | R0290        |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | R0300        |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | R0310        |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                      |              |                                                             |                      |                         |                                        |                                  |                                              |                                             |                                        |                                             |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen                                                                                                                                                                                                                                                                             | R0320        | 727 866                                                     | 1 078 571            |                         | 11 527 456                             | 5 349 281                        | 189 720                                      | 13 202 876                                  | 6 330 876                              | 281 356                                     |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után                                                                            | R0330        | 99 678                                                      | 189 432              |                         | 4 143 306                              | 1 832 595                        | 55 996                                       | 5 384 839                                   | 2 818 527                              | 11 631                                      |
| Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen                                                                                                                | R0340        | 628 187                                                     | 889 140              |                         | 7 384 150                              | 3 516 686                        | 133 724                                      | 7 818 037                                   | 3 512 349                              | 269 726                                     |

## S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (2/2)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Jogvédelmi<br>biztosítás | Segítség-<br>nyújtás | Különböző<br>pénzügyi<br>veszteségek | Nem arányos egészség-<br>viszontbiztosítás | Nem arányos baleseti<br>viszontbiztosítás | Nem arányos tengeri, légi<br>és szállítási<br>viszontbiztosítás | Nem arányos vagyon-<br>viszontbiztosítás |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
| (ezer Ft)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | C0110                    | C0120                | C0130                                | C0140                                      | C0150                                     | C0160                                                           | C0170                                    | C0180             |
| <b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>R0010</b>             |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          | <b>0</b>          |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után | R0050                    |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          | 0                 |
| <b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>                                                                                                                                                                                                               |                          |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          |                   |
| <b>Legjobb becslés</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                          |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          |                   |
| Díjtartalék                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                          |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          |                   |
| Bruttó – Összesen                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | R0060                    | -17 136              | 10 315                               | -51 431                                    | 6                                         |                                                                 | 964                                      | 5 010 988         |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után                                                                           | R0140                    | 25                   | 5 468                                | 2 228                                      | -51                                       |                                                                 |                                          | -1 131 474        |
| Díjtartalékok nettó legjobb becslése                                                                                                                                                                                                                                                                                  | R0150                    | -17 160              | 4 847                                | -53 659                                    | 57                                        |                                                                 | 964                                      | 6 142 462         |
| <b>Függőkár-tartalékok</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                          |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          |                   |
| Bruttó – Összesen                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | R0160                    | 93 919               | 59 825                               | 136 039                                    | 4 943                                     |                                                                 | 506                                      | 32 608 989        |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után                                                                           | R0240                    |                      | 37 400                               | 10 126                                     | 3 944                                     |                                                                 |                                          | 15 726 616        |
| Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése                                                                                                                                                                                                                                                                              | R0250                    | 93 919               | 22 425                               | 125 913                                    | 999                                       |                                                                 | 506                                      | 16 882 373        |
| <b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>R0260</b>             | <b>76 783</b>        | <b>70 140</b>                        | <b>84 608</b>                              | <b>4 949</b>                              |                                                                 | <b>1 471</b>                             | <b>37 619 977</b> |
| <b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>R0270</b>             | <b>76 759</b>        | <b>27 272</b>                        | <b>72 254</b>                              | <b>1 056</b>                              |                                                                 | <b>1 471</b>                             | <b>23 024 835</b> |
| <b>Kockázati ráhagyás</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>R0280</b>             | <b>4 667</b>         | <b>3 628</b>                         | <b>14 498</b>                              | <b>112</b>                                |                                                                 | <b>1 017</b>                             | <b>1 329 897</b>  |
| <b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>                                                                                                                                                                                                                                             |                          |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          |                   |
| Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok                                                                                                                                                                                                                                                              | R0290                    |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          | 0                 |
| Legjobb becslés                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | R0300                    |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          | 0                 |
| Kockázati ráhagyás                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | R0310                    |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          | 0                 |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                      |                          |                      |                                      |                                            |                                           |                                                                 |                                          |                   |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen                                                                                                                                                                                                                                                                             | R0320                    | 81 450               | 73 768                               | 99 105                                     | 5 061                                     |                                                                 | 2 487                                    | 38 949 874        |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után                                                                            | R0330                    | 25                   | 42 868                               | 12 353                                     | 3 893                                     |                                                                 |                                          | 14 595 142        |
| Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen                                                                                                                | R0340                    | 81 426               | 30 900                               | 86 752                                     | 1 168                                     |                                                                 | 2 487                                    | 24 354 732        |

S.19.01.21 - Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív) (1/2)

|                 |              | Kifutási év (abszolút összeg) |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                |                |                |                | Tárgyév           | Évek összesítve<br>(kumulatív) |
|-----------------|--------------|-------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------------------|
|                 | (ezer Ft)    | 0                             | 1                  | 2                 | 3                | 4                | 5                | 6                | 7              | 8              | 9              | 10 & +         |                   |                                |
|                 |              | C0010                         | C0020              | C0030             | C0040            | C0050            | C0060            | C0070            | C0080          | C0090          | C0100          | C0110          | C0170             | C0180                          |
| Prior           | R0100        | 113 031 172                   | 43 813 183         | 6 920 056         | 3 863 586        | 1 430 477        | 993 933          | 988 388          | 294 793        | 269 213        | 185 063        | 427 653        | 251 057           | 172 217 517                    |
| 2009            | R0160        | 26 074 106                    | 11 020 611         | 1 349 633         | 592 487          | 358 259          | 183 423          | 101 571          | 56 773         | 110 972        | 4 914          |                | 4 914             | 39 852 749                     |
| 2010            | R0170        | 35 008 079                    | 10 296 517         | 1 751 731         | 584 220          | 322 202          | 243 696          | 188 746          | 31 398         | 23 061         |                |                | 23 061            | 48 449 650                     |
| 2011            | R0180        | 22 270 604                    | 8 115 219          | 1 230 165         | 480 286          | 261 264          | 143 599          | 262 388          | 34 544         |                |                |                | 34 544            | 32 798 069                     |
| 2012            | R0190        | 19 053 696                    | 6 470 993          | 800 495           | 435 431          | 214 341          | 104 714          | 33 133           |                |                |                |                | 33 133            | 27 112 804                     |
| 2013            | R0200        | 21 089 770                    | 5 734 688          | 700 574           | 199 241          | 180 751          | 174 762          |                  |                |                |                |                | 174 762           | 28 079 786                     |
| 2014            | R0210        | 18 933 307                    | 7 494 760          | 1 473 623         | 750 175          | 99 764           |                  |                  |                |                |                |                | 99 764            | 28 751 629                     |
| 2015            | R0220        | 22 424 024                    | 6 873 469          | 857 710           | 373 092          |                  |                  |                  |                |                |                |                | 373 092           | 30 528 295                     |
| 2016            | R0230        | 21 796 501                    | 6 328 825          | 676 239           |                  |                  |                  |                  |                |                |                |                | 676 239           | 28 801 565                     |
| 2017            | R0240        | 24 373 206                    | 7 830 309          |                   |                  |                  |                  |                  |                |                |                |                | 7 830 309         | 32 203 516                     |
| 2018            | R0250        | 23 255 746                    |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                |                |                |                | 23 255 746        | 23 255 746                     |
| <b>Összesen</b> | <b>R0260</b> | <b>347 310 211</b>            | <b>113 978 573</b> | <b>15 760 226</b> | <b>7 278 518</b> | <b>2 867 059</b> | <b>1 844 127</b> | <b>1 574 226</b> | <b>417 507</b> | <b>403 246</b> | <b>189 977</b> | <b>427 653</b> | <b>32 756 622</b> | <b>492 051 324</b>             |

## S.19.01.21. - Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése (2/2)

|          |           | Kifutási év (abszolút összeg) |           |           |           |           |           |           |           |           |           | Év vége (diszkontált adatok) |            |
|----------|-----------|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------------------|------------|
|          |           | 0                             | 1         | 2         | 3         | 4         | 5         | 6         | 7         | 8         | 9         |                              | 10 & +     |
|          | (ezer Ft) | C0200                         | C0210     | C0220     | C0230     | C0240     | C0250     | C0260     | C0270     | C0280     | C0290     | C0300                        | C0360      |
| Prior    | R0100     |                               |           |           |           |           |           |           |           | 1 903 447 | 1 919 549 | 991 661                      | 942 782    |
| 2009     | R0160     |                               |           |           |           |           |           |           | 1 423 769 | 1 029 182 | 776 415   |                              | 746 050    |
| 2010     | R0170     |                               |           |           |           |           |           | 925 488   | 910 765   | 778 992   |           |                              | 746 145    |
| 2011     | R0180     |                               |           |           |           |           | 1 600 860 | 1 075 368 | 943 875   |           |           |                              | 909 072    |
| 2012     | R0190     |                               |           |           |           | 2 365 068 | 1 636 188 | 1 632 420 |           |           |           |                              | 1 569 381  |
| 2013     | R0200     |                               |           |           | 2 085 611 | 1 062 372 | 445 627   |           |           |           |           |                              | 426 283    |
| 2014     | R0210     |                               |           | 1 788 897 | 1 186 683 | 836 766   |           |           |           |           |           |                              | 794 020    |
| 2015     | R0220     |                               | 3 006 695 | 2 073 665 | 926 537   |           |           |           |           |           |           |                              | 890 266    |
| 2016     | R0230     | 10 674 182                    | 2 271 077 | 1 099 910 |           |           |           |           |           |           |           |                              | 1 054 334  |
| 2017     | R0240     | 12 905 691                    | 3 832 887 |           |           |           |           |           |           |           |           |                              | 3 702 505  |
| 2018     | R0250     | 17 384 166                    |           |           |           |           |           |           |           |           |           |                              | 16 929 708 |
| Összesen | R0260     | 40 964 039                    | 9 110 659 | 4 962 472 | 4 198 832 | 4 264 207 | 3 682 675 | 3 633 276 | 3 278 409 | 3 711 621 | 2 695 964 | 991 661                      | 28 710 546 |

S.23.01.01 - Szavatoló tőke

|                                                                                                                                                                                                                             | (ezer Ft) | Összesen   | 1. szint –<br>korlátlan | 1. szint –<br>korlátozott | 2. szint | 3. szint |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------------------|---------------------------|----------|----------|
| Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtt, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint                                                         |           |            |                         |                           |          |          |
| Törzsrészcshvnyttőke (saját részvényekkel együtt) – Összesen                                                                                                                                                                | R0010     | 4 500 000  | 4 500 000               |                           |          |          |
| Birtokolt saját részvények                                                                                                                                                                                                  | R0030     | 5 137 488  | 5 137 488               |                           |          |          |
| Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén                                                    |           |            |                         |                           |          |          |
| Alárendelt egyesületi tagi számlák                                                                                                                                                                                          | R0050     |            |                         |                           |          |          |
| Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke                                                                                                                                                                               | R0070     |            |                         |                           |          |          |
| Elsőbbségi részvények                                                                                                                                                                                                       | R0090     |            |                         |                           |          |          |
| Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék                                                                                                                                                                            | R0110     |            |                         |                           |          |          |
| Átértékelési tartalék                                                                                                                                                                                                       | R0130     | 85 812 192 | 85 812 192              |                           |          |          |
| Alárendelt kötelezettségek                                                                                                                                                                                                  | R0140     |            |                         |                           |          |          |
| A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg                                                                                                                                                                | R0160     |            |                         |                           |          |          |
| A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek                                                                                                           | R0180     |            |                         |                           |          |          |
| A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak                                       |           |            |                         |                           |          |          |
| A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak                                       | R0220     |            |                         |                           |          |          |
| Levonások                                                                                                                                                                                                                   |           |            |                         |                           |          |          |
| A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások                                                                                                                                       | R230      |            |                         |                           |          |          |
| Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után                                                                                                                                                                             | R290      | 95 449 680 | 95 449 680              |                           |          |          |
| Kiegészítő szavatoló tőke                                                                                                                                                                                                   |           |            |                         |                           |          |          |
| Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcshvnyttőke                                                                                                                                                     | R0300     |            |                         |                           |          |          |
| Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén | R0310     |            |                         |                           |          |          |
| Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények                                                                                                                                                    | R0320     |            |                         |                           |          |          |
| Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére                                                                                                      | R0330     |            |                         |                           |          |          |
| Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint                                                                                                                                         | R0340     |            |                         |                           |          |          |
| Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá                                                                                                              | R0350     |            |                         |                           |          |          |
| Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján                                                                                                       | R0360     |            |                         |                           |          |          |
| Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek                                          | R0370     |            |                         |                           |          |          |
| Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek                                                                                                                                                                                       | R0390     |            |                         |                           |          |          |
| Kiegészítő szavatoló tőke összesen                                                                                                                                                                                          | R0400     |            |                         |                           |          |          |
| Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke                                                                                                                                                                      |           |            |                         |                           |          |          |
| A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen                                                                                                                      | R0500     | 95 449 680 | 95 449 680              |                           |          |          |
| A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen                                                                                                                      | R0510     | 95 449 680 | 95 449 680              |                           |          |          |

|                                                                                                                                           |              |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|
| A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen                                                | R0540        | 95 449 680        |
| A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen                                                | R0550        | 95 449 680        |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet (SCR)</b>                                                                                                     | <b>R0580</b> | <b>32 020 821</b> |
| <b>Minimális tőkeszükséglet (MCR)</b>                                                                                                     | <b>R0600</b> | <b>8 654 309</b>  |
| <b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya</b>                                                            | <b>R0620</b> | <b>298,1%</b>     |
| <b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya</b>                                                            | <b>R0640</b> | <b>1102,9%</b>    |
|                                                                                                                                           |              | C0060             |
| <b>Átértékelési tartalék</b>                                                                                                              |              |                   |
| Excess of assets over liabilities                                                                                                         | R0700        | 105 223 310       |
| Own shares (held directly and indirectly)                                                                                                 | R0710        |                   |
| Várható osztalékok, kifizetések és díjak                                                                                                  | R0720        | 9 773 630         |
| Egyéb alapvető szavatolótőke- elemek                                                                                                      | R0730        | 9 637 488         |
| A korlátozott szavatolótőke- elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében | R0740        |                   |
| <b>Átértékelési tartalék</b>                                                                                                              | <b>R0760</b> | <b>85 812 192</b> |
| <b>Várható nyereség</b>                                                                                                                   |              |                   |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág                                                                   | R0770        | 35 204 923        |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág                                                               | R0780        | 5 718 896         |
| <b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen</b>                                                                        | <b>R0790</b> | <b>40 923 819</b> |

S.25.01.21 - Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó csoportok esetén

|                                                                                                                                                                                                | (ezer Ft)    | Bruttó szavatolótőke-szükséglet<br>C0110 | USP<br>C0090 | Simplifications<br>C0100 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------|--------------|--------------------------|
| Piaci kockázat                                                                                                                                                                                 | R0010        | 17 902 902                               |              |                          |
| Partner általi nemteljesítési kockázat                                                                                                                                                         | R0020        | 3 589 490                                |              |                          |
| Életbiztosítási kockázat                                                                                                                                                                       | R0030        | 15 072 790                               |              |                          |
| Egészségbiztosítási kockázat                                                                                                                                                                   | R0040        | 1 096 398                                |              |                          |
| Nem-életbiztosítási kockázat                                                                                                                                                                   | R0050        | 11 377 164                               |              |                          |
| Diverzifikáció                                                                                                                                                                                 | R0060        | -16 664 975                              |              |                          |
| Immateriális javak kockázata                                                                                                                                                                   | R0070        |                                          |              |                          |
| <b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>                                                                                                                                                       | <b>R0100</b> | <b>32 373 769</b>                        |              |                          |
|                                                                                                                                                                                                |              |                                          |              | C0100                    |
| <b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>                                                                                                                                                  |              |                                          |              |                          |
|                                                                                                                                                                                                | 0 R0130      | 3 672 497                                |              |                          |
| A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége                                                                                                                                    | R0140        | -359 972                                 |              |                          |
| A halasztott adók veszteségelnyelő képessége                                                                                                                                                   | R0150        | -3 665 472                               |              |                          |
| A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye                                                                                                           | R0160        |                                          |              |                          |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>                                                                                                                               | <b>R0200</b> | <b>32 020 821</b>                        |              |                          |
| Előírt többlettőke-követelmény                                                                                                                                                                 | R0210        |                                          |              |                          |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet</b>                                                                                                                                                                | <b>R0220</b> | <b>32 020 821</b>                        |              |                          |
| <b>A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>                                                                                                                                |              |                                          |              |                          |
| Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény                                                                                                                | R0400        |                                          |              |                          |
| A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege                                                                                                                     | R0410        |                                          |              |                          |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege (2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágakhoz kapcsolódóan kívül(átmeneti intézkedés)) | R0420        |                                          |              |                          |
| Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege                                                                                                | R0430        |                                          |              |                          |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint                                                                | R0440        |                                          |              |                          |

## S.25.02.21 'Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát és részleges belső modellt alkalmazó vállalkozások esetén (1/2)

| Az összetevő egyedi azonosító száma |    | Összetevő leírás | A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása | Modellezett összeg | USP   | Simplifications |
|-------------------------------------|----|------------------|----------------------------------------|--------------------|-------|-----------------|
| C0010                               |    | C0020            | C0030                                  | C0070              | C0080 | C0090           |
| FIN01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| CRD01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| LUW01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| HLT01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| NUW01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| OPE01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| INT01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| TAX01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |
| MOD01                               | NA |                  | NA                                     | NA                 | NA    | NA              |

## S.25.02.21 'Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát és részleges belső modellt alkalmazó vállalkozások esetén (2/2)

|                                                                                                                                                                                               |  |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|
|                                                                                                                                                                                               |  | C0100        |
| <b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>                                                                                                                                            |  |              |
| Nem diverzifikált összetevők összesen                                                                                                                                                         |  | R0110        |
| Diverzifikáció                                                                                                                                                                                |  | R0060        |
| A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye                                                                                                          |  | R0160        |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>                                                                                                                              |  | <b>R0200</b> |
| Előírt többlettőke-követelmény                                                                                                                                                                |  | R0210        |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet</b>                                                                                                                                                               |  | <b>R0220</b> |
| <b>A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>                                                                                                                               |  |              |
| A biztosítástechnikai tartalékok összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összege                                                                                          |  | R0300        |
| A halasztott adók összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összege                                                                                                         |  | R0310        |
| Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény                                                                                                               |  | R0400        |
| A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege                                                                                                                    |  | R0410        |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds (other than those related to business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional)) |  | R0420        |
| Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke- szükséglet teljes összege                                                                                              |  | R0430        |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint                                                               |  | R0440        |

### S.25.03.21 'Szavatolótőke-szükséglet – teljes belső modellt alkalmazó vállalkozások esetén

[illegible]

|                                                                                                                                  |  |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|
|                                                                                                                                  |  | C0100        |
| <b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>                                                                                    |  |              |
| Nem diverzifikált összetevők összesen                                                                                            |  | R0110        |
| Diverzifikáció                                                                                                                   |  | R0060        |
| A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye                                             |  | R0160        |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>                                                                 |  | <b>R0200</b> |
| Előírt többlettőke-követelmény                                                                                                   |  | R0210        |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet</b>                                                                                                  |  | <b>R0220</b> |
| <b>0</b>                                                                                                                         |  |              |
|                                                                                                                                  |  |              |
| A biztosítástechnikai tartalékok összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összege                             |  | R0300        |
| A halasztott adók összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összeg                                             |  | R0310        |
| A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen                                                             |  | R0410        |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke- szükséglet összesen                                                       |  | R0420        |
| Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen                                        |  | R0430        |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke- szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint |  | R0440        |

## S.28.01.01 - Minimális tőkeszükséglet – Csak élet- vagy csak nem-életbiztosítási vagy viszontbiztosítási tevékenység esetén (1/2)

|              |                                   |
|--------------|-----------------------------------|
|              | Nem-életbiztosítási tevékenységet |
|              | C0010                             |
| MCRNL Result | R0010                             |

### Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

|                                                                                    |                       | Nem-életbiztosítási tevékenységet                                                                                                                   |                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                    |                       | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül) |
|                                                                                    | MCR számítás nem-élet |                                                                                                                                                     |                                                                   |
|                                                                                    | (ezer Ft)             | C0020                                                                                                                                               | C0030                                                             |
| Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás | R0020                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás                                   | R0030                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                               | R0040                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                         | R0050                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás                             | R0060                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás                | R0070                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás                 | R0080                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                        | R0090                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás                | R0100                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás                                 | R0110                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás                                       | R0120                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás            | R0130                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Nem arányos egészség-viszontbiztosítás                                             | R0140                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Nem arányos baleseti viszontbiztosítás                                             | R0150                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás                          | R0160                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |
| Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás                                               | R0170                 |                                                                                                                                                     |                                                                   |

## S.28.01.01 - Minimális tőkeszükséglet – Csak élet- vagy csak nem-életbiztosítási vagy viszontbiztosítási tevékenység esetén (2/2)

|                   |       |
|-------------------|-------|
| élettevékenységre |       |
| C0040             |       |
| MCRL Result       | R0200 |

### Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

|                                                                                                                      |       |                                                                                                                                                     |                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                      |       | élettevékenységre                                                                                                                                   |                                                                                             |
| MCR számítás élet                                                                                                    |       | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül) |
| (ezer Ft)                                                                                                            |       | C0050                                                                                                                                               | C0060                                                                                       |
| Nyerésgrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások                                                 | R0210 |                                                                                                                                                     |                                                                                             |
| Nyerésgrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések                            | R0220 |                                                                                                                                                     |                                                                                             |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek                                             | R0230 |                                                                                                                                                     |                                                                                             |
| Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek | R0240 |                                                                                                                                                     |                                                                                             |
| Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében      | R0250 |                                                                                                                                                     |                                                                                             |

### A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

|                                 |              |       |
|---------------------------------|--------------|-------|
|                                 |              | C0070 |
| Lineáris MCR                    | R0300        |       |
| SCR                             | R0310        |       |
| MCR felső korlátja              | R0320        |       |
| MCR alsó korlátja               | R0330        |       |
| Kombinált MCR                   | R0340        |       |
| MCR abszolút alsó korlátja      | R0350        |       |
| <b>Minimális tőkeszükséglet</b> | <b>R0400</b> |       |

S.28.02.01 - Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén (1/3)

|                                                                                                    |  | Nem-életbiztosítási tevékenységet |           | élettevékenységre |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------|-------------------|--|
|                                                                                                    |  | MCR(NL,NL) Result                 |           | MCR(NL,L) Result  |  |
| (ezer Ft)                                                                                          |  | C0010                             |           | C0020             |  |
| Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan |  | R0010                             | 6 191 299 |                   |  |

|                                                                                    |       | Nem-életbiztosítási tevékenységet                                                                                                                   |                                                                  | élettevékenységre                                                                                                                                   |                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                                    |       | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó díjelőírás az utolsó12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül) | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó díjelőírás az utolsó12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül) |
| (ezer Ft)                                                                          |       | C0030                                                                                                                                               | C0040                                                            | C0050                                                                                                                                               | C0060                                                            |
| Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás | R0020 | 609 100                                                                                                                                             | 2 581 825                                                        |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás                                   | R0030 | 853 720                                                                                                                                             | 2 359 147                                                        |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                               | R0040 | 0                                                                                                                                                   | 0                                                                |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                         | R0050 | 7 060 076                                                                                                                                           | 7 651 866                                                        |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás                             | R0060 | 3 401 853                                                                                                                                           | 11 263 470                                                       |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás                | R0070 | 104 847                                                                                                                                             | 522 316                                                          |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás                 | R0080 | 7 408 277                                                                                                                                           | 21 116 970                                                       |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                        | R0090 | 3 162 685                                                                                                                                           | 3 187 009                                                        |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás                | R0100 | 245 465                                                                                                                                             | 209 699                                                          |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás                                 | R0110 | 76 759                                                                                                                                              | 295 690                                                          |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás                                       | R0120 | 27 272                                                                                                                                              | 222 192                                                          |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás            | R0130 | 72 254                                                                                                                                              | 561 930                                                          |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Nem arányos egészség-viszontbiztosítás                                             | R0140 | 1 056                                                                                                                                               | 3 736                                                            |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Nem arányos baleseti viszontbiztosítás                                             | R0150 | 0                                                                                                                                                   | 0                                                                |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás                          | R0160 | 0                                                                                                                                                   | 0                                                                |                                                                                                                                                     |                                                                  |
| Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás                                               | R0170 | 1 471                                                                                                                                               | 0                                                                |                                                                                                                                                     |                                                                  |

## S.28.02.01 - Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén (2/3)

|                                                                                                | (ezer Ft) | Nem-életbiztosítási tevékenységet | élettevékenységre |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-------------------|
|                                                                                                |           | MCR(L,NL) Result                  | MCR(L,L) Result   |
|                                                                                                |           | C0070                             | C0080             |
| Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan | R0200     | 24 797                            | 2 438 213         |

|                                                                                                                      | (ezer Ft) | Nem-életbiztosítási tevékenységet                                                                                                                   |                                                                                            | élettevékenységre                                                                                                                                   |                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                      |           | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül) |
|                                                                                                                      |           | C0090                                                                                                                                               | C0100                                                                                      | C0110                                                                                                                                               | C0120                                                                                      |
| Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások                                                | R0210     | 0                                                                                                                                                   |                                                                                            | 33 337 611                                                                                                                                          |                                                                                            |
| Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések                           | R0220     | 0                                                                                                                                                   |                                                                                            | 1 849 633                                                                                                                                           |                                                                                            |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek                                             | R0230     | 0                                                                                                                                                   |                                                                                            | 100 566 415                                                                                                                                         |                                                                                            |
| Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek | R0240     | 1 180 789                                                                                                                                           |                                                                                            | 0                                                                                                                                                   |                                                                                            |
| Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében     | R0250     |                                                                                                                                                     | 0                                                                                          |                                                                                                                                                     | 852 768 168                                                                                |

## S.28.02.01 - Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén (3/3)

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

|                                 | (ezer Ft)    | C0130            |
|---------------------------------|--------------|------------------|
| Lineáris MCR                    | R0300        | 8 654 309        |
| SCR                             | R0310        | 32 020 821       |
| MCR felső korlátja              | R0320        | 14 409 370       |
| MCR alsó korlátja               | R0330        | 8 005 205        |
| Kombinált MCR                   | R0340        | 8 654 309        |
| MCR abszolút alsó korlátja      | R0350        | 2 284 000        |
| <b>Minimális tőkeszükséglet</b> | <b>R0400</b> | <b>8 654 309</b> |

|                                                                                                          | (ezer Ft) | Nem-életbiztosítási tevékenységet<br>C0140 | élettevékenységre<br>C0150 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------|----------------------------|
| Elvi lineáris MCR                                                                                        | R0500     | 6 216 095                                  | 2 438 213                  |
| Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke- szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján) | R0510     | 22 999 466                                 | 9 021 355                  |
| Elvi MCR felső korlátja                                                                                  | R0520     | 10 349 760                                 | 4 059 610                  |
| Elvi MCR alsó korlátja                                                                                   | R0530     | 5 749 867                                  | 2 255 339                  |
| Elvi kombinált MCR                                                                                       | R0540     | 6 216 095                                  | 2 438 213                  |
| Az elvi MCR abszolút alsó korlátja                                                                       | R0550     | 1 142 000                                  | 1 142 000                  |
| Elvi MCR                                                                                                 | R0560     | 6 216 095                                  | 2 438 213                  |