



Generali Biztosító Zrt.

FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

generali.hu

Tartalom

A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA	1
A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	1
A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	6
A.3. BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY	9
A.4. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE	11
A.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	12
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	13
B.1. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	13
B.2. SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG	21
B.3. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	23
B.4. BELSŐ KONTROLL RENDSZER	28
B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	29
B.6. AKTUÁRIUSI TERÜLET	32
B.7. KISZERVEZÉS	33
B.8. EGYÉB INFORMÁCIÓK	33
C. KOCKÁZATI PROFIL	35
C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	35
C.2. PIACI KOCKÁZAT	41
C.3. HITELKOCKÁZAT	45
C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	47
C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	49
C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK	51
C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK	52
D. SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS	53
D.1. ESZKÖZÖK	53
D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK	58
D.3. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	64
D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	67
D.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	67
E. TŐKEKEZELÉS	68
E.1. SZAVATOLÓTŐKE	68
E.2. SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET	74
E.3. AZ IDŐTARTAM ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL ALKALMAZÁSA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN	75
E.4. A STANDARD FORMULA ÉS BÁRMILYEN ALKALMAZOTT BELSŐ MODELL KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK	76
E.5. A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE	76
E.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK	76
MELLÉKLETEK	77

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 Farkas Zoltán - kamarai tagsági sz.: 007330)

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 Kockázattertelés, kár szakértés
- 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 CEE Holding B.V., amely a nemzetközi Generali Csoport Közép-Kelet-Európai régiójába tartozó 132 ország (Bulgária, Horvátország, Cseh Köztársaság, Magyarország, Montenegró, Észak-Macedónia, Lengyelország, Románia, Szerbia, Szlovákia, Szlovénia, Ausztria és Oroszország) biztosítói számára nyújt szakmai támogatást, illetve biztosítja az együttműködést. A Generali CEE Holding B.V. a nemzetközi Generali Group kulcsfontosságú része, több mint 11 millió ügyféllel és közel 17 milliárd eurós kezelt vagyonnal rendelkezik.

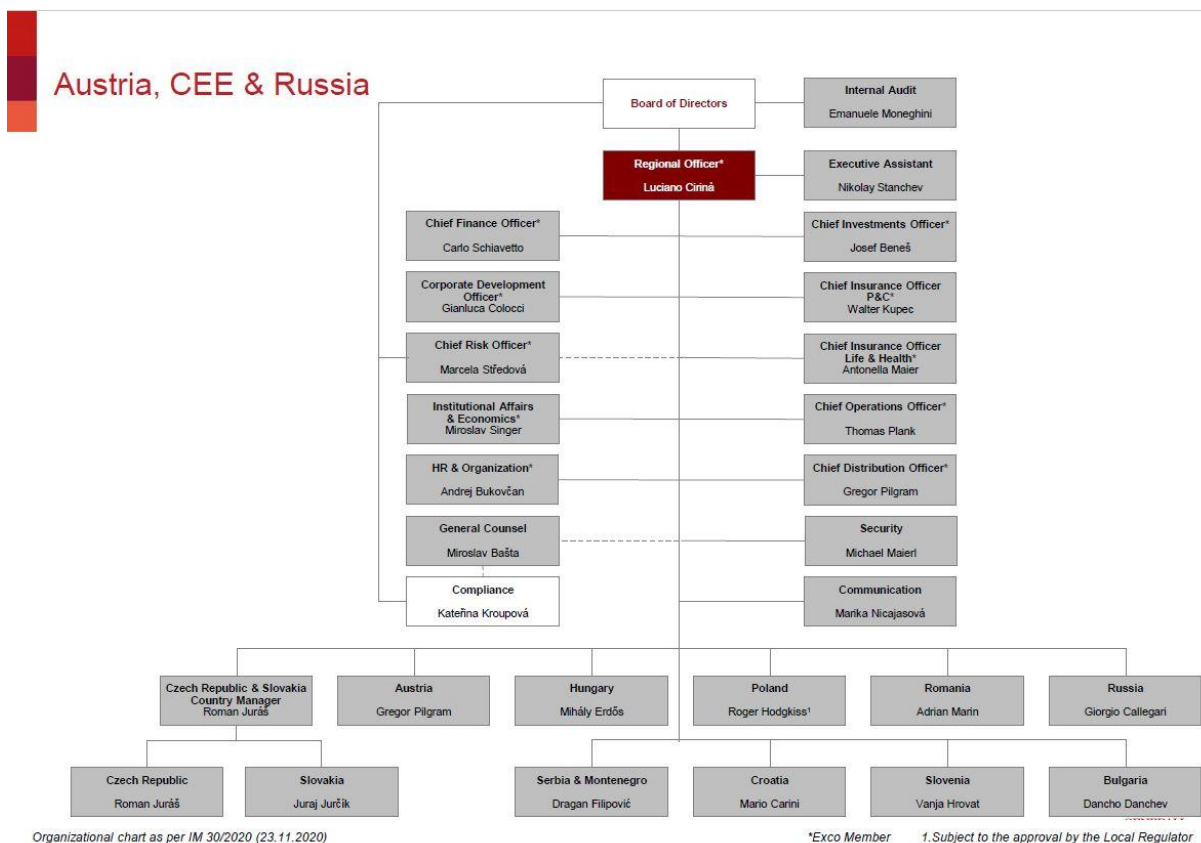
A Generali AEEHolding B.V. főbb adatai:

Alapítás éve: 2008

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

E-mail: info.cee@generali.com

A GENERALI CEE FELÉPÍTÉSE:



A Generali CEE Holding B.V. egyedüli tulajdonosa a Generali csoport végső anyavállalata, az Assicurazioni Generali S.p.A., amelyet 1831-ben alapítottak Triesztben. A vállalatcsoport jelenleg a világ 50 országában több mint 400 vállalatot foglal magába. 2020-as teljes díjbevétele meghaladta a 70 milliárd eurót. A világszerte több mint 72 ezer alkalmazottat foglalkoztató és közel 66 millió ügyfelet kiszolgáló csoport egyike a vezető nyugat-európai biztosítótársaságoknak, valamint egyre fontosabb szereplője a közép-kelet-európai és ázsiai piacoknak.

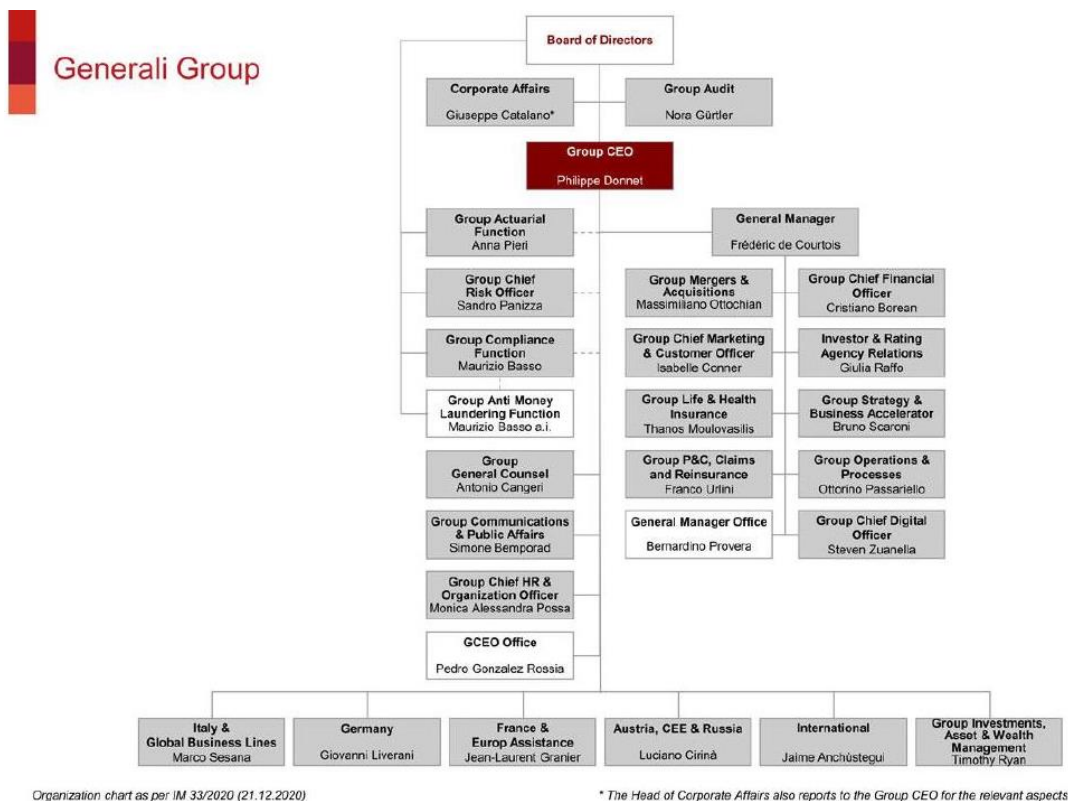
Az Assicurazioni Generali S.p.A. főbb adatai (végső anyavállalat - a vállalkozáscsoport legnagyobb egysége, amelybe a Társaságot, mint leányvállalatot bevonják):

Alapítás éve: 1831

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

E-mail: contact@generali.com

A TELJES GENERALI CSOPORT FELÉPÍTÉSE:



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%
Europ Assistance Magyarország Befektetési és Tanácsadó Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	26%
Small Gref a.s.	részvénytársaság, nem szabályozott	Cseh Köztársaság	leányvállalat	18%
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 Önsegélyező Pénztár	egészségpénztár	Magyarország	pénztár	-
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	nyugdíjpénztár	Magyarország	pénztár	-
Generali a Biztonságért Alapítvány	alapítvány	Magyarország	alapítvány	-

1. táblázat

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

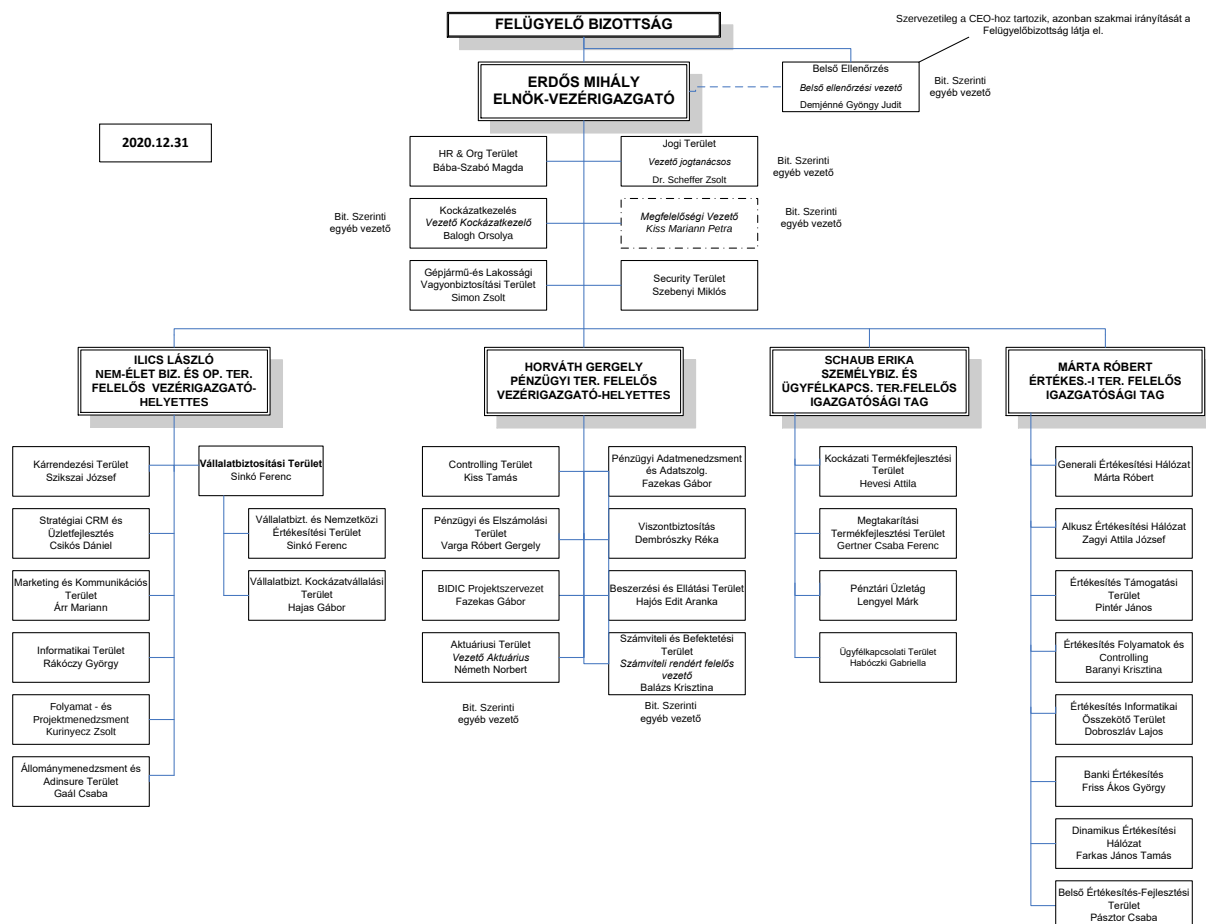
Jelentős nem-életbiztosítási ágazatok:

- Tűz- és egyéb vagyoni kárbiztosítás
- 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-életbiztosítási ágban kizárólag Magyarországon folytat. A nem-életbiztosítási ágban 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 aktív létszáma 1287 fő teljes munkaidőre vonatkoztatva, az átlagos létszám pedig 1465,83 fő:

Munkavállalók létszáma 2020.12.31.	
Aktív	1 287,00
Inaktív	107,5
Összesen	1 394,50
Havi átlag létszám	1 465,83

2. táblázat

LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

2020 során az országos pandémiás helyzet természetesen a Társaság tevékenységére is kihatással volt. A Társaság a belső folyamatait oly módon alakította át, hogy minél nagyobb arányban tudja biztosítani munkatársaink számára az otthoni munkavégzés lehetőségét. A Társaság számos intézkedést hozott meg, amivel csökkentheti működési kockázatát.

A kialakult helyzetnek pozitív és negatív hatásai is voltak, ezek közül a gépjárműbiztosítások terén a korábbi évekhez képest alacsonyabb kárgyakoriság, az életbiztosításoknál a csökkenő új szerzés mellett az életbiztosításoknál megemelkedtek a visszavásárlások és a díjmentesítések.

Az életbiztosítások 4,0%-os (azon belül folyamatos díjas szerződések 9,4%-os), míg a nem-élet biztosítások 5,2%-os bruttó díjbevétele növekedést tudtak felmutatni 2020-ben (MNB statisztika szerint). A Társaság kihasználva a kedvező piaci környezetet és az eredményességet is szem előtt tartva szép növekedést ért el a díjelőírásban (folyamatos díjas életbiztosítások: 5,5%, nem-életbiztosítások: 7,6%).

A káralakulás kedvező volt, az előző évihez képest magasabb viharok és a Társaságot érintő előző évinél valamivel magasabb nagykarok ellenére is.

A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

ÜZLETI EREDMÉNY

Az alacsony kamatlábak, a kedvező káralakulás és a társaság által megtett intézkedések segítségével sikerült magas szinten tartani az adózott eredményt, amely az 2019. évi értéket 15,3%-kal haladja meg.

Az alábbi táblázat a Társaság főbb eredményszámait tartalmazza:

Eredményáttekintés, magyar számviteli szabályok szerint (M Ft-ban):				
millió Ft	2019	2020	2020-2019	változás 2020/2019
Biztosítás technikai eredmény - élet	3 955	3 996	42	1,05%
Biztosítás technikai eredmény - nem-élet	3 594	5 232	1 637	45,55%
Biztosítás technikai eredmény	7 549	9 228	1 679	22,24%
Pénzügyi eredmény összesen	4 854	4 064	-791	-16,29%
Egyéb nem technikai tételek	-2 207	-2 229	-22	0,99%
Adózás előtti eredmény	10 197	11 063	866	8,50%
Társasági adó	-863	-299	564	-65,39%
Adózás utáni eredmény	9 334	10 764	1 430	15,33%

3. táblázat

ÉLET ÁG

Az életbiztosítási ág teljesítménye 2020-ban 50 923 mFt bruttó közvetlen díjbevétele tett ki, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 50 953 mFt-ot. A növekedés az egyszeri és eseti díjas bevételek 19,3%-os növekedése mellett a folyamatos díjas bevétel 5,5%-os növekedéséből ered. Az ágazatok kombinációját tekintve a befektetési egységekhez kötött biztosítás a teljes összeg 75,3%-át képviseli, ami 1,0%-ponttal magasabb az előző évinél.

Az alábbi táblázat bemutatja az Élet ág biztosítástechnikai 2020. évi biztosítástechnikai eredményének alakulását összehasonlítva a 2019. évvel:

Biztosítástechnikai eredmény - Élet ág (M Ft-ban):				
millió Ft	2019	2020	2020-2019	változás 2020/2019
Bruttó díjbevétel	47 535	50 923	3 388	7,13%
ebből egyszeri díj	5 620	6 705	1 085	19,30%
ebből folyamatos díj	41 915	44 218	2 303	5,50%
Korrigált díjbevétel (Élet egyszeri 10%-kal)	42 477	44 889	2 412	5,68%
Megszolgált díj	47 474	50 953	3 480	7,33%
Károk és szolgáltatások	-37 721	-37 574	148	-0,39%
Matematikai és Unit Linked tartalék változása	-13 069	-11 197	1 872	-14,33%
Költségek eredménykimutatásból	-9 716	-10 585	-869	8,94%
Eredményfüggő tartalék változása	19	34	14	75,55%
Technikai kamat és nyereségrészesedés (UL is)	17 907	12 673	-5 234	-29,23%
Egyéb technikai tételek	-874	-118	755	-86,45%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	4 019	4 186	166	4,13%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-65	-189	-124	192,44%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	3 955	3 996	42	1,05%

4. táblázat

NEM-ÉLET ÁG

Az alábbi táblázat bemutatja a Nem-élet ág 2020. évi biztosítástechnikai eredményének alakulását összehasonlítva a 2019. évvel.

Biztosítástechnikai eredmény - Nemélet ág (M Ft-ban):				
millió Ft	2019	2020	2020-2019	változás 2020/2019
Bruttó díjbevétel	110 009	118 414	8 405	7,64%
Megszolgált díj	105 820	115 451	9 631	9,10%
Kárráfordítás	-37 356	-40 357	-3 001	8,03%
Költségek eredménykimutatásból	-36 892	-38 955	-2 062	5,59%
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-9 297	-11 688	-2 391	25,72%
Káringadozási tartalék változása	-757	136	893	-118,03%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	21 518	24 588	3 070	14,27%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-17 924	-19 357	-1 433	7,99%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	3 594	5 232	1 637	45,55%

5. táblázat

A nem-életbiztosítási ágban 2020-ban 118 414 mFt volt a bruttó díjbevétel a viszontbiztosítási tevékenységgel együtt, ami 7,6%-kal haladja meg a 2019. évi értéket. A megszolgált díjak pedig elérték a 115 451 mFt-ot. A Társaság bruttó díjbevételének 48%-át engedményezte.

Az előző évit csak kismértékben meghaladó viharok, a pandémiás helyzet miatti átmenetileg alacsonyabb motor kárgyakoriság, az előző évinél kevesebb (értékben) nagykar és a magas szintű kockázatvállalási tevékenység eredményeképpen sikerült kedvező bruttó kárhányadokat realizálni.

A kárráfordítás növekedése kis mértékben a megszolgált díj növekedése alatt maradt. A költségek növekedése szintén nem érte el a díjbevétel növekedését.

A kárráfordítás és a költségek emelkedése ellenére, a káringadozási tartalék csökkenése mellett a bruttó biztosítástechnikai eredmény 45,6%-al javult a megszolgált díjak 9,1%-os emelkedése

miatt. A kevesebb nagy kár alacsonyabb térítése a viszontbiztosítás által rontotta a nettó biztosítástechnikai eredményt, amely 1,6 mrd forinttal haladta meg az előző évit.

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

millió Ft	2019	2020	2020-2019	Terv 2020
Tűz- és egyéb vagyoni károk				
Díjelőírás	44 291	48 826	10,24%	46 644
Megszolgált díj	43 586	47 920	9,94%	45 879
Kárhányad (bruttó)	38,6%	37,7%	-3,2%	45,5%
Egyéb gépjármű-biztosítás (casco)				
Díjelőírás	22 193	24 788	11,69%	23 789
Megszolgált díj	20 965	23 627	12,70%	23 144
Kárhányad (bruttó)	50,1%	48,1%	0,3%	52,2%
Egyéb gépjármű-biztosítás (casco)				
Díjelőírás	18 803	20 336	8,15%	21 473
Megszolgált díj	17 121	19 775	15,50%	20 916
Kárhányad (bruttó)	33,8%	33,3%	-12,7%	36,8%

6. táblázat

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

A 2020. év végére a Társaság kombinált hányada 97,8%-ot ért el (43,6%-os kárhányad + 54,2% költséghányad biztosítási adóval együtt). Ez a következőknek köszönhető: A bruttó kárhányad 2019 után 1,1 százalékponttal romlott, míg a nettó kárhányad a kevesebb nagy kár miatt 1,9 százalékponttal romlott, a nettó költséghányad 2,7 százalékponttal romlott, a biztosítási adó immáron a teljes kgfb állományra számítandó.

A legrelevánsabb ágazatok kombinált mutatója a következő:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása: 112,5% (2019: 108,2%)
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco): 89,7% (2019: 84,0%)
- Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb): 83,1% (2019: 85,8%)

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 életbiztosítási 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 egységekhez kötött életbiztosítási és nem-életbiztosítási üzlete van. Ezeknek a portfólióknak a befektetését a Társaság elkülönítve kezeli.

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 vagyonkezelők 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 a 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 deviza ingadozásokból adódó teljesítményváltozás azonban korlátozott, mivel a Társaság megfelelő fedezeti módszertannal rendelkezik. Alapforgatókönyvként az eszközök szerkezetét összehangolják a kötelezettségekkel (eszköz-forrás gazdálkodás).

Az osztalékokat az erről szóló döntés dátumával számolja el a Társaság. A kamatot

időarányosan számolják el az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A Társaság befektetési teljesítményét mutatja az alábbi táblázat.

adatok millió Ft-ban							
Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött tartott eszközök-szerződésekben	Osztalék	Kamat	Bérleti díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 583		328	- 575
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 820		86	- 1 047
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		743		53	554
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		21		-	0
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		71		0	10
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		180			
3 – Saját tőke	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1 073			- 404	673
3 – Saját tőke	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	29			- 815	1 108
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	164			293	- 799
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	618			388	9 611
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés					
7. - Pénzeszközök és betétek	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		17		-	-
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		10		-	-
8 - Jelzálogok és hitelek	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		9		-	-
8 - Jelzálogok és hitelek	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		12			
9 - Vagyon	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked			5	-	-
Összesen:			1 884	4 466	5	- 71	9 535

7. táblázat

Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Vagyonkezelési és letétkezelési díjak
2. - Nem- életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-148
1 - Életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-112
1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	-149
Összesen:		-409

8. táblázat

A befektetési teljesítményt érintő egyik jelentős tényező a magyarországi hozamgörbe. A beszámolási időszakra az alacsony hozamú környezet volt a jellemző, ami hatással van a lejáró értékpapírok újbóli befektetéseire. A Társaság várakozása középtávon is az alacsony kamatkörnyezet.

A 2020. évi nem realizált eredmény a COVID-19 miatti gyengébb tőkepiaci teljesítményből kifolyólag alacsonyabb lett, mint a 2019. évben.

A Társaság következő évi (2021) várakozásai ban a vállalkozás alacsonyabb befektetési eredménnyel számol, mint 2020-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 jelentősen.

Összehasonlításképpen, a Társaság 2019 évi befektetési teljesítményét az alábbi táblázat mutatja be:

		adatok millió Ft-ban					
Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött tartott eszközök-szerződésekben	Osztalék	Kamat	Bérleti díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 726		52	1 517
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 915		174	2 095
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	1 - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		789		51	709
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		181		-1	13
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		75		24	56
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	1 - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		116		16	251
3 - Saját tőke	2. - Nem-életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1 200			-164	3 030
3 - Saját tőke	1 - Életbiztosítás	1 - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	464			470	1110
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	234			762	1114
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	397			526	11 115
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	1 - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		2		-46	46
7. - Pénzeszközök és betétek	1 - Életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1		-	-
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		6		-	-
8 - Jelzálogok és hitelek	1 - Életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		5		-	-
9 - Vagyon	1 - Életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked			6	-	-
Összesen:			2295	4816	6	1910	21056

9. táblázat

Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Vagyonkezelési és letétkezelési díjak
2. - Nem- életbiztosítás	2 - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-144
1 - Életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-112
1 - Életbiztosítás	1 - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	-140
Összesen:		-396

10. táblázat

A.4. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE

A Társaság a biztosítási 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 768 millió Ft-ot tett ki 2020-ban (2019: 821 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.

INFORMÁCIÓK A KORONAVÍRUSSEL KAPCSOLATBAN – COVID 19

A COVID-19-ről szóló, 2020. március 20-i EIOPA-BoS-20/236 ajánlásnak megfelelően, amelyet az IVASS 2020. március 30-án vezetett be, meg kell jegyezni, hogy tágabb gazdasági és pénzügyi kontextusban, amelyet a bizonytalanság és a magas volatilitás jellemez a COVID-19 hatásaival kapcsolatban, a Társaság a fizetőképességének folyamatos nyomon követésére szolgáló mechanizmusokat aktivált, a helyzet alakulásának időben történő elemzése céljából és szükség esetén az ahhoz kapcsolódó intézkedések végrehajtásának.

A folyamatban lévő COVID-19 világjárvány kapcsán fokozódó bizonytalanságra és volatilitásra való tekintettel - különösen a pénzügyi piacokon - jelenleg nem lehet megbecsülni a középtávú hatást makrogazdasági szinten sem - folytatjuk az összpontosítást a kitűzött stratégia fegyelmezett végrehajtására.

A Generali azonnali kezdeményezések sorozatát hajtotta végre az üzletmenet folytonosságának biztosítása érdekében; valamint a Csoport számára dolgozók; az értékesítési hálózat és az ügyfelek egészségének védelme érdekében.

A Generali globális biztosítóként egyre inkább a digitális technológiát használja ügyfélkapcsolataiban. Kiváló fizetőképességének és hatékony pénzgazdálkodásának köszönhetően a szektor egyik legszilárdabb szereplőjeként van számon tartva biztosítónk.

A jelentés jóváhagyásának napján a Társaság aktualizált fizetőképességi helyzete - bár a fent említett volatilitás befolyásolja - továbbra is nagyon stabil.

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 (2020. évben 5 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 munkaszervezetének kialakítása és működtetése,
- a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának megalkotása
- a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az elkészítése és előterjesztése,
- a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése,
- beszámolás az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról évente legalább egyszer az Alapító (Egyedüli Részvényes) és évente négy alkalommal a Felügyelőbizottság részére,
- a Felügyelőbizottság részére az általa kért felvilágosítások megadása, a Felügyelőbizottság által meghatározott módon és határidőn belül, de legalább 30 napon belül és írásban,
- az éves és középtávú üzleti tervek elkészítése.

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 (2020. évben 6 fő), akiknek kétharmadát a közgyűlés (egyedüli részvényes) választja, egyharmada pedig a munkavállalók soraiból kerül ki. A Felügyelőbizottság tevékenységét testületi szervként a jogszabályi előírásoknak, különösen a Polgári Törvénykönyvnek, a Biztosítási tevékenységről szóló törvénynek (Bit.) 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 vezető, és a vezető kockázatkezelő éves tevékenységi jelentését,
 - felügyeli a javadalmazási rendszer és a javadalmazási politika összhangját.

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.

B.1.2. A VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZERT ÉRINTŐ VÁLTOZÁSOK

Az elmúlt időszakban nem történt olyan változás, mely a vállalatirányítási rendszert érintette volna.

B.1.3. JAVADALMAZÁSI POLITIKA

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

- **Méltányosság:** 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 szenioritása (szakmai tapasztalata), a munkakört betöltő jövőbeli potenciálja, a munkakört betöltő teljesítménye, valamint a biztosítási szektor hasonló munkakörben tapasztalható adatai. A külső méltányosságnak 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 költséggazdálkodás biztosítása:** A Társaság bérgazdálkodása támogatja a vállalati szintű költségoptimalizálási törekvéseket, célja a fent említett alapelvek eléréséhez kapcsolódó optimális költségszint beállítása és fenntartása.
- **Optimális kockázatkezelés:** 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 kompenzáción (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 kockázatkezelés 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, megfelelőség, kockázatkezelés 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) a nemzetközi irányító testület (Global Leadership Group) és Generali Biztosító Zrt. GLG kategóriába nem sorolt Igazgatósági tagjainak ösztönzésében jelennek meg és egyéb módon nem részei a Társaság bérpolitikájának. Esetükben a juttatás – az érintett csoport függvényében – két módon kerül biztosításra. A GLG kategóriába sorolt Igazgatósági tagok esetében 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. A GLG kategóriába nem sorolt Igazgatósági tagok esetén 3 évet átívelő ciklusban kerül meghatározásra és készpénz alapú. A kiértékelés a terv hároméves teljesítési időszakának elején meghatározott célkitűzések teljesítésének mértéke alapján történik.

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 CEE Holding B.V. felé csoport szinten elvégzett szolgáltatások ellenértékeként 15,5 mFt kifizetést teljesített a tárgyévben.

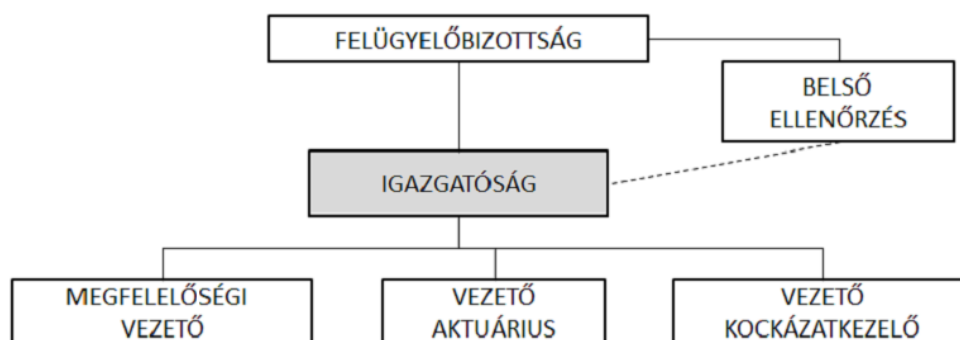
A 2019. üzleti év eredménye után valamint az eredménytartalék terhére 13 477 mFt osztalékfizetés került jóváhagyásra a tárgyévben. Az osztalék kifizetésére a 2020-as tárgyévben nem került sor.

A Társaság a Generali CEE Holding B.V. részéről 140 eEUR vissza nem térítendő pénzalapot kapott végleges pénzeszköz átadás formájában, amit a Társaság „Ingyenes Biztosítási Szolgáltatások Egészségügyi Dolgozók Részére Koronavírus Fertőzés Esetén” szolgáltatás nyújtásával kapcsolatban használt fel.

A vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület 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 Területe** a Társaságon belül a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó számítási és validálási feladatokat egyaránt végez. A BIT szerinti aktuáriusi feladatkör feladatait az aktuárius terület dedikált munkatársai látják el, úgymint az aktuáriusi kontroll funkció vezetője, aki egyben vezető aktuárius is és a validációért felelős személy.

A vezető aktuárius, aki az aktuáriusi funkció vezetője is, 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 elégségességének 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. A Bit. alapján további elvárás a legalább 2 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 felmérje a megfelelőségi kockázatokat, ideértve azon intézkedések elégségességét 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. További elvárás a legalább 2 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 megfelelését 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,
- a Szolvencia II-es szavatoló tőkeszükséglet számításának felügyelete,
- a kockázati kitettségekre 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 ötéves,
 - 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:

- a) 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;
- b) kockázatalapú megközelítést alkalmaz a prioritásai meghatározásakor;
- c) beszámol az ellenőrzési tervről az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak;
- d) 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
- e) 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, kockázatkezelés, belső ellenőrzési terület) betöltő vezetők és ezen területek munkatársai,
- Bizonyos, a szabályzatban meghatározott kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (ki- szervezési 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 biztosítása 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 ismeret 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 ismeret, képességet jelenti (beleértve a megfelelő kontrollt is).
- **Jogsabályi 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 fentiekén 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)
- A biztosító számviteli rendjéért felelős vezetője
- Biztosítási üzletmenetért felelős vezető (CInsO)
- Operációs területért felelős vezető (COO)
- HR területért felelős vezető (Head of HR)
- Vezető jogász (General Counsel)
- Befektetésekért felelős vezető (CIO)
- Befektetési alapkezelő értékesítési vezetője
- Befektetési alapkezelő adminisztratív tevékenységet irányító vezetője
- Információ biztonsági terület vezetője (CISO)
- Adatvédelmi tisztviselő (DPO)

KONTROLL FUNKCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kontroll funkciót betöltő vezetőivel (Aktuáriusi, Megfelelőségi, Kockázatkezelés és Belső ellenőrzés vezetői) és a Megfelelőségi, Kockázatkezelési 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 szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények az aktuáriusi terület munkatársaira is kiterjesztésre kerültek.

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 Érintett 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
- Minden jelentős változáskor, de
- 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, Kockázatkezelési 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 politikája¹ határozza meg, amely minden kockázattal kapcsolatos szabályzatnak és útmutatásnak az alapja.

A Kockázatkezelési politika kiterjed minden olyan jelenlegi és potenciális jövőbeli kockázatra,

¹ A Csoport kockázatkezelési politikája kiterjed a Szolvencia II minden kockázati kategóriájára és annak érdekében, hogy minden egyes konkrét kockázati kategóriával és mögöttes üzleti folyamattal foglalkozzon. Többek között az alábbi kockázati szabályzatok egészítik ki:

- a csoportszintű Befektetés irányítási szabályzat
- a csoportszintű Vagyon- és felelősségbiztosítás kockázatvállalási és tartalékolási szabályzata
- csoportszintű Életbiztosítási és tartalékolási szabályzat
- csoportszintű Működési kockázatkezelési szabályzat
- a csoportszintű Likviditási kockázatkezelési szabályzat
- Egyéb kockázattal kapcsolatos szabályzatok, mint a csoportszintű Tőkeменedzsment szabályzat.

amelynek a Társaság ki van téve.

KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



1. KOCKÁZATAZONOSÍTÁS

A kockázatazonosítási szakasz célja, hogy biztosítsa, hogy a Társaságra ható minden lényegi kockázat megfelelő módon kerüljön azonosításra. Ebből kifolyólag a kockázatkezelési terület együttműködik a főbb üzleti tevékenységekért felelős területekkel a jelentősebb kockázatok azonosításának, hatásának felmérése céljából. Ezt követően kerülnek kialakításra a megfelelő kockázatcsökkentő intézkedések. Ez a szakasz kiterjed a fokozódó kockázatokra is.

A Szolvencia II kockázati kategóriái alapján és a szavatolótőke-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	Partner általi nem-teljesítési kockázat	Díj és tartalék kockázat	Halandósági kockázat	Megfelelőségi kockázat	Likviditási kockázat
Résznypiaci kockázat		Katasztrófa	Hosszú élet kockázat	Pénzügyi jelentési kockázat	Stratégiai kockázat
Ingatlanpiaci kockázat		Törlési kockázat	Rokkantsági kockázat	Belső csalás	Reputációs kockázat
Kamatrés kockázat			Törlési kockázat	Külső csalás	Továbbterjedési kockázat
Deviza kockázat			Költség kockázat	Munkáltatói gyakorlatlással összefüggő kockázatok	Fokozódó kockázat
Koncentrációs kockázat			Katasztrófa	Ügyfelekhez és termékekhez kapcsolódó kockázatok	
			Egészségi kockázat	Eszközök fizikai sérülése	
			Felülvizsgálati kockázat	Üzletmenet fennakadása, rendszerhibák	
				Végrehajtásból illetve folyamatmenedzsmentből adódó kockázat	

11. táblázat

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

2. KOCKÁZATMÉRÉS

Az 1. szakaszban azonosított kockázatok a szavatolótőke-szükséglet számítás során kerülnek számszerűsítésre, esetlegesen kiegészítve megfelelőnek és arányosnak ítélt egyéb modellezési technikákkal, annak érdekében, hogy jobban tükrözzék a Társaság kockázati profilját. A kockázatmérési módszertan és a szavatolótőke-szükséglet számításának konzisztens alkalmazása biztosítja azt, hogy minden kockázatot megfelelő mértékű szavatoló tőke fedez, amely képes elnyelni a kockázat bekövetkezésekor esetlegesen felmerült veszteségeket.

A Szolvencia II szabályozás szerinti szavatolótőke-szükséglet számítása az EIOPA standard formula alapján történik.

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

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 (Risk Appetite Framework; RAF) lefektetett kockázatkezelési irányelveket követi. A RAF a szokásos és a rendkívüli üzleti tevékenységből adódó kockázatok kezeléshez, kontrollokhoz, valamint az eskalációs és jelentéstételi folyamatokhoz ad irányelveket. A RAF célja a kívánt kockázati szint meghatározása (kockázatvállalási hajlandóság és kockázati preferenciák szempontjából), valamint és a túlzott kockázatvállalás korlátozása. Az elfogadható szint ennek megfelelően a tőke- és a likviditás-mérőszámok alapján kerül meghatározásra. Ha egy adott mutató megközelíti vagy átlépi a meghatározott szinteket (limit sértés történik), akkor eskalációs eljárások lépnek életbe.

4. A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

A kockázatok nyomon követése és jelentése egy kulcsfontosságú kockázatkezelési eljárás, amely lehetővé teszi, hogy az üzleti szakterületek, a felső vezetés, az Igazgatóság és a Felügyelet is folyamatosan tájékoztatást kapjon a kockázati profil alakulásával, a kockázati tendenciákkal és a kockázatvállalási szintek átlépésével kapcsolatban.

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) a fő kockázatjelentési folyamat, amelyet a kockázatkezelési terület koordinál. Célja egyrészt a kockázatok teljes körű felmérése, másrészt pedig annak meghatározása, hogy ezen kockázatok lefedik-e a jelenlegi és a várható jövőbeli szavatolótőke szintje. Az ORSA eljárás biztosítja a tőkehelyzet folyamatos értékelését a stratégiai tervezési időhorizonton, összhangban a Tőkemenedzsment tervvel. Az Igazgatóság jóváhagyása után az ORSA Riport a Felügyelet részére is megküldésre kerül.

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.

KOCKÁZAT IRÁNYÍTÁS

A kockázatkezelési terület felelős a legjelentősebb kockázatok Igazgatóság részére történő jelentéséért, az ORSA-folyamat összefogásáért, továbbá:

- támogatja az Igazgatóságot és az egyes szakterületeket a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetésében;
- nyomon követi a kockázatkezelési keretrendszert és felügyeli a kockázatkezelési politika megvalósítását;
- figyelemmel kíséri a Társaság kockázati profilját és koordinálja a kockázatok jelentését, beleértve a kockázatvállalási limitek megsértését is;
- tanácsokat nyújt az Igazgatóság részére és támogatja a főbb üzleti döntéshozatali folyamatokat, beleértve olyan stratégiai ügyeket is, mint fúziók és felvásárlások, valamint a nagyobb projektek és befektetések.

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

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

Az ORSA-folyamat a kockázatkezelési rendszer kulcsfontosságú komponense, amelynek célja a szavatolótőke-megfelelési helyzet és a kockázati profil megfelelőségének értékelése aktuálisan, valamint előremutató jelleggel.

Az ORSA-folyamat dokumentálja és megfelelően felméri azokat a kockázatokat, amelyeknek a Társaság ki van téve, vagy a stratégiai tervek alapján kitettséggel rendelkezik a jövőben. Magában foglalja továbbá a szavatolótőke-szükséglet számításának hatókörében lévő kockázatok és a szavatolótőke-szükséglet számításában nem szereplő egyéb kockázatok értékelését is. A kockázattertelékesi technikákat tekintve sor kerül stressztesztek és érzékenységvizsgálatok elvégzésére annak érdekében, hogy felmérésre kerüljön a Társaság kockázati profiljának rugalmassága megváltozott piaci feltételekkel vagy konkrét kockázati tényezőkkel szemben.

Az ORSA jelentésben foglalt eredmények a Társaság Kockázatkezelési bizottsági ülésein (Risk Committee) is megvitatásra kerülnek. Az Igazgatósági jóváhagyást követően a jelentés benyújtásra kerül a Felügyelet részére. Az ORSA jelentésben foglalt információk részletezettsége lehetővé teszi, hogy az eredményeket figyelembe vegyék a döntéshozatali folyamat, valamint az üzleti tervezés során.

A jogszabályi követelményeknek való megfelelés mellett az ORSA folyamat a Biztosító üzleti céljait is szolgálja. A saját kockázatoknak és a tőkehelyzetnek az előretekintő értékelése szerves részét kell, hogy képezze az üzleti stratégia megalkotásának, ugyanis jelentős mértékben kibővíti a döntések információs bázisát, lehetővé téve ezáltal a megalapozottabb döntéshozatalt és az egyes alternatívák körültekintő mérlegelését.

Továbbá az ORSA folyamat egyfajta visszacsatolásként is szolgál a stratégiai döntések hatásának nyomon követésekor: bemutatja a kockázati kitettségek és a tőkehelyzet változását,

illetve azok érzékenységét.

A helyi eredményekről az Anyavállalat is tájékoztatást kap, azok a Generali Csoport ORSA-folyamatának inputjaiként szolgálnak. A Társaság követi a Csoport Kockázatkezelési politikájában és a további működési szabályzatokban lefektetett, az anyavállalat által elvárt elveket, biztosítva ezáltal a ORSA-folyamat konzisztenciáját a Generali Csoportéhoz tartozó társaságoknál.

Az ORSA Riport a következő fő elemekből áll:

- Vezetői összefoglaló, amely magában foglalja a Kockázatkezelési vezető értékelését a kockázati profilról és a tőkehelyzetről;
- Irányítással kapcsolatos megállapítások, amelyek az értékelés mellett tartalmazzák a fejlesztendő területeket is;
- Üzleti stratégiai áttekintés, kiegészítve azzal, hogy az ORSA folyamat hogyan épül be a stratégia megújításába és a tervezési folyamatba;
- Kockázati stratégia aktualizálása és a stratégia megfelelőségének alátámasztása;
- A tőkepozíció értékelése, amely áttekinti a tőkemegfelelési mutató alakulását a tényadatok és a tervezési időhorizont adatainak ismeretében egyaránt;
- A Kockázati profil értékelése a legjelentősebb kockázatok vonatkozásában, kiegészítve a stressz tesztek és érzékenységvizsgálatok eredményeivel.
- A biztosítástechnikai tartalékok megfelelőségének értékelése.

Az ORSA Riport tartalma a szabályozói követelményekkel összhangban van.

Az ORSA Riport a teljes kockázati profil értékelését magában foglalja.

Az ORSA jelentés évente kerül elkészítésre a tárgyévvel megelőző éves záró adatok figyelembevételével és a Felügyelet által megszabott ütemterv követésével (november 30.).

Az éves rendszerességgel küldendő ORSA jelentésen kívül, egy úgynevezett rendkívüli ORSA jelentést is szükséges készíteni abban az esetben, ha a kockázati profil jelentősen megváltozik.

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 a kockázati stratégiák közötti összhang biztosításának a szempontjából.

A stratégiai tervezés véglegesítési fázisában előrettekintő kockázatértékelés elvégzésére kerül sor a Tőkemenedzsment tervnek (Group Capital Management Plan) megfelelően.

Az ORSA jelentés felhasználja a Tőkemenedzsment terv eredményeit annak érdekében, hogy igazolja a rendelkezésre álló szavatolótőke megfelelőségét (ideértve annak minőségét is) a tervezéskor felhasznált feltételezések alapján.

A kockázati étvágy összehangolja és megteremti a kapcsolatot az üzleti-, pénzügyi-, kockázati stratégia és a kockázatkezelési rendszerek között.



A kockázatkezelési feladatkör aktívan támogatja a stratégiai tervezési folyamatot a kockázati és az üzleti stratégiák folyamatos összehangolása érdekében.

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 folyamatmenedzsment rendszerre és folyamatauditokra 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

Kapcsolódó dokumentum: Csoport szintű Belső ellenőrzési szabályzat

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 tevékenységet a Belső ellenőrzés végzi (a Generali csoport anyavállalata) az Assicurazioni Generali igazgatósága által jóváhagyott Csoport belső ellenőrzési szabályzatában, a Társaság Felügyelőbizottsága, valamint a szabályozás rendszer szerint az Igazgatóság által jóváhagyott Belső ellenőrzési szabályzatban a szervezeti egységre meghatározott szabályokkal összhangban.

A Belső ellenőrzés a Társaság Felügyelőbizottsága által abból a célból került létrehozásra független, hatékony és objektív feladatkörként, hogy megvizsgálja és értékeli a belső kontroll rendszer és az irányítási rendszer többi elemének megfelelőségét, működését, hatékonyságát és hatásosságát támogatást nyújtva és tanácsaival segítve a Felügyelőbizottság, az Igazgatóság, a felső vezetés és más területek irányítási folyamatainak eredményességét és hatékonyságát.

A Belső ellenőrzés támogatja az Igazgatóságot és a Felügyelőbizottságot a belső kontrollra és kockázatkezelésre vonatkozó stratégiák és iránymutatások kialakításában, és biztosítja azok megfelelőségét, naprakészségét és az ellenőrzött tevékenységek vonatkozásában elemzéseket, értékeléseket, javaslatokat és információkat nyújt az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság számára.

A Csoport Belső ellenőrzési szabályzatának rendelkezése szerint közvetlen felettesi jelentéstételi rendszer alapján a Belső ellenőrzési vezető a Felügyelőbizottságnak, az Igazgatóságnak és végső soron a Generali Csoport Belső ellenőrzés vezetőjének tesz jelentést az CEE 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, a kialakítandó szervezeti struktúrára (munkaerő-felvétel, kinevezés, elbocsátás, a javadalmazás rendszerre méretezés és a kapcsolódó költségvetésre a Felügyelőbizottsággal, az Igazgatósággal egyetértésben), a célkitűzésre, teljesítményértékelésre, a beszámolási rendszerre, valamint a belső ellenőrzési tervben javasolt vizsgálati tevékenységekre, melyeket a Felügyelőbizottság hagy jóvá az Igazgatóság tudomásul vételével.

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

A Belső ellenőrzés saját, a feladatkör ellátásához megfelelő személyi, technikai és pénzügyi forrásai vannak, és munkatársai rendelkeznek a munkájuk szakszerű és megfelelő szakmai gondossággal történő elvégzéséhez szükséges ismeretekkel, készségekkel és kompetenciákkal, beleértve az adatelemzésekkel végzett audit tevékenységekhez szükséges szaktudást, valamint a digitális folyamatok, beleértve a robotizált, vagy mesterséges intelligenciával működő folyamatok ellenőrzéséhez szükséges ismereteket.

A Belső ellenőrzés teljes, szabad, korlátlan és kellő idejű hozzáférése van a szervezet bármely és minden nyilvántartásához, fizikai helységéhez, valamint bármely megbízásban érintett munkatársakhoz, szigorú titoktartási és információ védelmi felelősséggel, illetve nyilvántartási kötelezettséggel. A Belső ellenőrzés vezetője szabadon és korlátlanul fordulhat a Felügyelőbizottsághoz, az Igazgatósághoz.

A Belső ellenőrzés a Belső Ellenőrök Nemzetközi Szervezetének kötelező érvényű útmutatásának (úm. International Professional Practices Framework – IPPF) megfelelően alakítja ki tevékenységét, beleértve a belső ellenőrzési tevékenységre vonatkozó alapvető elveket (Core Principles for the Professional Practice of Internal Auditing), a belső ellenőrzés meghatározását, az etikai kódexet és a belső ellenőrzés szakmai gyakorlatára vonatkozó nemzetközi standardokat.

A Belső ellenőrzés 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.

Tekintettel az üzleti tevékenység vonatkozásában végzett ellenőrző szerep érzékeny és fontos jellegére, minden munkatársnak szigorú alkalmassági és megbízhatósági követelményeknek kell megfelelnie, ahogy azt a csoport szintű szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági politika megköveteli.

A Belső ellenőrzés 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 köteleességeik végzése során tudomásukra jutott információkat pedig titokban kell tartaniuk.

A Belső ellenőrzés 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 feladatkörtől a belső ellenőrzést érintő olyan speciális kérdésekről, amelyeknek majd meg kell felelni.

A Belső ellenőrzés nem része és nem felelős a Kockázatkezelési, a Megfelelőségi, az Aktuáriusi vagy a Pénzmosás megelőzési funkcióért. A Belső ellenőrzés együttműködik más kulcsfontosságú funkciókkal ugyanúgy, mint a Pénzmosás megelőzési funkcióval és külső auditorokkal a belső kontrollrendszer hatékonyságának és eredményességének folyamatos előmozdítása érdekében.

Legalább évente a Belső ellenőrzés 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 ellenőrzés vezetője által a Társaság Felügyelőbizottságának jóváhagyásra leadott minden audit terv tartalmazza a vizsgálati megbízások megnevezését, az ütemezést, valamint a költségvetési és erőforrás-követelményeket és minden más releváns információt a következő naptári évre. A belső ellenőrzés vezetője kommunikálja az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság felé bármilyen erőforrás-korlátozás és jelentős évközi változás hatását. A Felügyelőbizottság megtárgyalja és elfogadja a tervet a teljesítéshez szükséges költségvetéssel és személyi feltételekkel.

A Belső ellenőrzés vezetője a terv legalább félévente felülvizsgálja és szükség szerint módosítja a szervezet üzleti tevékenységében, kockázataiban, működésében, programjaiban, rendszereiben, kontrolrendszerében és megállapításaiban bekövetkezett változásokra reagálva. A Felügyelőbizottság a tervet érintő módosításokat a soron következő ülésén megtárgyalja és jóváhagyja.

Szükség esetén a Belső ellenőrzés végrehajthat az ellenőrzési tervben nem szereplő vizsgálatokat. Az ilyen tevékenységekről és annak eredményeiről lehető leghamarabb beszámol a Felügyelő Bizottságnak

Minden vizsgálati tevékenység a Csoport módszertan mentén kerül elvégzésre, (részletesen lásd a Group Audit Manual-ban), beleértve a csoport szintű belső ellenőrzés által használt IT eszközöket. Az audit magában foglalja, de nem korlátozódik, az adott szervezet/funkció/folyamat céljait veszélyeztető kockázatokra vonatkozó kontrolltevékenységek megfelelőségének és hatékonyságának értékelése.

A Belső ellenőrzés az egyes megbízások befejezését követően írásbeli audit jelentést készít és ad ki az auditált terület és annak felettesei részére. 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 végül az ezekkel kapcsolatos belső ellenőrzési javaslatokra. Tartalmazza ezen túlmenően az azonosított problémákkal kapcsolatban megtett vagy a már előzetesen egyeztetett tervezett javító intézkedéseket, valamint az ezek megvalósítására vonatkozó egyeztetett felelősöket és határidőket.

Míg a felmerült megállapítások megoldásáért az üzleti vezetők felelnek, a Belső ellenőrzés felelős az egyes megállapítások és a kapcsolódó intézkedési terv végrehajtásának a nyomon követéséért és a kapcsolódó javító intézkedések hatékonyságának ellenőrzéséért.

Tevékenysége alapján és a Csoport módszertannal összhangban, a Belső ellenőrzés felelős a jelentős kockázati kitettségek és az azonosított kontroll kockázatok Felügyelő Bizottság és Igazgatóság részére történő bejelentéséért, ideértve a csaláskockázatokat, az irányítási kérdéseket és az egyéb szükséges vagy a Felügyelő Bizottság által kért ügyeket.

A Belső ellenőrzés vezetője legalább negyedévente az időszaki tevékenységekről és a jelentős megállapításokról, javító intézkedésekről, azok határidőre történő megvalósítási státuszáról szóló jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére. Ez magában foglalja a nyomonkövetési tevékenység eredményeit, a cselekvési tervek végrehajtásáért felelős személyek és/vagy funkciók feltüntetését, valamint az eredeti megállapítások megszüntetésével kapcsolatos javító intézkedések határidejét és eredményét. 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 ellenőrzés vezetője köteles az Igazgatóságot és a Felügyelőbizottságot, a Régiós vezetőt és a Csoport Belső ellenőrzés vezetőjét haladéktalanul értesíteni.

A Belső ellenőrzés minőségbiztosítási és fejlesztési programot működtet, amely tartalmazza a belső és külső értékeléseket és az audittevékenység minden elemére kiterjed. A program keretében értékeli, hogy az audittevékenység mennyire felel meg a nemzetközi belső ellenőrzési standardoknak, a Csoport Belső ellenőrzési szabályzatának és kézikönyvének, 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 ellenőrzés 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 Szabályzatában lefektetett elveket betartva.

B.6. AKTUÁRIUSI TERÜLET

A Társaság aktuáriusi területének keretein belül működő aktuáriusi funkció 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 pénzügyi igazgató által felügyelt terület alatt helyezkedik el a biztosítástechnikai tartalékok számításának hatékonyabb koordinálása érdekében. Emellett az aktuáriusi feladatkör feladatai végzése során az aktuáriusi terület vezetője az Igazgatóságnak jelent, amelyhez független és közvetlen hozzáférése van.

Erőforrások tekintetében az aktuáriusi terület jelenleg 11 személyt foglal magában, akik közül összesen 7 személy vesz részt a Szolvencia II-es biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatos feladatok ellátásában. Mindannyian aktuáriusi, közgazdasági vagy matematikai diplomával, vagy pénzügyi/biztosítási szakos posztgraduális képesítéssel rendelkeznek.

Az aktuárius feladatkör vezetőjén kívül 5 személy foglalkozik a biztosítástechnikai tartalékok számításához kapcsolódó tevékenységekkel (módszertan, jelentés- készítés, folyamatok), 1 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 ellenőrzési vizsgálatok 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 ÉRTÉKELÉSE

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 katasztrófakockázat: 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 halálozási arányokban bekövetkező azonnali és tartós változásokból eredő kockázat, ahol a halálozási 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 járadékbiztosítási- 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 változásból 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 törlését.
- 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 katasztrófakockázatot 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 szavatolótőke szükséglete 2020. év végén 17 098 millió Ft volt (nettó), mely 10%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A szavatolótőke-szükséglettel kapcsolatos további részletek a Jelentés E.2. részében található.

Az elmúlt évekhez hasonlóan az életbiztosítási kockázat legjelentősebb eleme a törlési kockázat, ezt követik a költség és halandósági kockázatok. A halandósági és a halandósági katasztrófakockázat rendre 15%-kal és 9%-kal nőtt a tavalyi évhez képest a kockázati életbiztosítások megnövekedett volumenének köszönhetően. A törlési kockázat 11%-kal nőtt a 2019-as értékhez képest, mely a unit linked biztosítások kiemelkedően magas elért hozama miatt bekövetkező állománynövekedésének köszönhető. A költségkockázatban bekövetkezett 3%-os emelkedés is a kockázati életbiztosítások állománynövekedéséből adódott.

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 fel- tételek melletti Szolvencia II biztosítástechnikai tartalék közötti különbség alapján kerül kiszámításra.

Az életbiztosítási kockázat mérése a szavatolótőke-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 halálozási 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 azonnali elmozdulásának van a legnagyobb, 10,6%-os hatása az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésére. Ezen kívül a kockázatmentes hozamgörbe +/-50 bps-os elmozdulásának, valamint az igazgatási költség 10%-os növekedésének van 1%-nál nagyobb hatása.

A beszámolási időszakban nem történt változás a kockázatmérésben.

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 komponens 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.

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 kockázatok² esetében, a Társaság maximált biztosíthatósági limiteket határoz meg, amelyek alacsonyabbak, mint az alapt biztosításnál, 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 (eszkálációs 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 (viszont)biztosítónak annak érdekében, hogy csökkentse ezeknek a kockázatoknak a Társaságra gyakorolt pénzügyi hatását, és így csökkentsék az ezek fedezetére tartott szavatolótőke-szükségletét.

A Csoport szintű Élet-Viszontbiztosítási 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

² A kiegészítő kockázat az elsődleges kötvény kiegészítése, amely bizonyos feltételek mellett további szolgáltatásokat kínál a kötvény alapbiztosításán (elérés, haláleset) felül.

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 viszontbiztosítási program esetében az Életbiztosítási Aktuáriusi Funkció (LAF) arra vonatkozó véleménye a meghatározó, hogy az a csoportszintű Generali Aktuáriusi Funkció (GAF) irányelveivel és a kapcsolódó iránymutatásokkal összhangban van-e.

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 Csoport Kockázatvállalási Keretrend- szerrel való összhangjának biztosítása céljából.

A Társaság a Generali Csoport kockázati stratégiájával összhangban olyan kockázatokat 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 szavatolótőke-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 szavatolótőke-szükséglet számítása során alkalmazott paraméterek megfelelőségét. A legjelentősebb érzékenységelemzések eredményét lásd az E.6 fejezetben.

A nem-életbiztosítási kockázat szavatolótőke szükséglete 2020. év végére 776 millió Ft-tal nőtt 2019-hoz képest és 12 910 millió Ft-ot tett ki. Ebből a nem-élet díj és tartalék kockázat 72%-ot, a nem-élet katasztrófa kockázat 28%-ot tesz ki. A nem-élet díj és tartalék kockázat 5,8%-kal növekedett az előző évhez képest a biztosítási portfólió volumenének és a biztosítási díjak

növekedésének köszönhetően. A nem-élet katasztrófa kockázat szavatoló tőkeszükséglete összességében 9,3%-kal emelkedett.

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

A Társaság a kockázatkoncentráció 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 2020-ra vonatkozó Vagyonkockázati Katasztrófa Viszontbiztosítási Program kialakítása a következő elvek szerint történt:

- A védelem arra szolgál, hogy a legalább 250 évente előforduló katasztrófa károokra 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 kötvénnytulajdonosoktól 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 várakozások 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 személy³” 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 a felhalmozott tőke után hosszú időn át hozam-minimumot garantál a kötvénnytulajdonosoknak. 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 értéke alá.

³ 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

Nem-életbiztosítás

A Társaság pénzügyi instrumentumokba fekteti be a beszedett díjak jelentős részét, biztosítva, hogy a szolgáltatásokat időben ki tudja fizetni az ügyfeleknek. Ha a pénzügyi befektetések értéke túlzottan lecsökken a szolgáltatások kifizetésének időpontjára, lehetséges, hogy a Társaság nem tudja megtartani a szerződők felé tett ígéreteit. Ezért a Társaságnak biztosítania kell, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen a kötelezettségeinek értéke alá.

Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás (unit-linked biztosítás)

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítást esetében a Társaság jellemzően pénzügyi instrumentumokba fekteti a beszedett díjakat, de nem visel piaci kockázatot. A Társaság azonban az eredménye tekintetében a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási üzlet vonatkozásában is visel piaci kockázatot: az eszközalapokból levont díjak jelentik a 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. Előfordulhat, hogy a szerződések kondíciós listáiban feltüntetett, a biztosítás díjából vagy a felhalmozott tőkéből levont, a költségek fedezetére elkülönített összegek elégtelenné válnak a költségek fedezésére.

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:

- Részvénypiaci kockázat: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke a részvénypiaci árfolyamok szintjének változásai miatt kedvezőtlenül változik, ami pénzügyi veszteségekhez vezethet. A részvénypiaci kockázatnak való kitettség a részvényárfolyamra érzékeny pozíciókból ered (pl. részvényekből, amelyekbe a Társaság befektetett, vagy olyan életbiztosítási termékbe beágyazott derivatívákból, amely a szerződő eszközeinek egy részét részvénybe fekteti be – ezek aránya marginális)
- Kamatlábckockázat: 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 többre kerülhet a vállalásai meg- tartása, mely pénzügyi veszteséghez vezet.
- Kockázatkonzentrációs 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 kockázatmérési módszertanokat alkalmaz, piaci kockázatainak értékeléséhez pedig a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza.

A piaci kockázatok szavatolótőke-szükséglete 2020-ben 30 988 Ft-ot tett ki, mely 40%-os növekedés a 2019-es évhez képest. A piaci kockázatokon belül a legjelentősebb a részvénytőkepiaci kockázat, mely 10%-kal emelkedett az előző évhez viszonyítva. A változás oka egyrészt a részesedések piaci értékének emelkedése, másrészt a 2-s típusú részvénykitettségek volumenének növekedése a portfólióban. A koncentrációs kockázat 87%-os növekedése az Assicurazioni Generalival szembeni kitettségek jelentős növekedésének köszönhető. Az ingatlanpiaci kockázat enyhe csökkenést mutat. A deviza-árfolyam kockázat növekedése a nem-életbiztosítások magasabb Euró kitettsége, a kamatrés kockázat emelkedése pedig a vállalati kötvények és a nem hazai devizában jegyzett államkötvények volumenének növekedéséből adódott. A kamatláb kockázat 12%-s emelkedése mögött a hosszabb lejáratú értékpapírok nagyobb aránya áll.

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

A piaci kockázatok értékeléséhez használt módszertanban az előző beszámolási időszakhoz képest módosítás történt: összhangban az EIOPA Q&A dokumentumával⁴ az ingatlanpiaci kockázat által érintett eszközök köre kibővítésre került. Ennek megfelelően a piaci érték alapú mérlegben a saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések kategóriájában – többek között - a saját használatú ingatlanok, valamint a saját használatban álló telephelyek és berendezések is ingatlanpiaci kockázati tőkeszükségletet generálnak.

A standard formula megfelelően modellezi a piaci kockázatkonzentrációt.

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.

⁴ https://www.eiopa.europa.eu/content/1948_en

- 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.

A stratégiai eszközallokációs 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 értékteremtéshez 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 befektetési és a treasury portfóliókra vonatkozó Befektetési limitek régiószintű iránymutatásainak, valamint az azokra épülő, egyéb szabályzatok alkalmazása által is integrált. Ezek a 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 Generali Biztosító Zrt. az eszközportfóliója deviza-összetételét hozzáigazítja a kötelezettségek deviza-összetételéhez, valamint határidős fedezeti ügyleteket is köt.

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.

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 kötelezéseknek.

Annak biztosítása érdekében, hogy az eszközökből származó hitelkockázatok szintje megfeleljen a Társaság által folytatott üzleti tevékenységnek, valamint a szerződők felé vállalt kötelezéseknek, 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) kockázatmérési 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 minimalizása érdekében a Társaság Viszontbiztosítási területe az Aktuáriusi és a Kockázatkezelési területtel együttműködve a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság kockázati étvágájával, a meghatározott limitekkel továbbá a viszontbiztosítási partnerek hitelképességének figyelembe vételével alakítja ki. A Társaság legfőbb viszontbiztosítási partnere a GP Reinsurance EAD, mely a Generali CEE 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 2019. év végén 238% volt.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatának szavatolótőke-szükséglete 3 977 millió Ft volt 2020-ben, mely 12%-os növekedést jelent a 2019-es értékhez képest. A változás legfőbb oka a viszontbiztosítások kockázatsökkentő hatásának és az 1-es típusú kitétségek volumenének az emelkedése.

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.

C.3.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A hitelkockázatokat több párhuzamosan alkalmazott módon kezeli a Társaság.

- A Társaság által alkalmazott egyik legfőbb kockázatsökkentési 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 általános elveket, számszerűsített kockázati limiteket (különös hangsúllyal a hitel- és piackoncentrációra), engedélyezési folyamatokat és tiltásokat is tartalmazó, a befektetési és a treasury portfóliókra vonatkozó Befektetési limitek régiószintű iránymutatásait, valamint az azokra épülő egyéb szabályzatokat 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 két likviditási kockázati mutatót (Vállalati Likviditási Ráta, Vállalati Befektetési Illikviditási Ráta) határozott meg, amelyeket arra használ, hogy rendszeresen figyelemmel kísérje a Csoport minden biztosítótársaságának likviditási helyzetét. A mutatók célja annak mérése, hogy a Társaság teljesíteni tudja-e az ügyfelekkel és más érintettekkel szembeni fizetési kötelezettségeit.

A Vállalati Likviditási Ráta az úgynevezett „alapforgatókönyv” (amelyben a pénzáramlások, eszközök és források értékei megfelelnek a Társaság stratégiai tervforgatókönyve alapján előre jelzettnek), mind egy úgynevezett „likviditási stressz-forgatókönyv” (amelyekben újraszámolják az előre jelzett pénzbevételeket és kiadásokat és az eszközök piaci árát figyelembe véve olyan körülményeket, amelyek kedvezőtlenül befolyásolnák a Társaság likviditását) alapján kiszámítják.

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

A Vállalat a Generali Csoport ajánlása alapján 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 rendelkezzen egy likviditási pufferral, azon összegben 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 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 kilátásokat.

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 termékfejlesztést is.

- A befektetési folyamat vonatkozásában a Társaság kifejezetten a likviditási kockázatot azonosította a befektetésekhez kapcsolódó egyik legfontosabb kockázatként. A Társaságra befektetési limiteket határoztak meg csoport szinten annak biztosítása érdekében, hogy az illikvid eszközök részaránya olyan szinten belül maradjon, ami még nem rontja a Társaság eszközoldali likviditását.

- A termékfejlesztés vonatkozásában a Csoport az élet és nem-életbiztosítási kockázatvállalási szabályzataiban meghatározta, milyen elveket kell alkalmazni, hogy csökkenjen az életbiztosítási ág esetében a lejárat előtti törlések és visszavásárlások, a nem-életbiztosítási ág esetében pedig a kárfizetések likviditásra gyakorolt hatása.

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 biztosítottak a kötvény felmondására vonatkozó törvényes vagy szerződésben rögzített jogától.

Az életbiztosítási ág EPIFP értéke 2020. év végén 36 846 millió Ft.

A nem-életbiztosítási ág EPIFP értéke 2020. év végén 7 329 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.

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 kötelezettségszegésből, 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 beszállítókkal 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 és a kockázatfelmérést, valamint kockázatcsökkentő intézkedések elősegítését tartalmazza.

A veszteségadatok gyűjtése (LDC, Loss Data Collection) a működési kockázati események bekövetkezésekor elszenvedett veszteségek gyűjtésének a folyamata, amely áttekintést ad a működési kockázati események kapcsán bekövetkezett múltbeli veszteségekről.

2015 óta a Generali Csoport anonim módon megosztja a belső veszteségadatok az ORX-en (Operational Risk data eXchange Association) keresztül, mely a működési kockázattal foglalkozó szervezetek globális egyesülete, illetve a főbb iparági szereplők is közreműködnek benne. A cél a saját adatok mellett mások adatainak a felhasználása tapasztalatok szerzésére, belső kontrollok javítására és a későbbi esetlegesen felbukkanó kockázatok felmérésére, hozzájárulva a veszteségek megelőzése érdekében, a szervezet tanulási folyamatához.

A Kockázatkezelési terület a 2020. évben kiterjesztette és a jövőben továbbra is erősíteni kívánja a működési veszteségadatok jelentéséhez kapcsolódó tevékenységét a Társaságon belül.

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE ÉS A FELMÉRT KOCKÁZATOK

Csoportunk 2016 óta alkalmazza azt a működési kockázatmérési módszert, valamint ennek mentén értékeli azokat a működési és megfelelőségi kockázatokat, amelynek szervezetünk ki van téve. Az "Overall Risk Assessment" nézet célja, felismerni azokat a kockázatokat, amelyek lényegesen befolyásolhatják a jövőbeni üzleti tervek és stratégia megvalósulását, valamint szükséges ezen kockázatok figyelembevételre a kockázati profilra is ható felsővezetői döntések esetében is. Ezt az értékelést a Megfelelőségi terület és a Kockázatkezelési terület végzi a kockázattulajdonosok segítségével.

Az értékelés során a lehetséges kockázati kitettségek azonosításán túl sor kerül a kontrollrendszer megfelelőségének értékelésére is. Az eredmények ismeretében megállapítható az ún. maradvány kockázat, amelynek tekintetében a reputációs kockázat is figyelembevételre kerül.

Az Overall Risk Assessment folyamat célja annak meghatározása, hogy

- melyek azok az elsődleges prioritású kockázatok, amelyek esetében azonnali intézkedésre van szükség és
- melyek azok a kockázatok, amelyek esetében a kontroll környezetet erősíteni kell.

Fentiek ismeretében lehetőség nyílik a kockázatok bizonyos fokú előrejelzésére, a források hatékonyabb elosztására, valamint a stratégiai projektek hatékonyabb irányítására is.

A felmérés során kiemelt kockázatként értékeltük a kiber támadást, illetve magas kockázatként azonosítottuk a kulcsfontosságú munkavállalók elvesztését. Az értékelés eredményei a 2020 év végén Kockázatkezelési bizottsági ülésen is bemutatásra kerültek, az adatok validálása és a tanulási folyamat elősegítése érdekében. Az értékelés előretéteket felhívja a figyelmet az üzletmenetre ható kockázatokra, illetve támogatja a stratégia tervezést és az üzleti döntéshozatalt.

A standard formula működési kockázati modulja tényező-alapú számításban tükrözi a nem megfelelő vagy meghíúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből eredő kockázatokat. A Társaság működési kockázatokból eredő tőkeszükséglete 2020 év végére vonatkozóan 45 174 millió Ft.

C.5.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A vállalaton belül a működési kockázatkezelés a Kockázatkezelési terület feladatai közé tartozik, ahol a kijelölt működési kockázatmenedzser kezeli a működési kockázattal kapcsolatos tevékenységeket.

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.

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

A Biztosító az irányítási környezet visszaélés megelőzés szempontjából is összehangolt működése érdekében Anti-Fraud Bizottságot állított fel, mely egy állandó tanácsadó bizottság. Célja a Biztosító visszaélés megelőzési, felderítési és vizsgálati tevékenységének koordinálása és felügyelete, továbbá a visszaélési kockázatok azonosítása és ezzel kapcsolatban az Igazgatóság rendszeres tájékoztatása. Az Anti-Fraud bizottság az üzleti stratégia ciklusához igazodva, az üzleti stratégia legfontosabb pilléreit figyelembe véve határozza meg a visszaélés megelőzési stratégiát.

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 megvitatásra kerüljenek.
- 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-teszteket és forgatókönyv-elemzéseket végez annak érdekében, hogy ellenőrizze szavatolótőke-megfelelése hogyan alakulna kedvezőtlen piaci feltételek vagy sokkok bekövetkezése esetén. A sokkokat váratlan, potenciálisan súlyos, de valós események figyelembevételével határozza 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 érzékenységének 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.

Eszközosztályonként 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 Társaságnak 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 részvénytulajdonláson 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 2020. év végén (adatok millió forintban):

Társaság neve	Befolyás jellege	Értékelési módszer	Részesedés mértéke	Részesedés SII szerinti értéke	Kötelezettségeket meghaladó eszközök értéke	Eszközök SII szerinti értéke	Kötelezettségek SII szerinti értéke
Europai Utazási Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	61%	2 063	2 063	2 900	837
Europ Assistance Magyarország Kft.	közös vezetésű vállalkozás	Korrigált IFRS tőkemódszer	26%	224	n.a.	n.a.	n.a.
Generali Ingatlan Kft.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	15 823	15 823	16 733	910
Generali Alapkezelő Zrt.	leányvállalat	Korrigált IFRS tőkemódszer	74%	1 531	n.a.	n.a.	n.a.
Genertel Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	4 615	4 615	11 465	6 850
Egyéb részesedések		Korrigált IFRS tőke		619	n.a.	n.a.	n.a.
Összesen				24 873			

12. táblázat

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 különbség 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 változékony, 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 tényt, hogy a Generali Csoport megközelítése az, hogy minden részesedést stratégiaiának 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 különbség 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 találhatók.

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 millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (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	5 501	-5501	
Immateriális javak	0	6 408	-6408	Az SII szabályozások alapján a biztosítási és viszontbiztosítási vállalkozások nulla értékre kell értékeljék az immateriális javakat, kivéve, ha az immateriális javak külön értékesíthetők, 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 levezhető” szoftverlicencket, amelyeket nem lehet más felhasználóknak 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 adó-kulcsot 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 megítélési teszttel).
Nyugdíj-szolgáltatások többlete	0	0	0	
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	5 968	779	5189	A készletek és egyéb tárgy eszközök piaci értéken jelentettek az SII során, továbbá az IFRS16 alapján a bérleti díj lízingként szerepel, melynek eszközhasználati jogi része található itt.
Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével)	346 750	316 840	29 910	Összesítő sor: részvények, kötvények, kapcsolt vállalkozásban lévő részesedések, kollektív befektetési vállalkozások, betétek a pénzeszköz egyenértékesek kivételével
Ingatlanok (a saját használatú kivételével)	81	62	19	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	24 873	18 364	6 509	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részesedések értékesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a piaci érték meg- jelenítése. Az alkalmazott értékelési módszer a fent bemutatott, a kapcsolt vállalkozásokban meg lévő részesedések értékeléséről szóló leírással összhangban került alkalmazásra.
Részvények	18 076	3 516	14 560	
Jegyzett részvények	-	-	-	
Nem jegyzett részvények	18 076	3 516	14 560	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részvények értékesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a részvény piaci értéke
Kötvények	115 461	108 390	7 071	
Államkötvények	110 319	103 312	7 007	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Vállalati kötvények	5 143	5 078	65	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Strukturált kötvények	-	-	-	
Fedezettel biztosított értékpapírok	-	-	-	
Kollektív befektetési vállalkozások	9 567	7 816	1 751	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a befektetési jegyek piaci értéke
Derivatívák	51	51	-	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.
Betétek a pénzeszköz egyenértékesek kivételével	-	-	-	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt értéke és a Szolvencia II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt
Egyéb befektetések	-	-	-	
Indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök	178 641	178 641	-	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között (mindkettőt piaci értéken jelenítjük meg)
Hitelek és jelzálogkölcsönök	161	161	0	
Biztosítási kötvényekre adott hitelek	79	79	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértek hatása jelentéktelen lenne.
Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök	60	60	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértek hatása jelentéktelen lenne.
Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök	13511	13511	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértek hatása jelentéktelen lenne.
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	192	192	0	Nincs különbség a magyar szabályok szerinti érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértek hatása jelentéktelen lenne.
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	5 135	5 086	49	Nincs releváns különbség az SII érték és a számviteli törvényben előírt érték között, mivel általános feltételezésként arra számítunk, hogy az értékesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	81	81	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértek hatása jelentéktelen lenne.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	2 357	2 357	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértek hatása jelentéktelen lenne.
Saját részvények (közvetlen birtoklás)	0	0	0	
A szavatolótoke-elemekre, illetve a lehívott, de még be nem fizetett alaptőkére vonatkozóan fizetendő összegek	0	0	0	
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	7 186	7 186	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	0	3 444	-3444	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: biztosítási adó elhatárolás piaci értéke 0
Eszközök összesen	358 260	332 341	25 919	

* A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek nélkül

D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Szolvencia II szerinti, 2020. év végi biztosítási biztosítástechnikai tartalékok a Biztosítási Törvény és 43/2015. (III. 12.) Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatoló tőkéjéről 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 azzal a 2020.12.31-ére vonatkozó kockázatmentes hozamgörbe felhasználásával 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)

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 szerződés határoknak megfelelően (szerződés határok). 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 vagy maradékjogok esetleges lehívását (pl. visszavásárlási vagy díjmentesítési opciók), valamint a biztosítási szerződéssel összefüggő kötelezettségek teljesítése során felmerülő költségeket.

Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számítása esetében a portfólió típusától és a benne rejlő kockázattól függően a várható jövőbeli pénzáramok determinisztikus scenárió alapján vagy sztochasztikus scenáriók eredményeinek átlagaként kerültek értékelésre, lehetővé téve a pénzügyi garanciák és a szerződéses opciók költségének a kiszámítását. Utóbbi esetben az elvégzett 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 módszerek, Cape Cod módszer, Bornhuetter-Ferguson módszer.

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

A 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 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 pénzügyi instrumentumokkal nem-fedezhető kockázatokra képzett tőkét, azaz az élet és nem-élet biztosítási kockázatokat, viszontbiztosítások hitelkockázatát és a működési kockázatot. A becslés során a biztosítástechnikai tartalékok kifutását használjuk, azzal a kiegészítéssel, hogy díjtartalékok esetén csak a kimenő pénzáramokkal számolunk.

A kapcsolódó szabályozásoknak megfelelően a kockázati ráhagyás kiszámítása a viszontbiztosítás hatásának figyelembe vételével valósult meg és a standard formula számítási szabályai szerint került meghatározásra. A szavatoló tőkeszükséglet a szabályozások által előírt módon a volatilitási kiigazítás alkalmazása nélkül és a kockázatok közötti diverzifikációs hatást figyelembe véve került kiszámításra. A szavatoló tőkeszükséglet jövőbeni előrejelzése, illetve biztosítási ügyletágankénti 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 2020.12.31-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 2020. év végi összegét mutatja, a főbb összetevők szerinti bontásban: a kötelezettségek legjobb becslése, viszontbiztosítási megtérülések a partner nem-teljesítése miatti kiigazítás figyelembe vételével, valamint a kockázati ráhagyás.

Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)				
	2020.12.31	2019.12.31	Változás	Változás %
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	178 183	171 986	6 196	3,6%
Kockázati ráhagyás	8 649	7 545	1 104	14,6%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	186 832	179 531	7 301	4,1%
Megtérülések viszontbiztosítótól	1 860	1 897	- 37	-1,9%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevételével	184 972	177 634	7 338	4,1%

14. táblázat

Amint azt a fenti táblázat is mutatja, a kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül 178,2 milliárd forintot tett ki 2020 év végén. Ez 4%-os növekedést jelent a tavalyi értékhez képest, ami az év során a unit-linked eszközalapokon elért magas hozamok miatti növekedésből és a hagyományos megtakarítási típusú életbiztosítások nagy tömegű lejáratának csökkentő hatásából tevődik össze.

A bruttó kötelezettségek legjobb becslése értékének csupán 2%-a kerül a társaságon kívülre viszontbiztosítás révén; a partner nemteljesítése miatti kiigazítást figyelembe vevő viszontbiztosítási megtérülések 1,9 milliárd forintot tettek ki ezekhez a szerződésekhez kapcsolódóan.

2020. december 31-én a Társaság életbiztosítási szerződéseire kapcsolódó kockázati ráhagyás 8,6 milliárd forint volt, amely 13%-os emelkedés tavalyhoz képest.

A fentiek eredményeképp a Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékainak 2020. december 31-ei összértéke 185 milliárd forint volt, ami a kötelezettségek viszontbiztosítást figyelembe vevő legjobb becslésének és a kockázati ráhagyásnak az összegéből adódik. Ez a tavalyi évi 177,6 milliárd forintos összeghez képest 4%-os növekedést jelent.

Az alábbi táblázat a 2020. 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 tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül
Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	28 635	2 185	30 820
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	149 547	6 464	156 011
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Összesen	178 183	8 649	186 832

15. táblázat

A Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási, viszontbiztosítást figyelembe vevő biztosítástechnikai tartaléka főként befektetési egységekhez kötött direkt üzletből származó termékekből (84%) és direkt üzletekből származó hagyományos megtakarítási termékekből (16%) áll; a Társaságnak 2020 végén nem volt viszontbiztosításba vett üzlete.

Az alábbi táblázat a pénzügyi kimutatásokban megjelenített biztosítástechnikai tartalékokat a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékokkal hasonlítja össze, a 2020 végi állapot szerint.

(m illió Ft)	Számviteli biztosítástechnikai tartalék	Szolvencia II biztosítástechnikai tartalék	Eltérés
Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	42 023	30 820	11 202
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	184 505	156 011	28 493
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészszégbiztosítás	0	0	0
Összesen	226 528	186 832	39 696

16. táblázat

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 ily módon általában terméktervekben rögzített demográfiai feltevéseket használ, a szerződéses pénzáramokat a szerződés kibocsátásakor meghatározott technikai kamat- lábbal diszkontálja, valamint nem veszi figyelembe a nem realizált nyereséget/veszteséget. A Szolvencia II szerinti értékelés ezzel szemben a jövőbeni pénzáramok előrejelzésén alapul és figyelembe veszi a legjobb becslésekre vonatkozó feltevéseket, a jövőbeni nyereségfelosztásokat (pénzügyi és nyereség), valamint a pénzügyi garanciák költségeit és a diszkontálás hatását az aktuális hozamgörbét alkalmazva diszkontrátaként. Továbbá, a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal szemben a Szolvencia II szerinti tartalmazza a nem fedezhető kockázatokkal kapcsolatos tőkeszükséglet eredményeit 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 2,4 milliárd forinttal változtatja meg (1,3%). Ugyanekkora mértékű változás a halálozási és törlési rátákban 0,8%-os, illetve 0,7%-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, 10,6%-os eltérést. A kockázatmentes hozamgörbe 50 bázispontos elmozdulása kb. 1,2%-os változást okozott, míg a többi tényező vizsgálatakor nem adódott 1%-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 jövőbeli eszközmenedzsment - bekövetkező változásoknak csak kismértékű hatása van a bruttó legjobb becslésre.

Összehasonlítva a tavalyi évvel, a legjobb becsléshez használt működési tényezők frissítése a biztonságtechnikai tartalékok csökkenésének 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

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a 2019 illetve 2020 év végi eredményeket a kártartalékra és a díjtartalékra:

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék		
	2020.12.31	2019.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	26 151	27 190
Kockázati ráhagyás	792	693
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	26 943	27 882
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	11 386	12 219
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	15 556	15 664

17. táblázat

A kártartalékok 2019-ről 2020-ra alapvetően a következő ok miatt csökkentek:

- Kiugróan nagy társasház kár kifizetése 2020 folyamán
- A Covid-19 hatása a tárgyévben a gépjármű ágazatoknál (kisebb tárgyévi tartalék)

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék		
	2020.12.31	2019.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	6 651	5 205
Kockázati ráhagyás	693	601
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	7 345	5 806
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	-1 538	-1 464
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	8 882	7 270

18. táblázat

A díjtartalékok 2019-ről 2020-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 ÖSSZEHAJONLÍTÁSA

A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI SZÁMVITELI

TARTALÉKOK BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül		SII biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	
	2020.12.31	2019.12.31	2020.12.31	2019.12.31
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	83 617	86 345	34 287	33 688

19. táblázat

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül	Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	Kockázati ráhagyás (társasági nézet)	Megtérülések viszontbiztosítótól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	Biztosítástechnikai tartalék a viszont- biztosítás figyelembevételeivel
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	83 617	32 802	1 485	9 848	24 439

20. táblázat

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 egyrészt a kárrendszer (kárszakértők által meghatározott) tételes függőkar tartalékaiból, másrészt pedig a károk bekövetkezési és bejelentési időpontján alapuló kifutási háromszögekből számolt IBNR tartalékból adódik. A kötelezettségek legjobb becslésének kiszámítása során (ld. fent) átértékeljük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifutási mintái alapján.

Díjtartalékok:

A számviteli meg nem szolgált 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 sztenderd módszerekkel kezeli. A károk jövőbeli kifutásával, illetve a költségekkel kapcsolatos kérdések különösen a volatilis ágazatok esetében megvitásra 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
- szegmentálás változása

A Társaság a legjobb becslések eredményeinek érzékenységét a legjobb és legrosszabb scenáriókhoz tartozó tartalékok kiszámításának segítségével vizsgálta 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 +5% és -5% 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 millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Függő kötelezettségek	0	0	0	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 849	2 701	-852	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át
Nyugdíjsszolgáltatási kötelezettségek	0	0	0	
Viszontbiztosítók letéti követelései	472	472	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós értéken jelenítjük meg)
Halasztott adókötelezettségek	6 973	0	6 973	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	205	205	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között
Tartozások hitelintézetek felé	0	0	0	IFRS16 alapján az ingatlan bérleti jogra, lízing képzés történt, a Szolvencia II szerint a lízing kötelezettség itt jelenik meg.
Hitelintézetek felé meglévő tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek	5299	0	5 299	
A hitelintézetekkel szemben fennálló tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	11 196	11 147	49	Általában 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. Jelen esetben a különbséget az IFRS esetén történő követelés és kötelezettség közötti átsorolás okozta.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	13 822	13 822	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	18 320	18 318	2	Nincs lényeges különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Álárendelt kötelezettségek	0	0	0	
Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek	6 816	6 360	456	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át
Kötelezettségek összesen	45619	32 183	13 436	

21. táblázat

*Technikai tartalékok figyelembevétele nélkül.

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI CÉLTARTALÉKOK

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	
Összegek mFt-ban	Szolvencia II érték
Átstrukturálási tartalék	296
Tartalék az átstrukturáláson kívüli kötelezettségvállalásokra	1553
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok összesen	1849

22. táblázat

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 ADÓK

A halasztott adókövetelések és adókötelezettségek a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke és a Társaság helyi adózási szabályai szerint előállított adómérleg szerinti értéke közötti időszaki eltérésen alapszik. A Szolvencia II mérlegben a halasztott adó - a nettó pozíciótól függően - megjeleníthet halasztott adókövetelésként vagy adókötelezettségként is. A számítás során figyelembe vett adókulcsok a mindenkor aktuális adókulcsokkal egyeznek meg.

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2020. év végén Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő halasztott adók lejáratú és mérlegkategóriánkénti megbontását.

millió Forint	Lejárat				
	Összesen	1 év alatt	1 és 5 év között	Több mint 5 év	Korlátlan
Halasztott adók összesen (kötelezettség)	-6 973	-1 037	-1 928	-2 938	-1 071
Halasztott adókövetelések	2 238	1 304	485	367	83
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	1 325	747	340	238	0
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	220	2	55	81	83
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	0	0	0	0	0
Pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	0	0
Egyéb tételek	693	554	90	49	0
Halasztott adókötelezettség	-9 212	-2 340	-2 413	-3 306	-1 153
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	0	0	0	0	0
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	-1 877	-5	-401	-318	-1 153
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	-7 335	-2 336	-2 011	-2 988	0
Pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	0	0
Egyéb tételek	0	0	0	0	0

23. táblázat

A Társaság Szolvencia II szerinti mérlegében a követelések és kötelezettségek nettósítása után halasztott adó kötelezettség jelenik meg, amely azonban tartalmaz halasztott adó követelést is. A legnagyobb halasztott adókövetelés a Szolvencia II szerinti mérlegben a halasztott szerzési költségek és az immateriális javak eliminálásból adódik.

Halasztott adókötelezettségek túlnyomó részt a biztosítástechnikai tartalékok és befektetések

átértékeléséből adódnak.

A korlátlan lejáratú kategóriában a lejáratú nem rendelkező értékpapírok (befektetési jegyek) átértékeléséből adódó adókülönbség jelenik meg.

A magyar számviteli 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 Szolvencia 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 alárendeltsége	Elegendő időtartam	Visszafizetést ösztönző feltételek hiánya	Kötelező kezelési költségek hiánya	Téhermentesség
1. szint	x	x	x	x	x	x
2. szint		x	x	x	x	x
3. szint	Maradék					

24. táblázat

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 szavatoló- tőkévé 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 szavatolótőkét) 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 megfelelnek 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 törzsrészhvények osztalékaira 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. Igazgatóságának jóváhagyását követően a csoportszintű Tőkemenedzsment szabályzatot a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta 2020. januárjában.

A Tőkekezelési terv az átfogó hároméves stratégiai terv részét képezi. Ez biztosítja, hogy a hároméves stratégiai terv feltételezései konzisztens módon legyenek alkalmazva az alábbiak vonatkozásában:

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

A Tőkemenedzsment terv tartalmazza a szavatolótőke és a szabályozói tőkemegfelelési mutató alakulásának részletes leírását, a legutóbbi tényadatokat és a tervezési adatok tekintetében.

A helyi Tőkemenedzsment terv kidolgozása a pénzügyi területért felelős vezető felelőssége, kockázatkezelési terület bevonásával, amelyet az Igazgatóság hogy jóvá. A helyi társaságok által készített Tőkemenedzsment terv része tervet a tervezési folyamat során a Csoportnak átadandó információs csomagba. A tőkemenedzsment 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 előreláthatólag rendkívüli eseményekre (mint pl. egyesülés és részesedésszerzés, szavatolótőke-kibocsátás) kerül sor, akkor azok hatását a szavatolótőkére és a szabályozói tőkemegfelelési mutatóra a Társaság megvizsgálja és bemutatja.

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

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

A tőkemenedzsment tervben jelenteni kell minden átmeneti intézkedés a jelenlegi és az átmeneti időszak végi tőkemegfelelési helyzetre gyakorolt kihatását (mind csoport-, mind helyi szinten), időtartamát és általános jellemzőit, ideértve a veszteségelnyelő képességét kedvezőtlen körülmények esetén.

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. Ehhez hozzáadva a kiegészítő szavatolótőkét megkapjuk a rendelkezésre álló szavatolótőkét, amelyre alkalmazni kell a figyelembe vehetőségi korlátokat. Így meghatározható a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló 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-szükségletnek megfelelő rendelkezésre álló szavatoló tőke					
(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Tárgyév	96 194	96 194	0	0	0
Előző év	98 595	98 595	0	0	0
Változás	-2 401	-2 401	0	0	0

25. táblázat

A rendelkezésre álló szavatolótőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya (tőkemegfelelési mutató) a következőképpen alakult az előző évvel való összehasonlításban:

Tőkemegfelelési mutató			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatoló tőke	96 194	98 595	-2 401
Szavatolótőke-szükséglet	45 174	36 584	8 589
Tőkemegfelelési mutató	213%	270%	-56,56%

26. táblázat

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatoló tőke – Összehasonlítás az előző évvel			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Jegyzett tőke (bruttó saját részvények)	4500	4500	0
Jegyzett tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5137	5137	0
Többlettőke	0	0	0
Elsőbbségi részvények	0	0	0
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	0	0	0
Átértékelési tartalékok (lásd az alábbi táblázatot)	86 556	88 958	-2 401
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	96 194	98 595	-2 401

27. táblázat

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	106 958	112 072	-5 114
Saját részvények	0	0	0
Előrelátható osztalékok és kifizetések	10 764	13 477	-2 713
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	9 637	9 637	0
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke-elemek	0	0	0
Átértékelési tartalék	86 556	88 958	-2 401

28. táblázat

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	36 846	19 464	17 382
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	7 329	7 122	207
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	44 174	26 586	17 589

29. táblázat

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 2020. 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 törvényes saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó többlete között			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Különbség
Számviteli törvényben előírt saját tőke	34 937	37 800	-2 862
Jegyzett tőke	4 500	4 500	0
Tőketartalék	5 137	5 137	0
Eredménytartalék	14 536	18 829	-4 293
Adózott eredmény	10 764	9 333	1 431
Kiigazítás immateriális javak miatt	-11 909	-10 037	-1 872
Kiigazítás befektetések miatt	29 910	30 185	-275
Kiigazítás nettó biztosítástechnikai tartalék miatt	64 495	65 111	-616
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt			0
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-3 501	-3 403	-98
Kiigazítás halasztott adók miatt	-6 973	-7 584	610
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	106 958	112 072	-5 114

30. táblázat

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

Figyelembe vehető szavatoló tőke szintekre bontva				
	A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető szavatoló tőke			
(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint
Tárgyév	96 194	96 194	0	0
Előző év	98 595	98 595	0	0
Változás	-2 401	-2 401	0	0

31. táblázat

E.2. SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET

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

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság 2020. és 2019. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

(millió Ft)	Szavatolótőke- szükséglet	Minimális tőkeszükséglet
Tárgyév	45 174	11 293
Előző év	36 584	9 442
Változás	23,48%	19,61%

32. táblázat

A Társaság a standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2020. év végére 8 589 millió Ft-tal nőtt az előző év végihez képest és 45 174 millió Ft-t tett ki. Az emelkedés elsősorban a piaci 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 kombinációja meghatározott konkrét korlátokkal.

E.2.2.A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET MEGOSZLÁSA

(millió Ft)	Összesen	Hatás (%)
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt	66 304	100,00%
Piaci kockázatok	30 987	46,74%
Partner általi nemteljesítési kockázat	3 977	6,00%
Életbiztosítási kockázat	17 098	25,79%
Nem-életbiztosítási kockázat	1 332	2,01%
Egészségbiztosítási kockázat	12 910	19,47%
A diverzifikáció hatása	-20 660	
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	45 644	
Működési kockázat	4 779	
Adózás előtti szavatolótőke-szükséglet összesen	50 423	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-5 249	
Szavatolótőke-szükséglet összesen	45 174	

33. táblázat

2020 végén a diverzifikáció előtti nettó szavatolótőke-szükséglet 66 304 millió Ft volt. A működési kockázat tőkeszükséglete 4 779 millió Ft-t tett ki. A diverzifikáció hatását és a halasztott adók veszteségelnyelő képességét szintén figyelembe vettük a szavatolótőke-szükséglet számításánál. A fenti számok tartalmazzák a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességét is. Az összetevők összesítése után a Társaság 2020. év végi teljes szavatolótőke-szükséglete 45 174 millió Ft.

2020-ben nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

A Társaság a partner általi nem-teljesítési kockázat esetében nem alkalmaz egyszerűsített számításokat.

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	212,9%	
Kockázatmentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik	180,1%	-32,8%
Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal csökken*	238,0%	25,1%

34. táblázat

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

MELLÉKLETEK

S.02.01.02 - Mérleg (1/2)

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

C0010

Eszközök		
Immateriális javak	R0030	
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	5 968 316
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	168 110 419
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	81 000
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	24 873 485
<i>Résztvények</i>	<i>R0100</i>	<i>18 075 738</i>
Résztvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	
Résztvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	18 075 738
<i>Kötvények</i>	<i>R0130</i>	<i>115 461 309</i>
Államkötvények	R0140	110 318 640
Vállalati kötvények	R0150	5 142 669
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	9 567 001
Származtatott termékek	R0190	51 886
Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	178 641 029
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	13 650 009
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	79 152
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	59 913
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	13 510 944
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	11 708 508
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	9 848 474
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	9 682 232
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	166 242
Életbiztosítás és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 860 034
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0320	
Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	1 860 034
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	192 170
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	R0360	5 135 159
Viszontbiztosítási követelések	R0370	81 410
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	2 357 121
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótké-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz- egyenértékesek	R0410	7 185 687
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	
Eszközök összesen	R0500	393 029 828

S.02.01.02 - Mérleg (2/2)

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás	R0510	34 287 299
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)	R0520	32 006 169
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	30 582 413
Kockázati ráhagyás	R0550	1 423 756
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	2 281 130
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	2 219 579
Kockázati ráhagyás	R0590	61 550
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	30 820 465
Biztosítástechnikai tartalékok – (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás	R0610	
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések) – Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	
Legjobb becslés	R0630	
Kockázati ráhagyás	R0640	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási szerződések kivételével)	R0650	30 820 465
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	28 635 226
Kockázati ráhagyás	R0680	2 185 239
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	156 011 235
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	149 547 306
Kockázati ráhagyás	R0720	6 463 930
Függő kötelezettségek	R0740	
Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	1 848 526
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	471 899
Halasztott adókötelezettség	R0780	6 973 414
Származtatott termékek	R0790	204 501
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	66
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	5 299 072
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	11 196 119
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	13 822 286
Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	18 320 106
Alárendelt kötelezettségek	R0850	
Az alapvető szavatoló tőkébe be nem számított alárendelt kötelezettségek	R0860	
Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított alárendelt kötelezettségek	R0870	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	6 816 605
Kötelezettségek összesen	R0900	286 071 593
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	106 958 235

Figure 1

[illegible]

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

			Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás Egyéb életbiztosítás Nem-életbiztosítási szerződésekből			Egyéb életbiztosítás				
								Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok		Aktiv viszontbiztosítás
			Nyeresség-részesedéssel járó biztosítás	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések			
(ezer Ft)	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010							0		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020							0		
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok										
Legjobb becslés										
Bruttó legjobb becslés	R0030	30 307 150	149 547 306		-4 429 739			2 757 814		
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080				282 118			1 577 916		
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	R0090	30 307 150	149 547 306		-4 711 856			1 179 898		
Kockázati ráhagyás	R0100	1 446 219	6 463 930		238 578			500 441		
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra										
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0110							0		
Legjobb becslés	R0120							0		
Kockázati ráhagyás	R0130							0		
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0200	31 753 370	156 011 235		-4 191 160			3 258 255		

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

		Összesen (Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez, beleértve 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				
(ezer Ft)		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010	0						0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020	0						0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Bruttó legjobb becslés	R0030	178 182 531						0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	1 860 034						0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	R0090	176 322 497						0
Kockázati ráhagyás	R0100	8 649 168						0
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0110	0						0
Legjobb becslés	R0120	0						0
Kockázati ráhagyás	R0130	0						0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0200	186 831 700						0

S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (1/3)

(ezer Ft)		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem- biztosítás	Üzemi baleset- biztosítás	Gépjármű- felelősség- biztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010						
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						
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok							
Legjobb becslés							
Díjtartalék							
Bruttó – Összesen	R0060	654 726	129 889		2 404 401	3 748 292	-132 477
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0140	58 535	-113 403		676 848	1 383 637	-135 598
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	596 191	243 292		1 727 554	2 364 655	3 121
Függőkár-tartalékok							
Bruttó – Összesen	R0160	559 113	875 781		8 920 717	2 393 613	387 380
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0240	60 400	160 711		3 428 415	840 110	237 248
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	498 713	715 070		5 492 302	1 553 503	150 132
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	1 213 839	1 005 670		11 325 119	6 141 905	254 903
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	1 094 905	958 363		7 219 856	3 918 158	153 253
Kockázati ráhagyás	R0280	21 006	40 541		399 299	150 064	18 338
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra							
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0290						
Legjobb becslés	R0300						
Kockázati ráhagyás	R0310						
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen							
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0320	1 234 845	1 046 211		11 724 417	6 291 969	273 242
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	118 934	47 308		4 105 263	2 223 747	101 650
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	1 115 911	998 903		7 619 154	4 068 222	171 591

S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (2/3)

		Tűz- és egyéb vagyon kár biztosítása	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezesesség- vállalási biztosítás	Jog- védelmi biztosítás	Segítség- nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek
(ezer Ft)		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010						
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						
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok							
Legjobb becslés							
Díjtartalék							
Bruttó – Összesen	R0060	74 023	423 842	166 031	-28 550	5 076	53 137
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0140	-2 819 043	-587 974	-79		2 552	-3 141
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	2 893 066	164 132	166 110	-28 550	2 524	56 278
Függőkár-tartalékok							
Bruttó – Összesen	R0160	7 280 537	5 199 253	254 766	81 768	14 379	182 746
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0240	3 472 445	3 084 086	91 210		9 400	2 116
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	3 808 092	2 115 167	163 556	81 768	4 979	180 630
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	7 354 559	4 775 411	420 797	53 218	19 455	235 883
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	6 701 158	2 279 299	329 666	53 218	7 503	236 908
Kockázati ráhagyás	R0280	375 126	402 619	57 015	4 322	813	15 019
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra							
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0290						
Legjobb becslés	R0300						
Kockázati ráhagyás	R0310						
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen							
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0320	7 729 685	5 178 029	477 813	57 540	20 267	250 902
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	653 401	2 496 112	91 131		11 952	-1 025
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	7 076 284	2 681 917	386 681	57 540	8 315	251 927

S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (3/3)

(ezer Ft)		Nem arányos egészség-viszont-biztosítás	Nem arányos baleseti viszont-biztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszont-biztosítás	Nem arányos vagyon-viszont-biztosítás	Összesen
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010					0
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
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok						
Legjobb becslés						
Díjtartalék						
Bruttó – Összesen	R0060	70			653	6 651 430
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0140					-1 537 667
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	70			653	8 189 097
Függőkár-tartalékok						
Bruttó – Összesen	R0160				509	26 150 562
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0240					11 386 141
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250				509	14 764 421
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	70			1 163	32 801 992
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	70			1 163	22 953 518
Kockázati ráhagyás	R0280	4			1 143	1 485 307
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra						
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0290					0
Legjobb becslés	R0300					0
Kockázati ráhagyás	R0310					0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen						
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0320	74			2 305	34 287 299
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330					9 848 474
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	74			2 305	24 438 825

S.19.01.21 - Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

		Kifutási év (abszolút összeg)										Tárgyév	Év vége (diszkontált adatok)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
	(ezer Ft)	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100												158 233	194 724 005
2011	R0160	22 270 552	8 115 242	1 230 194	480 294	264 764	143 599	262 459	34 544	33 652	44 117		44 117	32 879 416
2012	R0170	19 053 898	6 471 011	800 670	435 490	215 339	104 714	33 133	30 625	29 054			29 054	27 173 934
2013	R0180	21 089 770	5 734 688	700 574	199 269	180 751	174 762	44 506	57 571				57 571	28 181 892
2014	R0190	18 933 607	7 494 747	1 473 623	750 175	99 764	82 275	81 139					81 139	28 915 331
2015	R0200	22 424 036	6 873 471	857 710	373 081	257 567	103 184						103 184	30 889 049
2016	R0210	21 795 517	6 328 831	676 250	486 861	280 514							280 514	29 567 973
2017	R0220	24 373 200	7 830 337	1 020 988	448 701								448 701	33 673 226
2018	R0230	23 255 719	12 656 291	2 034 751									2 034 751	37 946 761
2019	R0240	28 202 680	9 371 517										9 371 517	37 574 198
2020	R0250	29 845 097											29 845 097	29 845 097
Összesen	R0260												39 247 774	486 579 179

S.19.01.21 - Függőkar-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése

[illegible]

S.22.01.21

		Hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések alkalmazásával kapott összeg	Az átmeneti intézkedések biztosítás technikai tartalékokra gyakorolt hatása	Az átmeneti intézkedések kamatlábra gyakorolt hatása	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása
	(ezer Ft)	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Biztosítás technikai tartalékok		221 118 999	-221 118 999			
Alapvető szavatoló tőke	R0020	96 193 962	-96 193 962			
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából fi- gyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	96 193 962	-96 193 962			
Szavatoló tőke-szükséglet	R0090	45 173 687	-45 173 687			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából fi- gyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	96 193 962	-96 193 962			
Minimális tőkeszükséglet	R0110	11 293 422	-11 293 422			

S.23.01.01 - Szavatoló tőke (1/2)

(ezer Ft)		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – 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						
Törzsrészcévenyőőke (saját részvényekkel egyűőtt) – 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 szavatolóőőke-elemek biztosító egyesűőletek és egyesűőleti formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040					
Alárendelt egyesűőleti tagi számlák	R0050					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részvények	R0090					
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	86 556 474	86 556 474			
Alárendelt kötelezettségek	R0140					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160					
A felűőgyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolóőőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolóőőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolóőőke-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	96 193 962	96 193 962			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehvívható befizetetlen és lehvívatlan törzsrészcévenyőőke	R0300					
Igény szerint lehvívható befizetetlen és lehvívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolóőőke-elemek biztosító egyesűőletek és egyesűőleti formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehvívható befizetetlen és lehvívatlan 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 szavatolóőőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatolóőőke-szűkségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	96 193 962	96 193 962			
A minimális tőkeszűkségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	96 193 962	96 193 962			

S.23.01.01 - Szavatoló tőke (2/2)

(ezer Ft)		Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	96 193 962				
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	96 193 962				
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0580	45 173 687				
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	R0600	11 293 422				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	212,9%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	851,8%				
		C0060				
Atértékelési tartalék						
Excess of assets over liabilities	R0700	106 958 235				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	10 764 272				
Egyéb alapvető szavatolótőke- elemek	R0730	9 637 488				
A korlátozott szavatolótőke- elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740					
Atértékelési tartalék	R0760	86 556 474				
Várható nyereség						
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	R0770	36 845 546				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	R0780	7 328 852				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	44 174 398				

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

		Bruttó szavatolótőke- szükséglet	USP	Simplifications
	(ezer Ft)	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	30 994 771		
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020	3 977 252		
Életbiztosítási kockázat	R0030	17 648 190		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 331 688		
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	12 909 725		
Diverzifikáció	R0060	-20 893 486		
Immateriális javak kockázata	R0070			
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	45 968 140		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása		C0100
	(ezer Ft)	R0130
		4 779 100
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-324 167
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-5 249 387
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett ügyletek tőkekövetelménye	R0160	
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	45 173 687
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	45 173 687
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk		
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 ügyletekhez 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

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása

Nem diverzifikált összetevők összesen	R0110
Diverzifikáció	R0060
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200
Eöbirt többlettőke-követelmény	R0210
Szavatolótőke-szükséglet	R0220
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk	
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 - Szavatoló-tőke-szükséglet – teljes belső modellt alkalmazó vállalkozások esetén

Az összetevő egyedi azonosító száma	Az összetevők leírása	A szavatoló-tőke-szükséglet kiszámítása
C0010	C0020	C0030

	C0100
A szavatoló-tőke-szükséglet kiszámítása	
Nem diverzifikált összetevők összesen	R0110
Diverzifikáció	R0060
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160
Szavatoló-tőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200
Előírt többlettőke-követelmény	R0210
Szavatoló-tőke-szükséglet	R0220
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 szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0410
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke- szükséglet összesen	R0420
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0430
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke- 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 tevékenység
(ezer Ft)	C0010
MCRNL Result	R0010

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

	Nem-életbiztosítási tevékenység		
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
	(ezer Ft)	C0020	C0030
MCR számítás nem-élet			
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)

		Életbiztosítási tevékenység
	(ezer Ft)	C0040
MCRL Result	R0200	

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

		Életbiztosítási tevékenység	
MCR számítás élet		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)
		(ezer Ft)	C0050 C0060
	Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	
	Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrécionális nyereségrészesedések	R0220	
	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230	
	Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	
	Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250	

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

	(ezer Ft)	C0070
Lineáris MCR	R0300	
SCR	R0310	
MCR felső korlátja	R0320	
MCR alsó korlátja	R0330	
Kombinált MCR	R0340	
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	
Minimális tőkeszükséglet	R0400	

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

	(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység	Nem-életbiztosítási tevékenység
		MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,NL) Result
		C0010	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	7 149 328	

	(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítás technikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítás technikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	1 094 905	3 060 319		
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	958 363	2 453 909		
Uzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040		0		
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	7 219 856	12 319 978		
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	3 918 158	14 749 945		
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	153 253	521 930		
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	6 701 158	23 831 199		
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	2 279 299	3 659 654		
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	329 666	324 415		
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	53 218	321 547		
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	7 503	63 739		
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	236 908	441 142		
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	70	3 601		
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150		0		
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160		0		
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170	1 163	0		

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

	(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység	Nem-életbiztosítási tevékenység
		MCR _(L,NL) Result	MCR _(L,L) Result
		C0070	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	24 778	2 667 703

	(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység	
		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			28 391 384	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220			1 915 767	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230			149 547 306	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	1 179 898			
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250				957 157 672

A teljes minimális tőkesükséglet kiszámítása	(ezer Ft)	C0130
Lineáris MCR	R0300	9 841 809
SCR	R0310	45 173 687
MCR felső korlátja	R0320	20 328 159
MCR alsó korlátja	R0330	11 293 422
Kombinált MCR	R0340	11 293 422
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	2 400 000
Minimális tőkesükséglet	R0400	11 293 422

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

		Nem-életbiztosítási tevékenység	Életbiztosítási tevékenység
	(ezer Ft)	C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	7 174 106	2 667 703
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy k	R0510	32 928 989	12 244 698
Elvi MCR felső korlátja	R0520	14 818 045	5 510 114
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	8 232 247	3 061 174
Elvi kombinált MCR	R0540	8 232 247	3 061 174
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 200 000	1 200 000
Elvi MCR	R0560	8 232 247	3 061 174