



A fizetőképességről
és pénzügyi helyzetről szóló
jelentés

Tartalom

A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA	3
A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	3
A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	8
A.3 BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY	10
A.4 AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE	13
A.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK	13
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	14
B.1 IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	14
B.2 SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG	18
B.3 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	20
B.4 BELSŐ KONTROLL RENDSZER	23
B.5 BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	23
B.6 AKTUÁRIUSI TERÜLET	25
B.7 KISZERVEZÉS	25
B.8 EGYÉB INFORMÁCIÓK	26
C. KOCKÁZATI PROFIL	27
C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	27
C.2. PIACI KOCKÁZAT	30
C.3. HITELKOCKÁZAT	33
C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	34
C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	35
C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK	36
C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK	37
D. SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS	38
D.1 ESZKÖZÖK	38
D.2 BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK	42
D.3 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	46
D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	48
D.5 EGYÉB INFORMÁCIÓK	48
E. TŐKEKEZELÉS	49
E.1 SZAVATOLÓTŐKE	49
E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET	53
E.3 AZ IDŐTARTAM ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL ALKALMAZÁSA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN	54
E.4 A STANDARD FORMULA ÉS BÁRMILYEN ALKALMAZOTT BELSŐ MODELL KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK	54
E.5 A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE	54
E.6 EGYÉB INFORMÁCIÓK	54
MELLÉKLETEK	55

A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA

A.1 ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

A vállalkozás neve és jogi formája:

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

A vállalkozás pénzügyi felügyeletéért felelős felügyeleti hatóság neve és elérhetősége:

Magyar Nemzeti Bank
1054 Budapest, Szabadság tér 9.

A vállalkozás külső könyvvizsgálójának neve és elérhetősége:

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

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

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE

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

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

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

TULAJDONOSI SZERKEZET

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

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

A Generali ACEER Holding B.V. főbb adatai:

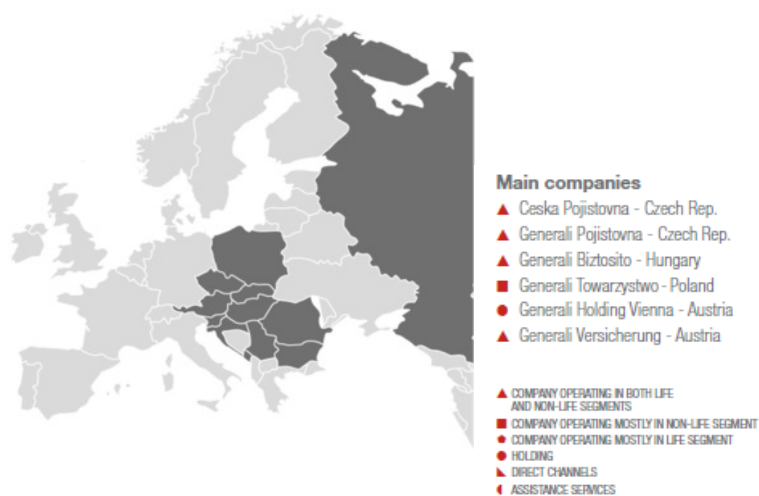
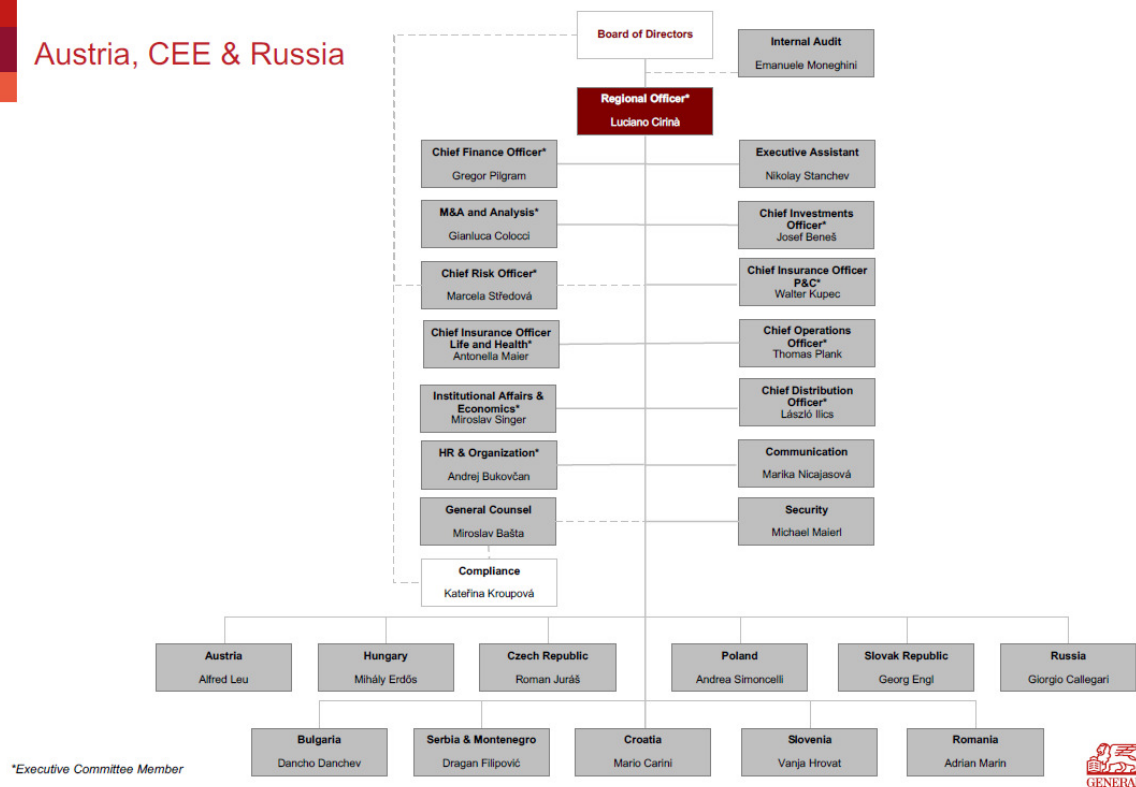
Alapítás éve: 2008

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

E-mail: info.cee@generali.com

A Generali ACEER felépítése:

Austria, CEE & Russia



A Generali ACEER Holding B.V. egyedüli tulajdonosa a Generali csoport végső anyavállalata, az Assicurazioni Generali S.p.A., amelyet 1831-ben alapítottak Triesztben. A vállalatcsoport jelenleg a világ 50 országában több mint 400 vállalatot foglal magába. 2019-as teljes díjbevétele meghaladta a 69 milliárd eurót. A világszerte közel 72 ezer alkalmazottat foglalkoztató és közel 61 millió ügyfelet kiszolgáló csoport egyike a vezető nyugat-európai biztosítótársaságoknak, valamint egyre fontosabb szereplője a közép-kelet-európai és ázsiai piacoknak.

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

Alapítás éve: 1831

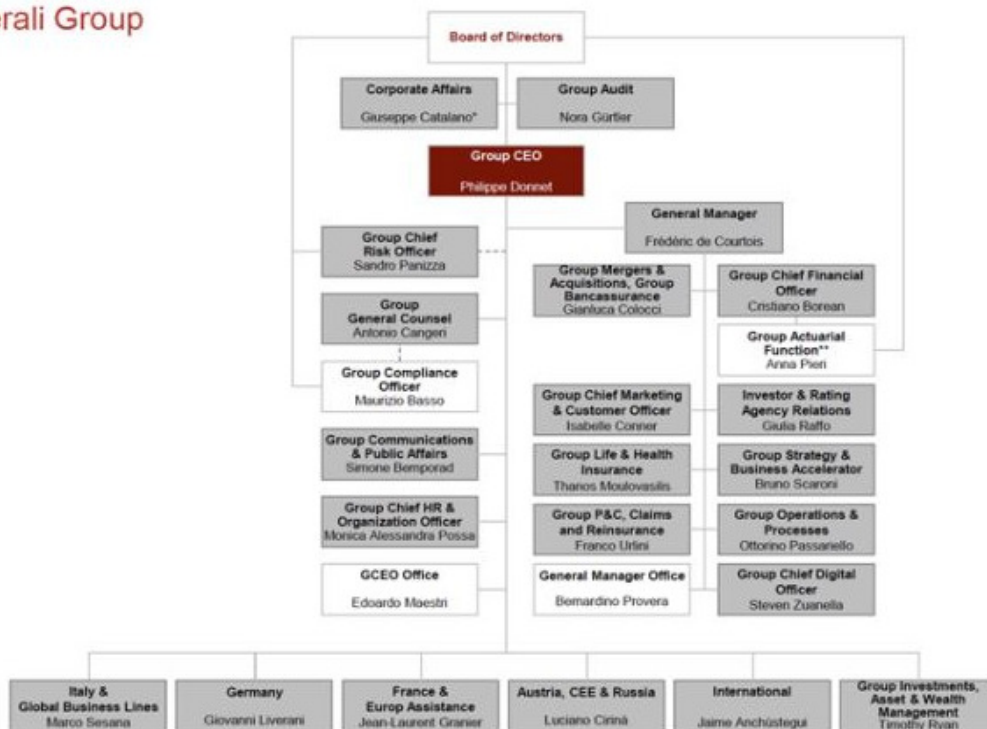
Székhely: Olaszország, 34132 Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi, 2 Telefon: +39 040 671111

E-mail: contact@generali.com

A teljes Generali Csoport felépítése:

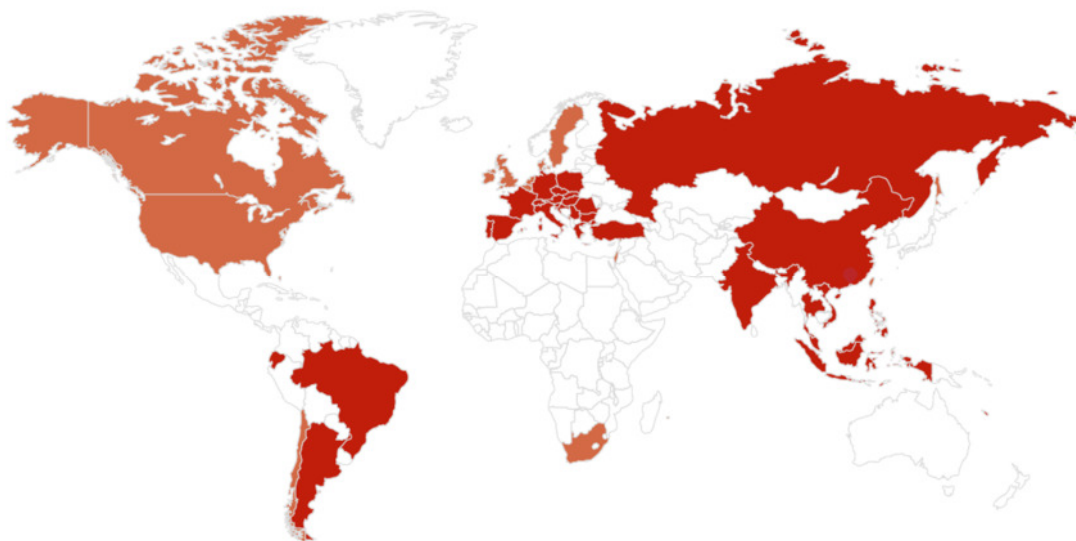


Generali Group



* The Head of Corporate Affairs also reports to the Group CEO for the relevant aspects

** The Group Head of Actuarial Function directly reports to the Board of Directors for the relevant aspects



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

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

A TÁRSASÁG ÉRDEKELTSÉGEI

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

Név	Jogi státusz	Ország	Működési forma	Tulajdon-hányad / Szavazati jog
AUTOTÁL Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Roar Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Generali Ingatlan Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Genertel Biztosító Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	100%
GP Consulting Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Generali Alapkezelő Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	74%
Európai Utazási Bizt. Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	61%
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 Önszegélyező Pénztár	egészségpénztár	Magyarország	pénztár	-
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	nyugdíjpénztár	Magyarország	pénztár	-
Generali a Biztonságért Alapítvány	alapítvány	Magyarország	alapítvány	-

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGÉNEK ÉS SZERVEZETI FELÉPÍTÉSÉNEK BEMUTATÁSA

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

Életbiztosítási ágazatok:

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

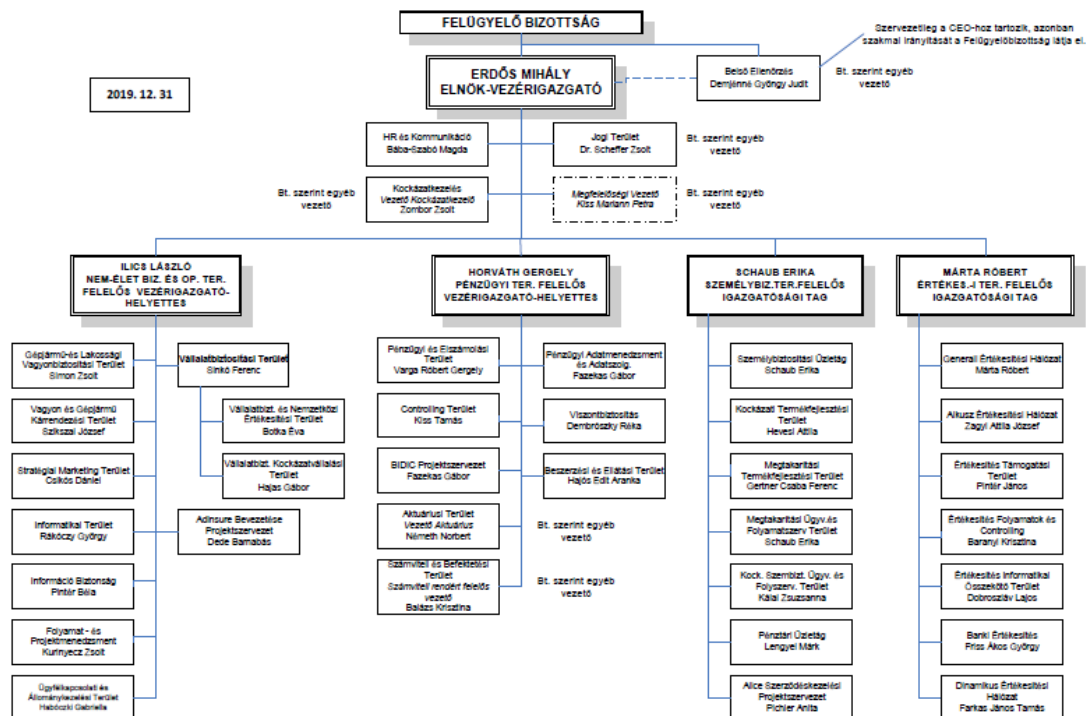
Jelentős nem-életbiztosítási ágazatok:

- Tűz- és egyéb vagyoni 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 1363 fő teljes munkaidőre vonatkoztatva, az átlagos létszám pedig 1512 fő:

Munkavállalók létszáma 2019.12.31.

Aktív	1362,83
Inaktív	94,38
Összesen	1457,20
Havi átlag létszám	1512

LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

2019.07.01-ei hatállyal a Generali Biztosító Zrt. átvette az ERGO Életbiztosító Zrt. és az ERGO Versicherung Aktiengesellschaft Magyarországi Fióktelepének biztosítási állományát. A tranzakció több mint 23 ezer darab élő biztosítási szerződést érintett, - 1,426 milliárd Ft állománydíjjal-, köztük lakás-, baleset-, és életbiztosításokat egyaránt. A portfólió átvételét követően a Generali Biztosító Zrt. megkezdte a szerződések állománykezelési folyamatainak integrációjához szükséges lépéseket, többek között az informatikai nyilvántartási rendszer és a biztosítástechnikai tartalékok befektetésének tekintetében.

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

Az életbiztosítások 7,0%-os (azon belül folyamatos díjas szerződések 5,1%-os), míg a nem-élet biztosítások 17,0%-os bruttó díjbevétel-növekedést tudtak felmutatni 2019-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: 4,6%, nem-életbiztosítások: 15,5%).

A káralakulás kedvező volt, az előző évihez képest magasabb viharkárok ellenére a Társaságot érintő kevesebb nagykárnak köszönhetően.

A.2 BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

ÜZLETI EREDMÉNY

Az alacsony kamatlábak, és a kedvező káralakulás mellett, ami az előző évvel összevetve a magasabb viharok és a kevesebb nagykar eredménye, a társaság által megtett intézkedések segítségével sikerült magas szinten tartani az adózott eredményt, amely az 2018. évi értéktől 14,1%-kal marad el.

Az alábbi táblázat a Társaság főbb eredményszámait tartalmazza:

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

	2019	2018	2019-2018	Vált 2019 / 2018
Biztosítástechnikai eredmény élet	3 955	5 192	-1 237	-23,83%
Biztosítástechnikai eredmény nem-élet	3 594	2 478	1 116	45,03%
Biztosítástechnikai eredmény összesen	7 549	7 670	-121	-1,58%
Pénzügyi eredmény összesen	4 854	4 808	46	0,96%
Egyéb nem technikai tételek	-2 207	-758	-1 449	191,02%
Adózás előtti eredmény	10 197	11 720	-1 523	-13,00%
Társasági adó	-863	-861	-2	0,28%
Adózás utáni eredmény	9 334	10 860	-1 526	-14,05%

ÉLET ÁG

Az életbiztosítási ág teljesítménye 2019-ben 47 535 mFt bruttó közvetlen díjbevételt tett ki, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 47 474 mFt-ot. A növekedés az egyszeri és eseti díjas bevételek minimális csökkenése mellett a magasabb eredmény-tartalmú folyamatos díjas bevétel 6,0%-os növekedéséből ered. Az ágazatok kombinációját tekintve a befektetési egységekhez kötött biztosítás a teljes összeg 74,3%-át képviseli, ami 0,1%-ponttal alacsonyabb az előző évinél.

Az alábbi táblázat bemutatja az Élet ág biztosítástechnikai 2019. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2018. évvel:

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

	2019	2018	2019-2018	Vált 2019 / 2018
Bruttó díjbevétel	47 535	45 192	2 343	5,18%
ebből egyszeri díj	5 620	5 659	-39	-0,69%
ebből folyamatos díj	41 915	39 533	2 382	6,03%
Korrigált díjbevétel (Élet egyszeri 10%-kal)	42 477	40 099	2 378	5,93%
Megszolgált díj	47 474	45 111	2 363	5,24%
Károk és szolgáltatások	-37 721	-35 796	-1 925	5,38%
Matematikai és Unit Linked tartalék változása	-13 069	5 479	-18 548	-338,53%
Költségek eredménykimutatásból	-9 716	-8 731	-985	11,28%
Eredményfüggő tartalék változása	19	265	-246	-92,80%
Technikai kamat és nyereségrészesedés (UL is)	17 907	-931	18 838	-2024,15%
Egyéb technikai tételek	-874	-223	-651	291,64%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	4 019	5 174	-1 154	-22,31%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-65	18	-83	-456,39%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	3 955	5 192	-1 237	-23,83%

NEM-ÉLET ÁG

Az alábbi táblázat bemutatja a Nem-élet ág biztosítástechnikai 2019. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2018. évvel.

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

	2019	2018	2019-2018	Vált 2019 / 2018
Bruttó díjbevétel	110 009	95 275	14 734	15,46%
Megszolgált díj	105 820	92 400	13 420	14,52%
Kárráfordítás	-37 356	-34 107	-3 249	9,53%
Költségek eredménykimutatásból	-36 892	-35 054	-1 838	5,24%
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-9 297	-8 439	-858	10,17%
Káringadozási tartalék változása	-757	332	-1 089	-328,08%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	21 518	15 132	6 386	42,20%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-17 924	-12 654	-5 270	41,65%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	3 594	2 478	1 116	45,03%

A nem-élet ágban 2019-ben 110 009 mFt volt a bruttó díjbevétel a viszontbiztosítási tevékenységgel együtt, ami 15,5%-kal haladja meg a 2018. évi értéket. A megszolgált díjak pedig elérték a 105 820 mFt-ot. A Társaság bruttó díjbevételének 47%-át engedményezte.

Az előző évinél magasabb volumenű viharok, de az előző évinél jóval kevesebb (darabban és értékben) nagyvár ellenére a magas szintű kockázatvállalási tevékenység eredményeképpen sikerült kedvező bruttó kárhányadokat realizálni. A költségek növekedése a díjbevétel növekedése alatt maradt.

A káringadozási tartalék, a kárráfordítás és a költségek emelkedése ellenére a bruttó biztosítástechnikai eredmény 42,2%-al javult a megszolgált díjak 14,5%-os emelkedése miatt. A kevesebb nagy kár alacsonyabb térítése a viszontbiztosítás által rontotta a nettó biztosítástechnikai eredményt, amely 1,1 mrd forinttal haladta meg az előző évit.

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

(M Ft)	2018	2019	2019/2018	Terv 2019
Tűz- és egyéb vagyoni károk				
Díjelőírás	41 352	44 291	7,1%	43 301
Megszolgált díj	40 838	43 586	6,7%	42 815
Kárhányad (bruttó)	41,8%	38,6%	-3,2%	48,2%
Egyéb gépjármű-biztosítás (casco)				
Díjelőírás	18 925	22 193	17,3%	20 465
Megszolgált díj	17 995	20 965	16,5%	20 105
Kárhányad (bruttó)	49,8%	50,1%	0,3%	54,5%
Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb)				
Díjelőírás	12 763	18 803	47,3%	16 546
Megszolgált díj	12 064	17 121	41,9%	15 400
Kárhányad (bruttó)	46,6%	33,8%	-12,7%	35,8%

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

A 2019. év végére a Társaság kombinált hányada 93,2%-ot ért el (41,7%-os kárhányad + 51,5% költséghányad biztosítási adóval együtt). Ez a következőknek köszönhető: A bruttó kárhányad 2018 után javult, de a nettó kárhányad a kevesebb nagy kár miatt romlott, a nettó költséghányad 3,0%-kal javult.

A legrelevánsabb ágazatok kombinált mutatója a következő:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása: 108,2% (2018: 104,0%)
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco): 84,0% (2018: 100,0%)
- Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb): 85,8% (2018: 80,8%)

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 élet ágban bemutatott minden adat Magyarországon folytatott üzleti tevékenységre vonatkozik.

NEM-ÉLET ÁG

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

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

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

A befektetéseket harmadik fél 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 megfelelő.

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

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

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

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

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

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

Az osztalékokat a bejelentett dátumon számítják. A kamatot időarányosan számolják el az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A Biztosító befektetési teljesítményét mutatja az alábbi táblázat.

adatok millió Ft-ban						
Eszköz kategória	Portfólió	Unit-linked vagy indexhez kötött szerződésekhez kapcsolódó eszközök	Osztalék	Kamat	Bérlet	Nettó nyereség és veszteség
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 726		52
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 915		174
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		789		51
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		181		-1
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		75		24
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		116		16
3 – Saját tőke	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1 200			-164
3 – Saját tőke	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	464			470
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	234			762
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	397			526
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		2		-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:			2 295	4 816	6	-1 910

Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Vagyonkezelési költség
2. - Nem- életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-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

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

A 2019. évi nem realizált nyereség a kedvező árfolyam- és kamatszint változásnak tudható be.

A következő évi (2020) várakozásainkban a vállalkozás alacsonyabb befektetési eredménnyel számol, mint 2019-ben, 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 2018 évi befektetési teljesítményét az alábbi táblázat mutatja be:

adatok millió Ft-ban						
Eszköz kategória	Portfólió	Unit-linked vagy indexhez kötött szerződésekhez kapcsolódó eszközök	Osztalék	Kamat	Bérllet	Nettó nyereség és veszteség
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 482		-22
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		2 097		256
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		834		451
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		387		-
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		68		31
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		66		-1
3 – Saját tőke	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1 208			-14
3 – Saját tőke	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	272			- 229
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	250			365
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	181			92
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		-66		145
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		2		-
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:			1 910	4 876	6	1 074

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

A.4 AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE

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

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

A Társaság ezen tevékenységeiből származó egyéb bevétele mintegy 821 millió Ft-ot tett ki 2019-ben (2018: 859 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 (2019. 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 üzletpolitikája alapelveinek megállapítása, különös tekintettel a biztosítástechnikára, a viszontbiztosítási-politikára,
- A befektetési politika és a befektetési irányelvek megállapítása,
- Az éves üzleti terv meghatározása,
- A 3-5 éves üzleti terv és stratégia meghatározása.

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

Az Igazgatóságon belül bizottságok nem működnek.

FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

A Társaság Felügyelőbizottsága 3-9 főből állhat (2019. 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, valamint az Alapszabálynak, a közgyűlés (egyedüli részvényes) határozatainak és az ügyrendjének megfelelően gyakorolja.

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

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

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

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

Egyes igazgatósági hatáskörbe utalt ügykörök esetében az igazgatósági döntések érvényességéhez a Felügyelőbizottság jóváhagyása is szükséges.

Ezek közül a legjelentősebbek:

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

A Felügyelőbizottságon belül személyi bizottság működik.

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 bérigazgatásának 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 szénioritása (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 elvart szinten, vagy azt meghaladóan teljesítő munkavállalók motivációjának megfelelő szinten történő fenntartása, illetve növelése a munkáltatótól érkező – akár jövedelmet nem érintő, akár jövedelmet érintő – pozitív visszacsatolás révén.
- **Hatékony munkavégzés támogatása:** A javadalmazási csomag elemei – a lehetőségek figyelembe vételével – biztosítják a hatékony munkavégzéshez szükséges feltételek teljesülését.
- **Racionális költségigazgatás biztosítása:** A Társaság bérigazgatása támogatja a vállalati szintű költségoptimalizálási törekvéseket, célja a fent említett alapelvek eléréséhez kapcsolódó optimális költségszint beállítása és fenntartása.
- **Optimális kockázatmenedzsment:** A javadalmazási csomagok összeállítása a Társaság hosszú távú stratégiai céljainak és eredményességének figyelembe vételével történik, a hosszú távú ösztönzők alkalmazásával a munkatársakat is ösztönözve a kiegyensúlyozott kockázatkezelésre. Ennek biztosítására került bevezetésre – összhangban a Szolvencia II szabályozással – a szolvencia ráta és a kockázati tőke megtérülés (Return on Risk Capital - RoRC) mutatók minimálisan elvart szintjének megjelenítése is a vezetőkre vonatkozó kulcsfontosságú teljesítménymutatók között.

A munkavállalók teljes javadalmazási csomagja alatt mindazon pénzben kifejezhető javak értékének összege értendő, melyet a Társaság a munkavégzéshez kapcsolódóan a munkavállaló számára juttat. Ez a teljes kompenzáció (alapbér, bónusz, tervprémium, egyéb rendszeres bér, várható jutalék, teljesítménybér, jutalom, bérpótlék) felül jellemzően a munkavállaló számára biztosított juttatásokat (pl. cafeteria keret) és költségtérítéseket (pl. mobiltelefon költségtérítés, (mobil)internet költségtérítés, utazási költségtérítés, 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 költségtérítések (pl. cégautó béregyenértékes, mobiltelefon költségtérítés összege).

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

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

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

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

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

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

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

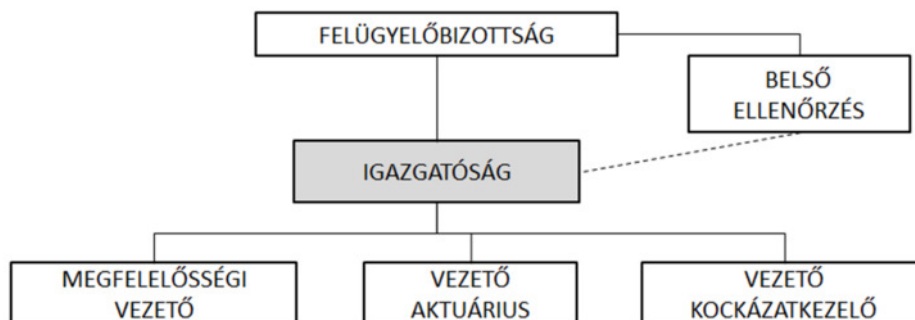
B.1.4. LÉNYEGES TRANZAKCIÓK A RÉSZVÉNYESEKKEL, A VÁLLALKOZÁSRA JELENTŐS BEFOLYÁST GYAKORLÓ SZEMÉLYEKKEL, AZ IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ VAGY FELÜGYELŐ TESTÜLET TAGJAIVAL

A Társaság a Generali ACEER Holding B.V. felé csoport szinten elvégzett szolgáltatások ellenértékeként 18 mFt, valamint a 2018. üzleti év eredménye utáni 9 774 mFt osztalékfizetést teljesített a tárgyévben.

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 aggályokról és javaslataikról korlátozások nélkül beszámolhatnak az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti:



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

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

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

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

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

A Szolvencia II irányelv rendelkezéseinek megfelelően az Aktuáriusi funkció feladata:

- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása,
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása,
- a biztosítástechnikai tartalékok számításához használt adatok 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. Belső szabályzat alapján további elvárás a legalább 1 év megfelelőségi területen szerzett szakmai tapasztalat.

A megfelelőségi vezető függetlenségét hivatott biztosítani:

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

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

A Megfelelőségi feladatkört ellátó személy felelős azért, hogy a jogszabályi környezetben bekövetkező esetleges változásoknak a Társaságra gyakorolt hatásait felmérje, valamint feltárja és 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. Belső szabályzat alapján további elvárás a legalább 1 év kockázatkezelés vagy ehhez kapcsolódó tevékenység területén szerzett szakmai tapasztalat.

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

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

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

A Kockázatkezelési funkció feladata továbbá:

- az Igazgatóság és egyéb funkciók támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony és eredményes működtetésében,
- a kockázatkezelési rendszer felügyelete, a kockázatkezelési szabályzat bevezetése,
- a Társaság általános kockázati profiljának figyelemmel kísérése, és az előírt adatszolgáltatások megküldése, különös tekintettel a tőréshatárok megsértésére vonatkozó adatszolgáltatásra,
- 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, kockázatmenedzsment, belső ellenőrzési terület) betöltő vezetők és ezen területek munkatársai,
- Bizonyos, a szabályzatban meghatározott kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (kiszervezési referensek)

IGAZGATÓSÁG ÉS A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI

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

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

- Piaci ismeretek, amely a Társaság üzleti, gazdasági és piaci környezetének ismeretét, illetve a fogyasztók/ügyfelek tudásszintjének és szükségleteinek ismeretét jelenti.
- Az üzleti stratégia és üzleti modell ismerete, amely a Társaság üzleti stratégiájának és üzleti modelljének részletes ismeretét jelenti.
- Az irányítási rendszer ismerete, amely a Társaság kockázatainak, illetve ezen kockázatok kezelésének felméréséhez, továbbá a vállalkozás eredményes irányítására, felügyeletére és ellenőrzésére irányuló folyamatok hatékonyságának felméréséhez szükséges 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).

- Jogszabályi környezettel és követelményekkel kapcsolatos ismeretek: a Társaságra, működésére vonatkozó szabályozási keretek ismeretét jelenti, így például a jogszabályi előírások, ajánlások ismeretét, továbbá ide értendő az azok változásához történő késedelem nélküli alkalmazkodás képessége is.

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

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

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

KULCSPOZÍCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

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

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

KONTROLL FUNKCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kontroll funkciót betöltő vezetőivel (Aktuáriusi, Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment és Belső ellenőrzés vezetői) és a Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment valamint Belső ellenőrzési feladatkört betöltő munkatársaival szemben elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi előírásoknak megfelelő és a pozíció betöltéséhez/feladatok ellátásához szükséges végzettséggel, szakmai tapasztalattal, tudással, és képességekkel. A szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények az aktuáriusi funkció 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
- évente legalább egy alkalommal.

Az értékelést:

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

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

B.3.1. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER

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

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

KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



1. KOCKÁZATAZONOSÍTÁS

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

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

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

2. KOCKÁZATMÉRÉS

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

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

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

3. KOCKÁZATKEZELÉS ÉS ELLENŐRZÉS

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

4. A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

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

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

KOCKÁZAT IRÁNYÍTÁS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A helyi ORSA eredményekről az Anyavállalat is tájékoztatást kap, amit az Anyavállalat a „Csoport ORSA” jelentésbe konszolidál.

A Társaság követi a Generali csoport kockázatkezelési politikáját és a helyi szabályzataiban lefektetett elveket, a Helyi szabályzatok az Anyavállalat által kiadott csoport szabályzatokkal konzisztensek.

Az ORSA Riport a következő fő elemekből áll:

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

Az ORSA Riport tartalma a szabályozói követelményekkel összhangban van.

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

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

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

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

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

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

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



A kockázatkezelési terület a kockázati és üzleti stratégiák folyamatos összehangolásának biztosítása céljából aktívan támogatja a stratégiai tervezési folyamatot.

B.4 BELSŐ KONTROLL RENDSZER

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

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

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

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

Az első védelmi vonal felépítését és kontrollrendszerét a folyamatauditokra és a folyamatmenedzsment rendszerre vonatkozó szabályzatok adják. A szabályzatok célja, hogy teljes körűen, vállalati szinten támogassa a folyamat- és ügyfélmény-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 ACEER régió szintű belső ellenőrzési részleg vezetőjén keresztül.

Ez cselekvési önállóságot és az operatív vezetéstől való függetlenséget, valamint hatékonyabb kommunikációs áramlást biztosít. Ez kiterjed az alkalmazandó módszertanokra, 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 JOGOSULTSÁGAIRA, 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.

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 (Institute of Internal Auditors) kötelező érvényű útmutatásának megfelelően alakítja ki tevékenységét, beleértve a belső vizsgálat meghatározását, az etikai kódexet és a belső ellenőrzés szakmai gyakorlatára vonatkozó nemzetközi standardokat (IPPF).

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 az Assicurazioni Generali igazgatósága által jóváhagyott csoport szintű szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági politika megköveteli.

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

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 összeférhetlenséget okozhatnak, vagy annak látszatát kelthetik. Mindenkor feddhetetlen viselkedést kell tanúsítaniuk és a feladataik és kötelességeik végzése során tudomásukra jutott információkat pedig titokban kell tartaniuk.

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

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

Legalább évente a Belső 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 erőforráskorlátozás és jelentős évközi változás hatását. A Felügyelőbizottság megtárgyalja és elfogadja a tervet a teljesítéshez szükséges költségvetéssel és személyi feltételekkel.

A Belső ellenőrzés vezetője a tervet legalább félévente felülvizsgálja és szükség szerint módosítja a szervezet üzleti tevékenységében, kockázataiban, működésében, programjaiban, rendszereiben, kontrollrendszerében 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 audit tevékenység a Csoport módszertan mentén kerül elvégzésre. 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 kitételek 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 készíti az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére. Ez magában foglalja a nyomkövetési 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 együttműködik más kulcsfontosságú funkciókkal és külső auditorokkal a belső kontrollrendszer hatékonyságának és eredményességének folyamatos előmozdítása érdekében.

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

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

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

Erőforrások tekintetében az aktuáriusi terület jelenleg 12 személyt foglal magában, akik közül összesen 8 személy vesz részt a Szolvencia II számításokban. Mindannyian aktuáriusi, közgazdasági vagy matematikai diplomával, vagy pénzügyi/biztosítási szakos posztgraduális képzéssel rendelkeznek.

A feladatkör vezetőjén kívül 6 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 auditok és a külső könyvvizsgálatok független értékelést nyújtanak a Csoport és az egyes társaságok irányítási rendszeréről. Az ezekből a vizsgálatokból származó javaslatokat a releváns irányító testületek figyelembe veszik és az üzleti kockázattal arányosan megvalósítják.

B.8.2. AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRE VONATKOZÓ EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓK

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

C. KOCKÁZATI PROFIL

C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

C.1.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELESE

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

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

- **Halandósági kockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a halandósági arányokban bekövetkező azonnali és tartós változásokból ered, ahol a halandósági arány növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- **Halandósági katasztrófa kockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a következő 12 hónapra vonatkozóan a halandósági arányokban bekövetkező azonnali, szélsőséges mértékű változásokból ered, ahol a halandósági arány növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- **Hosszú élet kockázat:** a halandósági kockázathoz hasonlóan a 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 járadék biztosítási- és viszontbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok összegének megemelkedéséből ered, amelyeknél az alapul szolgáló biztosítási szerződések szerint fizetendő járadékok növekedhetnek az infláció, a jogi környezet vagy a biztosított személy egészségi állapotának megváltozása esetén.
- **Törlési kockázat:** a szolgáltatás vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szerződői opciók várható lehívási arányaiban bekövetkező 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.
- **Költség kockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási vagy viszontbiztosítási szerződések teljesítése során felmerülő költségekben bekövetkező változásokból ered.
- **Egészségi kockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az egészségbiztosítási kárigények változásából ered. Ez magában foglalja az egészségbiztosítási katasztrófa kockázatot is, amely a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az egészségbiztosítási üzleti tevékenységre vonatkozó szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltételezések jelentős bizonytalanságából fakad.

Az életbiztosítási kockázat szavatolótőke szükséglete 2019. év végén 15 584 millió Ft volt (nettó), mely 7%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A szavatolótőke-szükséglettel kapcsolatos további részletek a Jelentés E.2. részében találhatók.

Az elmúlt évekhez hasonlóan az életbiztosítási kockázat legjelentősebb eleme a törlési kockázat, ezt követik a költség és halandósági kockázatok. A halandósági és a halandósági katasztrófa kockázat rendre 5%-kal és 7%-kal nőtt a tavalyi évhez képest a kockázati életbiztosítások megnövekedett volumenének köszönhetően. A törlési kockázat 6%-kal nőtt a 2018-as értékhez képest, mely egyrészt a kockázati életbiztosítások volumennövekedéséből, másrészt az átvett ERGO állománynak köszönhető. A költség kockázatban bekövetkezett 16%-os emelkedés is a kockázati életbiztosítások és az unit-linked 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 különbséget 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, 10,1%-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 kockázatomérésben.

C.1.2. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

A TERMÉKEK ÁRAZÁSA

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

A megtakarítási üzleti tevékenység esetében ezt elsősorban profíteszteléssel 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 profítesztelése 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 kockázatok¹ esetében, a Társaság maximált biztosíthatósági limiteket határoz meg, amelyek alacsonyabbak, mint az alapbiztosításnál, a haláleseti fedezeteknél alkalmazottak. A morális kockázatok csökkentése érdekében a kockázatvállalást illetően további szűkítések is meghatározásra kerültek.

A Társaság rendszeresen nyomon követi a kockázati kitettségeket és az operatív limitek betartását, jelenti a rendkívüli helyzeteket, és annak jellegével arányosan vonja be az érintetteket a helyrehozó intézkedések gyors elvégzésének biztosítása érdekében (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 (vizont)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-Vizontbiztosítási Funkció (LRF) megfelelő iránymutatások meghatározásával támogatja, irányítja és összehangolja a Társaság által végzett viszontbiztosítási tevékenységet, mindez a Generali Kockázatvállalási Keretrendszerrel összhangban a szoros kockázat-ellenőrzést, valamint a viszontbiztosítás által az egyes piacokon kínált lehetőségek teljes mértékű kihasználását célozza.

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

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

A 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 Kockázatvállalási Keretrend- szerrel való összhangjának biztosítása céljából.

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

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.

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

A nem-életbiztosítási kockázat szavatolótőkéje 2019. év végére 756 millió Ft-tal nőtt 2018-hoz képest és 12 133 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 8,2%-kal növekedett az előző évhez képest a biztosítási portfólió volumenének és a biztosítási díjak növekedésének köszönhetően. A kötelező gépjármű felelősségbiztosítás 2019-ben bevezetett biztosítási adója is megemelte a díjakat. A nem-élet katasztrófa kockázat összességében nem változott jelentősen (0,4%-kal emelkedett), a Felhatalmazáson alapuló 2019/981-es rendelet paraméter és egyéb szabályozási változásainak ellenére.

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

A Társaság a kockázatkonzentráció megfelelő kockázati indikátorait alakítja ki.

C.1.4. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

A VISZONTBIZTOSÍTÁS SZEREPE

A nem-életbiztosítási portfólió esetében a viszontbiztosítás a legfontosabb kockázatcsökkentési 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 2019-re 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 kockázatcsökkentési technikákat alkalmazni.

A Kockázatkezelési Funkció évente felülvizsgálja a kockázatcsökkentési technikák megfelelőségét.

C.2. PIACI KOCKÁZAT

C.2.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

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

Ezáltal a Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve:

- a befektetett eszközök a várokozások alatt teljesítenek a csökkenő vagy változó 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 szavatolóítke tartását is abból a célból, hogy stabil szavatolóítke-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. (A Társaság szavatolóítkéje a Jelentés E fejezetében került bővebb kifejtésre.) Emiatt a Társaság az úgynevezett „prudens személy²” alapelv szerint kezeli befektetéseit, eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozások fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

PIACI KOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

Hagyományos életbiztosítás

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

Nem-életbiztosítás

A Társaság a díjak jelentős részét befekteti, A Társaság arra törekszik, hogy a befektetések értékét növelni tudja.

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:

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

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

² 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

A piaci kockázatok szavatolótőke-szükséglete 2019-ben 22 192 Ft-ot tett ki, mely 24%-os növekedés a 2018-as évhez képest. A piaci kockázatokon belül a legjelentősebb a részvénytőke kockázat, mely 32%-kal emelkedett az előző évhez viszonyítva. A változás oka részben a részesedések piaci értékének emelkedése, részben pedig a szimmetrikus kiigazítás hatása. A koncentrációs kockázat 7%-os növekedése a részesedések magasabb piaci értékének és a Fundamenta ártértékelésének köszönhető. A lízingelt ingatlanok új, IFRS 16 alatti elszámolásának következtében az ingatlanpiaci kockázat több, mint duplájára nőtt a 2018-as évhez viszonyítva. A deviza-árfolyam kockázat növekedése a nem-életbiztosítások magasabb Euró kitettsége, a kamatrés kockázat emelkedése pedig a vállalati kötvények volumenének növekedéséből adódott. A piaci kockázatokon belül egyedül a kamatláb-kockázat csökkent, melynek oka a kockázatmentes hozamgörbe változása.

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

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

A standard formula megfelelően modellezi a piaci kockázat koncentrációját.

C.2.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A piaci kockázatokat többféleképpen kezeli a Társaság.

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

A STRATÉGIAI ESZKÖZALLOKÁCIÓS FOLYAMAT (SAA)

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

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

A stratégiai eszközallokációs folyamat célja az eszköz-kategóriák leghatékonyabb kombinációjának meghatározása, amely a Szolvencia II irányelvben meghatározott „prudens személy” alapelv és kapcsolódó releváns végrehajtási intézkedések szerint maximalizálja az értéktéremtéshez 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:

- Célkitűzést, 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 keretektől.

EGYÉB KOCKÁZATKEZELÉSI TEVÉKENYSÉGEK

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

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

C.3. HITELKOCKÁZAT

C.3.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

Mivel a Társaság befektetéseit addig tartja, amíg azokra nincs szükség a vállalások szerződők felé való teljesítéséhez, meglehetősen védett azok piaci értékének rövid távú csökkenésével és ingadozásával szemben. Emellett a Szolvencia II irányelv is előírja a Társaság számára a kockázatok 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 kötelezettségeknek, a befektetési tevékenységet megbízható és prudens módon végzi a Társaság („prudens személy” alapelv).

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

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

A hitelkockázat minimalizálása érdekében a Társaság Viszontbiztosítási Osztálya az Aktuáriusi és a Kockázatkezelési funkcióval együttműködve a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság kockázati 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 240%.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatának szavatolótőke-szükséglete 3 542 millió Ft volt 2019-ben, mely 1,3%-os csökkenést jelent a 2018-as értékhez viszonyítva. A változás legfőbb oka a viszontbiztosító partnerekkel szembeni kitettség csökkenése.

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

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

C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

C.4.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

A KOCKÁZATOK ELŐRETEKINTŐ AZONOSÍTÁSA

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

A Csoport 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 előretekintőek, vagyis egy jövőbeli időpontra számítják azokat ki a pénzáramlások, eszközök és források előrejelzése, valamint az eszközportfólió likviditási szintjének becslése alapján. A mutatók célja annak mérése, hogy a Társaság teljesíteni tudja-e 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 összesen felül, ami a stressz-forgatókönyvekben leírt kedvezőtlen körülményeknek való ellenálláshoz szükséges.

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

A 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 biztosítottnak a kötvény felmondására vonatkozó törvényes vagy szerződésben rögzített jogától.

Az életbiztosítási ág EPIFP értéke 2019. év végén 19 463,7millió Ft.

A nem-életbiztosítási ág EPIFP értéke 2019. év végén 7 121,9millió Ft.

C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

C.5.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

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

A Kockázatkezelés a jövőben erősíteni kívánja a működési veszteségadatok jelentéséhez kapcsolódó tevékenységét a Társaságon belül, a kockázattulajdonosok szélesebb körének bevonásával.

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

- A kockázatszemlélet minden egyes releváns Társaság, így következtetésképpen a Csoport elöretékintő eredendő és reziduális kockázati kitettségéről ad magas szintű értékelést. A felmérés eredménye vezérli a forgatókönyv-elemzés végrehajtását;
- A forgatókönyv-elemzés egy ismétlődő folyamat, amely a kockázatszemlélet eredményeinek figyelembevételével a Csoport működési kockázati kitettségének értékelését adja a konkrét kockázati forgatókönyvek kiválasztása és értékelése révén.

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE ÉS A FELMÉRT KOCKÁZATOK

Csoportunk 2016 óta alkalmazza azt a működési kockázatszemléleti módszert (Risk Assessment), amely mind a "Top Down", mind pedig a "Bottom Up" nézetet összegzi, valamint ennek mentén értékeli azokat a működési és megfelelőségi kockázatokat, amelynek szervezetünk ki van téve. A "Risk Assessment" nézet célja, felismerni azokat a kockázatokat, amelyek lényegesen befolyásolhatják a jövőbeni üzleti tervek és stratégia megvalósulását, továbbá a kockázati profilra is ható felsővezetői döntések esetében is szükséges ezen kockázatok figyelembevétele. Ezt az értékelést a Megfelelőségi Csoport és a Kockázatkezelési terület végzi, annak érdekében, hogy biztosítsák az átfogó értékelést és képviseletet a működési és a megfelelőségi kockázatok tekintetében.

A vállalat a csoportszintű elöretékintő értékelést elvégezte, amelynek célja a működési kockázati kitettség alakulásának felmérése egy adott időhorizonton a lehetséges kockázatok előrejelzésének, a források hatékony elosztásának és a stratégiai projektek megfelelő irányításának figyelembevételével. A legfontosabb kockázatként értékeltük a kulcsfontosságú munkavállalók elvesztését és a kiber kockázatot. Az értékelés eredményét a 2019 év végén a Kockázatkezelési Bizottság elfogadta.

A kulcsfontosságú munkavállalók elvesztése: Magyarországon a munkaerőhiány jelentős probléma a nagyvállalatok számára, növekedést korlátozó tényezőként nagyobb hangsúlyt kell fektetni a minőségi munkaerő megtartására, a munkaerővonzó képesség javítására a jövőben.

A Kockázatkezelési terület az éves Risk Assessment részeként szereplő „Scenario Analysis Light” keretében megvizsgálta az adott kockázat gyakoriságát, eshetőségét, továbbá az aggregált veszteség összegének becslését és a lehetséges legrosszabb esetet, egy éves viszonylatban.

C.5.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

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

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

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

A szervezeten belüli kockázati kultúra erősítése, valamint a működési kockázati események megelőzésével kapcsolatos tudatosság növelése céljából a kockázatkezelés működési kockázati oktatásokat és folyamatos személyes egyeztetés szervezését tervezi 2020-ban a Kockázattulajdonosok számára.

C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK

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

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

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

C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság stressz-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 érzékenységeinek mérése. A tényezőket úgy választotta ki a Társaság, hogy a legjelentősebb kockázatokra vonatkozó érzékenység felmérését tegyék lehetővé.

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

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

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

D. SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

D.1 ESZKÖZÖK

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

Eszközszályonként a következő információkat ismertetjük:

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

D.1.1. ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE A SZOLVENCIA II MÉRLEGBEN

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

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

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

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

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

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

IMMATERIÁLIS JAVAK

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

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

INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

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

LÍZINGMEGÁLLAPODÁS

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

KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKBAN LÉVŐ RÉSZESEDÉSEK

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

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

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

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

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

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

Az alábbi táblázat a Társaság részesedéseinek Szolvencia II értékét és fő pénzügyi adatait mutatja be a 2019. év végén (adatok millió forintban):

Társaság neve	Befolyás jellege	Értékelési módszer	Részesedés-mértéke	Részesedés SII szerinti értéke	Kötelezettségek et meghaladó eszközök értéke	Eszközök SII szerinti értéke	Kötelezettségek SII szerinti értéke
Small GREF a.s.	közös vezetésű váll.	Korrigált tőkemódszer	18%	5 556	n.a.	n.a.	n.a.
Europai Utazási Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	61%	2 187	3 586	5 365	1 779
Europ Assistance Magyarország Kft	közös vezetésű váll.	Korrigált IFRS tőkemódszer	26%	253	n.a.	n.a.	n.a.
Generali Ingatlan Kft.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	14 424	n.a.	n.a.	n.a.
Generali Alapkezelő Zrt.	leányvállalat	Korrigált IFRS tőkemódszer	74%	1 423	n.a.	n.a.	n.a.
Genertel Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	3 904	3 904	9 968	6 064
Egyéb részesedések		Korrigált IFRS tőke		873	n.a.	n.a.	n.a.
Összesen				28 620			

ÉRTÉKEKÉLÉS

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 tőkemód- szer nem használható, megengedett alternatív értékelési módszer használata is, ha az konzisztens az Irányelvben foglalt értékelési megközelítéssel.

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

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

A részesedés stratégiai jellege

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

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

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

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

KÖTVÉNYEK

A kötvények a Szolvencia II mérlegben piaci értéken kerültek értékelésre.

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

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGET

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

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

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

Összegek mFt-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt 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	4 701	- 4 701	
Immateriális javak	0	5336	- 5 336	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 levezetett” szoftverlicencket, amelyeket nem lehet más felhasználóknak értékesíteni, szintén nulla értéken kell értékelni.

Halasztott adókövetelések	0	0	0	Az SII halasztott adókövetelések az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókövetelés diszkontálása
Nyugdíj szolgáltatások többlete	0	0	0	
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	6 533	761	5 772	A készletek és egyéb tárgyi eszközök piaci értéken jelentettek az SII során, továbbá az IFRS 16 alapján a bérleti díj lízingként szerepel, melynek eszközhasználati jogi része található itt.
Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott)	171 724	141 540	30 184	Összesítő sor: részvények, kötvények, kapcsolt vállalkozásban lévő részesedések, kollektív befektetési vállalkozások, betétek a pénzeszköz egyenértékű kivételével
Ingatlanok (a saját használatú kivételével)	74	62	12	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	23 063	17 223	5 840	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részesedések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a piaci érték megjelenítése. Az alkalmazott értékelési módszer a fent bemutatott, a kapcsolt vállalkozásokban meglévő részesedések értékeléséről szóló leírással összhangban került alkalmazásra.
Részvények	16 069	3 023	13 046	
Jegyzett részvények	0	0	0	
Nem jegyzett részvények	16 069	3 023	13 046	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részvények értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a részvény piaci értéke
Kötvények	122 238	113 352	8 886	
Államkötvények	118 732	109 899	8 833	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Vállalati kötvények	3 506	3 453	53	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Strukturált kötvények	0	0	0	
Fedezettel biztosított érték- papírok	0	0	0	
Kollektív befektetési vállalkozások	10 103	7 702	2 401	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a befektetési jegyek piaci értéke
Derivatívák	177	177	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.
Betétek a pénzeszköz egyen- értékesek kivételével	0	0	0	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt értéke és a Szolvencia II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt

Egyéb befektetések	0	0	0
Az indexhez kötött és befektetéshez kötött szerződésekhez rendelt eszközök	164 982	164 982	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	86	86	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök	55	55	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök	20	20	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	452	452	Nincs különbség a magyar szabályok szerinti érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Biztosítási és közvetítőkkel szembeni követelések	4 604	4 604	Nincs releváns különbség az SII érték és a számviteli törvényben előírt érték között, mivel általános feltételezésként arra számítottunk, hogy az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja.
Viszontbiztosítóval szembeni követelések kintlevőségek	104	104	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	1 576	1 576	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Saját részvények (közvetlen birtoklás)	0	0	0
A szavatoló tőke elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke	0	0	0
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	8 124	8 124	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között a rövid időtartam és lejárati miatt
Egyéb, máshol nem szerepeltetett eszközök	0	3 024	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, 2019. 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 a 2019.12.31-ére vonatkozó kockázatmentes hozamgörbe felhasználásával számítjuk ki, amelyet az EIOPA tesz közzé a piaci megfigyelések alapján. Az EIOPA által közzétett 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 maradjok 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 eszkalokációhoz, jövőbeni nyereségelosztáshoz 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 átvégye és a biztosítási kötelezettségeket teljesíteni tudja, figyelembe véve a biztosítási állomány jövőbeli fenntartásának tőkeköltségét és a nem-fedezhető kockázatait, azaz a biztosítási kockázatokat, viszontbiztosítások hitelkockázatát és a működési kockázatot. A nem-életbiztosítások esetén az alkalmazott módszer az előírások szerinti 3-adik szintű egyszerűsítésnek felel meg. 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 üzletágankénti felosztása a kockázati ráhagyás számításában szereplő egyes kockázatokhoz szükséges tőkéhez rendelt megfelelő, a kockázat szempontjából meghatározó tényezők segítségével történt. A tőkeköltség meghatározásához alkalmazott tőkeköltség-ráta évi 6%. Az egyes előrejelzési évek tőkeköltségének diszkontálása az értékelés napjára történt, az EIOPA által közétett 2019.12.31-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 2019. 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)	2019.12.31	2018.12.31	Változás	Változás %
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	171 986	135 307	36 679	21%
Kockázati ráhagyás	7 545	6 896	649	9%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	179 531	142 203	37 328	21%
Megtérülések viszontbiztosítóktól	1 897	1 684	213	11%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevételével	177 634	140 519	37 115	21%

Amint azt a fenti táblázat is mutatja, a kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül 171,99 milliárd forintot tett ki 2019 év végén. Ez 21%-os növekedést jelent a tavalyi értékhez képest, ami nagyrészt a 2019.07.01-én végrehajtott ERGO Életbiztosító Zrt. állomány átruházásával és a unit-linked életbiztosítási szerződések fedezetére bevont eszközalapok 2019-ben elért rendkívül magas hozamával függ össze.

A bruttó kötelezettségek legjobb becslése értékének csupán 1,1%-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.

2019. december 31-én a Társaság életbiztosítási szerződéseire vonatkozó kockázati ráhagyás 7,5 milliárd forint volt, amely 9%-os emelkedés tavalayhoz képest.

A fentiek eredményeképp a Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékainak 2019. december 31-ei összértéke 177,6 milliárd forint volt, ami a kötelezettségek viszontbiztosítást figyelembe vevő legjobb becslésének és a kockázati ráhagyásnak az összegéből adódik. Ez a tavalyi évi 140,5 milliárd forintos összeghez képest 21%-os növekedést jelent.

Az alábbi táblázat a 2019. 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	32 176	1 882	34 058
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	139 810	5 663	145 473
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Összesen	171 986	7 545	179 531

A Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási, viszontbiztosítást figyelembe vevő biztosítástechnikai tartaléka főként befektetési egységekhez kötött direkt üzletről származó termékekből (81%) és direkt üzletekből származó hagyományos megtakarítási termékekből (19%) áll; a Társaságnak 2019 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 2019 végi állapot szerint.

(millió Ft)	Számviteli biztosítástechnikai tartalék	Szolvencia II biztosítástechnikai tartalék	Eltérés
Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	44 957	34 058	34 058
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	171 226	145 473	145 473
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Összesen	216 183	179 531	179 531

A számviteli biztosítástechnikai tartalékok és a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok közötti különbség a két számolás lényegi módszertani különbségeiből adódik. A pénzügyi mérlegben szereplő biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése a helyi számviteli alapelvek szerinti biztosítástechnikai tartalékok számítási módszerét alkalmazza, és így módon általában terméktervekben rögzített demográfiai feltevéseket használ, a szerződéses pénzáramokat a szerződés kibocsátásakor meghatározott technikai kamat- lábbal diszkontálja, valamint nem veszi figyelembe a nem realizált nyereséget/vesztést. A Szolvencia II szerinti értékelés ezzel szemben a jövőbeni pénzáramok előrejelzésén alapul és figyelembe veszi a legjobb becslésekre vonatkozó feltevéseket, a jövőbeni nyereségelosztásokat (pénzügyi és 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 tényezőtől 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 2,3 milliárd forinttal változtatja meg (1,4%). Ugyanakkora mértékű változás a halálozási és törlesztési rátákban 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, 10,1%-os eltérést. A kockázatmentes hozamgörbe 50 bázispontos elmozdulása kb. 1,3%-os változást okozott, míg a többi tényező vizsgálatakor nem adódott 0,7%-nál nagyobb eltérés.

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

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

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

A volatilitási kiigazítás és az illeszkedési kiigazítás nem került alkalmazásra.

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

D.2.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉK

A NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a 2018 illetve 2019 év végi eredményeket a kártartalékra és a díjtartalékra:

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék

(millió Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	27 190	32 609
Kockázati ráhagyás	693	793
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	27 882	33 402
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	12 219	15 727
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	15 664	17 676

A kártartalékok 2018-ról 2019-re alapvetően a következők miatt változtak:

- kevesebb nagy kár bekövetkezése 2018-hoz képest
- a Kötelező-gépjárműbiztosítási ágazat esetében a régi kárveken történt változásokat figyelembe vettük a számolás folyamán

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék

(millió Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	5 205	5 011
Kockázati ráhagyás	601	536
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	5 806	5 547
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	-1 464	-1 131
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	7 270	6 679

A díjtartalékok 2018-ról 2019-re főleg a következők miatt nőttek:

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

NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÖSSZEHASONLÍTÁSA A SZÁMVITELI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKKAL

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül		SII biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	
	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	86 345	90 026	33 688	38 950

(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 viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	86 345	32 394	1 294	10 755	22 934

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 függőkár tartalék értéke egyrészt a kárrendszer (kárszakértők által meghatározott) tételes függőkár tartalékaiból, másrészt pedig a károk bekövetkezési és bejelentési időpontján alapuló kifizési háromszögekből számolt IBNR tartalékból adódik. A kötelezettségek legjobb becslésének kiszámítása során (ld. fent) ártértekülük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifizési 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 sztemderd módszerekkel kezeli. A károk jövőbeli kifizásával, illetve a költségekkel kapcsolatos kérdések különösen a volatilis ágazatok esetében megvitatásra kerülnek a kárszakértőkkel és a szakosztályokkal.

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

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

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

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

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

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

HOSSZÚ TÁVÚ GARANCIA INTÉZKEDÉSEK (VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS ÉS ÁTMENETI INTÉZKEDÉSEK)

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

D.3 EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

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

D.3.1. A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKON KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK RÉSZLETEZÉSE

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

összegek mFt-ban	Szolvencia II érték 2019-ben (a)	Számviteli törvényben előírt érték 2019-ben (b)	Különbség az SII értékhez képest 2019-ben (a-b)	Megjegyzések
Függő kötelezettségek	0	0	0	.
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 307	1 952	- 645	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át
Nyugdíjjuttatási kötelezettségek				
Viszontbiztosítók letéti követelése	653	653	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Halasztott adókötelezettségek	7 584	0	7 584	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 teszttel.
Derivatívák	1	1	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Tartozások hitelintézetek felé	6	0	6	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	5 871	0	5 871	
A hitelintézetekkel szemben fennálló tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek				
Biztosítási és közvetítői kötelezettségek	10 724	10 724	0	Nincs különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárat. Általános feltételezésként arra számítottunk, hogy a törvény által előírt könyvelés szerinti érték egyenlő az SII értékkel.
Viszontbiztosítási kötelezettségek	10 495	10 496	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás)	4 690	4 689	1	Nincs lényeges különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Alárendelt kötelezettségek				
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek	4 288	3 669	619	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át
Kötelezettségek összesen	45 619	32 183	13 436	
*Technikai tartalékok figyelembevétele nélkül.				

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI C É L TARTALÉKOK

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	Szolvencia II érték
Összegek mFt-ban	
Átstrukturálási tartalék	113
Tartalék az átstrukturáláson kívüli kötelezettségvállalásokra	1 839
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok összesen	1 952

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

HALASZTOTT ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

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

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

D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

D.4.1. ESZKÖZÖK

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

D.4.2. KÖTELEZETTSÉGEK

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

Az előző hivatalos 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	A kedvezményezett alárendeltsége	Elegendő időtartam	Visszafizetést ösztönző feltételek hiánya	Kötelező kezelési költségek hiánya	Tehementesség
1. szint	x	x	x	x	x	x
2. szint		x	x	x	x	x
3. szint	Maradék					

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

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

A Társaság minden tőkeeleme az 1. szinthez tartozik.

KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

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

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

E.1.2. A SZAVATOLÓTŐKE KEZELÉSÉVEL KAPCSOLATOS SZABÁLYZATOK ÉS FOLYAMATOK

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

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

- a szavatolótőke besorolása és időnkénti felülvizsgálata annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke elemek megfeleljenek a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, mind kibocsátáskor, mind a későbbiekben;
- a szavatolótőke kibocsátásának szabályozása a középtávú Tőkekezelési tervnek és stratégiai tervnek megfelelően, annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke elemek eleget tesznek a velük szemben támasztott minőségi kritériumoknak;
- annak biztosítása, hogy a tőkehelyzet elemzésekor a törzsrészcények 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. Igazgatótanácsának jóváhagyását követően a csoportszintű Tőkekezelési szabályzatot a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta 2020. januárjában.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETET FEDEZŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke alakulása

(millió Ft)	A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Tárgyév	98 595	98 595	0	0	0
Előző év	95 450	95 450	0	0	0
Változás	3 145	3 145	0	0	0

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

Tőke megfelelési mutató

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke	98 595	95 450	3 145
Szavatolótőke-szükséglet	36 584	32 021	4 231
Tőke megfelelési mutató	269,50%	298,09%	-28,58%

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatolótőke – Összehasonlítás az előző évvel

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Jegyzett tőke (saját részvényekkel együtt)	4 500	4 500	0
Jegyzett tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5 137	5 137	0
Többlettőke	0	0	0
Elsőbbségi részvények	0	0	0
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	0	0	0
Átértékelési tartalékok (lásd az alábbi táblázatot)	88 958	85 812	3 146
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0	0	0
Egyéb, a felügyeleti hatóság által alapvető szavatolótőkeként jóváhagyott, a fentiekben nem említett szavatolótőke-elemek	0	0	0
A pénzügyi kimutatásokban szereplő szavatolótőke, amely nem része az átértékelési tartaléknak, és nem felel meg a Szolvencia II szavatolótőkébe történő besorolás követelményeinek	0	0	0
A pénzügyi- és hitelintézetekben levő részesedések levonása	0	0	0
Alapvető szavatolótőke levonások után összesen	98 595	95 450	3 145

ALÁRENDELTE KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kötelezettséggel.

ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK ÉS A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

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

Átértékelési tartalék			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Eszközök – Források (a D mellékletből)	112 072	105 223	6 849
Saját részvények	0	0	0
Várható osztalékok és kifizetések	13 477	9 774	3 703
Egyéb alapvető szavatolótőke elemek	9 637	9 637	0
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke elemek	0	0	0
Átértékelési tartalék	88 958	85 812	3 146

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)	19 464	35 205	-15 741
– Életbiztosítási üzletág			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)	7 122	5 719	1 403
– Nem-életbiztosítási üzletág			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	26 586	40 924	-14 338

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 2019. évre vonatkozóan nincs kiegészítő szavatolótőkéje.

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

Egyeztetés a számviteli törvényben előírt saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó többlete között			
(millió Ft)	2019	2018	Változás
Számviteli törvényben előírt saját tőke	37 800	38 480	-680
Jegyzett tőke	4 500	4 500	0
Tőketartalék	5 137	5 137	0
Eredménytartalék	18 829	17 983	846
Adózott eredmény	9 333	10 860	-1 527
Kiigazítás immateriális javak miatt	-10 037	-8 312	-1 725
Kiigazítás befektetések miatt	30 185	20 121	10 064
Kiigazítás nettó biztosítástechnikai tartalék miatt	65 111	61 884	3 227
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt			
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-3 403	68	-3 471
Kiigazítás halasztott adók miatt	-7 584	-6 987	-597
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	112 072	105 223	6 849

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

Figyelembe vehető szavatolótőke szintekre bontva

(millió Ft)	A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető alapvető szavatolótőke összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint
Tárgyév	98 595	98 595	0	0
Előző év	95 450	95 450	0	0
Változás	3 145	3 145	0	0

E.2 SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET

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

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság 2019. és 2018. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

(millió Ft)	Szavatoló-tőkeszükséglet	Minimális tőkeszükséglet
Tárgyév	36 584	9 442
Előző év	32 021	8 654
Változás	14,25%	9,10%

A Társaság a standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2019. év végére 4 563 millió Ft-tal nőtt az előző év végihez képest és 36 584 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 lineáris kombinációja meghatározott konkrét korlátokkal.

E.2.2. A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET MEGOSZLÁSA

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

(millió Ft)	Összesen	Hatás (%)
Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt (nettó)	54 706	100%
Piaci kockázatok	22 192	41%
Partner általi nemteljesítési kockázat	3 542	6%
Életbiztosítási kockázat	15 584	28%
Nem-életbiztosítási kockázat	1 254	2%
Egészségbiztosítási kockázat	12 133	22%
Diverzifikáció hatása	-18 099	
Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	36 606	
Működési kockázat	4 125	
Alapvető szavatolótőke-szükséglet a halasztott adók veszteségelnyelő képessége figyelembe vétele előtt	40 731	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-4 147	
Szavatolótőke-szükséglet összesen	36 584	

2019 végén a diverzifikáció előtti nettó szavatolótőke-szükséglet 54 706 millió Ft volt. A működési kockázat tőkeszükséglete 4 125 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 2019. év végi teljes szavatolótőke-szükséglete 36 584 millió Ft.

2019-ben nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

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

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

A Társaság nem használ vállalkozás specifikus paramétereket.

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

Nem vonatkozik a Társaságra.

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

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

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

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

E.6 EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

Érzékenységvizsgálat		
Érzékenységek	Szolvencia Ráta	Változás (%)
Kockázati faktor	269,5%	
Kockázatmentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik	230,5%	-41,1%.
Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal csökken*	284,1%	+12,0%.

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

MELLÉKLETEK

S.02.01.02 - Mérleg

	(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	6 532 609
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	171 724 450
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	74 250
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	23 063 031
<i>Részvények</i>	<i>R0100</i>	<i>16 068 513</i>
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	16 068 513
<i>Kötvények</i>	<i>R0130</i>	<i>122 238 270</i>
Államkötvények	R0140	118 731 894
Vállalati kötvények	R0150	3 506 376
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	10 103 292
Származtatott termékek	R0190	177 094
Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	164 982 338
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	160 883
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	86 078
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	54 805
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	20 000
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	12 651 493
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	10 754 581
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	10 498 826
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	255 755
Életbiztosítás és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 896 912
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0320	
Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	1 896 912
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	451 725
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	R0360	4 603 634
Viszontbiztosítási követelések	R0370	103 666
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	1 576 057
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótké-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótké tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz- egyenértékesek	R0410	8 124 118
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	
Eszközök összesen	R0500	370 910 973

	(ezer Ft)	Szolvencia II. szerinti érték
Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás	R0510	33 688 283
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)	R0520	31 651 602
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	30 424 410
Kockázati ráhagyás	R0550	1 227 192
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	2 036 681
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	1 970 031
Kockázati ráhagyás	R0590	66 651
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	34 058 115
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	34 058 115
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	32 175 964
Kockázati ráhagyás	R0680	1 882 151
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	145 472 861
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	139 810 102
Kockázati ráhagyás	R0720	5 662 759
Függő kötelezettségek	R0740	
Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	1 306 975
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	653 121
Halasztott adókötelezettség	R0780	7 583 565
Származtatott termékek	R0790	1 289
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	6 293
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	5 871 315
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	10 723 889
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	10 494 685
Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	4 690 009
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	4 288 296
Kötelezettségek összesen	R0900	258 838 697
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	112 072 276

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

A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és - viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)			Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Összesen
Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség-biztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyron	
C100	C110	C120	C130	C140	C150	C160	
308 626	0	436 021					107 573 936
0	412 230	283 701					2 409 808
			19 857	0	0	5 476	25 333
-134	201 298	183 051	15 886	0	0	34 870	51 837 006
308 759	210 931	536 672	3 971			-29 394	58 172 071
303 541	0	431 624					103 425 980
0	410 941	279 829					2 368 952
			19 857	0	0	5 476	25 333
0	200 796	179 782	15 886	0	0	34 870	50 091 996
303 541	210 145	531 671	3 971			-29 394	55 728 270
-13 139	0	56 866					37 586 111
0	124 355	109 831					518 710
							0
0	69 103	63 179					14 767 726
-13 139	55 252	103 518					23 337 095
-44 716	0	916					-113 394
0	0	0					0
							0
0	0	-44					-16 088
-44 716		960					-97 307
112 366	144 508	505 095					28 713 684
							28 713 684

	Székhely szerinti ország	Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek						Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
	R0010		GB	CN	RU	KR		
(ezer Ft)	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Díjelőírás								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	107 573 936	0	0	0	0	107 573 936	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0120	2 369 469	10 373	4 832	4 517	3 727	2 396 052	
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0130	25 333	0	0	0	0	25 333	
Vizontbiztosítók részesedése	R0140	51 837 006	0	0	0	0	51 837 006	
Nettó	R0200	58 131 732	10 373	4 832	4 517	3 727	58 158 315	
Megszolgált díj								
Bruttó - Direkt biztosítás	R0210	103 425 980	0	0	0	0	103 425 980	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0220	2 332 744	6 786	4 832	4 517	3 727	2 355 740	
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0230	25 333	0	0	0	0	25 333	
Vizontbiztosítók részesedése	R0240	50 091 996	0	0	0	0	50 091 996	
Nettó	R0300	55 692 061	6 786	4 832	4 517	3 727	55 715 057	
Kárráfordítás								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	37 586 111	0	0	0	0	37 586 111	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0320	-526 133	0	0	0	-247	-526 379	
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0330	0	0	0	0	0	0	
Vizontbiztosítók részesedése	R0340	14 767 726	0	0	0	0	14 767 726	
Nettó	R0400	22 292 253				-247	22 292 006	
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai								
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	-113 394					-113 394	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0420	0					0	
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0430	0					0	
Vizontbiztosítók részesedése	R0440	-16 088					-16 088	
Nettó	R0500	-97 307					-97 307	
Felmerült költségek	R0550	28 711 927	0	0	0	737	28 712 664	
Egyéb költségek	R1200							
Összes költség							28 712 664	

S.05.02.01 - Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként (2/2)

		Székhely szerinti ország	Első 5 ország (bruttó díjelőírás) életbiztosítási kötelezettségek					Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		R01400						
(ezer Ft)		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Díjelőírás								
Bruttó	R1410	47 534 756						47 534 756
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	550 754						550 754
Nettó	R1500	46 984 002						46 984 002
Megszolgált díj								
bruttó	R1510	47 473 742						47 473 742
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	542 203						542 203
Nettó	R1600	46 931 539						46 931 539
Kárráfordítás								
bruttó	R1610	37 995 503						37 995 503
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	388 772						388 772
Nettó	R1700	37 606 731						37 606 731
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai								
Bruttó	R1710	-13 402 202						-13 402 202
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	67 704						67 704
Nettó	R1800	-13 469 906						-13 469 906
Felmerült költségek	R1900	9 793 112						9 793 112
Egyéb költségek	R2500							
Összes költség	R2600							9 793 112

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 szerződések			Egyéb életbiztosítás										
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		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations		Aktív viszontbiztosítás	
(ezer Ft)			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100					
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok			R0010													
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													
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																
Legjobb becslés																
Bruttó legjobb becslés			R0030	34 228 796	139 810 102		-4 788 977									
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszontbiztosítási szerződések																
Viszont																

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

Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			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				
C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0						0
0						0
171 986 066						0
1 896 912						0
170 089 154						0
7 544 910						0
0						0
0						0
0						0
179 530 976						0

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

		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem- biztosítás	Üzemi baleset- biztosítás	Gépjármű- felelősség- biztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyon kár biztosítása	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezeség- vállalási biztosítás
(ezer Ft)		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010									
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek sz	R0050									
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok										
Legjobb becslés										
Díjtartalék										
Bruttó – Összesen	R0060	396 070	210 837		1 860 027	3 105 409	-184 049	108 069	-436 851	134 750
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek sz	R0140	44 929	-27 382		561 614	1 094 732	-169 656	-2 392 654	-563 279	-17 470
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	351 141	238 219		1 298 413	2 010 678	-14 393	2 500 723	126 428	152 220
Függőkár-tartalékok										
Bruttó – Összesen	R0160	533 809	824 262		8 360 349	2 664 887	400 724	9 073 806	4 947 988	70 797
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek sz	R0240	94 585	139 633		3 145 559	936 274	263 819	4 767 897	2 806 326	11 687
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	439 224	684 629		5 214 790	1 728 613	136 905	4 305 909	2 141 662	59 110
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	929 879	1 035 099		10 220 377	5 770 297	216 674	9 181 875	4 511 137	205 548
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	790 365	922 848		6 513 204	3 739 291	122 512	6 806 633	2 268 090	211 330
Kockázati ráhagyás	R0280	26 083	40 483		342 419	138 515	14 846	367 416	336 963	8 371
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	955 962	1 075 582		10 562 795	5 908 812	231 520	9 549 291	4 848 100	213 918
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek sz	R0330	139 514	112 251		3 707 173	2 031 006	94 163	2 375 243	2 243 047	-5 783
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / l	R0340	816 448	963 331		6 855 622	3 877 806	137 357	7 174 048	2 605 053	219 701

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

Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
							0
							0
-30 262	11 058	29 013	5			793	5 204 871
	5 783	-686	-41				-1 464 110
-30 262	5 275	29 700	46			793	6 668 981
86 679	64 547	156 162	5 048			513	27 189 570
	38 233	10 648	4 031				12 218 691
86 679	26 314	145 514	1 017			513	14 970 879
56 417	75 605	185 175	5 053			1 306	32 394 441
56 417	31 589	175 213	1 063			1 306	21 639 860
5 157	2 718	10 340	85			447	1 293 842
							0
							0
							0
61 574	78 323	195 516	5 138			1 753	33 688 283
	44 016	9 962	3 990				10 754 581
61 574	34 307	185 554	1 148			1 753	22 933 703

S.19.01.21 - Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

		Kifutási év (abszolút összeg)											Tárgyév C0170	Évek összesítve (kumulatív) C0180
(ezer Ft)		0 C0010	1 C0020	2 C0030	3 C0040	4 C0050	5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100	10 & + C0110		
Prior	R0100	117 332 495	46 138 951	7 019 728	3 699 343	1 527 956	1 015 336	937 359	289 601	338 709	160 962	347 382	26 054	178 807 822
2010	R0160	35 008 220	10 296 293	1 751 731	584 220	322 202	240 196	188 701	31 327	23 061	26 935		26 935	48 472 887
2011	R0170	22 270 552	8 115 242	1 230 194	480 294	264 764	143 599	262 459	34 544	33 652			33 652	32 835 299
2012	R0180	19 053 898	6 471 011	800 670	435 490	215 339	104 714	33 133	30 625				30 625	27 144 880
2013	R0190	21 089 770	5 734 688	700 574	199 269	180 751	174 762	44 506					44 506	28 124 321
2014	R0200	18 933 607	7 494 747	1 473 623	750 175	99 764	82 275						82 275	28 834 192
2015	R0210	22 424 036	6 873 471	857 710	373 081	257 567							257 567	30 785 865
2016	R0220	21 795 517	6 328 831	676 250	486 861								486 861	29 287 459
2017	R0230	24 373 200	7 830 337	1 020 988									1 020 988	33 224 525
2018	R0240	23 255 719	12 656 291										12 656 291	35 912 010
2019	R0250	28 202 680											28 202 680	28 202 680
Összesen	R0260	353 739 695	117 939 861	15 531 468	7 008 734	2 868 344	1 760 883	1 466 157	386 098	395 422	187 898	347 382	42 868 436	501 631 940

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

		Kifutási év (abszolút összeg)											Év vége (diszkontált adatok)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
(ezer Ft)		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	1 423 769	2 932 629	2 469 368	2 672 525	511 535
2010	R0160	0	0	0	0	0	0	925 488	910 765	778 992	338 776		331 648
2011	R0170	0	0	0	0	0	1 600 860	1 075 368	943 875	459 118			452 409
2012	R0180	0	0	0	0	2 365 068	1 636 188	1 632 420	998 335				981 096
2013	R0190	0	0	0	2 085 611	1 062 372	445 627	209 506					204 783
2014	R0200	0	0	1 788 897	1 186 683	836 766	344 076						334 576
2015	R0210	0	3 006 695	2 073 665	926 537	667 436							655 705
2016	R0220	10 674 182	2 271 077	1 099 910	679 224								663 811
2017	R0230	12 905 691	3 832 887	2 908 419									2 864 847
2018	R0240	17 384 166	3 826 573										3 762 078
2019	R0250	13 110 310											12 955 486
Összesen	R0260	54 074 349	12 937 232	7 870 891	4 878 056	4 931 643	4 026 751	3 842 782	4 276 744	4 170 739	2 808 143	2 672 525	23 717 973

S.23.01.01 - Szavatoló tőke

(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						
Törzsrészcévyntőke (saját részvényekkel együtt) – Összesen	R0010	4 500 000	4 500 000			
Birtokolt saját részvények	R0030	5 137 488	5 137 488			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló-tőke- elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040					
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részvények	R0090					
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	88 957 590	88 957 590			
Alárendelt kötelezettségek	R0140					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160					
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló-tőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló-tőke-elemek, amelyek átértékelési tartálékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló-tőke-elemek, amelyek átértékelési tartálékként 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	98 595 078	98 595 078			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcévyntőke	R0300					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló-tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330					
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370					
Egyéb kiegészítő szavatoló-tőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	98 595 078	98 595 078			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	98 595 078	98 595 078			
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	98 595 078				

A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	98 595 078
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0580	36 584 235
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	R0600	9 442 101
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	269,5%
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	1044,2%
		C0060
Atértékelési tartalék		
Excess of assets over liabilities	R0700	112 072 276
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	13 477 198
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	88 957 590
Várható nyereség		
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	R0770	19 463 673
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	R0780	7 121 897
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	R0790	26 585 570

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	22 193 845		
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020	3 542 215		
Életbiztosítási kockázat	R0030	16 138 746		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 254 397		
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	12 133 450		
Diverzifikáció	R0060	-18 313 554		
Immateriális javak kockázata	R0070			
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	36 949 099		

			C0100
A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása			
	(ezer Ft)	R0130	4 124 807
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége		R0140	-342 917
A halasztott adók veszteségnyelő képessége		R0150	-4 146 754
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett ügyletek tőkekövetelménye		R0160	
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül		R0200	36 584 235
Előírt többlettőke-követelmény		R0210	
Szavatolótőke-szükséglet		R0220	36 584 235
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
Calculation of Solvency Capital Requirement		
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
Előírt 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 - Szavatolótőke-szükséglet – teljes belső modellt alkalmazó vállalkozások esetén

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

	C0100
A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása	
Nem diverzifikált összetevők összesen	R0110
Diverzifikáció	R0060
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett ügyletek tőkekövetelménye	R0160
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200
Előírt többlettőke-követelmény	R0210
Szavatolótőke-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 szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke- szükséglet összesen	R0420
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke- szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440

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

Nem-életbiztosítási tevékenységet	
C0010	
MCRNL Result	R0010

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

Nem-életbiztosítási tevékenységet	
MCR számítás nem-élet	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)
	Nettó díjelőírás az utolsó12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
C0020	
C0030	
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170

Élettevékenységre	
C0040	
MCRL Result	R0200

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

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

		Élettevékenységre	
MCR számítás élet		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0050	C0060
Nyerésrészszedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210		
Nyerésrészszedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkracionális nyereségrészszedések	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			
			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 tevékenységet	élettevékenységre
		MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,L) Result
		C0010	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010		

	(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységet		élettevékenységre	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai 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				
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.28.02.01 - Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén (2/3)

(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységet		élettevékenységre
	MCR _(L,NL) Result		MCR _(L,L) Result
	C0070		C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	24 149	2 686 633

(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységet		élettevékenységre	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
	C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210		32 176 824	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220		2 051 972	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230		139 810 102	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	1 149 952		
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességében	R0250			891 602 787

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

(ezer Ft)	C0130
Lineáris MCR	R0300 9 442 101
SCR	R0310 36 584 235
MCR felső korlátja	R0320 16 462 906
MCR alsó korlátja	R0330 9 146 059
Kombinált MCR	R0340 9 442 101
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 2 356 000
Minimális tőkeszükséglet	R0400 9 442 101

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

	(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységet	élettevékenységre
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	6 755 468	2 686 633
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke- szükséglet nélkül (az éves vagy le	R0510	26 174 645	10 409 590
Elvi MCR felső korlátja	R0520	11 778 590	4 684 316
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	6 543 661	2 602 398
Elvi kombinált MCR	R0540	6 755 468	2 686 633
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 178 000	1 178 000
Elvi MCR	R0560	6 755 468	2 686 633