



Generali Biztosító Zrt.

FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

Tartalomjegyzék

A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA	2
A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	2
A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	7
A.3. BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY	11
A.4. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE	14
A.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	14
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	16
B.1. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	16
B.2. SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG	24
B.3. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	26
B.4. BELSŐ KONTROLL RENDSZER	32
B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	33
B.6. AKTUÁRIUSI FELADATKÖR	36
B.7. KISZERVEZÉS	37
B.8. EGYÉB INFORMÁCIÓK	37
C. KOCKÁZATI PROFIL	39
C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	39
C.2. PIACI KOCKÁZAT	45
C.3. HITELKOCKÁZAT	49
C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	51
C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	54
C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK	56
C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK	56
D. SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELESI ÉRTÉKELÉS	58
D.1. ESZKÖZÖK	58
D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK	64
D.3. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	71
D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	74
D.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	74
E. TŐKEKEZELÉS	75
E.1. SZAVATOLÓTŐKE	75
E.2. SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET	81
E.3. AZ IDŐTARTAM ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL ALKALMAZÁSA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN	82
E.4. A STANDARD FORMULA ÉS BÁRMILYEN ALKALMAZOTT BELSŐ MODELL KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK	82
E.5. A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE	82
E.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK	83

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
1013 Budapest, Krisztina körút 55.

A vállalkozás külső könyvvizsgálójának neve és elérhetősége:

KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.
(a könyvvizsgálatért felelős természetes személy Leposa Csilla - kamarai tagsági sz.: 005299)

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE

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

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

- 6512 Nem-életbiztosítás - Főtevékenység
- 6511 Életbiztosítás
- 6520 Viszontbiztosítás
- 6419 Egyéb monetáris közvetítés
- 6612 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
- 6619 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 6621 Kockázatértékelés, kár szakértés
- 6622 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
- 6629 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége
- 6820 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
- 7733 Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép)
- 6202 Információ-technológia szaktanácsadás
- 5829 Egyéb szoftverkiadás
- 6201 Számítógépes programozás
- 6209 Egyéb információ-technológiai szolgáltatás
- 6203 Számítógép üzemeltetés
- 6311 Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
- 6920 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
- 7021 PR, kommunikáció
- 7022 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
- 8211 Összetett adminisztratív szolgáltatás
- 8219 Fénymásolás, egyéb irodai szolgáltatás

- 8299 M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
8559 M.n.s. egyéb oktatás

TULAJDONOSI SZERKEZET

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

A Társaság 100%-os tulajdonosa a Generali CEE Holding B.V., amely 2023-ban a nemzetközi Generali Csoport Közép-Kelet-Európai régiójába tartozó 10 ország (Bulgária, Horvátország, Cseh Köztársaság, Magyarország, Montenegró, Lengyelország, Románia, Szerbia, Szlovákia, Szlovénia) biztosítói számára nyújt szakmai támogatást, illetve biztosítja az együttműködést. A Generali CEE Holding B.V. a nemzetközi Generali Group kulcsfontosságú része, 4,8 mrd Euro díjbevéttel és mintegy 12 ezer munkatárssal rendelkezik.

A Generali CEE Holding B.V. főbb adatai:

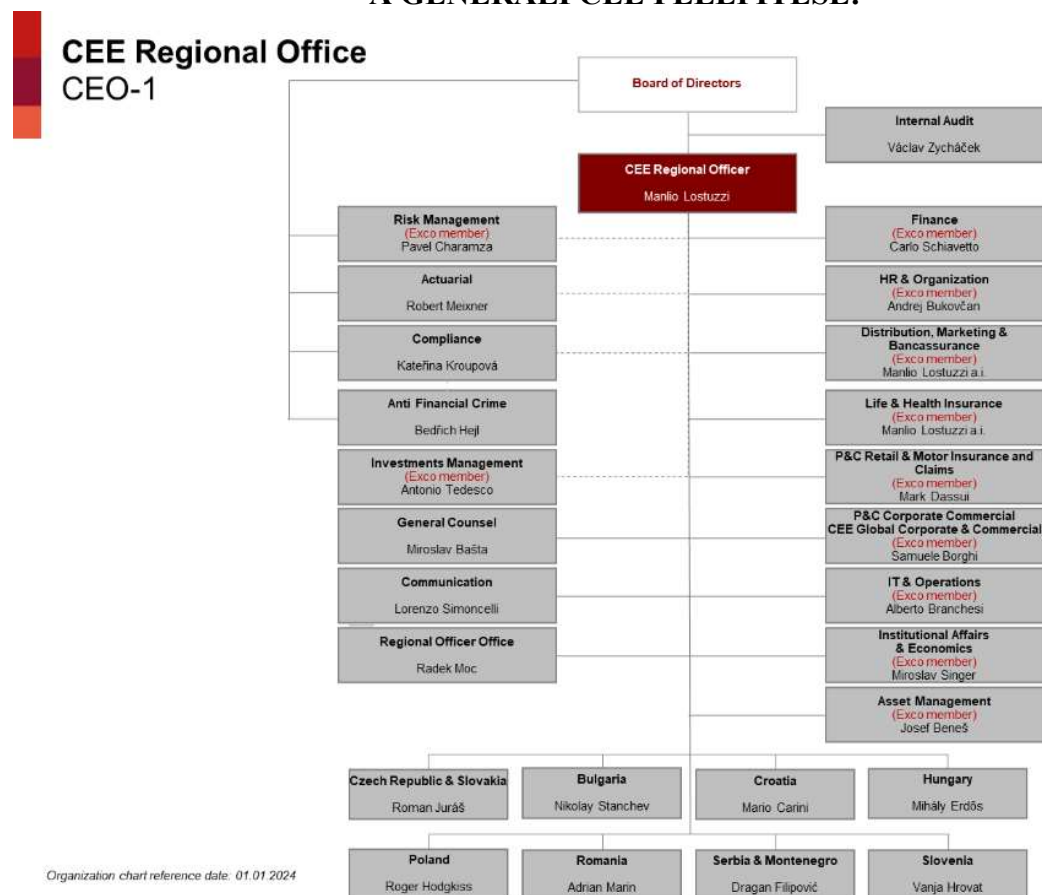
Alapítás éve: 2008

Székhely: Hollandia, NL 1101 BH, Amsterdam, De entree 91.

Telefon: +420 224 559 160

E-mail: info.cee@generali.com

A GENERALI CEE FELÉPÍTÉSE:



A Generali CEE Holding B.V. egyedüli tulajdonosa a Generali csoport végső anyavállalata, az Assicurazioni Generali S.p.A., amelyet 1831-ben alapítottak Triesztben. A vállalatcsoport jelenleg a világ 50 országában több mint 400 vállalatot foglal magába. 2023-es teljes díjbevétele meghaladta a 82 milliárd eurót. A világszerte mintegy 82 ezer alkalmazottat foglalkoztató és 70 millió ügyfelet kiszolgáló csoport egyike a vezető nyugat-európai biztosítótársaságoknak, valamint egyre fontosabb szereplője a közép-kelet-európai, ázsiai és dél-amerikai 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

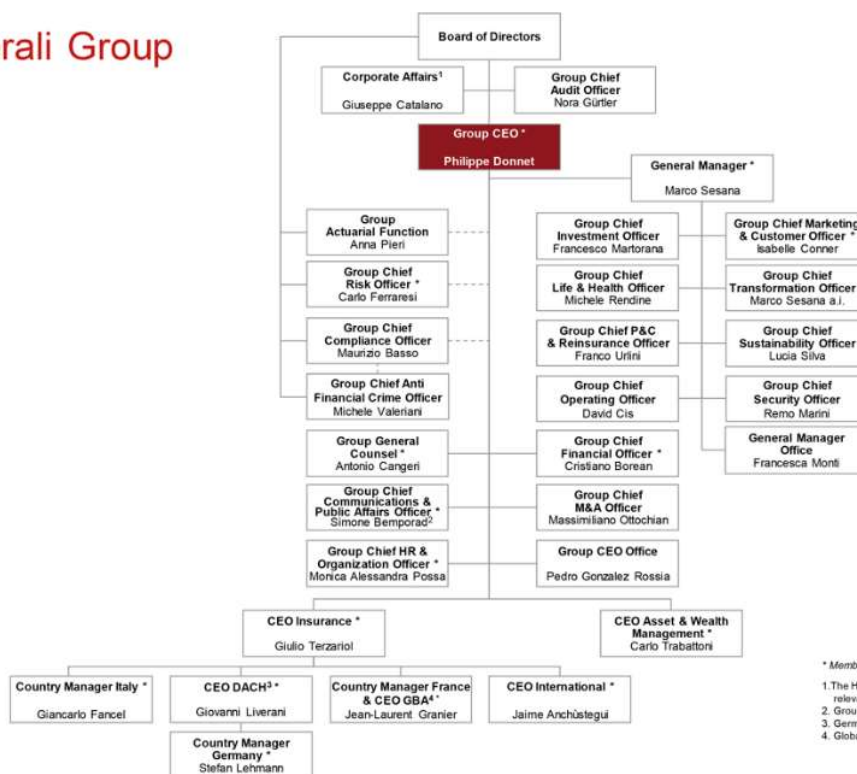
Telefon: +39 040 671111

E-mail: contact@generali.com

A TELJES GENERALI CSOPORT FELÉPÍTÉSE:

Generali Group

As of January 1st 2024



* Member of Group Management Committee (GMC)

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

2. Group Spokesperson

3. Germany, Austria and Switzerland

4. Global Business Activities

A TÁRSASÁG ÉRDEKELTSÉGEI

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

Név	Jogi státusz	Ország	Működési forma	Tulajdon- hányad / Szavazati jog
ATOTAL Insurtech 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%
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	16%
Fundamenta Lakáskassza Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	15%
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	egészségpénztár	Magyarország	pénztár	-
	nyugdíjpénztár	Magyarország	pénztár	-
Generali a Biztonságért Alapítvány	alapítvány	Magyarország	alapítvány	-

1. táblázat

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGÉNEK ÉS SZERVEZETI FELÉPÍTÉSÉNEK BEMUTATÁSA

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

Életbiztosítási ágazatok:

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

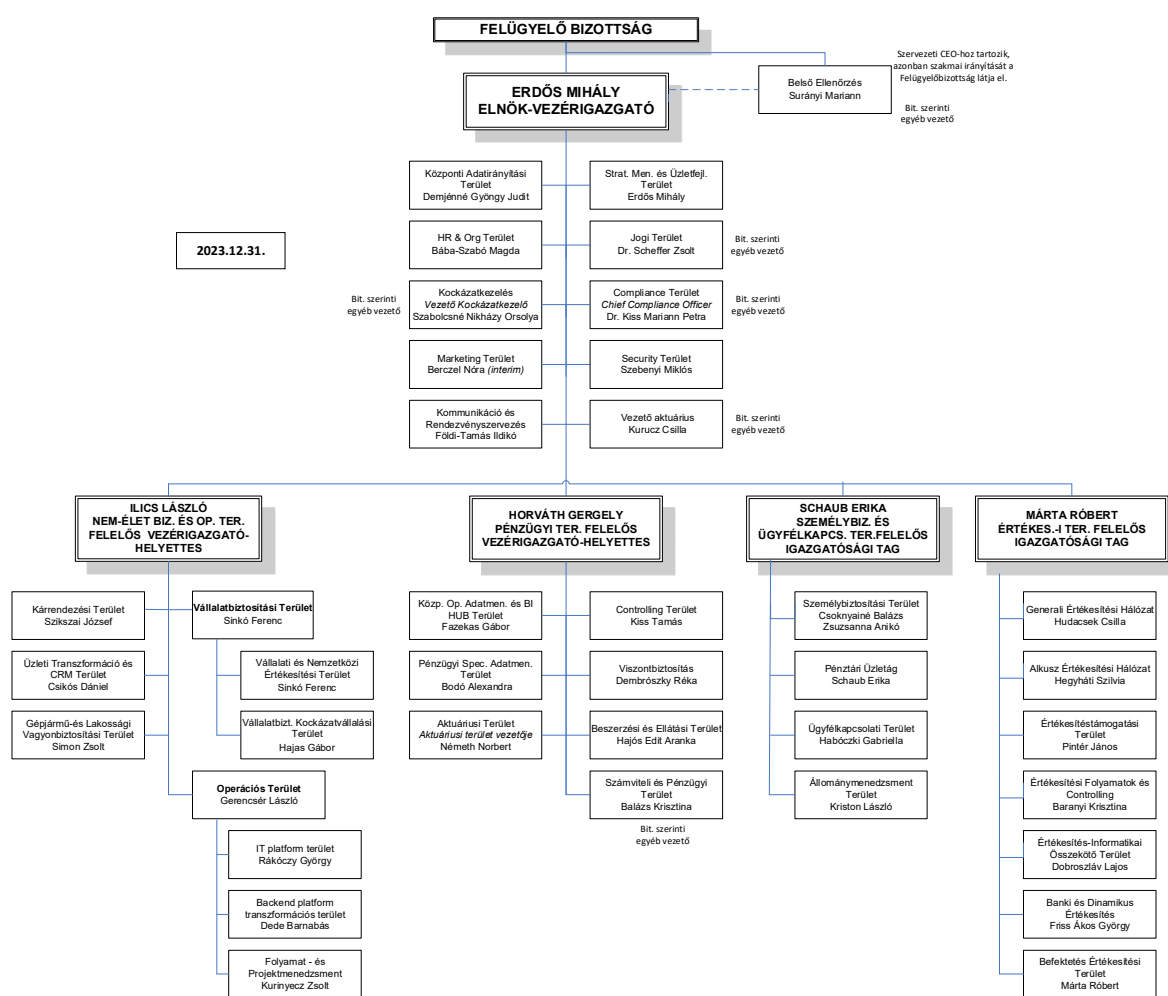
Jelentős nem-életbiztosítási ágazatok:

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

A Társaság direkt biztosítási tevékenységet mind az élet-, mind a nem-életbiztosítási ágban kizárólag Magyarországon folytat. A nem-életbiztosítási ágban aktív viszontbiztosítási tevékenységet is végez, amely többek között a következő országokra terjed ki: Csehország, Egyesült Királyság, Horvátország, Románia, Lengyelország, Bulgária, Ausztria, Hollandia, Szlovákia, Svájc, Dánia, Finnország, Franciaország, Spanyolország, Olaszország, Svédország és Szlovénia.

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 1259,40 fő teljes munkaidőre vonatkoztatva:

Munkavállalók létszáma 2023.12.31.	
Aktív	1 259,40
Inaktív	60,55
Összesen	1 319,95

2. táblázat

LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

A magyar piacon az életbiztosítások 6,3%-os csökkenést (azon belül folyamatos díjas szerződések 4,3%-os növekedést, az egyszeri díjas szerződések 51,4%-os csökkenést), míg a nem-élet biztosítások 14,5%-os bruttó díjbevétel-növekedést tudtak felmutatni 2023-ban (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: 13,0%, nem-életbiztosítások: 13,3%).

A Generali Biztosító esetében az életbiztosításoknál 2023-ban a folyamatos díjas új szerzés tovább emelkedett a visszavásárlások növekedése mellett, az egyszeri díjas új szerzés azonban alacsonyabb mint 2022-ben.

A kárgyakoriság a KGFB esetében kis mértékben a 2022-es értéknél kedvezőbb, casco esetében emelkedett az előző évhez képest. Lakásbiztosítások kárgyakorisága szintén romlott 2022-höz képest. A 2022-ben megugró infláció a költségek emelkedése mellett a kárinfláción keresztül rontotta a nem-életbiztosítások kárhányadát. A nem-életbiztosítások kárhányada az előző évit jóval meghaladó viharkárok, a továbbra is kevés nagykár, illetve az előző évi aszálykárok elmaradása mellett kis mértékben emelkedett 2022-höz képest.

A 2022-ben bevezetett majd 2022 év végén megemelt adókulcsú biztosítási különadó 2023-ban 17,2 mrd Ft addicionális adóterhet rótt a társaságra. Az eredetileg két évre tervezett különadó 2024-ben még nem kerül kivezetésre.

A Generali Biztosító 2023 szeptember 30-i hatállyal megszüntette részesedését a Generali Alapkezelő Zrt-ben.

A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

ÜZLETI EREDMÉNY

Az adózott eredmény 8 870 mFt-tal maradt el a 2022-es értéktől. A biztosítástechnikai eredmény 2,8 mrd forintos elmaradását kompenzálni tudta a befektetési eredmény 3,1 mrd forintos javulása. Az egyéb nem technikai tételek 9,3 mrd forintos többletét szinte teljes egészében a biztosítási különadóval lehet magyarázni.

Az alábbi táblázat a Társaság főbb eredményszámait tartalmazza:

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

millió Ft	2022	2023	2023-2022	Változás 2023/ 2022
Biztosítás technikai eredmény - élet	4 552	3 364	-1 188	-26,1%
Biztosítás technikai eredmény - nem-élet	6 655	5 087	-1 568	-23,6%
Biztosítás technikai eredmény	11 207	8 451	-2 756	-24,6%
Pénzügyi eredmény összesen	2 744	5 839	3 096	112,8%
Egyéb nem technikai tételek	-11 141	-20 408	-9 267	83,2%
Adózás előtti eredmény	2 810	-6 117	-8 928	-317,7%
Társasági adó	-178	-121	57	-32,1%
Adózás utáni eredmény	2 632	-6 238	-8 870	-337,0%

*3. táblázat***ÉLET ÁG**

Az életbiztosítási ág teljesítménye 2023-ban 61 961 mFt bruttó közvetlen díjbevételt tett ki, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 61 889 mFt-ot. A növekedés az egyszeri és eseti díjas bevételek 1,0%-os csökkenése mellett a folyamatos díjas bevétel 9,7%-os növekedéséből ered. Az ágazatok kombinációját tekintve a befektetési egységekhez kötött biztosítás a teljes összeg 76,9%-át képviseli, ami 0,1 százalékponttal magasabb az előző évinél.

A unit-linked tartalék értéke 2023-ban 43,6 mrd forinttal emelkedett (+22,2%), amely részben az ügyfelek befizetéseinek, részben a társaság által a befektetéseken elért hozamoknak köszönhető.

Az alábbi táblázat bemutatja az Élet ág biztosítástechnikai 2023. évi biztosítástechnikai eredményének alakulását összehasonlítva a 2022. évvel:

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

millió Ft	2022	2023	2023-2022	Változás 2023/ 2022
Bruttó díjbevétel	57 174	61 961	4 787	8,4%
ebből egyszeri díj	6 946	6 879	-67	-1,0%
ebből folyamatos díj	50 229	55 082	4 854	9,7%
Korrigált díjbevétel (Élet egyszeri 10%-kal)	50 923	55 770	4 847	9,5%
Megszolgált díj	57 132	61 889	4 756	8,3%
Károk és szolgáltatások	-35 633	-39 192	-3 559	10,0%
Matematikai és Unit Linked tartalék változása	6 434	-43 521	-49 955	-776,4%
Költségek eredménykimutatásból	-12 161	-13 701	-1 540	12,7%
Eredményfüggő tartalék változása	-7	-131	-124	1744,7%
Technikai kamat és nyereségrészesedés (UL is)	-9 293	40 285	49 578	-533,5%
Egyéb technikai tételek	-1 849	-2 151	-302	16,3%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	4 624	3 479	-1 145	-24,8%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-72	-114	-43	59,8%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	4 552	3 364	-1 188	-26,1%

4. táblázat

NEM-ÉLET ÁG

Az alábbi táblázat bemutatja a Nem-élet ág 2023. évi biztosítástechnikai eredményének alakulását összehasonlítva a 2022. évvel.

Biztosítástechnikai eredmény - Nemélet ág (M Ft-ban):				
millió Ft	2022	2023	2023-2022	Változás 2023/ 2022
Bruttó díjbevétel	151 219	172 478	21 259	14,1%
Megszolgált díj	145 005	167 046	22 041	15,2%
Kárráfordítás	-59 506	-70 805	-11 299	19,0%
Költségek eredménykimutatásból	-47 383	-55 055	-7 671	16,2%
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-15 011	-18 186	-3 175	21,1%
Káringadozási tartalék változása	3 491	2 197	-1 294	-37,1%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	26 596	25 198	-1 398	-5,3%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-19 941	-20 111	-170	0,9%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	6 655	5 087	-1 568	-23,6%

5. táblázat

A nem-életbiztosítási ágban 2023-ban 172 478 mFt volt a bruttó díjbevétel a viszontbiztosítási tevékenységgel együtt, ami 14,1%-kal haladja meg a 2022. évi értéket. A megszolgált díjak pedig elérték a 167 046 mFt-ot. A Társaság bruttó díjbevételének 45,2%-át engedményezte.

Az előző évit jóval meghaladó viharkárok, a nagy károk továbbra is kedvező alakulása, a mezőgazdasági károk normál alakulása (az előző évi aszályhoz viszonyítva) valamint a továbbra is magas kárinfláció miatt a bruttó kárhányad emelkedett az előző évekhez képest.

Mind a költségek, mind a kárráfordítás növekedési üteme meghaladta a megszolgált díj növekedésének ütemét.

A kárráfordítás, a költségek emelkedése és a káringadozási tartalék csökkenése mellett a bruttó biztosítástechnikai eredmény 0,5%-kal romlott a megszolgált díjak 15,2%-os emelkedése ellenére. A viszontbiztosítási eredménnyel együtt számított nettó biztosítástechnikai eredmény 1 568 mFt-tal marad el a 2022-es értéktől, a viszontbiztosítási eredmény megszolgált díjhoz viszonyított aránya 1,7 százalékponttal javult a társaság szempontjából, az XL díjak csökkenése, valamint a nem viszontbiztosított állomány növekedése miatt.

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

millió Ft	2022	2023	2023/2022	Terv 2023
Tűz- és egyéb vagyoni károk				
Díjelőírás	65 411	72 638	11,0%	72 242
Megszolgált díj	62 788	71 120	13,3%	68 655
Kárhányad (bruttó)	45,2%	40,4%	-4,8%	45,1%
Egyéb gépjármű-biztosítás (casco)				
Díjelőírás	31 840	36 483	14,6%	36 271
Megszolgált díj	30 062	34 668	15,3%	34 264
Kárhányad (bruttó)	60,0%	55,4%	-4,7%	57,7%
Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb)				
Díjelőírás	24 352	28 229	15,9%	26 050
Megszolgált díj	23 376	27 295	16,8%	24 912
Kárhányad (bruttó)	39,4%	56,0%	16,6%	46,7%

6. táblázat

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

A 2023. év végére a Társaság kombinált hányada 89,7%-ot ért el (45,2%-os kárhányad + 44,5% költséghányad biztosítási adóval együtt). Ez a következőknek köszönhető: A bruttó kárhányad 2022 után 1,5 százalékponttal romlott, míg a nettó kárhányad az előző évhez képest 7,3 százalékponttal javult annak köszönhetően, hogy a megszolgált díjak 15,2%-os emelkedése mellett a viszontbiztosítás ráfordítása csak 0,9%-kal emelkedett. A nettó költséghányad 3,5 százalékponttal javult.

A legrelevánsabb ágazatok kombinált mutatója a következő:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása: 94,4% (2022: 107,9%)
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco): 82,7% (2022: 90,3%)
- Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb): 89,3% (2022: 79,5%)

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

LÉNYEGES FÖLDRAJZI RÉGIÓK

ÉLET ÁG

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

NEM-ÉLET ÁG

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

Az aktív viszontbiztosítási tevékenységre vonatkozó adatok többek között a következő országokkal folytatott üzleti tevékenységekből származnak:

Csehország, és az Egyesült Királyság, Horvátország, Románia, Lengyelország, Bulgária,

Ausztria, Hollandia, Szlovákia, Svájc, Dánia, Finnország, Franciaország, Spanyolország, Olaszország, Svédország és Szlovénia. A teljes viszontbiztosítási díjbevétel nem haladja meg a bruttó díjbevétel 2,5%-át.

A.3. BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY

Kompozit biztosítóként a Társaságnak hagyományos életbiztosítási, befektetési egységekhez kötött életbiztosítási és nem-életbiztosítási üzlete van. Ezeknek a portfólióknak a befektetését a Társaság elkülönítve kezeli.

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

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

A befektetés kezelés egyik kulcsfontosságú eleme a Befektetési politika.

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

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

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

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

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

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

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

A befektetési tevékenységből származó bevétel osztalékot, kamatot, bérleti díjat, realizált és

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

Az osztalékokat az erről szóló döntés dátumával számolja el a Társaság. A kamatot időarányosan számolják el az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A Társaság 2023. évi befektetési teljesítményét mutatják az alábbi táblázatok.

			adatok millió Ft-ban				
Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött tartott eszközök-szerződésekben	Osztalék	Kamat	Bérleti díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 689		-	4 003
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		2 312		2	2 415
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		2 879		1 085	6 912
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		932		- 431	484
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		47		-	124
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		146		243	395
3 – Saját tőke	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1 468			- 453	3 700
3 – Saját tőke	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	988			720	5 313
3 - Saját tőke	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	9			-	8
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	138			-	48
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	4			16	111
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	1 050			99	15 104
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		334		-	14
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		3		-	11
5 - Strukturált értékpapírok	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		20		-	56
7. - Pénzeszközök és betétek	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		194		-	25
7. - Pénzeszközök és betétek	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		1 404		- 4	32
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 150		- 9	25
D - Derivatívák	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		-		111	19
D - Derivatívák	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked				3 050	924
E - Határidős ügyletek	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés				2 512	154
8 - Jelzálogkölcsönök és kölcsönök	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		- 771		-	-
9 - Vagyon	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked			7	-	-
Összesen:			3 657	10 338	7	6 940	23 465

7. táblázat

Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Investment Management expenses
2. - Nem- életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-105
1 - Életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-81
1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	-261
Összesen:		-447

8. táblázat

A befektetési teljesítményt érintő egyik jelentős tényező a magyarországi hozamgörbe. A beszámolási időszakra emelkedő majd az év második felében csökkenő hozamú környezet volt a jellemző, ami hatással van a társaság újbóli befektetéseire. Várakozásunk középtávon is a stabilizálódó kamatkörnyezet, a hozamgörbe további lassú ereszkedésével.

A 2023. évi nem realizált eredmény elsődlegesen a kötvénybefektetések piaci érték csökkenése következtében adódott.

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

Összehasonlításképpen, a Társaság 2022. évi befektetési teljesítményét az alábbi táblázatok mutatják be:

adatok millió Ft-ban							
Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött tartott eszközök-szerződésekben	Osztalék	Kamat	Bérleti díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 472		1	10 865
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		1 810		106	8 371
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		2 432		- 172	4 925
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		34		19	342
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		156		- 307	992
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1 147			- 499	4 177
3 – Saját tőke	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	886			- 625	2 670
3 – Saját tőke	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	274			1 303	157
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	13			-	303
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	593			- 36	7 379
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		1 669		- 3 767	1 320
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		3		8	13
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		21		46	64
7. - Pénzeszközök és betétek	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		93		3	-
8 - Jelzálogok és hitelek	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		623		- 6	-
8 - Jelzálogok és hitelek	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked			7	-	-
Összesen:			2 913	8 313	7	- 3 924	- 30 583

9. táblázat

Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Investment Management expenses
2. - Nem- életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-107
1 - Életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-76
1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	-258
Összesen:		-441

10. táblázat

A.4. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE

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

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

A Társaság ezen tevékenységeiből származó egyéb bevétele mintegy 1 036 millió Ft-ot tett ki 2023-ban (2022: 901 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.

Az Orosz-Ukrán konfliktussal kapcsolatban a nemzetközi vállalatcsoport még 2022-ben:

- bezárta moszkvai képviseletét;
- lemondott az orosz Ingosstrakh Biztosító igazgatótanácsában betöltött pozíciójáról, amelyben 38,5%-os kisebbségi részesedéssel rendelkezett. Ennek eredményeként a Generalinak nincs befolyása annak működésére;
- a Europ Assistance felszámolta oroszországi tevékenységét.

A nemzetközi Generali Csoport csekély orosz befektetési és biztosítási kitettsége folyamatos értékelés alatt áll, és teljes mértékben megfelel az összes vonatkozó szankciónak.

Hazánkban a Generali Biztosító likviditása és tőkehelyzete jelenleg is stabil.

A pénz- és tőkepiaci első reakciók erősek voltak a háborús helyzet kialakulását követően. A kockázatkerülés a régiókat fokozottabban érintette, ezért a közép-kelet-európai piacokon

nagyobb visszaesések látszódtak, mint a fejlett nyugati tőzsdéken. 2022 év végére a tőkepiacokon a stabilizálódás jelei látszódtak, a részvénytőzsdék az év utolsó negyedében erősödtek.

Szigorú kockázatkezelési politikával dolgozunk, a kockázatos eszközök kitettségét korábban csökkentettük a portfóliókban, így az óvatos befektetési stratégiát folytatjuk a jelenlegi helyzetben is. Az eseményeket folyamatosan követjük, értékeljük és megteesszük a piac által indukált módosításokat a portfóliókban.

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 (2023. 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 ügyeiben; a belső viszonyokban figyelembe kell vennie képviseleti jogkörének a közgyűlési (egyedüli részvényes által hozott) határozatok általi korlátozását.

Az Igazgatóság vállalatirányítási rendszer működésével összefüggő kiemelt feladatai:

- kockázatkezelési rendszer kialakítása és működtetése
- belső kontroll rendszer kialakítása és működtetése
- érdekkonfliktusok kezelése
- javadalmazási politika kialakítása
- kulcsfontosságú pozíciót (kulcspozíciót) betöltő személyek kiválasztására, jelölésére, kinevezésére és az utódlására vonatkozó politika kialakítása

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 (2023. évben 5 fő), akiknek kétharmadát a közgyűlés (egyedüli részvényes) választja, egyharmada pedig a munkavállalók soraiból kerül ki. A Felügyelőbizottság tevékenységét testületi szervként a jogszabályi előírásoknak, különösen a Polgári Törvénykönyvnek, a Biztosítási tevékenységről szóló törvénynek (Bit.) valamint az Alapszabálynak, a közgyűlés (egyedüli részvényes) határozatainak és az ügyrendjének megfelelően gyakorolja.

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

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

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

A Felügyelőbizottságnak meg kell vizsgálnia valamennyi, a közgyűlés (egyedüli részvényes) számára készített üzletpolitikai jelentést és összes dokumentációt, mindenképp 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:

- Az éves üzleti terv meghatározása,
- A 3-5 éves üzleti terv és stratégia meghatározása

B.1.2. A VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZERT ÉRINTŐ VÁLTOZÁSOK

Az elmúlt időszakban nem történt olyan lényeges változás, mely az irányítási rendszert érintette volna.

B.1.3. JAVADALMAZÁSI POLITIKA

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

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

A munkavállalók teljes javadalmazási csomagja alatt mindazon pénzben kifejezhető javak értékének összege értendő, melyet a Társaság a munkavégzéshez kapcsolódóan a munkavállaló számára juttat. Ez a teljes kompenzáción (alapbér, bónusz, tervprémium, egyéb rendszeres bér, várható jutalék, teljesítménybér, jutalom, bérpótlék) felül jellemzően a munkavállaló számára biztosított juttatásokat (pl. cafeteria keret) és 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 kockázatkezelés szempontjából kiemelt szerepkörök esetében korlátozott a változó bérelemek alkalmazásának lehetősége. A korlátozásban részesülő szerepkörök, munkakörök a következők:

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

Jelenleg a hosszú távú ösztönzők (pl. részvény juttatás) a nemzetközi irányító testület (Global Leadership Group) és Generali Biztosító Zrt. GLG kategóriába nem sorolt Igazgatósági tagjainak ösztönzésében jelennek meg és egyéb módon nem részei a Társaság bérpolitikájának. Esetükben a juttatás – az érintett csoport függvényében – két módon kerül biztosításra. A GLG kategóriába sorolt Igazgatósági tagok esetében a Generali Group szabályozása alapján 6 évet átívelő ciklusokban kerül biztosításra és az Assicurazioni Generali részvényein alapul. A kiértékelés során a Generali Group eredményei és teljesítménymutatói kerülnek figyelembevételre (Return on Equity - ROE - and Relative Total Shareholder Return - rTSR), illetve az Economic Solvency Ratio minimális szintje.

A GLG kategóriába nem sorolt Igazgatósági tagok esetén 3 évet átívelő ciklusban kerül meghatározásra és készpénz alapú. A kiértékelés a terv hároméves teljesítési időszakának elején meghatározott célkitűzések teljesítésének mértéke alapján történik.

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

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

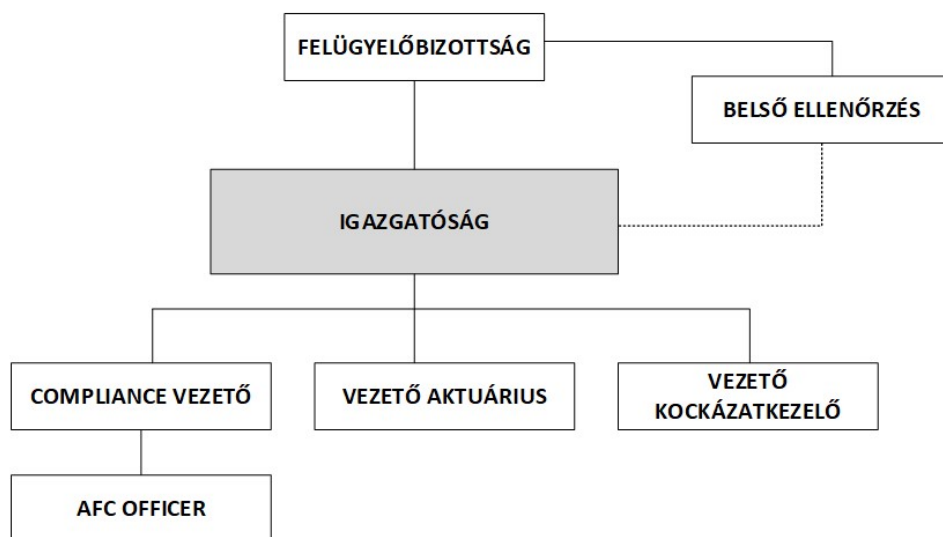
A Társaság a Generali CEE Holding BV. felé csoport szinten elvégzett szolgáltatások ellenértékeként 40 mFt kifizetést teljesített a tárgyévben.

A 2022. üzleti év eredménye után osztalékfizetés nem került jóváhagyásra 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 (Compliance), Anti Financial Crime (AFC) és Kockázatkezelési feladatköröket, valamint harmadik védelmi vonalként Belső ellenőrzési feladatkört (vagy más néven funkciókat, együtt: Kontroll funkciók) működtet, a jogszabályi előírásoknak megfelelően. Ezen feladatkörök az operatív funkcióktól függetlenül működnek, így (i) saját hatáskörükben – másoktól függetlenül - döntenek a feladataik megfelelő ellátását érintő kérdésekről, továbbá (ii) eredményeikről, valamint aggályaikról és javaslataikról korlátozások nélkül beszámolhatnak az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti:



A Társaság **Aktuáriusi területe** a Társaságon belül a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó számítási és validálási feladatokat egyaránt végez. A Bit. szerinti aktuáriusi feladatkör feladatait a vezető aktuárius, valamint az Aktuáriusi terület dedikált munkatársai látják el.

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

- biztosításmatematikai (aktuáriusi) végzettség vagy szakirányú felsőfokú és legalább

ötéves vezető aktuáriusi vagy tízéves aktuáriusi munkakörben szerzett szakmai gyakorlat,

- legalább ötéves, biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, a biztosítók, az aktuáriusok vagy biztosításközvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgálójánál szerzett aktuáriusi szakmai gyakorlat.

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

Az Aktuáriusi funkció vezetője közvetlenül az Igazgatóság irányítása alatt áll. Az Aktuáriusi funkció – függetlenségének biztosítása érdekében – egyrészt évente meghatározott, elkülönített költségkereten belül gazdálkodik, másrészről pedig 2021. év végétől kezdődően szervezetiileg közvetlenül az elnök-vezérigazgató alá tartozik.

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 Compliance vezető felelős, akivel szemben - a jogszabályi előírásoknak megfelelően – alapvető elvárás, hogy szakirányú felsőfokú - így különösen közgazdasági, biztosítási, pénzügyi vagy jogi - végzettséggel rendelkezzen. A Bit. alapján további elvárás a legalább 2 év megfelelőségi területen szerzett szakmai tapasztalat. A Compliance 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 Compliance vezető közvetlenül az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak jelent és függetlenségének biztosítása érdekében évente meghatározott, elkülönített költségkerettel rendelkezik.

A Compliance területhez tartozik a társaság Megfelelőségi funkciója.

A Megfelelőségi funkció 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,
- megfelelőségi politika és megfelelőségi terv készítése;
- évente legalább kétszer jelentés készítése az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére.

A Compliance területen belüli önálló szervezeti egység az **Anti Financial Crime (AFC) funkciót ellátó AFC terület**, amely feladatait az **AFC Officer** vezetésével látja el.

Az AFC terület a Társaság pénzmosással, terrorizmus finanszírozás megelőzésével és megakadályozásával, továbbá nemzetközi szankciókkal, adóügyi illetőséggel, illetve vesztegetéssel és korrupcióval kapcsolatos megfelelőségi kockázatai vonatkozásában szabályozási és operatív jellegű feladatokat lát el: különböző típusú kockázatértékelési, kockázatkezelési, tanácsadói, belső és külső jelentéstételi, képzési, valamint tájékoztatási tevékenységei keretében. Az AFC Officer közvetlenül az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak jelent és függetlenségének biztosítása érdekében évente meghatározott, elkülönített költségkerettel rendelkezik.

A kockázatkezelési feladatkört a Kockázatkezelési terület látja el. A Kockázatkezelési terület vezetője a Vezető kockázatkezelő, aki egyidejűleg a Kockázatkezelési funkció vezetője.

A **Kockázatkezelési funkció** vezetőjével (Vezető kockázatkezelő) szemben - a jogszabályi előírásoknak megfelelően – alapvető elvárás, hogy szakirányú felsőfokú - így különösen közgazdasági, aktuárius szakértő, matematikusi, mérnöki, jogi vagy pénzügyi – végzettséggel rendelkezzen. További elvárás a legalább 2 év kockázatkezelés vagy ehhez kapcsolódó tevékenység területén szerzett szakmai tapasztalat.

A Kockázatkezelési funkció – a helyi törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően – teljes hozzáférési jogosultsággal rendelkezik minden olyan információhoz, rendszerhez és

dokumentációhoz, mely a kockázatkezelési tevékenység hatálya alá tartozik.

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

A Kockázatkezelési funkció felelős azért, hogy az Igazgatóság megfelelő tájékoztatást kapjon minden olyan feltárt kockázatról, mely jelentős kockázatnak minősülhet. Feladatai közé tartozik a kockázatkezelési rendszer egészének 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,
- 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 feladatkört a Belső ellenőrzési terület látja el. A Belső ellenőrzési terület vezetője a Belső ellenőrzési vezető, aki egyidejűleg a Belső ellenőrzési funkció vezetője.

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 funkció – 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 funkció a Társaságon belül a Felügyelőbizottság szakmai irányítása és felügyelete alá tartozó független ellenőrzési szervezet, a Felügyelőbizottság felé jelent. A Belső Ellenőrzési funkció 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 funkció 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 eredménye 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 (Compliance), Anti Financial Crime (AFC), kockázatkezelés, belső ellenőrzés) 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).
- **Jogsabályi környezettel és követelményekkel kapcsolatos ismeretek**: a Társaságra, működésére vonatkozó szabályozási keretek ismeretét jelenti, így például a jogsabályi 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 jogsabályi 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 egyénekkal 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 jogsabályi előírások (Bit.) és a Generali csoport által kiadott belső szabályozások szerinti és a pozíció betöltéséhez/feladatok ellátásához szükséges képességekkel, tudással, végzettséggel és szakmai tapasztalattal. A Kulcspozíciót betöltő vezetők a Társaság azon alkalmazottai, akik felelősek a magas szintű döntéshozatalért, és az Igazgatóság által kidolgozott stratégiák és jóváhagyott szabályzatok implementálásáért. Ezen vezetők azok, akik az alábbi pozíciókat töltik be:

- Pénzügyi területért felelős vezető (CFO)

- A Társaság számviteli rendjéért felelős vezetője
- Biztosítási üzletmenetért felelős vezető (CInsO)
- Operációs területért felelős vezető (COO)
- HR területért felelős vezető (Head of HR)
- Vezető jogász (General Counsel)
- Befektetésekért felelős vezető (CIO)
- Információ biztonsági terület vezetője (CISO)
- Adatvédelmi tisztviselő (DPO)

KONTROLL FUNKCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kontroll funkciót betöltő (aktuáriusi, megfelelési (Compliance), Anti Finanacial Crime (AFC), kockázatkezelési, belső ellenőrzési) vezetőitől és a kontroll funkciók munkatársaitól is elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi előírásoknak megfelelő és a pozíció betöltéséhez/feladatok ellátásához szükséges végzettséggel, szakmai tapasztalattal, tudással és képességekkel.

KISZERVEZÉSI REFERENSEK

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

B.2.2. ÉRTÉKELÉS

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

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

Az értékelést:

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

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

B.3.1. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER

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

A kockázatkezelési rendszer alapelveit a Generali Csoport Kockázatkezelési politikája¹ határozza meg, amely minden kockázattal kapcsolatos szabályzatnak és útmutatásnak az alapja.

A Kockázatkezelési politika kiterjed minden olyan jelenlegi és potenciális jövőbeli kockázatra, amelynek a Társaság ki van téve.

KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



1. KOCKÁZATAZONOSÍTÁS

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

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

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

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

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

11. táblázat

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

2. KOCKÁZATMÉRÉS

Az 1. szakaszban azonosított kockázatok a szavatolótőke-szükséglet számítás során kerülnek számszerűsítésre, esetlegesen kiegészítve megfelelőnek és arányosnak ítélt egyéb modellezési technikákkal, annak érdekében, hogy jobban tükrözzék a Társaság kockázati profilját.

A kockázatomérési módszertan és a szavatolótőke-szükséglet számításának konzisztens használata alkalmazása biztosítja azt, hogy minden kockázatot megfelelő mértékű szavatoló tőke fedez, amely képes elnyelni a kockázat bekövetkezésekor esetlegesen felmerült veszteségeket.

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

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

3. KOCKÁZATKEZELÉS ÉS ELLENŐRZÉS

A Generali Csoport tagjaként a Társaság a Csoport szinten meghatározott folyamatoknak és stratégiának megfelelően, jól definiált kockázatkezelési rendszer alapján működik. Annak érdekében, hogy a kockázatok kezelése a kockázatkezelési stratégiának megfelelően történjen, a Társaság a Csoport Kockázatvállalási Keretrendszerében (RAF) lefektetett kockázatkezelési irányelveket követi. A RAF a szokásos és a 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), valamint a túlzott kockázatvállalás korlátozása. Az elfogadható szint ennek megfelelően a tőke- és a likviditás-mérőszámok alapján kerül meghatározásra. Ha egy adott mutató megközelíti vagy átlépi a meghatározott szinteket (limit sértés történik), akkor eskalációs eljárások lépnek életbe.

A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

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

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

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

KOCKÁZAT IRÁNYÍTÁS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az ORSA Riport a következő fő elemekből áll:

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

Az ORSA Riport tartalma a szabályozói követelményekkel összhangban van.

Az ORSA Riport a teljes kockázati profil értékelését magában foglalja.

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

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

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

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

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

Az ORSA jelentés felhasználja a Tőkemenedzsment terv eredményeit annak érdekében, hogy

igazolja a rendelkezésre álló szavatolóőke megfelelőségét (ideértve annak minőségét is) a tervezéskor felhasznált feltételezések alapján.

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



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

B.4. BELSŐ KONTROLL RENDSZER

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

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

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

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

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

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

biztosításával.

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

B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR

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

A Társaságnál a belső ellenőrzési tevékenységet a Belső ellenőrzés végzi (a Generali csoport anyavállalata) az Assicurazioni Generali Igazgatósága által jóváhagyott Belső Ellenőrzési Irányelvekben, a Társaság Felügyelőbizottsága, valamint a szabályozási 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 funkcióként, 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 a „solid line” jelentéstételi rendszer alapján a Belső ellenőrzési vezető a Felügyelőbizottságnak, az Igazgatóságnak és végső soron a Generali Csoport Belső ellenőrzési vezetőjének jelent, a Nemzetközi/ CEE régió belső ellenőrzési funkció vezetőjén keresztül.

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.

Ez biztosítja az autonóm működést és az operatív vezetéstől való függetlenséget, valamint hatékonyabb kommunikációt tesz lehetővé. Ez kiterjed az alkalmazandó módszertanokra, a kialakítandó szervezeti struktúrára (munkaerő-felvétel, kinevezés, elbocsátás, a javadalmazás rendszere), 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 ellenőrzési funkciót megfelelő humán, technikai és pénzügyi erőforrásokkal kell ellátni, és munkatársai együttesen rendelkeznek a funkció szerepének és küldetésének szakszerű és megfelelő szakmai gondossággal történő ellátásához szükséges ismeretekkel, készségekkel és kompetenciákkal, mely kiterjed az adatelemzés támogatásával végzett ellenőrzési tevékenységek elvégzéséhez szükséges technikai képességekre, valamint a digitális folyamatokra vonatkozó ellenőrzési tevékenységek elvégzéséhez szükséges ismeretekre, beleértve a robotikát és a mesterséges intelligenciát.

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

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

Tekintettel az üzleti tevékenység vonatkozásában végzett ellenőrző szerep érzékeny és fontos jellegére, minden munkatársnak szigorú alkalmassági és megbízhatósági követelményeknek kell megfelelnie, ahogy azt a csoport szintű szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági politika megköveteli. A belső ellenőröknek a lehető legnagyobb mértékben kerülniük kell az olyan tevékenységeket, amelyek összeférhetlenséget okozhatnak, vagy annak látszatát keltik. Mindenkor feddhetetlen viselkedést kell tanúsítaniuk és a feladataik és kötelességeik végzése során tudomásukra jutott információkat pedig mindig szigorúan bizalmasan kell kezelniük.

A Belső Ellenőrzési Funkció tevékenysége mentes más szervezeti egységek beavatkozásától, beleértve az ellenőrzések meghatározását, terjedelmét, lefolytatását, gyakoriságát, időzítését vagy a jelentés tartalmát, annak érdekében, hogy fenntartsa a szükséges függetlenséget és tárgyyszerű hozzáállást.

A belső ellenőrök nem rendelkeznek közvetlen operatív felelősséggel vagy hatáskörrel az ellenőrzött tevékenységek egyikében sem. Ennek megfelelően nem vesznek részt a vállalkozás operatív szervezésében, illetve a szervezeti vagy belső kontroll intézkedések kidolgozásában, bevezetésében vagy végrehajtásában. A tárgyilagosság elvárása azonban nem zárja ki annak lehetőségét, hogy véleményt kérjenek a belső ellenőrzési funkció munkatársaitól a betartandó, belső kontroll rendszert érintő konkrét kérdésekben.

A Belső ellenőrzés nem része és nem felelős a Kockázatkezelési, a Megfelelőségi, az Aktuáriusi vagy az Anti Financial Crime funkcióért. A Belső ellenőrzés együttműködik más kontroll funkciókkal ugyanúgy, mint az Anti Financial Crime funkcióval és a külső auditorokkal a belső kontrollrendszer hatékonyságának és eredményességének folyamatos fejlesztése érdekében.

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

A tervet az auditálandó területek kockázati szempontú rangsorolása alapján dolgozzák ki, figyelembe véve valamennyi tevékenységet, a teljes irányítási rendszert, az üzleti tevékenység és az innovációk várható alakulását, valamint beépítve a felső vezetés, az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság javaslatait. A tervezés során figyelembe kell venni a már elvégzett auditok során talált hiányosságokat, valamint a feltárt új kockázatokat. Továbbá a Csoportszintű Fenntarthatósági Szabályzattal összhangban az ESG (Environment, Social, Governance / Környezetvédelmi, Társadalmi, Irányítási) szempontok az Audit értéklánc szerves részét képezik.

A Belső ellenőrzés vezetője által a Társaság Felügyelőbizottságának jóváhagyásra leadott audit terve tartalmazza a vizsgálati megbízások megnevezését, a kiválasztásuk alapjául szolgáló szempontokat, az ütemezést, valamint a költségvetési és erőforrás-követelményeket és minden más releváns információt a következő naptári évre. A Belső ellenőrzés vezetője kommunikálja az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság felé bármilyen erőforrás-korlátozást 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 Társaság üzleti tevékenységében, kockázataiban, működésében, programjaiban, rendszereiben, kontrolrendszerében és megállapításaiban bekövetkezett változásokra reagálva. A Felügyelőbizottság a tervet érintő módosításokat a soron következő ülésén megtárgyalja és jóváhagyja.

Minden vizsgálati tevékenység a Csoport módszertan mentén kerül elvégzésre (részletesen meghatározva a Csoport Belső Ellenőrzési szabályzatban), beleértve a csoport szintű belső ellenőrzés által használt IT eszközök alkalmazását. Az audit hatóköre magában foglalja, de nem korlátozódik, a Társaság irányítási, kockázatkezelési és belső kontroll folyamatai megfelelőségének és hatékonyságának vizsgálatára és értékelésére, a Társaság meghatározott céljaihoz viszonyítva.

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 már megtett vagy előzetesen egyeztetett, tervezett javító intézkedéseket, valamint az ezek megvalósítására vonatkozó egyeztetett felelősöket és határidőket.

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

Tevékenysége alapján és a Csoport módszertannal összhangban, a Belső ellenőrzés felelős a jelentős kockázati kitettségek és az azonosított kontroll hiányosságok Felügyelőbizottság és Igazgatóság részére történő bejelentéséért, ideértve a csalás kockázatokat, az irányítási

kérdéseket és az egyéb szükséges, vagy a Felügyelőbizottság által kért ügyeket.

A Belső ellenőrzés vezetője legalább negyedévente az időszaki tevékenységekről és a jelentős megállapításokról, javító intézkedésekről, azok határidőre történő megvalósítási státuszáról szóló jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére. Ez magában foglalja a nyomon követési tevékenység eredményeit, az intézkedési 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 Nemzetközi/CEE Régió belső ellenőrzési vezetőjét és a Csoport Belső ellenőrzési vezetőjét (GCAO) haladéktalanul értesíteni.

A Belső ellenőrzés minőségbiztosítási és fejlesztési programot működtet, amely tartalmazza a belső és külső értékeléseket és az audittevékenység minden elemére kiterjed. A program keretében értékelik, hogy az audittevékenység mennyire felel meg a nemzetközi belső ellenőrzési standardoknak, a Csoport Belső ellenőrzési szabályzatának és kézikönyvének, illetve, hogy a belső ellenőrök 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 ellenőrzési tevékenységeiért felelős befektetési auditor
- az IT folyamatok belső ellenőrzési tevékenységeiért felelős IT auditor
- az aktuáriusi és kockázatkezelési témák belső ellenőrzési tevékenységeiért felelős, aktuáriusi háttérrel rendelkező belső ellenőr
- továbbá általános készségekkel és kompetenciákkal rendelkező auditorok.

Mindezek a szakértők összehangoltan végzik munkájukat a fent ismertetett feladatok teljesítésének érdekében, egységes audit módszertant követve és a Csoport Belső Ellenőrzési Szabályzatában lefektetett elveket betartva.

B.6. AKTUÁRIUSI FELADATKÖR

Az aktuáriusi feladatkör 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 feladatkör, vezető aktuáriusi funkció az elnök-vezérigazgató alatt helyezkedik el, emellett az aktuáriusi feladatkör feladatai végzése során a vezető aktuárius az Igazgatóságnak

jelent, amelyhez független és közvetlen hozzáférése van.

Az aktuáriusi feladatkört ellátó személyt a pénzügyi területhez tartozó aktuáriusi terület támogatja feladatai ellátásában, összesen további 6 fő foglalkozik részben az aktuáriusi feladatkörhöz tartozó feladatok támogatásával. Mindannyian aktuáriusi, közgazdasági vagy matematikai diplomával, vagy pénzügyi/biztosítási szakos posztgraduális képesítéssel rendelkeznek.

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, vagyonkezelési, compliance és informatikai tevékenységét a nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó vállalatokhoz, amelyek székhelye Magyarországon, Németországban, Ausztriában, és Csehországban található, valamint
- küldeményforgalmi és egyéb postai szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységét, valamint nyomdai előállítással kapcsolatos tevékenységét, illetve bizonyos informatikai szolgáltatási tevékenységeket magyarországi székhelyű cégekhez, amelyek nem tartoznak a nemzetközi Generali cégcsoporthoz.

B.8. EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

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

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

megállapításokat is.

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

B.8.2. AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRE VONATKOZÓ EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓK

Az elmúlt időszakban nem történt olyan egyéb lényeges változás, amely az irányítási rendszert érintette volna és kiegészítené a B fejezetben fent leírtakat.

C. KOCKÁZATI PROFIL

C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

C.1.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

- Halandósági kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a halandósági arányokban bekövetkező azonnali és tartós változásokból ered, ahol a halandósági arány növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- Halandósági katasztrófakockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a következő 12 hónapra vonatkozóan a halandósági arányokban bekövetkező azonnali, szélsőséges mértékű változásokból ered, ahol a halandósági arány növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- Hosszú élet kockázat: a halandósági kockázathoz hasonlóan a halálozási arányokban bekövetkező azonnali és tartós változásokból eredő kockázat, ahol a halálozási ráta csökkenése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.
- Rokkantsági és betegségi kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a rokkantsági, betegségi és gyógyulási arányokban bekövetkező változásokból ered.
- Felülvizsgálati kockázat: a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az olyan járadékbiztosítási- és viszontbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok összegének megemelkedéséből ered, amelyeknél az alapul szolgáló biztosítási szerződések szerint fizetendő járadékok növekedhetnek az infláció, a jogi környezet vagy a biztosított személy egészségi állapotának megváltozása esetén.
- Törlési kockázat: a szolgáltatás vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szerződői opciók várható lehívási arányaiban bekövetkező változásból ered. A releváns opciók a szerződők összes arra vonatkozó törvényes vagy szerződéses joga, hogy részben vagy teljes egészében felmondják, visszaváltsák, csökkentik, korlátozzák vagy felfüggesztik a biztosítási fedezetet, vagy lehetővé teszik a biztosítási szerződés törlését.

- **Költségkockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási vagy viszontbiztosítási szerződések teljesítése során felmerülő költségekben bekövetkező változásokból ered.
- **Egészségi kockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az egészségbiztosítási kárigények változásából ered. Ez magában foglalja az egészségbiztosítási katasztrófakockázatot is, amely a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az egészségbiztosítási üzleti tevékenységre vonatkozó szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltételezések jelentős bizonytalanságából fakad.

Az életbiztosítási kockázat szavatolótőke szükséglete 2023 év végén 31 965 millió Ft volt (nettó), mely 53%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A nagyarányú növekedés mögött több tényező áll: a mögöttes feltételezések módosulása – melyek a jobb állomány-megmaradás irányába hatottak-, magas befektetési hozam a unit-linked alapokon illetve az alacsonyabb hozamkörnyezet hatott jelentősen az életbiztosítási kockázatokra. 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. Az egyes kockázati elemek is jelentősen változtak a tavalyi évhez képest, a törlési kockázat 56%-kal, a halálozási kockázat 66%-kal, míg a költségkockázat 35%-kal nőtt.

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

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

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

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

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

A törlési kockázat esetében a kockázatkalibrálás 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 mérik.

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, 12%-os hatása az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésére. A többi stresszfaktornak (kockázatmentes hozamgörbe, az állampapírok, vállalati kötvények hitelkockázati felárának 50 bázispontos elmozdulása), nincs jelentős hatása. A beszámolási időszakban nem történt változás a kockázatmérésben.

C.1.2. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

A TERMÉKEK ÁRAZÁSA

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

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

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

Biometrikus kockázati komponenssel rendelkező biztosítási portfóliók esetében az árazás során használt halandósági táblák biztonsági ráhagyásokat tartalmaznak. Ezeknél a portfólióknál a halandósági tapasztalatok átfogó felülvizsgálatát minden évben központi szinten végzik el, a felülvizsgálat magában foglalja a portfólió tényleges halandósági tapasztalatainak a portfólió

egyes piacokon rendelkezésre álló legfrissebb halandósági táblái szerint várható halandóságával való összehasonlítást.

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

A Generali Csoport termék jóváhagyási stratégiájának való megfelelést biztosítva az értékelési folyamat magában foglalja a Társaság által bevezetendő termékek folyamatos nyomon követését.

BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATVÁLLALÁSI FOLYAMAT

Az anyavállalat biztosítási kockázatvállalási iránymutatásokat ad ki, működési korlátokat definiál, valamint 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 ad, amelyek érvényesülnek a kézikönyvekben, nyomtatványokon, valamint gyógyászati és pénzügyi biztosítási kockázatvállalási követelményeken is. A Társaság önállósága a biztosítási kockázatvállalási politikák terén struktúrájától és portfóliójától függ, ennek keretei az anyavállalat által meghatározottak.

A morális kockázatnak jobban kitett kiegészítő kockázatok² esetében, a Társaság maximált biztosíthatósági limiteket definiál, amelyek alacsonyabbak, mint az alapbiztosításnál, a haláleseti fedezeteknél alkalmazottak. A morális kockázatok csökkentése érdekében a kockázatvállalást illetően további szűkítések is kialakításra kerültek.

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

A KOCKÁZATKEZELÉS SZEREPE AZ ÁRAZÁSI ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSI FOLYAMATOKBAN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A nem-élet biztosítási kockázatok mérése a szavatolótőke-szükséglet meghatározását célzó

menyiségi modell segítségével a standard formula alapján meghatározott módszertan és paraméterek szerint történik.

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

A nem-életbiztosítási kockázat szavatolótőke szükséglete 2023. év végére 1 794 millió Ft-tal nőtt 2022-höz képest és 20 061 millió Ft-ot tett ki. Ebből a nem-élet díj és tartalék kockázat 61%-ot, a nem-élet katasztrófa kockázat 39%-ot jelent. A nem-élet díj és tartalék kockázat 6%-kal növekedett az előző évhez képest a biztosítási portfólió volumenének és a biztosítási díjak növekedésének köszönhetően, míg a nem-élet katasztrófa kockázat szavatoló tőkeszükséglete 19%-kal nőtt.

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

A Társaság a kockázatkonzentráció megfelelő kockázati indikátorait alakítja ki.

C.1.4. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

A VISZONTBIZTOSÍTÁS SZEREPE

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

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

A 2023-ra vonatkozó Vagyonkockázati Katasztrófa Viszontbiztosítási Program kialakítása a következő elvek szerint történt:

- A védelem arra szolgál, hogy a legalább 250 évente előforduló katasztrófa károkra fedezetet nyújtson.

- Minden közelmúltbeli nagyobb katasztrófakár fedezetére alkalmasnak bizonyuljon.
- A viszontbiztosítási fedezettel jelentős szavatoló tőke megtakarítás legyen elérhető.

Az egyéb, nem-katasztrófa típusú fedezetekre, például a vagyoni-, 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 szavatolótőke tartását is abból a célból, hogy stabil szavatolótőke-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. (A Társaság szavatolótőkéje a Jelentés E fejezetében került bővebb kifejtésre.) Emiatt a Társaság az úgynevezett „prudens személy”³ alapelv szerint kezeli befektetéseit, eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú

³ A 2009/138 / EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy elv” előírja, hogy a Társaság csak olyan eszközökbe fektessen be, amelyek kockázatát a Társaság azonosíthatja, mérheti, felügyelheti, ellenőrizheti és jelentheti, figyelembe véve a fizetőképességi igényeiket. Ezen elv érvényesülését a Csoport befektetési irányítási politikája (GIGP) szabályozza

piaci ingadozások fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

PIACI KOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

Hagyományos életbiztosítás

A Társaság jelentős piaci kockázatot vállal azzal, hogy a felhalmozott tőke után hosszú időn át hozam-minimumot garantál a kötvénytulajdonosoknak. Ha a szerződéses időszak alatt a pénzügyi befektetés által létrehozott hozam tartósan a garantált hozam alatt van, a Társaságnak a garancia miatt magának kell a hozam-különbözetet kompenzálnia. Emellett – a realizálástól függetlenül - a Társaságnak azt is biztosítania kell, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen a kötelezettségeinek értéke alá.

Nem-életbiztosítás

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

Befektetési egységekhez kötött életbiztosítás (unit-linked biztosítás)

A befektetési egységekhez kötött életbiztosítást esetében a Társaság jellemzően pénzügyi instrumentumokba fekteti a beszedett díjakat, de nem visel piaci kockázatot. A Társaság azonban az eredménye tekintetében a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási üzlet vonatkozásában is visel piaci kockázatot: az eszközalapokból levont díjak jelentik a legfőbb nyereségforrást a Társaság számára és azok közvetlenül függnek a mögöttes eszközök teljesítményétől, ezért a piacok kedvezőtlen alakulása közvetlenül is hatással van a Társaság jövedelmezőségére. Előfordulhat, hogy a szerződések kondíciós listáiban feltüntetett, a biztosítás díjából vagy a felhalmozott tőkéből levont, a költségek fedezetére elkülönített összegek elégtelenné válnak a költségek fedezésére.

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

A PIACI KOCKÁZATOK FONTOSABB TÍPUSAI

A Társaság kockázati térképén a következő piaci kockázatokat tartja nyilván:

- Részvénypiaci kockázat: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke a részvénypiaci árfolyamok szintjének változásai miatt kedvezőtlenül változik, ami pénzügyi veszteségekhez vezethet. A részvénypiaci kockázatnak való kitettség a részvényárfolyamra érzékeny pozíciókból ered (pl. részvényekből, amelyekbe a Társaság befektetett, vagy olyan életbiztosítási termékbe beágyazott derivatívákból, amely a szerződő eszközeinek egy részét részvénybe fekteti be – ezek aránya marginális)
- 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 többbe kerülhet a vállalásai meg- tartása, mely pénzügyi veszteséghez vezet.
- Kockázatkonzentrációs kockázat: annak kockázata, hogy jelentős pénzügyi veszteségek merülnek fel amiatt, hogy az eszközállomány kevés számú partnerre koncentrálódik, növelve ezáltal annak lehetőségét, hogy csak kevés vagy akár egyetlen partnert sújtó negatív esemény nagy veszteségeket eredményezzen.
- Devizaárfolyam-kockázat: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a devizaárfolyamok változásai miatt. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitettség olyan közvetlen vagy közvetett eszköz- vagy kötelezettségpozíciókból fakad, amelyek érzékenyek a devizaárfolyamok változására.
- Kamatrés kockázat: az eszközök, kötelezettségek és pénzügyi instrumentumok értékének érzékenysége a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrések szintjének vagy volatilitásának változására
- Ingatlanpiaci kockázat: annak lehetősége, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik az ingatlanpiaci árak szintjének változásai miatt. Az ingatlanpiaci kockázatnak való kitettség az ingatlan eszközpozíciókból adódik.

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

A piaci kockázatok szavatolótőke-szükséglete 2023-ban 3%-kal nőtt az előző évhez képest és így 24 713millió Ft-ot tett ki. A piaci kockázatokon belül a legjelentősebb a kamatláb kockázat és a részvénypiaci kockázat. A kamatláb kockázat 5%-kal csökkent az előző évhez képest a kockázatmentes hozamgörbe szintjének csökkenéséből adódóan, melyet ellensúlyozott a kamatláberzékeny eszközök (államkötvények, vállalati kötvények) volumenének növekedése. Ezzel párhuzamosan a részvénypiaci kockázat 24%-kal magasabb, melynek oka a részvénykitettség emelkedése. A többi piaci kockázat (devizaárfolyam, kamatrés, kockázatkonzentrációs, ingatlanpiaci kockázat) minimálisan csökkent.

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

A piaci kockázatok értékeléséhez használt módszertanban az előző beszámolási időszakhoz

képest nem történt módosítás.

A standard formula megfelelően modellezi a piaci kockázatkonzentrációt.

C.2.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A piaci kockázatokat többféleképpen kezeli a Társaság.

- A „prudens személy” alapelv a Társaság befektetés-kezelési folyamatának fő sarokköve. A piaci kockázatok eszközökre és kötelezettségekre gyakorolt hatásai átfogó kezelésének biztosítása céljából szükséges, hogy a Társaság stratégiai eszközallokációját (SAA) a kötelezettségek határozzák meg, és az szoros kölcsönös függésben álljon biztosítás specifikus célokkal és megszorításokkal. A Generali Csoport megközelítését követve a Társaság integrált stratégiai eszközallokációs (SAA) folyamattal rendelkezik.
- 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 időszakokra vonatkozó hozamcéljait és kockázatvállalási hajlandóságát kielégítő optimális kockázat-hozam profil meghatározása.
- A Társaság származékos termékeket is használ az eszköz- illetve kötelezettség portfólió kockázatának csökkentése céljából. A származékos termékek segítenek a Társaságnak abban, hogy az üzleti tervezési céloknak megfelelően javítsa a portfólió minőségét, likviditását és jövedelmezőségét.

A STRATÉGIAI ESZKÖZALLOKÁCIÓS FOLYAMAT (SAA)

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

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

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

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

- Célkitettséget, valamint minimális és maximális megengedett kitettségi korlátokat

határoz meg minden releváns eszköz-kategóriára;

- Meghatározza az eszköz-forrás illesztési egyenlőtlenségek megengedett mértékét, és a kötelezettségek változásából kiindulva kijelöli azokat a potenciális intézkedéseket, amelyek ezek esetleges csökkentését lehetővé tehetik a befektetési oldalon.

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

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

EGYÉB KOCKÁZATKEZELÉSI TEVÉKENYSÉGEK

A Kockázatvállalási Keretrendszerben meghatározott (a szavatolótőke-megfelelési helyzet alapján megállapított) kockázatvállalási limiteken túl, a Társaság jelenlegi kockázatfigyelési folyamata a befektetési és a treasury portfóliókra vonatkozó Befektetési limitek régiószintű iránymutatásainak, valamint az azokra épülő, egyéb szabályzatok alkalmazása által is integrált. Ezek a szabályzatok általános elveket, számszerűsített kockázati limiteket (különös hangsúllyal a hitel- és piackoncentrációra), engedélyezési folyamatokat és tiltásokat tartalmaznak.

Emellett a Társaság piaci kockázat-csökkentési stratégiák aktív megvalósítását is végzi. A Társaság Befektetési politikája szerint az Generali Biztosító Zrt. az eszközportfóliója deviza-összetételét hozzáigazítja a kötelezettségek deviza-összetételéhez, valamint határidős fedezeti ügyleteket is köt.

C.3. HITELKOCKÁZAT

C.3.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

Mivel a Társaság befektetéseit addig tartja, amíg azokra nincs szükség a vállalások szerződők felé való teljesítéséhez, meglehetősen védett azok piaci értékének rövid távú csökkenésével és ingadozásával szemben. Emellett a Szolvencia II irányelv is előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótőke tartását abból a célból, hogy szilárd szavatolótőke-

megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. Ennek érdekében a Társaság az úgynevezett „prudens személy” alapelv szerint prudensen kezeli befektetéseit, és eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozásoknak a Társaság fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

HITELKOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

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

HITELKOCKÁZAT A KOCKÁZATI TÉRKÉPEKEN ÉS EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

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) kockázatmérési módszertanokat alkalmaz a Társaság, a kockázatok integrált mérésének biztosítása érdekében.

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

A hitelkockázat minimalizása érdekében a Társaság Viszontbiztosítási területe az Aktuáriusi és a Kockázatkezelési területtel együttműködve a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság kockázati étvágásával, a meghatározott limitekkel továbbá a viszontbiztosítási partnerek hitelképességének figyelembevételével 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 2022. év végén 210% volt.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatának szavatolótőke-szükséglete 6 706millió Ft volt 2023-ban, mely 9%-os növekedést jelent a 2022-es értékhez képest. A változás legfőbb oka az készpénzállomány emelkedése.

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

Az előző beszámolási időszak óta nem változott a hitelkockázatok értékeléséhez használt

módszertan.

A hitelkockázat koncentrációját megfelelően modellezi a standard formula.

C.3.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A hitelkockázatokat több párhuzamosan alkalmazott módon kezeli a Társaság.

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

A fent szemléltetett kereteken túl, a Társaság jelenlegi kockázatfigyelési folyamata általános elveket, számszerűsített kockázati limiteket (különös hangsúllyal a hitel- és piackoncentrációra), engedélyezési folyamatokat és tiltásokat is tartalmazó, a befektetési és a treasury portfóliókra vonatkozó Befektetési limitek régiószintű iránymutatásait, valamint az azokra épülő egyéb szabályzatokat alkalmazza.

C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

C.4.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

kötelezettségvállalások, derivatív szerződések fedezetpótlási felszólításai vagy a biztosítási tartalékok fedezettségi arányára és a tőkehelyzetre vonatkozó szabályozói korlátokkal kapcsolatban is.

A KOCKÁZATOK ELŐRETEKINTŐ AZONOSÍTÁSA

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

A Csoport két likviditási kockázati mutatót (Vállalati Likviditási Ráta, Vállalati Befektetési Illikviditási Ráta) határozott meg, amelyeket arra használ, hogy rendszeresen figyelemmel kísérje a Csoport minden biztosítótársaságának likviditási helyzetét. A mutatók célja annak mérése, hogy a Társaság teljesíteni tudja az ügyfelekkel és más érintettekkel szembeni fizetési kötelezettségeit.

A Vállalati Likviditási Rátát kétféleképpen számítják: az úgynevezett „alapforgatókönyv”, valamint az ún. “Likviditási stressz-forgatókönyv” alapján. Az alap esetben a pénzáramlások, eszközök és források értékei megfelelnek a Társaság stratégiai tervforgatókönyve alapján előre jelzettnak. Ezzel szemben a likviditási stressz-forgatókönyvben az előre jelzett pénzbevételek és kiadások, valamint az eszközök piaci ára kiszámítása során figyelembevételre kerülnek olyan valószínűtlen, de hihető körülmények, amelyek kedvezőtlenül befolyásolnák a Társaság likviditását.

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 az összegben felül, ami a stressz-forgatókönyvekben leírt kedvezőtlen körülményeknek való ellenálláshoz szükséges.

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

A likviditási kockázat lényeges koncentrációja az egyes partnerekkel vagy csoportokkal szembeni nagy kitettség miatt következhetne be, ez azonban nem áll fenn. A Generali Csoport olyan befektetési limiteket állapított meg, amelyek lehetővé teszik a Társaság számára, hogy számos dimenzió (pl. eszköz-kategória, partner, hitelminősítés, földrajzi elhelyezkedés) figyelembevételével korlátozza a kockázati koncentrációkat.

C.4.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

A Társaság világos szabályozást alakított ki a likviditási kockázat mérésére, kezelésére, csökkentésére és jelentésére összhangban a csoportszintű szabályozásokkal, ideértve a konkrét limitek megállapítását és a limittúllépés vagy egyéb likviditási nehézségek esetére az eszkalációs folyamatot (amely egyben a Csoport bevonását is jelenti).

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 befektetésekhöz 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 2023. év végén 68 171 millió Ft.

A nem-életbiztosítási ág EPIFP értéke 2023. év végén 6 192 millió Ft.

C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

C.5.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A működési kockázat annak a veszteségnek a kockázata, amely nem megfelelő vagy hibás belső folyamatokból, személyek vagy rendszerek hibáiból, vagy pedig külső eseményekből ered.

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

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

CSOPORTSZINTŰ TANULÁSI FOLYAMAT

A legjobb iparági gyakorlatokat követve, a Társaság működési kockázatkezelési keretrendszere fő tevékenységként a veszteségadatok gyűjtését és a kockázatfelmérést, valamint kockázatcsökkentő intézkedések elősegítését tartalmazza.

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

2015 óta a Generali Csoport anonim módon megosztja a belső 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, hozzájárulva a veszteségek megelőzése érdekében, a szervezet tanulási folyamatához.

A Kockázatkezelési terület az elmúlt évben is kiemelt figyelmet fordított és a jövőben továbbra is erősíteni kívánja a működési veszteségadatok jelentéséhez kapcsolódó tevékenységét a

Társaságon belül.

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE ÉS A FELMÉRT KOCKÁZATOK

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

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

Az Overall Risk Assessment folyamat célja annak meghatározása, hogy

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

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

A felmérés során kiemelt kockázatként értékeltük a kulcsfontosságú munkavállalók elvesztését, illetve magas kockázatként azonosítottuk a kiber támadást és az IT jellegű kockázatokat. A társadalmi-politikai eseményekből adódó hatások pedig közepes besorolást kaptak ebben az évben. Az értékelés eredményei a 2023. év végén Kockázatkezelési bizottsági ülésen is bemutatásra kerültek, az adatok validálása és a tanulási folyamat elősegítése érdekében. Az értékelés előrettekintő módon felhívja a figyelmet az üzletmenetre ható kockázatokra, illetve támogatja a stratégia tervezést és az üzleti döntéshozatalt.

A standard formula működési kockázati modulja tényező-alapú számításban tükrözi a nem megfelelő vagy megghiúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből eredő kockázatokat. A Társaság működési kockázatokból eredő tőkeszükséglete 2023. év végére vonatkozóan 6 658 millió Ft, mely 13%-os növekedést jelent az előző évhez képest.

C.5.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

Az együttműködés eredményeképpen a kockázatsökkentő intézkedések sorát a Generali Csoport különböző területei hajtják végre az irányítási környezet további javítását, a kockázati

kitettség csökkentését és a jobb működési hatékonyság elérését célozva.

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

C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK

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

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

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

C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság stressz-tesztet 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, részvénytársaságok, 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)
- kockázatmentes kamatláb felfelé sokk +50 bázispont
- kockázatmentes kamatláb lefelé sokk -50 bázispont
- részvényárfolyamok emelkedése 25%-kal
- részvényárfolyamok csökkenése 25%-kal
- vállalati kötvények hitelkockázati felára 50 bázisponttal emelkedik

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

D. SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

D.1. ESZKÖZÖK

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

Eszközosztályonként a következő információkat ismertetjük:

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

D.1.1. ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE A SZOLVENCIA II MÉRLEGBEN

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

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

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

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

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

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

IMMATERIÁLIS JAVAK

A Társaság nulla értéken értékeli az immateriális javakat a Szolvencia II mérlegben, mert az immateriális javakat nem lehet külön értékesíteni, és a Társaság nem tudja bizonyítani, hogy van jegyzett piaci ár az adott vagy egy hasonló 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 Társaságnak nincs pénzügyi lízing megállapodása, operatív lízingnek csak szolgáltatási díjrész eleme van.

KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKBAN LÉVŐ RÉSZESEDÉSEK

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

A vonatkozó EIOPA ajánlás kijelenti, hogy a kapcsolódó 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 kapcsolódó 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 kapcsolódó vállalkozás között;
- 6) irányító személyzet kinevezési joga;
- 7) lényeges technikai információk biztosítása;
- 8) egységes irányítás.

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

- 1) a százalékos részesedését a szavazati jogokból és azt, hogy az képviseli-e az esetleges kapcsolt vállalkozás szavazati jogainak (a befizetett törzsrészcéltő-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 törzsrészcéltő-tőkének 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 2023. év végén (adatok millió forintban):

Társaság neve	Befolyás jellege	Értékelési módszer	Részesedés mértéke	Részesedés SII szerinti értéke	Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	Eszközök SII szerinti értéke	Kötelezettségek SII szerinti értéke
Europai Utazási Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	61%	2 435	2 435	4 739	2 304
Europ Assistance Magyarország Kft.	közös vezetésű vállalkozás	Korrigált IFRS tőkemódszer	26%	298	n.a.	n.a.	n.a.
Generali Ingatlan Kft.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	17 089	17 089	17 971	882
Genertel Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	6 101	6 101	17 008	10 907
Roar Biztosítási És Pénzügyi Közzvetítő Korlátolt Felelősségű Társaság	leányvállalat	DCF módszer	100%	267	n.a.	n.a.	n.a.
GP Consulting Pénzügyi Tanácsadó Kft.	leányvállalat	DCF módszer	100%	253	n.a.	n.a.	n.a.
Atotal Insurtech Korlátolt Felelősségű Társaság	leányvállalat	DCF módszer	100%	2 836	n.a.	n.a.	n.a.
Összesen				29 279			

12. táblázat

ÉRTÉKELES

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

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

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

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

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

cégértéket és az immateriális javak értékét.

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

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

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

A részesedés stratégiai jellege

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

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

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

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

KÖTVÉNYEK

A kötvények a Szolvencia II mérlegben piaci értéken kerültek értékelésre.

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

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK

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

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

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

Összegek millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Üzleti és cégérték	0	0	0	A használt szerzési költségek egyenlegei és az üzleti / cégértéket nullával értékelték az SII szabályozások alapján, és ténylegesen eltávolításra kerülnek az SII mérleg készítése során
Használt szerzési költségek	0	7 585	-7 585	
Immateriális javak	0	11 810	-11 810	Az SII szabályozások alapján a biztosítási és viszontbiztosítási vállalkozások nulla értékre kell értékeljék az immateriális javakat, kivéve, ha az immateriális javak külön értékesíthetőek, és a biztosítási és viszontbiztosítási vállalkozás bizonyítani tudja, hogy van jegyzett piaci ár az adott vagy egy hasonló eszközre. A vállalkozás igényeire szabott számítógépes szoftvereket és a „polcra levezethető” szoftverlicencket, amelyeket nem lehet más felhasználóknak értékesíteni, szintén nulla értéken kell értékelni.
Használt adókövetelések	242	0	242	Az SII használt adókövetelések az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A használt adókövetelés diszkontálása nem megengedett. A használt adókövetelések könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felül kell vizsgálni (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel).
Nyugdíj-szolgáltatások többlete	0	0	0	
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	4 752	999	3 753	A készletek és egyéb tárgyi eszközök piaci értéken jelentettek az SII során, továbbá az IFRS16 alapján a bérleti díj lízingként szerepel, melynek eszközhasználati jogi része található itt.
Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével)	386 350	372 518	13 832	Összesítő sor: részvények, kötvények, kapcsolt vállalkozásban lévő részesedések, kollektív befektetési vállalkozások, betétek a pénzeszköz egyenértékesek kivételével

Összegek millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Ingtatlanok (a saját használatú kivételével)	84	87	-3	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	33 108	15 782	17 326	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 meg- jelenítése. Az alkalmazott értékelési módszer a fent bemutatott, a kapcsolt vállalkozásokban meglévő részesedések értékeléséről szóló leírással összhangban került alkalmazásra.
Részvények	12 399	9 933	2 466	
Jegyzett részvények	148	139	9	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.
Nem jegyzett részvények	12 251	9 794	2 457	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részvények értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a szám- viteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a részvény piaci értéke
Kötvények	96 636	103 463	-6 827	
Államkötvények	87 928	94 699	-6 771	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Vállalati kötvények	7 988	8 024	-36	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	720	740	-20	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
Fedezettel biztosított értékpapírok	0	0	0	
Kollektív befektetési vállalkozások	3 804	3 458	346	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a szám- viteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a befektetési jegyek piaci értéke
Derivatívák	567	43	524	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a derivatívák értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a szám- viteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a derivatívák piaci értéke
Betétek a pénzeszköz egyenértékesek 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	
Indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök	239 752	239 752	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között (mindkettőt piaci értéken jelenítjük meg)
Hitelek és jelzálogkölcsönök	100	100	0	
Biztosítási kötvényekre adott hitelek	57	57	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértékelés hatása jelentéktelen lenne.

Összegek millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök	43	43	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök	0	0	0	Nincs különbség számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	757	757	0	Nincs különbség a magyar szabályok szerinti érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	6 467	6 467	0	Nincs releváns különbség az SII érték és a számviteli törvényben előírt érték között, mivel általános feltételezésként arra számítunk, hogy az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	481	481	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	2 546	2 546	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Saját részvények (közvetlen birtoklás)	0	0	0	
A szavatolótoke-elemekre, illetve a lehívott, de még be nem fizetett alaptőkére vonatkozóan fizetendő összegek	0	0	0	
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	16 118	16 118	0	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt
Egyéb, máshol nem szerepeltetett eszközök	0	6 074	-6 074	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: biztosítási adó elhatárolás piaci értéke 0
Eszközök összesen	417 813	425 455	-7 642	

13. táblázat

* A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek nélkül

D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Szolvencia II szerinti, 2023. év végi biztosítási biztosítástechnikai tartalékok a Biztosítási Törvény és 43/2015. (III. 12.) Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatoló tőkéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól rendelkezései szerint kerültek kiszámításra a kötelezettségek legjobb becslése és a kockázati ráhagyás összegeként.

A kötelezettségek legjobb becslése megegyezik a vállalati portfólióban szereplő szerződésekből keletkező jövőbeli pénzáramok várható jelenértékével, és ebből kifolyólag magában foglalja mind a bekövetkezésük valószínűségén alapuló értékelést, mind a pénz időértékének megfelelő értékelését. Ezt a jelenértéket azzal a 2023.12.31-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 swap-rátákon, ezt követően államkötvények hozamán alapul, és tartalmaz egy olyan kiigazítást, amely figyelembe veszi az instrumentumok maradvány nemteljesítési kockázatát is (az ún. hitelkockázat-kiigazítást)

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

Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számítása esetében a portfólió típusától és a benne rejlő kockázattól függően a várható jövőbeli pénzáramok determinisztikus scenárió alapján vagy sztochasztikus scenáriók eredményeinek átlagaként kerültek értékelésre, lehetővé téve a pénzügyi garanciák és a szerződéses opciók költségének a kiszámítását. Utóbbi esetben az elvégzett számítások figyelembe vettek bizonyos jövőbeni vezetőségi (például eszközallokációhoz, jövőbeni nyereségfelosztáshoz kapcsolódó) döntéseket, intézkedéseket, és a szerződő racionális viselkedésére vonatkozó bizonyos feltevéseket (ún. racionális szerződői magatartás, amely befolyásolhatja egyes opciók – például a visszavásárlási - lehívására való hajlamot a gazdasági körülményektől függően). A jelenlegi magas hozamkörnyezetben mind a pénzügyi garanciák mind pedig a szerződéses opciók értéke elhanyagolható mértékű, így ezeknek az értékét 2023 év végére vonatkozóan nullának vette a Társaság.

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 figyelembevétele érdekében.

A kockázati ráhagyás a biztosítástechnikai tartalékok azon része, amely biztosítja, hogy a biztosítástechnikai tartalékok teljes összege megegyezzen azzal az összeggel, amely egy harmadik fél számára szükséges lenne ahhoz, hogy a jelenlegi biztosítási állományt átvegye és a biztosítási kötelezettségeket teljesíteni tudja, figyelembe véve a biztosítási állomány jövőbeli fenntartásának tőkeköltségét és a pénzügyi instrumentumokkal nem-fedezhető kockázatokra képzett tőkét, azaz az élet és nem-élet biztosítási kockázatokat, viszontbiztosítások hitelkockázatát és a működési kockázatot. A becslés során a biztosítástechnikai tartalékok kifutását használjuk, azzal a kiegészítéssel, hogy díjtartalékok esetén csak a kimenő pénzáramokkal számolunk.

A kapcsolódó szabályozásoknak megfelelően a kockázati ráhagyás kiszámítása a viszontbiztosítás hatásának figyelembevételével 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 2023.12.31-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 2023. év végi összegét mutatja, a főbb összetevők szerinti bontásban: a kötelezettségek legjobb becslése, viszontbiztosítási megtérülések a partner nem-teljesítése miatti kiigazítás figyelembevételével, valamint a kockázati ráhagyás.

Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)				
	2023.12.31	2022.12.31	Változás	Változás %
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	194 410	173 889	20 521	12%
Kockázati ráhagyás	20 728	11 759	8 970	76%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	215 138	185 648	29 490	16%
Megtérülések viszontbiztosítóktól	1 504	1 235	269	22%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevételével	213 634	184 413	29 221	16%

14. táblázat

Amint azt a fenti táblázat is mutatja, a kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül 215 milliárd forintot tett ki 2023 év végén. Ez 12%-os növekedést jelent a tavalyi értékhez képest, ami főként a unit-linked eszközalapokon elért pozitív hozam és a hozamgörbe nagy mértékű csökkenése miatt következett be.

A bruttó kötelezettségek legjobb becslése értékének csupán 1%-a kerül a társaságon kívülre viszontbiztosítás révén; a partner nemteljesítése miatti kiigazítást figyelembe vevő viszontbiztosítási megtérülések 1,5 milliárd forintot tettek ki ezekhez a szerződésekhez kapcsolódóan.

2023. december 31-én a Társaság életbiztosítási szerződéseire kapcsolódó kockázati ráhagyás 20,7 milliárd forint volt, amely 76%-os emelkedés a tavalyi értékhez képest. Ez a növekedés nagyrészt a unit-linked üzletágon jelentkezett, amit a jobb állománymegmaradás, a mögöttes eszközalapokon elért pozitív hozam és a hozamgörbe jelentős csökkenése okozott.

A fentiek eredményeképp a Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékainak 2023. december 31-ei összértéke 214 milliárd forint volt, ami a kötelezettségek viszontbiztosítást figyelembe vevő legjobb becslésének és a kockázati ráhagyásnak az összegéből adódik. Ez a tavalyi évi 184 milliárd forintos összeghez képest 16%-os növekedést jelent.

Az alábbi táblázat a 2023. 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	12 410	2 335	14 746
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	181 999	18 393	200 393
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Összesen	194 410	20 728	215 138

15. táblázat

A Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási, viszontbiztosítást figyelembe vevő biztosítástechnikai tartaléka főként befektetési egységekhez kötött direkt üzletből származó termékekből (93%) és direkt üzletekből származó hagyományos megtakarítási termékekből (7%) áll; a Társaságnak 2023 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 2023 végi állapot szerint.

(millió Ft)	Számviteli biztosítástechnikai tartalék	Szolvencia II biztosítástechnikai tartalék	Eltérés
Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	39 972	14 746	25 226
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	249 001	200 393	48 608
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Összesen	288 972	215 138	73 834

16. táblázat

A számviteli biztosítástechnikai tartalékok és a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok közötti különbséget a két számolás lényegi módszertani különbségeiből adódik. A pénzügyi mérlegben szereplő biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése a helyi számviteli alapelvek szerinti biztosítástechnikai tartalékok számítási módszerét alkalmazza, és ily módon általában terméktervekben rögzített demográfiai feltevéseket használ, a szerződéses pénzáramokat a szerződés kibocsátásakor meghatározott technikai kamat- lábbal diszkontálja, valamint nem veszi figyelembe a nem realizált

nyereséget/veszteséget. A Szolvencia II szerinti értékelés ezzel szemben a jövőbeni pénzáramok előrejelzésén alapul és figyelembe veszi a legjobb becslésekre vonatkozó feltevéseket, a jövőbeni nyereségfelosztásokat (pénzügyi és nyereség), valamint a pénzügyi garanciák költségeit és a diszkontálás hatását az aktuális hozamgörbét alkalmazva diszkontrátaként. Továbbá, a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal szemben a Szolvencia II szerinti tartalmazza a nem fedezhető kockázatokkal kapcsolatos tőkeszükséglet eredményeit is.

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI

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

A főbb működési tényezők, amelyek az életbiztosítási üzletágat érintik a törlés, 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 3,3 milliárd forinttal változtatja meg (1,7%). Ugyanekkor mértékű változás a törlési és halálozási rátákban 1,5%-os, illetve 1,4%-os eltérést jelent. A többi működési tényezőben bekövetkező 10%-os módosulásának legfeljebb 0,3%-os hatása van a bruttó legjobb becslés értékére.

A gazdasági tényezőkre elvégzett érzékenységvizsgálatok közül a részvényárak 25%-kal történő megváltozása okozta a legnagyobb, 12%-os eltérést. A állampapírhozamok és a kockázatmentes hozamgörbe 50 bázispontos elmozdulása 1,1%-os, illetve 0,6%-os változást okozott, míg a többi tényező vizsgálatakor nem adódott 0,2%-nál nagyobb eltérés.

Ugyan a kockázatmentes hozamgörbe 0,5%-os felefelé történő elmozdulásának nincs nagy hatása a legjobb becslés értékére, de a jelenlegi hozamkörnyezetben nagyobb elmozdulások is előfordulhatnak, ami akár jelentősebb változásokat is eredményezhet a jövőben.

Összehasonlítva a tavalyi évvel, a legjobb becsléshez használt működési tényezők frissítése a biztosítástechnikai tartalékok csökkenésének irányába hatott.

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

A volatilitási kiigazítás és az illeszkedési kiigazítás nem került alkalmazásra.

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

D.2.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉK

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a 2022, illetve 2023 év végi eredményeket a kártartalékra és a díjtartalékra:

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék		
(millió Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	29 636	25 629
Kockázati ráhagyás	728	609
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	30 363	26 238
Megtérülések viszontbiztosítótól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	14 944	12 615
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	15 419	13 623

17. táblázat

A kártartalékok 2022-ről 2023-ra alapvetően a következő okok miatt változtak:

- Összességében a diszkontálatlan legjobb becslés nőtt az előző évhez képest jelentős mértékű nagy károk, illetve az infláció hatása miatt
- A hozam ráták csökkenése miatt a diszkont hatás jelentősen csökkent, így a diszkontált kártartalék növekedése jelentősebb a diszkontálatlan tartalékhoz képest, illetve a kockázati ráhagyás értéke is nőtt tavalyhoz képest.

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék		
(millió Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	15 403	13 710
Kockázati ráhagyás	1 025	882
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	16 428	14 592
Megtérülések viszontbiztosítótól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	-1 041	-1 537
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	17 469	16 129

18. táblázat

A díjtartalékok 2022-ről 2023-ra főleg a következők miatt nőttek:

- változás (növekedés) a díj volumenekben, így az ezekhez kapcsolódó kimenő pénzáramok is magasabbnak adódtak
- továbbra is figyelembe vettük a biztosítási pótdót a kimenő pénzáramok meghatározásakor
- növekedés a kockázati ráhagyásban szintén a volumenek változása miatt

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	
	2023.12.31	2022.12.31	2023.12.31	2022.12.31
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	89 880	82 687	46 791	40 830

19. táblázat

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül	Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	Kockázati ráhagyás (társasági nézet)	Megtérülések viszontbiztosítótól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	89 880	45 039	1 753	13 903	32 888

20. táblázat

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

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

Kártartalékok:

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

Díjtartalékok:

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

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI ÉS ÉRZÉKENYSÉG ELEMZÉS

A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok SII értékelésénél különféle (gazdasági és operációs) feltételezésekkel élünk a jövőre vonatkozóan, melyek tényleges megvalósulása bizonytalanságot hordoz. Ezt a bizonytalanságot a társaság sztenderd módszerekkel kezeli. A károk jövőbeli kifizetésével, 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 Társaság a legjobb becslések eredményeinek érzékenységét a legjobb és legrosszabb scenáriókhoz tartozó tartalékok kiszámításának segítségével vizsgálta meg.

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

A kártartalékok tekintetében a legrosszabb és legjobb scenárió az általános- és a gépjármű-felelősségbiztosítási károk esetében a különböző számítási módszerek eredményei alapján, a tűz és egyéb vagyoni károk esetében pedig egyszerűsített módszerrel kerültek meghatározásra. A megbízhatónak tekinthető eredmények tartománya +4% és -4% 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 2023. december 31-ére vonatkozóan.

Összegek millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték 2023-ban (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Függő kötelezettségek	0	0	0	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 730	3 920	-2 190	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	0	0	0	
Viszontbiztosítók letéti követelése	1 194	1 194	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós értéken jelenítjük meg)
Halasztott adókötelezettségek	6 185	0	6 185	A Szolvencia II szerinti halasztott adókötelezettségek az eszközök és kötelezettségek tételes Szolvencia II értéke és a magyar adózási szabályok szerint meghatározott értéke közötti különbséget jelentik, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókötelezettségek nem kerültek diszkontálásra. A halasztott adókötelezettségek könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felül kell vizsgálni a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel.
Derivatívák	37	47	-10	Nincs jelentős különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között
Tartozások hitelintézetek felé	0	460	-460	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján a hitelkamatok a hitelintézetek felé meglévő tartozások soron szerepel összevontan, míg a magyar számviteli törvény szerint a tartozások hitelintézetek felé soron.
Hitelintézetek felé meglévő tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek	10 327	6 185	4 142	IFRS16 alapján az ingatlan bérleti jogra, lízing képzés történt, a Szolvencia II szerint a lízing kötelezettség itt jelenik meg. A törvény által előírt értéknél hitelek jelennek meg.
A hitelintézetekkel szemben fennálló tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlévőségek	13 859	13 825	34	Általában nincs különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárat. Átsorolás található a viszontbiztosítási kintlévőségekhez.
Viszontbiztosítási kintlévőségek	20 043	20 077	-34	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között. Átsorolás látható a biztosítási és közvetítőknél levő kintlévőségekhez.
Kintlévőségek (kereskedés, nem biztosítás)	15 901	15 901	0	Nincs lényeges különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek	7 795	5 605	2 190	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át
Kötelezettségek összesen	77 072	67 214	9 858	

21. táblázat

*Technikai tartalékok figyelembevétele nélkül.

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI CÉLTARTALÉKOK

ÉS FÜGGŐ

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	
Összegek mFt-ban	Szolvencia II érték
Átstrukturálási tartalék	181
Tartalék az átstrukturáláson kívüli kötelezettségvállalásokra	3 739
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok összesen	3 920

22. táblázat

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

HALASZTOTT ADÓK

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

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2023. év végén Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő halasztott adók lejáratú és mérleg kategóriánkénti megbontását.

Halasztott adók	Lejárat				
	Összesen	1 év alatt	1 és 5 év között	Több mint 5 év	Korlátlan
millió Forint					
Halasztott adók összesen (kötelezettség)	5 944	70	-122	5 537	458
Halasztott adókövetelések	313	172	643	-44	-458
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	1 300	260	1 040	0	0
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	336	14	89	233	0
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	0	0	0	0	0
Pénzügyi kötelezettségek	205	29	117	59	0
Egyéb tételek	-1 529	-131	-604	-336	-458
Halasztott adókötelezettség	6 256	243	521	5 493	0
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	0	0	0	0	0
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	908	110	197	144	458
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	9 383	2 484	1 497	5 402	0
Pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	0	0
Egyéb tételek	-4 035	-2 351	-1 173	-53	-458

23. táblázat

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

Halasztott adókötelezettségek túlnyomó részt a biztosítástechnikai tartalékok és befektetések ártértékeléséből adódnak.

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

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

D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

D.4.1. ESZKÖZÖK

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

D.4.2. KÖTELEZETTSÉGEK

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

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

D.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK

Nincsenek további információk, amik kiegészítenék a fent leírtakat.

E. TŐKEKEZELÉS

E.1. SZAVATOLÓTŐKE

E.1.1. SZAVATOLÓTŐKE: JOGSZABÁLYI KERETEK ÉS MEGHATÁROZÁSOK

A szavatolótőke alapvető szavatolótőkéből és a kiegészítő szavatolótőkéből áll.

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

Az alapvető szavatolótőke elemekbe a következők számítanak bele:

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

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

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

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

24. táblázat

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

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

A Társaság minden tőkeeleme az 1. szinthez tartozik.

KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

- 1) A szavatolótőke-szükséglet tekintetében a 2. és a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
 - a) az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet legalább fele;
 - b) a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet kevesebb mint 15 %-a;
 - c) a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege összeadva nem haladja meg a szavatolótőke-szükséglet 50 %-át.
- 2) A minimális tőkeszükséglet tekintetében 3. szintű tőkeelemek nem vehetők figyelembe. Az 1. és 2. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő mennyiségi korlátok alkalmazandóak:
 - a) az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a minimális tőkeszükséglet legalább 80 %-a;
 - b) a 2. szinthez tartozó elemek (kivéve a kiegészítő szavatolótőkét) figyelembe vehető összege nem haladja meg a minimális tőkeszükséglet 20 %-át.
- 3) Az (1) bekezdés a) pontjában és a (2) bekezdés a) pontjában említett határokon belül a következő alapvető szavatolótőke elemek összege nem érheti el az 1. szinthez tartozó elemek teljes összegének 20 %-át:
 - a) a 69. cikk a) pontjának iii. alpontjában említett elemek;
 - b) a 69. cikk a) pontjának v. alpontjában említett elemek;
 - c) a 69. cikk b) pontjában említett elemek;
 - d) az 1. szintű alapvető szavatolótőke kategóriájában a 2014/51/EU irányelv 308b cikkének (9) bekezdésében meghatározott átmeneti rendelkezések alatt említett elemek.

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

E.1.2. A SZAVATOLÓTŐKE KEZELÉSÉVEL KAPCSOLATOS SZABÁLYZATOK ÉS FOLYAMATOK

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

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

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

Az Assicurazioni Generali S.p.A. Igazgatóságának jóváhagyását követően a csoportszintű Tőkemenedzsmet szabályzatot a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta 2021. decemberében és azt éves rendszerességgel felülvizsgálja.

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

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

A Tőkemenedzsmet terv tartalmazza a szavatolótőke és a szabályozói tőkemegfelelési mutató alakulásának részletes leírását, a legutóbbi tény adatokat és a tervezési adatok tekintetében.

A helyi Tőkemenedzsmet terv kidolgozása a pénzügyi területért felelős vezető felelőssége, kockázatkezelési terület bevonásával, amelyet az Igazgatóság hagy jóvá. A helyi társaságok által készített Tőkemenedzsmet terv része tervet a tervezési folyamat során a Csoportnak átadandó információs csomagba. A tőkemenedzsmet terv főbb elemeit megtárgyalják és megvitatják az ezen célból szervezett megbeszéléseken („Deep Dives on Capital”) és a negyedéves üzleti felülvizsgálati folyamat keretében.

Ha a tervezési időszakban előreláthatólag rendkívüli eseményekre (mint pl. egyesülés és részesedésszerzés, szavatolótőke-kibocsátás) kerül sor, akkor azok hatását a szavatolótőkére és a szabályozói tőkemegfelelési mutatóra a Társaság megvizsgálja és bemutatja.

A szavatolótőke jövőbeli alakulásának leírása tartalmazza a szavatolótőke elemek kibocsátását, visszaváltását, visszafizetését (lejáratkor vagy korábban), valamint a kockázati szintek limitjeire kifejtett hatást. A szavatolótőke elemek értékelésének bármilyen változását jelezni

kell, szükség esetén további kvalitatív részletekkel a szintek limiteit érintően.

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

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

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

A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETET FEDEZŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A jogszabályi követelmények alapján, a végső figyelembe vehető szavatolótőke kiszámításához a Társaságnak az alapvető szavatolótőkéből kell kiindulnia. Ehhez hozzáadva a kiegészítő szavatolótőkét megkapjuk a rendelkezésre álló szavatolótőkét, amelyre alkalmazni kell a figyelembe vehetőségi korlátokat. Így meghatározható a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatolótőke. Ennek az alakulását mutatják be a jelen fejezetben található táblázatok, részletezve a szintekre bontást és jelezve az éves változásokat.

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

A szavatolótőke-szükségletnek megfelelő rendelkezésre álló szavatoló tőke					
(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Tárgyév	94 219	94 219	0	0	0
Előző év	75 789	75 789	0	0	0
Változás	18 429	18 429	0	0	0

25. táblázat

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

Tőke megfelelési mutató			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatoló tőke	94 219	75 789	18 429
Szavatolótőke-szükséglet	56 737	48 982	7 755
Tőke megfelelési mutató	166,1%	154,7%	11,3%.

26. táblázat

2023. év végére vonatkozóan a Generali Biztosító Zrt. tőke megfelelési mutatója 166,1%. A mutató előző évhez képesti változása (+11,3%) a szavatolótőke szavatoló-tőke szükségletnél nagyobb arányú növekedésének köszönhető.

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatoló tőke – Összehasonlítás az előző évvel			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Jegyzett tőke (bruttó saját részvények)	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)	84 581	66 152	18 429
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0	0	0
Egyéb, a felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, a fentiekben nem említett szavatolótőke-elemek	0	0	0
A pénzügyi kimutatásokban szereplő szavatoló tőke, amely nem része az átértékelési tartaléknak, és nem felel meg a Szolvencia II szavatoló tőkébe történő besorolás követelményeinek	0	0	0
A pénzügyi- és hitelintézetekben levő részesedések levonása	0	0	0
Alapvető szavatoló tőke levonások után összesen	94 219	75 789	18 429

27. táblázat

ALÁRENDELT KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kötelezettséggel.

ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK ÉS A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

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

Átértékelési tartalék			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Eszközök – Források	94 219	75 789	18 429
Saját részvények	0	0	0
Előrelátható osztalékok és kifizetések	0	0	0
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	9 637	9 637	0
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke-elemek	0	0	0
Átértékelési tartalék	84 581	66 152	18 429

28. táblázat

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	68 171	42 826	25 345
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	6 192	4 409	1 783
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	74 363	47 234	27 128

29. táblázat

SZAVATOLÓTŐKE KORLÁTOZÁSAI

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

KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

A Társaságnak a 2023. évre vonatkozóan nincs kiegészítő szavatolótőkéje.

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

Egyeztetés a törvényes saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó többlete között			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Különbség
Számviteli törvényben előírt saját tőke	23 344	30 252	-6 908
Jegyzett tőke	4 500	4 500	0
Tőketartalék	5 137	5 137	0
Eredménytartalék	19 945	17 983	1 962
Adózott eredmény	-6 238	2 632	-8 870
Kiigazítás immateriális javak miatt	-19 395	-17 241	-2 154
Kiigazítás befektetések miatt	13 311	-1 361	14 672
Kiigazítás nettó biztosítástechnikai tartalék miatt	88 793	71 694	17 099
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt	0	0	0
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-5 891	-4 111	-1 780
Kiigazítás halasztott adók miatt	-5 944	-3 444	-2 499
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	94 219	75 789	18 429

30. táblázat

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

Figyelembe vehető szavatoló tőke szintekre bontva				
	A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető szavatoló tőke			
(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint
Tárgyév	94 219	94 219	0	0
Előző év	75 789	75 789	0	0
Változás	18 429	18 429	0	0

31. táblázat

E.2. SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET

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

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság 2023. és 2022. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

(millió Ft)	Szavatolótőke- szükséglet	Minimális tőkeszükséglet
Tárgyév	56 737	14 184
Előző év	48 982	12 245
Változás	15,83%	15,83%

32. táblázat

A Társaság a standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2023. év végére 7 755 millió Ft-tal nőtt az előző év végihez képest, 56 737 millió Ft-t tett ki.

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

E.2.2. A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET MEGOSZLÁSA

(millió Ft)	Összesen	Hatás (%)
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt	86 099	100,0%
Piaci kockázatok	24 713	28,7%
Partner általi nemteljesítési kockázat	6 706	7,8%
Életbiztosítási kockázat	31 965	37,1%
Nem-életbiztosítási kockázat	20 060	23,3%
Egészségbiztosítási kockázat	2 655	3,1%
A diverzifikáció előnye	-30 077	
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	56 022	
Működési kockázat	6 658	
Adózás előtti szavatolótőke-szükséglet összesen	62 680	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	▼ -5 944	
Szavatolótőke-szükséglet összesen	56 737	

33. táblázat

2023. év végén a diverzifikáció előtti nettó szavatolótőke-szükséglet 86 099 millió Ft volt. A működési kockázat tőkeszükséglete 6 658 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 2023. év végi teljes szavatolótőke-szükséglete 56 737 millió Ft.

2023-ban nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

A Társaság a partner általi nem-telejesítési kockázat esetében a viszontbiztosítási megállapodások kockázatsökkentő hatásának számításakor részben egyszerűsítést alkalmaz.

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 megfelelő a szavatolótőke-megfelelési helyzete mind a minimális tőkeszükséglet, mind a szavatolótőke-szükséglet vonatkozásában. 2023. év végén a standard formula szerint kalkulált szolvencia ráta meghaladta a Magyar Nemzeti Bank által elvárt volatilitási tőkepuffer szintjét.

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 (%)
Kiinduló állapot	166,1%	
Kockázatmentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik	134,5%	-31,6%.
Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal csökken	184,4%	18,4%.
Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal emelkedik	162,3%	-3,8%.
Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal csökken	169,9%	3,9%.
Részvényárfolyamok emelkedése 25%-kal	170,8%	4,8%.
Részvényárfolyamok csökkenése 25%-kal	160,8%	-5,3%.
Vállalati kötvények hitelkockázati felára 50 bázisponttal emelkedik	166,0%	-0,1%.

34. táblázat

MELLÉKLETEK

S.02.01.02 - Mérleg (1/2)

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

C0010

Eszközök		
Immateriális javak	R0030	
Halasztott adókövetelések	R0040	241 752
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	4 751 919
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	146 598 194
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	84 352
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	33 107 867
<i>Résztvények</i>	<i>R0100</i>	<i>12 399 639</i>
Résztvények – tőzsdén jegyzett résztvények	R0110	148 329
Résztvények – tőzsdén nem jegyzett résztvények	R0120	12 251 310
<i>Kötvények</i>	<i>R0130</i>	<i>96 635 499</i>
Államkötvények	R0140	87 927 818
Vállalati kötvények	R0150	7 987 636
Strukturált értékpapírok	R0160	720 045
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	3 803 866
Származtatott termékek	R0190	566 971
Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
kapcsolódó eszközök	R0220	239 751 996
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	99 520
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	56 697
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	42 823
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
A viszontbiztosítási szerződésekben megterhelt összegek, melyből:	R0270	15 407 765
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	13 903 329
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	13 696 475
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	206 854
az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 504 436
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0320	
Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	1 504 436
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	756 734
Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni követelések	R0360	6 466 964
Viszontbiztosítási követelések	R0370	480 893
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	2 545 922
Saját résztvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz- egyenértékesek	R0410	16 118 315
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	0
Eszközök összesen	R0500	433 219 975

S.02.01.02 - Mérleg (2/2)

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

Kötelezettségek

Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás	R0510	46 791 453
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)	R0520	43 918 149
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	42 319 608
Kockázati ráhagyás	R0550	1 598 541
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	2 873 304
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	2 719 236
Kockázati ráhagyás	R0590	154 068
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	14 745 522
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	14 745 522
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	12 410 436
Kockázati ráhagyás	R0680	2 335 086
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	200 392 559
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	181 999 493
Kockázati ráhagyás	R0720	18 393 066
Egyéb Biztosítástechnikai tartalékok	R0730	
Függő kötelezettségek	R0740	
Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	1 730 084
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	1 194 076
Halasztott adókötelezettség	R0780	6 185 348
Származtatott termékek	R0790	37 053
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	10 326 920
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	13 859 177
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	20 043 270
Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	15 900 915
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	7 794 940
Kötelezettségek összesen	R0900	339 001 318
Asz eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	94 218 657

S.04.05.21 - Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként
Székhely szerinti ország Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek

ezer HUF		Székhely szerinti ország		Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek			
		-----		-----			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
		Magyarország (HU)	Egyesült Királyság (GB)	Csehország (CZ)	Svédország (SE)	Lengyelország (PL)	Kína (CN)
Díjelőírás							
Bruttó díjelőírás (direkt biztosítás)	R0020	149 039 360					
Bruttó díjelőírás (arányos viszontbiztosítás)	R0021	3 139 441	486 212	236 302	77 485	54 895	32 586
Bruttó díjelőírás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0022	50 240					
Megszolgált díj							
Bruttó megszolgált díjak (direkt)	R0030	143 666 543					
Bruttó megszolgált díjak (arányos viszontbiztosítás)	R0031	3 141 679	494 092	235 729	77 354	40 953	32 586
Bruttó megszolgált díjak (nem arányos viszontbiztosítás)	R0032	48 865					
Kárráfordítás (bruttó)							
Kárráfordítás (direkt biztosítás)	R0040	69 691 547					
Kárráfordítás (arányos viszontbiztosítás)	R0041	986 151	-18 500	434	0	-1 407	-122
Kárráfordítás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0042	-45 526					
Felmerült költségek (bruttó)							
Bruttó felmerült költségek (direkt biztosítás)	R0050	32 074 496					
Bruttó felmerült költségek (arányos viszontbiztosítás)	R0051	1 824 274	161 840	11 523	370	2 587	
Bruttó felmerült költségek (nem arányos viszontbiztosítás)	R0052						

S.04.05.21 - Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként
Székhely szerinti ország Életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek

ezer HUF		Székhely szerinti ország

		C0040
		Magyarország (HU)
Bruttó díjelőírás		
Bruttó díjelőírás	R1020	61 756 617
Bruttó megszolgált díjak	R1030	61 684 647
Kárráfordítás	R1040	39 597 351
Bruttó felmerült költségek	R1050	13 404 657

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

		A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek (ezer Ft)			A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen
		Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség-biztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyon	
		C100	C110	C120	C130	C140	C150	C160	
									C200
Díjelőírás									
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	362 080	0	440 314					149 039 360
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0120	0	509 446	730 571					4 145 023
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0130				39 025	0	0	11 215	50 240
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	0	367 627	609 899	31 220	0	0	8 972	69 127 485
Nettó	R0200	362 080	141 819	560 986	7 805			2 243	84 107 138
Megszolgált díj									
Bruttó - Direkt biztosítás	R0210	346 565	0	440 314					143 666 543
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0220	0	499 582	712 427					4 087 093
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0230				37 650	0	0	11 215	48 865
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	0	360 723	597 199	30 120	0	0	8 972	67 096 542
Nettó	R0300	346 565	138 860	555 543	7 530			2 243	80 705 958
Kárráfordítás									
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	45 363	0	67 801					69 691 547
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0320	0	166 299	272 850					1 084 166
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0330				-45 526	0	0	0	-45 526
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	0	125 652	210 196	-36 421	0	0	0	27 584 643
Nettó	R0400	45 363	40 647	130 455	-9 105				43 145 544
Felmerült költségek									
Bruttó – Direkt biztosítás	R0610	7 044	0	756					2 196 623
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0620								0
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0630								0
Viszontbiztosítók részesedése	R0640								0
Nettó	R0700	7 044		756					2 196 623
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek									
Összes költség	R1300								34 088 598

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

A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek							A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás		Összesen
Egészség-biztosítás	Nyereségrészes edéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás	Életbiztosítás		
C210	C220	C230	C240	C250	C260	C270	C280	C300	
Díjelőírás									
Bruttó	R1410	0	7 003 187	46 930 419	7 823 011			61 756 617	
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	0	8 582	0	1 139 666			1 148 248	
Nettó	R1500	6 994 605	46 930 419	6 683 345				60 608 369	
Megszolgált díj									
bruttó	R1510	0	7 002 082	46 930 419	7 752 146			61 684 647	
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	0	8 582	0	1 180 581			1 189 163	
Nettó	R1600	6 993 499	46 930 419	6 571 565				60 495 484	
Kárráfordítás									
bruttó	R1610	0	6 556 011	30 159 776	2 452 938	0	428 626	39 597 351	
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	0	0	0	674 751	0	0	674 751	
Nettó	R1700	6 556 011	30 159 776	1 778 187		428 626		38 922 600	
Felmerült költségek		1 429 318	8 823 234	3 152 105					13 404 657
Bruttó	R1910	0	92 131	240 081	200 493				532 705
Viszontbiztosítók részesedése	R1920	0	0	0	0	0	0		0
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek									
Összes költség									13 404 657

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

		Nyerés- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás Egyéb életbiztosítás Nem-életbiztosítási szerződésekből			Egyéb életbiztosítás			Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Összesen (Egészségbiztosításon kívüli életbiztosítások, beleértve a Unit-Linked biztosításokat is)
			Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések			
(ezer Ft)	C0020		C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0150
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010									0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege az egy összegben meghatározott biztosítástechnika tartalékokhoz kapcsolódó, a partner- nemteljesítéséből eredő várható veszteségek miatti kiegészítés után	R0020									0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok										
Legjobb becslés										
Bruttó legjobb becslés	R0030	20 775 449		181 999 493		-10 151 171				194 409 929
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080					411 283				1 504 436
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	R0090	20 775 449		181 999 493		-10 562 453				192 905 492
Kockázati ráhagyás	R0100	1 324 037	18 393 066			703 543				20 728 152
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra										
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0110									0
Legjobb becslés	R0120									0
Kockázati ráhagyás	R0130									0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0200	22 099 486	200 392 559			-9 447 628				215 138 081

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

	(ezer Ft)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészségbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítások)
		C0160	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések C0170	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések C0180		C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010						0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege az egy összegben meghatározott biztosítástechnika tartalékokhoz kapcsolódó, a partner- nemteljesítéséből eredő várható veszteségek miatti kiegészítés után	R0020						0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok							
Legjobb becslés							
Bruttó legjobb becslés	R0030						0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kigazítás után	R0080						0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	R0090						0
Kockázati ráhagyás	R0100						0
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra							
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0110						0
Legjobb becslés	R0120						0
Kockázati ráhagyás	R0130						0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0200						0

S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

(ezer Ft)		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem- biztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű- felelősség- biztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagynyi kár biztosítása	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezeség- vállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítség- nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyon- viszontbiztosítás	Összesen
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
	Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010																0
	Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner- nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050																0
	A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																	
	Legjobb becslés																	
	Díjtartalék																	
	Bruttó – Összesen	R0060	936 465	-171 359	4 247 501	7 148 066	-228 949	3 749 065	-459 075	165 831	-24 443	15 135	27 162	-2 294				15 403 105
	Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner- nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0140	-17 744	-305 121	878 680	2 476 437	-194 852	-3 057 060	-890 868	63 807	0	11 240	-3 257	-1 835				-1 040 574
	Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	954 209	133 762	3 368 821	4 671 629	-34 097	6 806 125	431 793	102 025	-24 443	3 895	30 419	-459				16 443 679
	Függőkértartalékok																	
	Bruttó – Összesen	R0160	937 014	984 247	9 407 599	3 457 431	242 443	9 789 477	4 460 484	16 927	51 645	78 728	174 580	35 163				29 635 739
	Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner- nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0240	233 603	269 874	4 179 614	1 378 595	153 288	5 745 072	2 818 445	3 292		57 447	76 597	28 077				14 943 903
	Függőkértartalék nettó legjobb becslése	R0250	703 410	714 373	5 227 985	2 078 837	89 155	4 044 406	1 642 039	13 635	51 645	21 281	97 984	7 086				14 691 836
	Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	1 873 479	812 888	13 655 100	10 605 497	13 494	13 538 542	4 001 409	182 758	27 202	93 863	201 742	32 869				45 038 844
	Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	1 657 619	848 135	8 596 806	6 750 466	55 058	10 850 531	2 073 832	115 660	27 202	25 176	128 403	6 627				31 135 515
	Kockázati ráhagyás	R0280	49 016	104 724	490 924	184 941	16 484	542 776	312 264	30 375	3 749	2 001	15 028	328				1 752 610
	Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra																	
	Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0290																0
	Legjobb becslés	R0300																0
	Kockázati ráhagyás	R0310																0
	Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen																	
	Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0320	1 922 496	917 612	14 146 024	10 790 438	29 978	14 081 318	4 313 673	213 133	30 952	95 863	216 770	33 197				46 791 453
	Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	215 860	-35 248	5 058 294	3 855 031	-41 564	2 688 012	1 927 577	67 098	0	68 687	73 340	26 242				13 903 329
	Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	1 706 636	952 860	9 087 730	6 935 406	71 542	11 393 306	2 386 096	146 035	30 952	27 176	143 430	6 955				32 888 124

S.19.01.21 - Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

Ezer Ft		Kifutási év (abszolút összeg)										Tárgyév	Év vége (diszkontált adatok)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			C0110
Prior	R0100											240 327	63 323	127 301 911
2014	R0160	12 940 544	5 805 645	1 430 921	731 653	92 012	74 303	76 790	36 829	11 411	2 098		2 098	21 202 207
2015	R0170	15 555 250	6 600 092	802 997	352 957	226 206	99 825	45 453	54 756	22 566			22 566	23 760 101
2016	R0180	21 567 930	6 045 157	609 002	463 979	249 728	131 867	47 261	13 596				13 596	29 128 520
2017	R0190	24 185 114	7 607 470	989 256	434 288	590 807	243 834	116 932					116 932	34 167 701
2018	R0200	23 051 739	12 395 233	1 972 457	762 478	152 803	253 851						253 851	38 588 562
2019	R0210	27 945 160	9 072 196	1 187 301	371 451	398 307							398 307	38 974 415
2020	R0220	29 595 919	6 678 971	1 252 910	398 603								398 603	37 926 403
2021	R0230	34 930 486	10 694 342	1 444 162									1 444 162	47 068 991
2022	R0240	44 950 949	11 657 662										11 657 662	56 608 611
2023	R0250	50 282 026											50 282 026	50 282 026
Összesen	R0260												64 653 126	505 009 447

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

[illegible]

S.22.01.21

		Hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések alkalmazásával kapott összeg	Az átmeneti intézkedések biztosítástechnikai tartalékokra gyakorolt hatása	Az átmeneti intézkedések kamatlábra gyakorolt hatása	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása
	Ezer Ft	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Biztosítástechnikai tartalékok		261 929 534	-261 929 534			
Alapvető szavatoló tőke	R0020	94 218 657	-94 218 657			
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából fi- gyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	94 218 657	-94 218 657			
Szavatolótőke-szükséglet	R0090	56 736 798	-56 736 798			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából fi- gyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	94 218 657	-94 218 657			
Minimális tőkeszükséglet	R0110	14 184 199	-14 184 199			

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						
Törzsrészcévenyőke (saját részcvenyekkel egyűtt) – Összesen	R0010	4 500 000	4 500 000			
Birtokolt saját részcvenyek	R0030	5 137 489	5 137 489			
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					
Nyereségrészesedéséből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részcvenyek	R0090					
Elsőbbségi részcvenyekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	84 581 168	84 581 168			
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 tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220					
Levonások						
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R230					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R290	94 218 657	94 218 657			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehvátó befizetetlen és lehvátatlan törzsrészcvenytőke	R0300					
Igény szerint lehvátó befizetetlen és lehvátatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehvátó befizetetlen és lehvátatlan elsőbbségi részcvenyek	R0320					
Jogilag kötelező erőű 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	94 218 657	94 218 657			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	94 218 657	94 218 657			
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	94 218 657				
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	94 218 657				
Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)	R0580	56 736 798				
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	R0600	14 184 199				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	R0620	166,1%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	664,3%				
Átértékelési tartalék						
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	94 218 657				
Saját részcvenyek (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710					
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720					
Egyéb alapvető szavatoló tőke- elemek	R0730	9 637 489				
A korlátozott szavatoló tőke- elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740					
Átértékelési tartalék	R0760	84 581 168				
Várható nyereség						
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	R0770	68 170 896				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	R0780	6 191 675				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	R0790	74 362 572				

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

	Ezer Ft	Bruttó szavatolótőke-szükséglet C0110	Biztosítós-specifikus paraméterek C0090	Egyszerűsítések C0100
Piaci kockázat	R0010	24 722 011		
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020	6 706 166		
Életbiztosítási kockázat	R0030	34 251 477		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	2 654 562		
	0	R0050	20 060 499	
Diverzifikáció	R0060	-30 692 180		
Immateriális javak kockázata	R0070	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	57 702 535		
				C0100
A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása				
Működési kockázat	R0130	6 658 333		
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-1 680 473		
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	5 943 597		
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0		
Szavatolótőke-szükséglet a kiegészítő tőke nélkül	R0200	56 736 798		
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0		
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	R0220			
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus				
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	R0400			
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	R0410			
Konszolidált csoportszintű szavatolótőke-szükséglet	R0420	56 736 798		
Az SCR-re vonatkozó egyéb információk	R0430	1		
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0440	0		

ezer Ft

S.25.05 Szavatoló-tőke-szükségletre vonatkozó információk (1/4)

		Szavatoló-tőke- szükséglet	Modellezett összeg	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C0010	C0070	C0090	C0120
Kockázat típusa					
Diverzifikáció összesen	R0020				
Diverzifikált kockázatok összesen, adófizetés előtt	R0030				
Diverzifikált kockázatok összesen, adófizetés után	R0040				
Piaci és hitelkockázat összesen	R0070				
Piaci és hitelkockázat – diverzifikált	R0080				
Nem modellezett hitelesemény-kockázat	R0190				
Nem modellezett hitelesemény-kockázat – diverzifikált	R0200				
Üzleti kockázat összesen	R0270				
Üzleti kockázat összesen – diverzifikált	R0280				
Nettó nem-életbiztosítási kockázat összesen	R0310				
Nettó nem-életbiztosítási kockázat összesen – diverzifikált	R0320				
Élet és egészségbiztosítási kockázat összesen	R0400				
Élet és egészségbiztosítási kockázat összesen – diverzifikált	R0410				
Működési kockázat összesen	R0480				
Működési kockázat összesen – diverzifikált	R0490				
Egyéb kockázat	R0500				

ezer Ft

S.25.05 A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása (2/4)

C0100

Nem diverzifikált összetevők összesen	R0110
Diverzifikáció	R0060
Kiigazítások az elkülönített alapokra / illeszkedési kiigazítási portfólióra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatt	R0120
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200
Már előírt többlettőke-követelmény	R0210
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	R0211
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus	R0212
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	R0213
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	R0214
Szavatolótőke-szükséglet	R0220
Egyéb SCR információ	
A biztosítástechnikai tartalékok összesített veszteségelnyelő képességének összege / becült összege	R0300
A halasztott adók összesített veszteségelnyelő képességének összege / becült összege	R0310
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400
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
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti kiigazítások számítási módszere	R0450
Nettó jövőbeni diszkréionális nyereségrészesedések	R0460

ezer Ft

S.25.05 Adókulccsal kapcsolatos megközelítés (3/4)

		Igen/Nem
		C0109
Átlagos adókulcsra alapuló megközelítés	R0590	

S.25.05 A halasztott adók veszteségelnyel ő képességének (LAC DT) kiszámítása (4/4)

		LAC DT
		C0130
LAC DT összege/becsült összege	R0640	
Halasztott adókötelezettségek visszairásával indokolt LAC DT összege/becsült összege	R0650	
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT összege/becsült összege	R0660	
Visszavezetéssel indokolt AC DT összege/becsült összege, tárgyév	R0670	
Visszavezetéssel indokolt LAC DT összege/becsült összege, jövőbeli évek	R0680	
LAC DT maximális összege/becsült összege	R0690	

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

	Ezer Ft	Nem-életbiztosítási tevékenységet C0010
MCRNL Eredmények	R0010	

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

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

		Nem-életbiztosítási tevékenységet C0010	Életbiztosítási tevékenységre C0040
MCRNL Eredmények	R0010		
MCRL Result	R0200		

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

		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)
MCR számítás élet			
	Ezer Ft	C0050	C0060
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210		
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220		
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230		
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240		
Teljes 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 tevékeny élettevékenységre	
		MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,L) Result
		C0010	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	9 532 763	0

		Nem-életbiztosítási tevékenységet		Életbiztosítási tevékenység	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	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	1 657 619	6 864 675	0	0
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	848 135	3 291 103	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	0	0	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	8 596 806	13 496 043	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	6 750 466	18 067 264	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	55 058	598 697	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	10 850 531	34 513 090	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	2 073 832	6 059 480	0	0
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	115 660	141 854	0	0
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	27 202	362 080	0	0
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	25 176	141 819	0	0
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	128 403	560 986	0	0
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	6 627	7 805	0	0
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	0	0	0	0
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	0	0	0	0
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170	0	2 243	0	0

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

	Ezer Ft	Nem-életbiztosítási tevékeny	élettevékenységre
		MCR _(L,NL) Result	MCR _(L,L) Result
		C0070	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	14 553	2 152 924

		Nem-életbiztosítási tevékeny		élettevékenységre	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	0		14 228 218	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220	0		6 547 231	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230			181 999 493	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	693 004		0	
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250		0		989 914 106

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0130
Lineáris MCR	R0300	11 700 241
SCR	R0310	56 736 798
MCR felső korlátja	R0320	25 531 559
MCR alsó korlátja	R0330	14 184 199
Kombinált MCR	R0340	14 184 199
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	3 106 000
Minimális tőkeszükséglet	R0400	14 184 199

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

	Nem-életbiztosítási tevékeny élettevékenységre		
	Ezer Ft	C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	9 547 317	2 152 924
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke- szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	46 296 839	10 439 959
Elvi MCR felső korlátja	R0520	20 833 577	4 697 982
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	11 574 210	2 609 990
Elvi kombinált MCR	R0540	11 574 210	2 609 990
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 553 000	1 553 000
Elvi MCR	R0560	11 574 210	2 609 990