



Generali Biztosító Zrt.

FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

generali.hu

Tartalom

A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA	3
A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	3
A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	8
A.3. BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY	12
A.4. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE	15
A.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	15
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	16
B.1. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	16
B.1.1. A VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZER	16
B.1.2. A VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZERT ÉRINTŐ VÁLTOZÁSOK	18
B.1.3. JAVADALMAZÁSI POLITIKA	18
B.1.4. LÉNYEGES TRANZAKCIÓK A RÉSZVÉNYESEKKEL, A VÁLLALKOZÁSRA JELENTŐS BEFOLYÁST GYAKORLÓ SZEMÉLYEKSEL, AZ IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ VAGY FELÜGYELŐ TESTÜLET TAGJAIVAL	20
B.1.5. KONTROLL FUNKCIÓK	20
B.2. SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG	24
B.2.1. KÖVETELMÉNYEK	24
B.2.2. ÉRTÉKELÉS	26
B.3. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST	27
B.3.1. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER	27
B.3.2. SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIA ÉRTÉKELÉS („ORSA”) FOLYAMAT	30
B.3.3. A KOCKÁZAT MENEDZSMENT FOLYAMAT INTEGRÁLÓDÁSA A TŐKEKEZELÉSI FOLYAMATBA	31
B.4. BELSŐ KONTROLL RENDSZER	32
B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR	33
B.5.1. A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖRRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: SZERVEZETI FELÉPÍTÉS, A DÖNTÉSHOZATALI FOLYAMAT, A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR HELYZETE ÉS ERŐFORRÁSAI	33
B.5.2. A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR JOGOSULTSÁGAIRA, ERŐFORRÁSAIRA, SZAKMAI KÉPESÍTÉSEIRE, ISMERETEIRE, TAPASZTALATÁRA ÉS MŰKÖDÉSI FÜGGETLENSÉGÉRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	35
B.6. AKTUÁRIUSI FELADATKÖR	38
B.7. KISZERVEZÉS	38
B.8. EGYÉB INFORMÁCIÓK	39
B.8.1. AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZER MEGFELELŐSÉGÉNEK ÉRTÉKELÉSE AZ ÜZLETI TEVÉKENYSÉGBEN EREDENDŐEN BENNE LÉVŐ KOCKÁZATOK JELLEGE, MÉRTÉKE ÉS ÖSSZETETTSÉGE SZEMPONTJÁBÓL	39
B.8.2. AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRE VONATKOZÓ EGYÉB LÉNYEGES INFORMÁCIÓK	39
C. KOCKÁZATI PROFIL	40
C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	40
C.1.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE	40
C.1.2. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE	42
C.1.3. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE	44
C.1.4. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE	45
C.2. PIACI KOCKÁZAT	46
C.2.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE	46
C.2.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE	48
C.3. HITELKOCKÁZAT	50
C.3.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE	50
C.3.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE	51
C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	52
C.4.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE	52
C.4.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE	53
C.4.3. A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG	54
C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	54

C.5.1.	KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE	54
C.5.2.	A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE	56
C.6.	EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK	56
C.7.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	57
D.	SZAVATOLÓTŐKE MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS	58
D.1.	ESZKÖZÖK	58
D.1.1.	ESZKÖZÖK ÉRTÉKELÉSE A SZOLVENCIA II MÉRLEGBEN	58
D.1.2.	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEK BEMUTATÁSA (VIZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGET KIVÉTELEZÉVEL)	62
D.2.	BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK	65
D.2.1.	ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK	66
D.2.2.	NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉK	69
D.3.	EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	71
D.3.1.	A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKON KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK RÉSZLETEZÉSE	71
D.4.	ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	74
D.4.1.	ESZKÖZÖK	74
D.4.2.	KÖTELEZETTSÉGEK	74
D.5.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	74
E.	TŐKEKEZELÉS	75
E.1.	SZAVATOLÓTŐKE	75
E.1.1.	SZAVATOLÓTŐKE: JOGSZABÁLYI KERETEK ÉS MEGHATÁROZÁSOK	75
E.1.2.	A SZAVATOLÓTŐKE KEZELÉSÉVEL KAPCSOLATOS SZABÁLYZATOK ÉS FOLYAMATOK	77
E.1.3.	A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE	81
E.2.	SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET	81
E.2.1.	A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉRTÉKEI	81
E.2.2.	A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET MEGOSZLÁSA	82
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	83
E.6.	EGYÉB INFORMÁCIÓK	83
MELLÉKLETEK		84

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 (TEÁOR '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, bérlet 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 2024-ben 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:

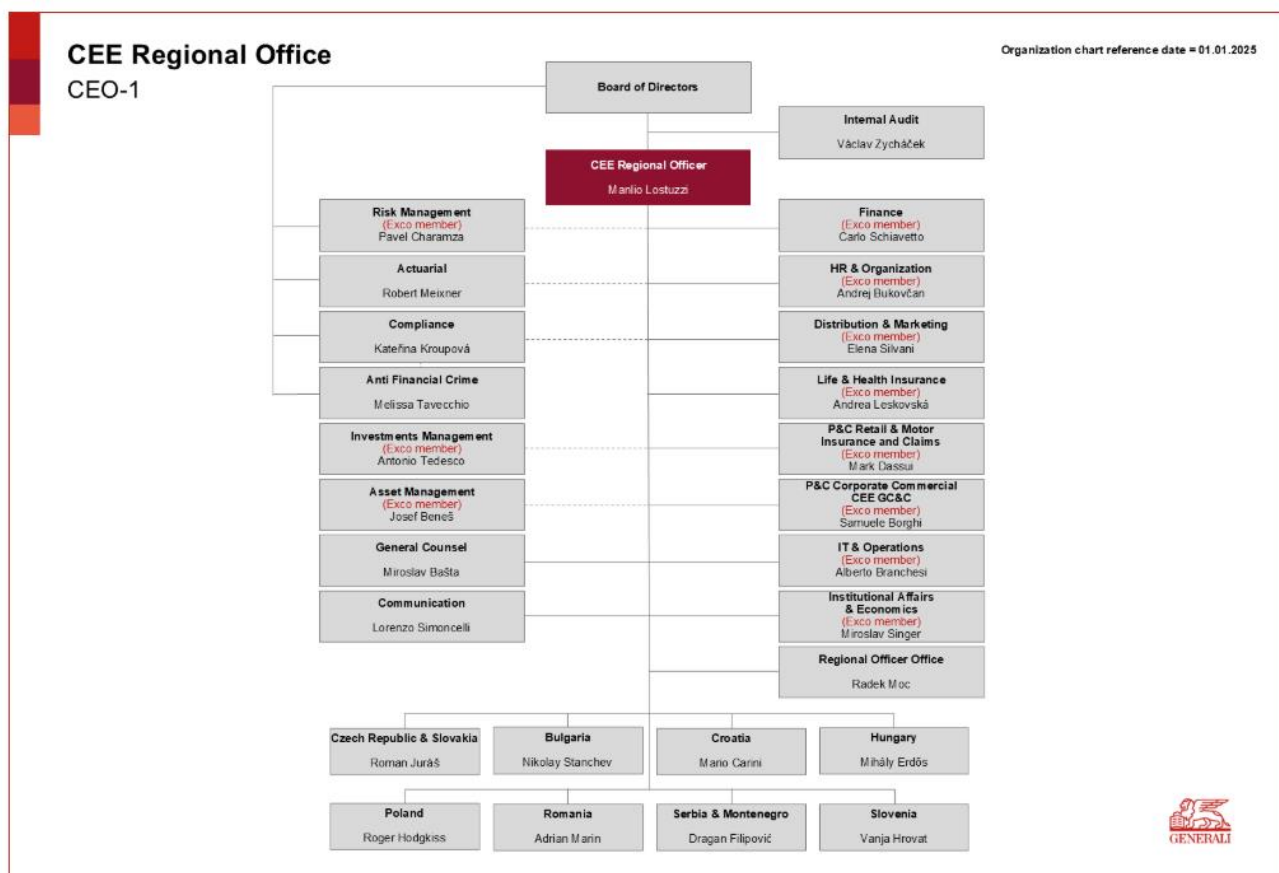
Alapítás éve: 2008

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 több mint 50 országában van jelen. 2024-es teljes díjbevétele meghaladta a 95 milliárd eurót. A világszerte mintegy 87 ezer alkalmazottat foglalkoztató és 71 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):

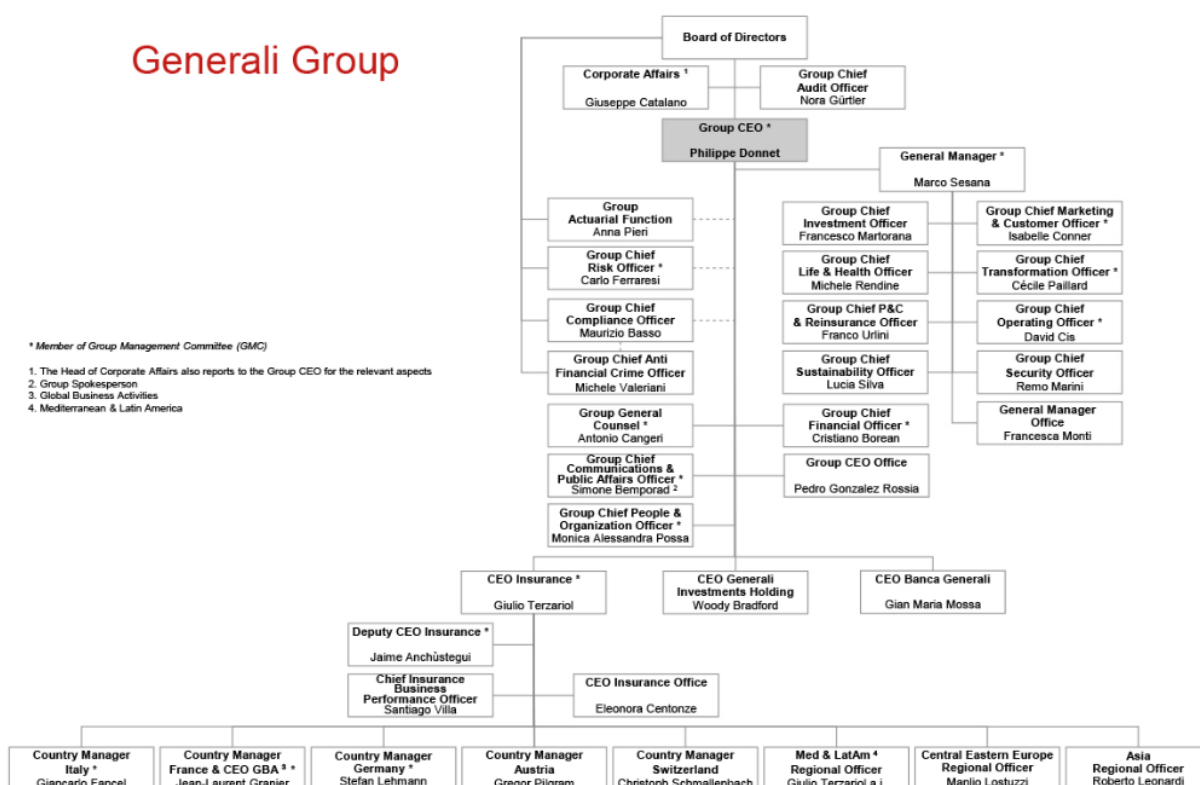
Alapítás éve: 1831

Székhely: Olaszország, 34132 Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi, 2

Telefon: +39 040 671111

E-mail: contact@generali.com

A TELJES GENERALI CSOPORT FELÉPÍTÉSE:



A TÁRSASÁG ÉRDEKELTSÉGEI

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

Név	Jogi státusz	Ország	Működési forma	Tulajdon- hányad / Szavazati jog
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

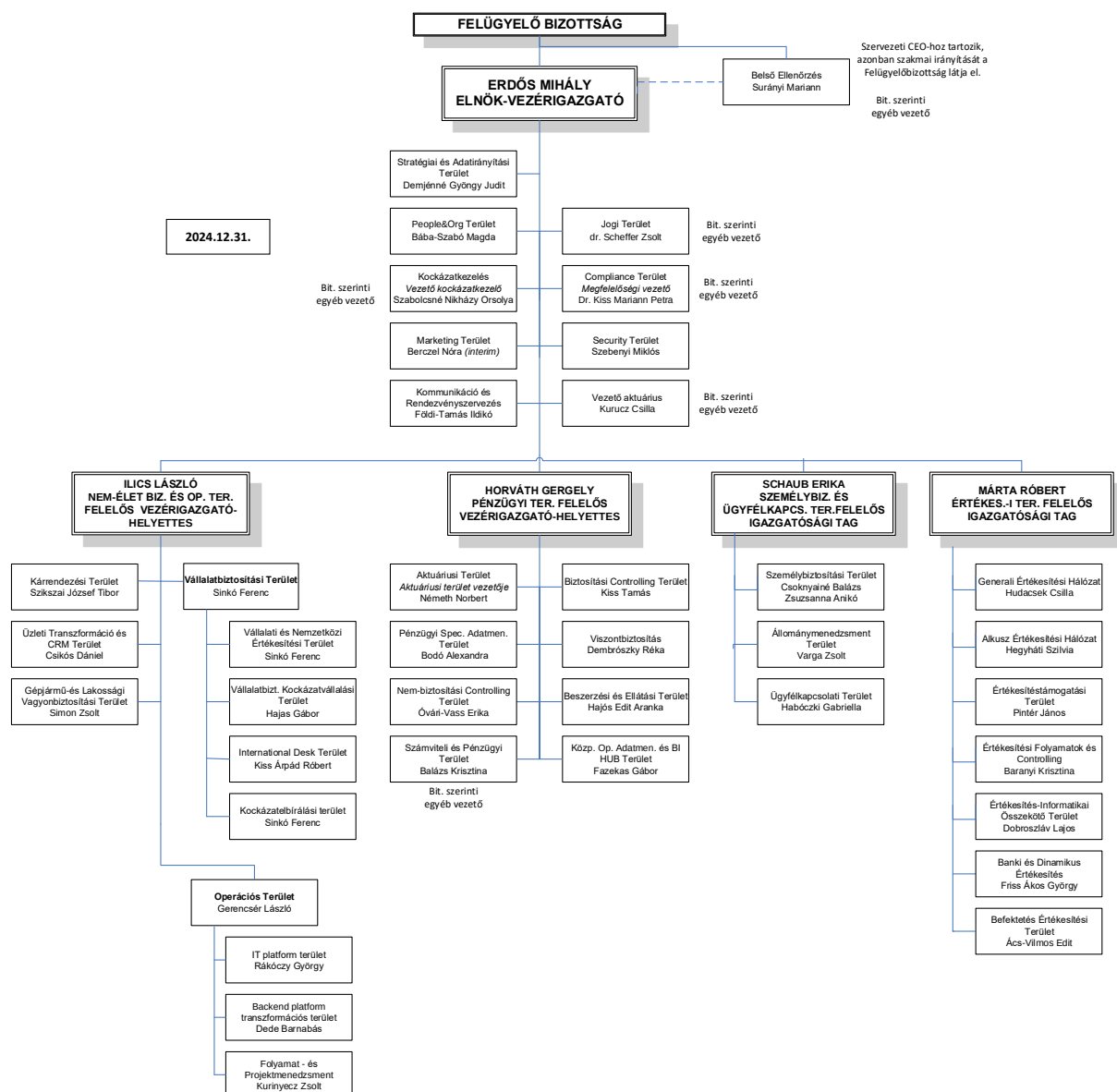
Jelentős nem-életbiztosítási ágazatok:

- 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 1261,70fő teljes munkaidőre vonatkoztatva:

Munkavállalók létszáma 2024.12.31.	
Aktív	1 261,70
Inaktív	57,00
Összesen	1 318,70

2. táblázat

LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

A magyar piacon az életbiztosítások 10,9%-os növekedést (azon belül folyamatos díjas szerződések 12,4%-os növekedést, az egyszeri díjas szerződések 2,4%-os csökkenést), míg a nem-élet biztosítások 13,2%-os bruttó díjbevétel-növekedést tudtak felmutatni 2024-ben (MNB statisztika szerint). A Társaság kihasználva a kedvező piaci környezetet és az eredményességet is szem előtt tartva szép növekedést ért el a díjelőírásban (folyamatos díjas életbiztosítások: 11,2%, nem-életbiztosítások: 12,2%).

A Generali Biztosító esetében az életbiztosításoknál 2024-ben a folyamatos díjas új szerzés tovább emelkedett a visszavásárlások növekedése mellett, az egyszeri díjas új szerzés azonban a 2024-es 30%-os növekedés ellenére, még mindig a 2021-es szint alatt van. A Díjelőírás 13,1%-os emelkedése mellett a károk és szolgáltatások kifizetései csak 2,6%-kal emelkedtek.

A kárgyakoriság a KGFB esetében kis mértékben a 2023-as értéknél kedvezőbb, casco esetében emelkedett az előző évhez képest. Lakásbiztosítások kárgyakorisága szintén javult 2023-hoz képest. 2023-ban a nem-életbiztosítások kárhányada a csökkenő infláció, a továbbra is kevés nagykar illetve az előző évinél jelentősen alacsonyabb viharkároknak köszönhetően javult 2023-hoz képest.

A 2022-ben bevezetett majd 2022 év végén megemelt adókulcsú biztosítási különadó 2024-ben 19,9 mrd Ft addicionális adóterhet rótt a társaságra. Az eredetileg két évre tervezett különadó 2025-ben bár lehetőség lesz az adóalap csökkentésére, még nem kerül kivezetésre.

2024-ben sikeres tárgyalások folytak a Generáli Biztosítónak az Európai Utazási Biztosító Zrt-ben illetve a Fundamenta-Lakáskassza Zrt-ben meglévő részesedésének értékesítéséről. A szükséges felügyeleti engedélyek beszerzését követően a tulajdon átruházására várhatóan 2025 folyamán kerül sor.

A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

ÜZLETI EREDMÉNY

Az adózott eredmény 8 220 mFt-tal haladta meg a 2023-es értéket, a 2022-es veszteség után sikerült ismét a biztosítási különadó ellenére is pozitív eredményt elérni, köszönhetően a biztosítástechnikai eredmény jelentős javulásának (+9 149 mFt).

Az alábbi táblázat a Társaság főbb eredményszámait tartalmazza:

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

millió Ft	2023	2024	2024-2023	Változás 2024/ 2023
Biztosítás technikai eredmény - élet	3 364	5 273	1 909	56,7%
Biztosítás technikai eredmény - nem-élet	5 604	12 844	7 240	129,2%
Biztosítás technikai eredmény	8 969	18 118	9 149	102,0%
Pénzügyi eredmény összesen	5 839	6 086	247	4,2%
Egyéb nem technikai tételek	-20 408	-21 448	-1 040	5,1%
Adózás előtti eredmény	-5 600	2 755	8 355	-149,2%
Társasági adó	-121	-257	-136	112,5%
Adózás utáni eredmény	-5 721	2 499	8 220	-143,7%

3. táblázat

ÉLET ÁG

Az életbiztosítási ág teljesítménye 2024-ben 70 090 mFt bruttó díjbevételt tett ki, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 70 033 mFt-ot. A növekedés az egyszeri és eseti díjas bevételek 28,8%-os növekedése mellett a folyamatos díjas bevétel 11,2%-os növekedéséből ered. Az ágazatok kombinációját tekintve a befektetési egységekhez kötött biztosítás a teljes összeg 77,2%-át képviseli, ami 0,3 százalékponttal magasabb az előző évinél.

A unit-linked tartalék értéke 2024-ben 47,6 mrd forinttal emelkedett (+19,9%), amely részben az ügyfelek befizetéseinek, részben a társaság által a befektetéseken elért hozamoknak köszönhető. Az egyéb technikai tételek javulását az eredménytől független díjvisszatérítési tartalék változása okozza.

Az alábbi táblázat bemutatja az Élet ág biztosítástechnikai 2024. évi biztosítástechnikai eredményének alakulását összehasonlítva a 2023. évvel:

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

millió Ft	2023	2024	2024-2023	Változás 2024/ 2023
Bruttó díjbevétel	61 961	70 090	8 129	13,1%
ebből egyszeri díj	6 879	8 860	1 982	28,8%
ebből folyamatos díj	55 082	61 229	6 147	11,2%
Korrigált díjbevétel (Élet egyszeri 10%-kal)	55 770	62 116	6 345	11,4%
Megszolgált díj	61 889	70 033	8 144	13,2%
Károk és szolgáltatások	-39 192	-40 225	-1 034	2,6%
Matematikai és Unit Linked tartalék változása	-43 521	-48 716	-5 195	11,9%
Költségek eredménykimutatásból	-13 701	-16 011	-2 311	16,9%
Eredményfüggő tartalék változása	-131	-41	90	-68,4%
Technikai kamat és nyereségrészesedés (UL is)	40 285	41 015	730	1,8%
Egyéb technikai tételek	-2 151	-524	1 627	-75,7%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	3 479	5 530	2 052	59,0%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-114	-257	-143	125,3%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	3 364	5 273	1 909	56,7%

4. táblázat

NEM-ÉLET ÁG

Az alábbi táblázat bemutatja a Nem-élet ág 2024. évi biztosítástechnikai eredményének alakulását összehasonlítva a 2023. évvel.

Biztosítástechnikai eredmény - Nemélet ág (M Ft-ban):				
millió Ft	2023	2024	2024-2023	Változás 2024/ 2023
Bruttó díjbevétel	172 478	193 478	21 000	12,2%
Megszolgált díj	167 046	188 182	21 136	12,7%
Kárráfordítás	-70 805	-65 739	5 065	-7,2%
Költségek eredménykimutatásból	-54 537	-61 914	-7 376	13,5%
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-18 186	-22 276	-4 091	22,5%
Káringadozási tartalék változása	2 197	2 298	101	4,6%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	25 716	40 551	14 835	57,7%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-20 111	-27 706	-7 595	37,8%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	5 604	12 844	7 240	129,2%

5. táblázat

A nem-életbiztosítási ágban 2024-ben 193 478 mFt volt a bruttó díjbevétel a viszontbiztosítási tevékenységgel együtt, ami 12,2%-kal haladja meg a 2023. évi értéket. A megszolgált díjak pedig elérték a 188 182 mFt-ot. A Társaság bruttó díjbevételének 44,4%-át engedményezte.

Az előző évinél jóval alacsonyabb viharok, a nagy károk továbbra is kedvező alakulása valamint a csökkenő kárinfláció miatt a bruttó kárhányad csökkent az előző évekhez képest.

A költségek növekedési üteme meghaladja a megszolgált díjét, a kárráfordítás azonban csökkent a megszolgált díjak 12,7%-os növekedése mellett.

A csökkenő kárráfordítás és káringadozási tartalék, valamint az emelkedő költségek mellett a bruttó biztosítástechnikai eredmény 14 835 mFt-tal javult (+57,7%). A viszontbiztosítási eredménnyel együtt számított nettó biztosítástechnikai eredmény 7 240 mFt-tal emelkedett 2023-hoz viszonyítva. A viszontbiztosítási eredmény megszolgált díjhoz viszonyított aránya 2,7 százalékponttal romlott a viszontbiztosítás által térített károk csökkenése miatt.

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

millió Ft	2023	2024	2024/2023	Terv 2024
Tűz- és egyéb vagyoni károk				
Díjelőírás	72 638	82 578	13,7%	78 371
Megszolgált díj	71 120	80 273	12,9%	78 103
Kárhányad (bruttó)	40,4%	30,8%	-9,6%	44,9%
Egyéb gépjármű-biztosítás (casco)				
Díjelőírás	36 483	39 248	7,6%	39 116
Megszolgált díj	34 668	38 058	9,8%	38 821
Kárhányad (bruttó)	55,4%	47,7%	-7,7%	56,0%
Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb)				
Díjelőírás	28 229	30 368	7,6%	30 255
Megszolgált díj	27 295	29 848	9,4%	29 946
Kárhányad (bruttó)	56,0%	44,8%	-11,2%	46,6%

6. táblázat

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

A 2024. év végére a Társaság kombinált hányada 84,3%-ot ért el (38,3%-os kárhányad + 46,1% költséghányad biztosítási adóval együtt). Ez a következőknek köszönhető: A bruttó kárhányad 2023 után 7,6 százalékponttal javult, míg a nettó kárhányad az előző évhez képest 7,0 százalékponttal alacsonyabb. A nettó költséghányad 1,6 százalékponttal romlott.

A legrelevánsabb ágazatok kombinált mutatója a következő:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása: 84,9% (2023: 94,4%)
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco): 77,0% (2023: 82,7%)
- Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb): 88,4% (2023: 89,3%)

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 2,8%-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 2024. 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		1 938		1	- 4 598
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		2 216		370	- 3 143
1. - Államkötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		2 963		763	- 235
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		632		98	522
2. - Vállalati kötvények	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		51		48	- 35
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		160		177	- 21
3 – Saját tőke	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1 500			- 135	10 618
3 – Saját tőke	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	1 129			138	7 817
3 - Saját tőke	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	7			-	-
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	86			73	342
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	1			331	-
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	714			340	23 428
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		366		41	444
5 - Strukturált értékpapírok	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-	0		3	-
5 - Strukturált értékpapírok	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		12		26	-
7. - Pénzeszközök és betétek	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		462	-	0	19
7. - Pénzeszközök és betétek	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés		671		26	557
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		586	-	8	51
D - Derivatívák	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked		-	-	25	3
D - Derivatívák	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-	77		249	- 459
E - Határidős ügyletek	1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés				391	- 1 064
8 - Jelzálogkölcsönök és kölcsönök	2. - Nem-életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-	300		-	-
9 - Vagyon	1 - Életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked			8	-	-
Összesen:			3 438	9 681	8	2 905	34 248

7. táblázat

Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Befektetési költségek
2. - Nem- életbiztosítás	2 – Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-91
1 - Életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem index-linked	-91
1 - Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	-385
Összesen:		-567

8. táblázat

A befektetési teljesítményt érintő egyik jelentős tényező a magyarországi hozamgörbe. A beszámolási időszakra enyhén emelkedő hozamú környezet volt a jellemző, ami pozitív hatással volt a társaság újbóli befektetéseire. Várakozásunk középtávon a stabilizálódó kamatkörnyezet, a hozamgörbe lassú ereszkedésével.

A 2024. évi nem realizált eredmény elsődlegesen a kötvénybefektetések piaci értékének enyhe emelkedése következtében adódott.

A befektetési költségek (vagyonkezelői és letétkezelői díjak) az előző évhez képest nem változtak jelentősen. A befektetési egységekhez kötött befektetések megnövekedett díja a befektetett vagyon arányában növekedett.

Összehasonlításképpen, a Társaság 2023. 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		1 689		-	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

9. táblázat

Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Befektetési költségek
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

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 1 332 millió Ft-ot tett ki 2024-ben (2023: 1 036 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 kitéettsége folyamatos értékelés alatt áll, és teljes mértékben megfelel az összes vonatkozó szankciónak.

A Generali Biztosító Zrt. likviditása és tőkehelyzete jelenleg is stabil.

2024-ben kiemelkedő részvénytőkepiaci teljesítményeket láthattunk az amerikai piac tekintetében. A növekedés motorját a technológiai papírok profitjának növekedése hajtotta. Az európai részvénytőkepiacok emelkedése azonban elmaradt az amerikai piacokétól 2024-ben, amit az

európai gazdaság szerényebb növekedése is alátámasztott. A hazai irányadó indexkosár, a BUX index kiemelkedő éven van túl. A Magyar Nemzeti Bank 2024 során összesen 8 alkalommal vágott kamatot, így egészen 6,5%-ra csökkentette az irányadó rátát. A vágás felgyorsításának háttérében a dezinflációs folyamatok kedvező iránya húzódott meg.

A Generali Biztosító szigorú kockázatkezelési politikával rendelkezik. A kockázatos eszközök kitettséget korábban csökkentettük a portfóliókban, így óvatos befektetési stratégiát folytatunk. A makropiaci eseményeket folyamatosan követjük, értékeljük és megtesszük 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 (2024. 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 (2024. évben 3 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 szenioritása (szakmai tapasztalata), a munkakört betöltő jövőbeli potenciálja, a munkakört betöltő teljesítménye, valamint a biztosítási szektor hasonló munkakörben tapasztalható adatai. A külső méltányosságnak történő megfelelés mérlegeléséhez a Társaság alapesetben a biztosítási szektor mindenkor aktuális jövedelem-elemzésében szereplő piaci medián értékeket, egyedileg meghatározott, kritikusnak minősített munkakörök, munkatársak esetében pedig a felső kvartilist veszi alapul.
- **Igazságosság:** Egyenlő munkáért egyenlő bér biztosítása.
- **Teljesítmény elismerése:** Az elvárt szinten, vagy azt meghaladóan teljesítő munkavállalók motivációjának megfelelő szinten történő fenntartása, illetve növelése a munkáltatótól érkező – akár jövedelmet nem érintő, akár jövedelmet érintő – pozitív visszacsatolás révén.
- **Hatékony munkavégzés támogatása:** A javadalmazási csomag elemei – a lehetőségek 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 költségterítéseket (pl. mobiltelefon költségterítés, (mobil)internet költségterítés, utazási költségterítés, cégautó béregyenértékes) tartalmazza. A teljes javadalmazási csomag a következő elemekből állhat: alapbér + bónusz + tervprémium (+ egyéb rendszeres bér) + várható jutalék (csak értékesítési területen) + teljesítménybér + jutalom

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

Jelenleg a hosszú távú ösztönzők (pl. részvény juttatás) a nemzetközi irányító testület (Global Leadership Group) és Generali Biztosító Zrt. GLG kategóriába nem sorolt Igazgatósági tagjainak ösztönzésében jelennek meg és egyéb módon nem részei a Társaság bérpolitikájának. Esetükben a juttatás – az érintett csoport függvényében – két módon kerül biztosításra. A GLG kategóriába sorolt Igazgatósági tagok esetében a Generali Group szabályozása alapján 6 évet átívelő ciklusokban kerül biztosításra és az Assicurazioni Generali részvényein alapul. A kiértékelés során a Generali Group eredményei és teljesítménymutatói kerülnek 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 SZEMÉLYEKKEL, AZ IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ VAGY FELÜGYELŐ TESTÜLET TAGJAIVAL

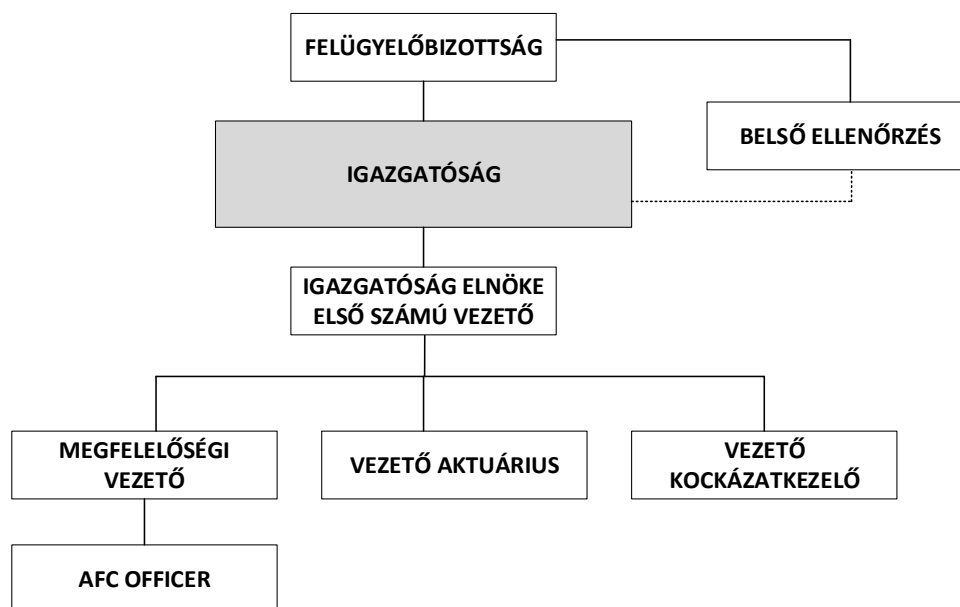
A Társaság a Generali CEE Holding BV. felé csoport szinten elvégzett szolgáltatások ellenértékeként 40 mFt kifizetést teljesített a tárgyévben.

A 2023. 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 végzi. 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, másrészt pedig 2021. év végétől kezdődően szervezetileg 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 biztosítása kell a Társaság felelős és prudens vezetését, valamint képesnek kell lenniük arra, hogy az egyes tagok egyéni hozzájárulásán alapuló, kollektív döntéseket hozzanak.

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

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

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

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

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

KULCSPOZÍCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kulcspozíciót betöltő vezetőivel szemben is elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi előírások (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)
- Vezető Aktuárius (Chief Actuary)

KONTROLL FUNKCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kontroll funkciót betöltő (aktuáriusi, megfelelőségi (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
Részvénytőke kockázat		Katasztrófa	Hosszú élet kockázat	Pénzügyi jelentési kockázat	Stratégiai kockázat
Ingatlanpiaci kockázat		Törlési kockázat	Rokkantsági kockázat	Belső csalás	Reputációs kockázat
Kamatrész 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 Tőkemenedzsment tervvel. Az Igazgatóság jóváhagyása után az ORSA Riport a Felügyelet részére is megküldésre kerül.

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

KOCKÁZAT IRÁNYÍTÁS

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

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

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

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

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

Az ORSA-folyamat dokumentálja és megfelelően felméri azokat a kockázatokat, amelyeknek a Társaság ki van téve, vagy a stratégiai tervek alapján kitettséggel 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 érzékenységet.

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 stresszteszt 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 előretekintő 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 szavatoló-tőke 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 ellenőrzési funkció végzi az Assicurazioni Generali S.p.A. („AG”, a Generali csoport anyavállalata) Igazgatótanácsa és a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek (Igazgatóság, Felügyelőbizottság) által jóváhagyott helyi Belső Ellenőrzési Szabályzat szerint, amely a Csoportszintű Belső Ellenőrzési Szabályzat helyi implementációja.

A Belső Ellenőrzési Szabályzat meghatározza a Belső ellenőrzési funkció Mandátumát, és meghatározza azokat az elveket, amelyeknek az olasz szabályozással, a Belső Ellenőrök Intézetének Nemzetközi Szakmai Gyakorlati Keretrendszerével (IPPF) és további alkalmazandó szabályzatokkal összhangban meg kell felelni. A Belső Ellenőrök Intézete (IIA) által 2024-ben kiadott új Nemzetközi Szakmai Gyakorlati Keretrendszere (IPPF) által meghatározott valamennyi követelményt a Belső Ellenőrzési Szabályzat és a Csoportszintű Audit Módszertan tartalmazza és a belső ellenőrzési funkció működése során alkalmazott.

A Belső ellenőrzés a Társaság Igazgatási, irányító vagy felügyelő testülete 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 eredményességét, a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületei (Felügyelőbizottság, Igazgatóság), a felső vezetés és valamennyi érdekelt fél javára végzett bizonyosságot nyújtó és tanácsadói tevékenységen keresztül.

A Belső ellenőrzés támogatja a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeket (Felügyelőbizottság, Igazgatóság) a belső kontrollra és kockázatkezelésre vonatkozó stratégiák és iránymutatások kialakításában, hosszú távon is, elemzésekkel, értékelésekkel, ajánlásokkal és információkkal szolgál a vizsgált tevékenységekkel kapcsolatban.

A Belső ellenőrzés célja a Generali Biztosító Zrt. és a Generali Csoport jó hírnevének és hitelességének védelme valamennyi érdekelt fél számára. Elősegíti a szervezet céljainak sikeres elérését, a szervezet irányítási, kockázatkezelési és ellenőrzési, döntéshozatali és felügyeleti folyamatainak, valamint a közjó szolgálatára való képességének a fejlesztését. Ezen túlmenően, a Belső ellenőrzés célja a szervezet értékteremtő, -védő és -fenntarthatósági képességének erősítése azáltal, hogy a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületei és a felső vezetés számára független, kockázatalapú és objektív bizonyosságot, tanácsot, áttekintést és előremutató információkat nyújt.

A helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek (Igazgatóság, Felügyelőbizottság) felelősek annak biztosításáért, hogy a belső ellenőrzési funkció megfelelő hatáskörrel és erőforrásokkal rendelkezzen feladatai ellátásához. A felső vezetés támogatja a belső ellenőrzési funkciót Mandátumának teljesítésében, és támogatja annak elismerését a szervezeten belül.

A Generali Biztosító Zrt-n belüli bármely érintett szervezeti egység haladéktalanul tájékoztatja a belső ellenőrzést minden olyan tényről vagy körülményről, amely a feladatai ellátása szempontjából lényeges lehet.

A Belső ellenőrzési vezető közvetlenül a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeknek tartozik beszámolási kötelezettséggel, szabad és korlátlan hozzáféréssel rendelkezik a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületekhez, a Felügyelőbizottság nevezi ki és menti fel. Ez lehetővé teszi, hogy a belső ellenőrzési szolgáltatásokat és feladatokat a vezetés beavatkozása vagy indokolatlan korlátozások nélkül végezzék, biztosítja a szervezeti felhatalmazást és státuszt ahhoz, hogy az ügyeket közvetlenül a felső vezetés elé, és szükség esetén a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testület elé terjesszék.

A Belső ellenőrzési vezető megfelel az európai Szolvencia II irányelv és a helyi szabályozás által meghatározott külső követelményeknek, valamint a Fit & Proper követelményeknek. Nem vállal felelősséget más operatív feladatkörért, és nyílt, konstruktív és együttműködő kapcsolatot tart fenn a felügyeleti hatóságokkal.

A Generali Csoport belső ellenőrzési funkcióinak („Csoport belső ellenőrzés”) belső irányítása követi a Generali Csoport szervezetét, amely a biztosítási, vagyonkezelési és banki üzletágban is működő diverzifikált pénzügyi csoport. A biztosítási üzletágon belül a Csoport belső ellenőrzés regionális elv szerint szerveződik, amelynek célja, hogy a Csoport szervezeti és vezetői struktúráját tükrözve a társaságokat üzleti egységekbe szervezze, melyek a saját felelősségi területükhöz tartozó társaságokat irányítják. A csoportirányítási modellel, valamint a külső szabályozással és az általános vállalatirányítási szabályokkal összhangban, és a Csoportszintű Belső Ellenőrzési Szabályzat rendelkezése szerint a Generali Biztosító Zrt. Belső ellenőrzési vezetője és a Generali Csoport Belső ellenőrzési vezetője között un. „solid line” jelentéstételi rendszer van érvényben. Ez azt jelenti, hogy a Belső Ellenőrzési Vezető hierarchikusan a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeknek (Igazgatóság, Felügyelőbizottság) jelent, valamint a Generali Csoport Belső ellenőrzési vezetőjének, az üzleti egység (CEE Régió) Belső Ellenőrzési vezetőjén keresztül, és a „solid line” jelentési vonal irányítja a funkcionális, költségvetési és humán erőforrás kérdésekkel kapcsolatos kulcsfontosságú döntéseket, és biztosítja a koordinációt, a megfelelő információáramlást és a napi tevékenységek összehangolását.

A Belső ellenőrzési funkció tevékenységét a szükséges függetlenség és objektivitás biztosítása érdekében nem befolyásolja a társaság egyik szervezeti egysége sem, beleértve az ellenőrzési téma kiválasztását, hatókörét, eljárásait, gyakoriságát, időzítését vagy a vizsgálati jelentés tartalmát. A Belső ellenőrzési funkció teljes, szabad, korlátlan és időben történő hozzáféréssel rendelkezik a szervezet valamennyi nyilvántartásához és adatához, fizikai tulajdonához, az ellenőrzési megbízások elvégzéséhez szükséges informatikai rendszerekhez és munkatársakhoz, szigorú felelősséggel a titoktartás és a nyilvántartások és információk védelmére vonatkozóan.

A Belső ellenőrzési funkció nem része a második védelmi vonalhoz tartozó kontroll funkcióknak, és nem is felelős azokért, de együttműködik velük és rendszeres kapcsolatot tart fenn velük, valamint a könyvvizsgálóval. A cél a felmerülő vagy tényleges kockázatok és a kontroll folyamatok állapotának azonosítása és megvitatása, a kulcskockázatok lefedettségében mutatkozó hiányosságok kiemelése és a kapcsolódó kockázatcsökkentési tervek megvitatása, a belső kontroll rendszer (ICS) hatékonyságának és eredményességének folyamatos előmozdítása érdekében.

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 feladatai hatékony és eredményes ellátásához szükséges ismeretekkel, készségekkel és kompetenciákkal, amely kiterjed az adatelemzés támogatásával végzett ellenőrzési tevékenységek elvégzéséhez szükséges technikai képességekre, valamint a digitális folyamatokra vonatkozó ellenőrzési tevékenységek elvégzéséhez szükséges ismeretekre.

A belső ellenőrzési funkció valamennyi munkatársa megfelel a „Fit&Proper” (csoport szintű szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági) követelményeknek. A belső ellenőröknek a lehető legnagyobb mértékben kerülniük kell az olyan tevékenységeket, amelyek összeférhetetlenséget okozhatnak, vagy amelyek annak tűnhetnek. Azokban az esetekben, amikor ez nem elkerülhető, megfelelő enyhítő intézkedések megtétele szükséges. Az összeférhetetlenség megelőzése érdekében a Belső ellenőrzési vezető úgy osztja ki a feladatokat, hogy elősegítse a feladatok és felelősségek rotációját a funkción belül. A belső ellenőrök nem rendelkeznek közvetlen operatív felelősséggel vagy hatáskörrel az ellenőrzött tevékenységek egyikében sem. Ennek megfelelően, nem vesznek részt a társaság operatív szervezésében, illetve a szervezeti vagy belső kontroll intézkedések kidolgozásában, bevezetésében vagy végrehajtásában. Ez a szervezeti függetlenség azonban nem gátolja meg, hogy tájékozódjanak és szakmai tanácsokat adjanak az érdekelt feleknek.

A Generali Csoport anyavállalatának belső ellenőrzési funkciója (az olasz szabályozással és az AG Igazgatótanácsa által jóváhagyott Mandátummal összhangban) felügyeli és koordinálja a belső ellenőrzési tevékenységeket a Csoporton belül, és fejleszti a globális Csoport belső ellenőrzési funkciót, amelynek célja a működési hatékonyság és eredményesség, valamint a folyamatos minőségfejlesztés, többek között a digitális eszközök bevezetése és fejlesztése révén. Emellett különböző funkcionális közösségek, tehetséggondozó kezdeményezések és továbbképzési programok vannak érvényben, amelyek célja a tudás megerősítése és megosztása minden releváns területen, valamint az együttműködés erősítése a világméretű Csoport Audit Közösségen belül.

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 objektív 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 ellenőrzési funkció nem része és nem felelős a Kockázatkezelési, a Megfelelőségi, az Aktuáriusi vagy az Anti Financial Crime funkciókért. A Belső ellenőrzés együttműködik más kontroll funkciókkal ugyanúgy, mint az Anti Financial Crime funkcióval és a külső

könyvvizsgálóval 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 Belső Ellenőrzés meghatározza a Generali Biztosító Zrt. Audit Univerzumát az üzleti folyamatok tekintetében, amelyek az ellenőrzési tevékenység alapjául szolgálnak, és évente elvégzi az Audit Kockázatértékelést.

Az Audit Kockázatértékelés szakmai megítélésen alapul, és egy alulról felfelé („bottom-up”) és egy felülről lefelé („top-down”) irányuló megközelítést foglal magában, figyelembe véve a kockázatokra vonatkozó aktuális információkat, a külső szabályozás változásait, a szervezet stratégiai célkitűzéseit, a vezetéstől, a külső könyvvizsgálótól és a felügyeleti hatóságoktól kapott információkat, valamint a korábbi ellenőrzési tevékenységek során feltárt hiányosságokat. A belső ellenőrzési funkció felméri a vonatkozó üzleti folyamatok kockázatoságát, és ennek megfelelően meghatározza azokat a folyamatokat, amelyekre a Csoport Audit Módszertanban meghatározott lefedettségi szabályoknak megfelelően ellenőrzési megbízásokat kell végrehajtani, ami a kockázatalapú ellenőrzési terv meghatározásához vezet.

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 is.

A Belső ellenőrzés vezetője által a Társaság Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeinek tudomásulvételre (Igazgatóság) és jóváhagyásra (Felügyelőbizottság) benyújtott ellenőrzési terve tartalmazza a vizsgálati megbízások megnevezését, a kiválasztásuk alapjául szolgáló szempontokat, az ütemezést, valamint a következő naptári évre vonatkozó teljes belső ellenőrzési költségvetést és humánerőforrás-igényt, a belső ellenőrzési funkció fejlesztési programját és minden további lényeges információt.

A Belső ellenőrzés vezetője az ellenőrzési tervet rendszeresen felülvizsgálja és szükség szerint módosítja a Társaság üzleti tevékenységében, kockázataiban, működésében, programjaiban, rendszereiben, kontrollrendszerében és a kontroll folyamatokra vonatkozó megállapításaiban bekövetkezett változásokra reagálva.

A jóváhagyott ellenőrzési tervhez képest minden jelentős változást a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületekhez kell benyújtani tudomásulvételre, ill. jóváhagyásra az időszakos jelentéstételi eljárás keretében. Szükség esetén a Belső ellenőrzési funkció végezhet olyan vizsgálati megbízásokat, amelyek nem szerepelnek a jóváhagyott ellenőrzési tervben, és ezeket időben közli a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületekkel, és az időszakos jelentéstételi folyamat keretében benyújtja hivatalos jóváhagyásra.

Az év során, a Belső ellenőrzési funkció végrehajtja az ellenőrzési tervben szereplő vizsgálati megbízásokat, értékelve az ellenőrzött folyamatok és a kapcsolódó kontrollok kialakítását és hatékonyságát. A feltárt hiányosságokat ezután formális megállapításokba strukturálják, és súlyosságuk és a szervezetre gyakorolt potenciális hatásuk szerint kategorizálják. Minden egyes vizsgálati megbízás lezárásakor a Belső ellenőrzési funkció írásos vizsgálati jelentést készít, és

azt időben megküldi az ellenőrzött területnek és a felső vezetésnek. Ez a vizsgálati jelentés, amely az ellenőrzési tevékenységek eredménye alapján átfogó értékeléssel rendelkezik, tartalmazza a felmerült hiányosságokat, beleértve azok besorolását, a javító intézkedésekre vonatkozó javaslatokat, azok felelőseit és a végrehajtási határidőket. Annak biztosítása érdekében, hogy a javító intézkedések felelősei a kért határidőn belül megfelelően végrehajtsák az intézkedéseket, a belső ellenőrzési funkció szigorúan nyomon követi azokat.

A Belső ellenőrzési vezető negyedévente időszakos jelentést nyújt be a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeknek (Igazgatóság, Felügyelőbizottság) az elvégzett tevékenységekről. A jelentés tartalmazza az elvégzett vizsgálati megbízások összefoglalóját, azok eredményeit és az esetlegesen azonosított kiemelendő témákat, a felmerült hiányosságokat, azok besorolását, valamint a javító intézkedésekre vonatkozó javaslatokat, a felelősöket és a végrehajtási határidőket.

A helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek, azaz az Igazgatóság tudomásul veszi, ill. a Felügyelőbizottság jóváhagyja az eredményeket, meghatározzák a javító intézkedéseket, a felelősöket és a végrehajtási határidőket. Az időszakos jelentés tartalmazza a korábban felmerült audit megállapítások és a megoldások nyomon követési tevékenységeinek eredményeit is. A szokásos jelentéstételi cikluson kívül felmerülő különösen súlyos helyzetek esetén, a Belső ellenőrzési vezető azonnal tájékoztatja a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeket, az érintett felső vezetést, az üzleti egység Belső ellenőrzési vezetőjét és a Csoport Belső ellenőrzési vezetőjét.

Az elvégzett tevékenységek alapján a Belső ellenőrzési vezető legalább évente értékeli a Generali Biztosító Zrt. belső kontroll rendszerének megfeleléségi szintjét a Csoport Audit Módszertannal összhangban, és erről hivatalos tanúsítványt nyújt be a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületeknek (Igazgatóság, Felügyelőbizottság).

Végsősoron a Felügyelőbizottság határozza meg, hogy milyen intézkedéseket kell tenni az egyes megállapításokkal kapcsolatban, és gondoskodik arról, hogy ezek végrehajtásra kerüljenek.

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.

A Belső ellenőrzési funkció Minőségbiztosítási és Folyamatos fejlesztési programot működtet, amelyek az új szakmai szabványok követelményeinek megfelelő belső és külső értékeléseket egyaránt tartalmaznak, és céljuk a folyamatos fejlesztési lehetőségek azonosítása. A belső minőségértékelés a folyamatos nyomon követésből és az időszakos értékelésekből, valamint a minőségbiztosítási tevékenységekből, például a lezárt vizsgálatok felülvizsgálatából áll.

A külső értékelést ötévente legalább egyszer egy képzett, független, a szervezeten kívüli értékelő vagy értékelő csoport végzi el. A Belső ellenőrzési vezető kidolgozza a Minőségbiztosítási és Folyamatos fejlesztési program tervét, megvitatja azt, és megosztja eredményeit a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületekkel (Igazgatóság, Felügyelőbizottság). Ez magában foglalja annak éves önértékelését is, hogy a belső ellenőrzési tevékenység megfelel-e a Nemzetközi Szakmai Gyakorlati Keretrendszernek (IPPF), a Csoport Belső Ellenőrzési Szabályzatának és a Csoport Audit Módszertanának.

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, Ausztriában és Csehországban található, valamint
- küldeményforgalmi és egyéb postai szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységét, valamint nyomdai előállítással kapcsolatos tevékenységét, illetve bizonyos informatikai szolgáltatási tevékenységeket egy írországi és egy magyarországi székhelyű céghez, 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 2024 év végén 26 983 millió Ft volt (nettó), mely 16%-os csökkenést jelent az előző évhez képest. A csökkenés oka a tömeges törlési kockázatokra kötött VB szerződés kockázatcsökkentő hatása. 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 változtak a tavalyi évhez képest, a törlési kockázat 19%-kal, a halálozási kockázat 3%-kal csökkent, míg a költségkockázat 4%-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,

csökkentsék, korlátozzák vagy felfüggeszék a biztosítási fedezetet, vagy lehetővé tegyék a biztosítási szerződés törlését. A kockázatok mérése azonnali és folyamatos, valamint katasztrófa stresszeknek a szóban forgó szerződők viselkedésére való alkalmazásával történik.

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

Az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésére a Társaság több érzékenységvizsgálatot is végez, mind piaci tényezőkre, mind pedig a biometrikus és nem biometrikus biztosítástechnikai feltételezésekre vonatkozóan. Az elvégzett számítások alapján a részvényárak 25%-os azonnali elmozdulásának van a legnagyobb, 13%-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 kockázatomérésben.

C.1.2. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

A TERMÉKEK ÁRAZÁSA

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

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

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

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

Ez az elemzés, amely figyelembe veszi a nem, kor, biztosítási év, biztosítási összeg és egyéb

biztosítási kritériumok szerinti halandóságot, lehetővé teszi a termékárazás során figyelembe vett halandósági feltételezések megfelelőségének folyamatos ellenőrzését és a következő biztosítási évekre vonatkozó hibás becslések kockázatának minimalizálását.

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

BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATVÁLLALÁSI FOLYAMAT

Az anyavállalat biztosítási kockázatvállalási iránymutatásokat ad ki, működési korlátokat 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 (eszkálációs folyamat).

A KOCKÁZATKEZELÉS SZEREPE AZ ÁRAZÁSI ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSI FOLYAMATOKBAN

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

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

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

A Csoport szintű Élet-Viszontbiztosítási Funkció (LRF) megfelelő iránymutatások meghatározásával támogatja, irányítja és összehangolja a Társaság által végzett viszontbiztosítási tevékenységet, mindez a Generali Kockázatvállalási Keretrendszerrel

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

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 mérhetőek, 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 mennyiségi modell segítségével a standard formula alapján meghatározott módszertan és paraméterek szerint történik.

A Kockázatkezelési Funkció (RMF) érzékenységelemzések végzésével is ellenőrzi a

szavatoló-tőke-szükséglet számítása során alkalmazott paraméterek megfelelőségét. A legjelentősebb érzékenységelemzések eredményét lásd az E.6 fejezetben.

A nem-életbiztosítási kockázat szavatoló-tőke szükséglete 2024. év végére 2 625 millió Ft-tal nőtt 2023-hoz képest és 22 685 millió Ft-ot tett ki. Ebből a nem-élet díj és tartalék kockázat 59%-ot, a nem-élet katasztrófa kockázat 41%-ot jelent. A nem-élet díj és tartalék kockázat 10%-kal növekedett az előző évhez képest a biztosítási portfólió volumenének és a biztosítási díjak növekedésének köszönhetően, míg a nem-élet katasztrófa kockázat szavatoló tőkeszükséglete 18%-kal nőtt.

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

A Társaság a kockázatkonzentráció megfelelő kockázati indikátorait alakítja ki.

C.1.4. KOCKÁZATOK KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

A stratégiai tervezési folyamat során a célok megállapításra kerülnek, majd ennek 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, termékkitetség 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 2024-re vonatkozó Vagyonkockázati Katasztrófa Viszontbiztosítási Program kialakítása a következő elvek szerint történt:

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

Az egyéb, nem-katasztrófa típusú fedezetekre, például a vagyon-, szállítási és

felelősségbiztosítási üzletágakban felmerülő egyedi nagykockázatokra vonatkozóan a viszontbiztosítási fedezettség és tőkeszükséglet-megtakarítás legalább a fentivel megegyező szintű.

A TÁRSASÁG KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEI

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

A Kockázatkezelési Funkció évente felülvizsgálja a kockázatcsökkentési technikák megfelelőségét.

C.2. PIACI KOCKÁZAT

C.2.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

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

Ezáltal a Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve:

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

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

Emellett a Szolvencia II irányelv előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótőke tartását is abból a célból, hogy stabil szavatolótőke-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. (A Társaság szavatolótőkéje a Jelentés E fejezetében került bővebb kifejtésre.) Emiatt a Társaság az úgynevezett „prudens személy”³ alapelv szerint kezeli befektetéseit, eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozások fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

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 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)
- Kamatlábckockázat: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a kockázatmentes kamatlábak szintjének változásai miatt. A Társaság egyaránt ki van téve a kamatlábak lefelé, illetve felfelé irányuló változásának, mely változások folytán a Társaságnak egyre 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 2024-ben 19%-kal nőtt az előző évhez képest és így 29 365 millió Ft-ot tett ki. A piaci kockázatokon belül a legjelentősebb a részvénytőke kockázat, melyet a kamatláb kockázat követ. A kamatláb kockázat 1%-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 részvénytőke kockázat 36%-kal magasabb, melynek oka a részvénykitettség emelkedése. A többi piaci kockázat közül a koncentrációs kockázat nőtt jelentősen, melynek oka a koncentrációs kockázathoz alkalmazott küszöb feletti kitettségek értékének növekedése.

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

A piaci kockázatok értékeléséhez használt módszertanban az előző beszámolási időszakhoz képest nem történt módosítás.

A standard formula megfelelően modellezi a piaci kockázatkoncentrációt.

C.2.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A piaci kockázatokot többféleképpen kezeli a Társaság.

- A „prudens személy” alapelv a Társaság befektetés-kezelési folyamatának fő sarokköve. A piaci kockázatok eszközökre és kötelezettségekre gyakorolt hatásai átfogó kezelésének biztosítása céljából szükséges, hogy a Társaság stratégiai eszközallokációját (SAA) a kötelezettségek határozzák meg, és az szoros kölcsönös függésben álljon biztosítás specifikus célokkal és megszorításokkal. A Generali Csoport megközelítését követve a Társaság integrált stratégiai eszközallokációs (SAA) folyamattal rendelkezik.
- Az eszközállományt a fentiekben ismertetett befektetés-kezelési folyamat során a

„prudens személy” alapelv alapján meghatározott eszközkategória- és futamidő súlyok szerint fekteti be és egyensúlyozza ki a Társaság. A cél nemcsak a kockázat kiküszöbölése, hanem a Társaságnak az üzleti tervezési időszakra vonatkozó hozamcéljait és kockázatvállalási hajlandóságát kielégítő optimális kockázat-hozam profil meghatározása.

- A Társaság származékos termékeket is használ az eszköz- illetve kötelezettség portfólió kockázatának csökkentése céljából. A származékos termékek segítenek a Társaságnak abban, hogy az üzleti tervezési céloknak megfelelően javítsa a portfólió minőségét, likviditását és jövedelmezőségét.

A STRATÉGIAI ESZKÖZALLOKÁCIÓS FOLYAMAT (SAA)

A stratégiai eszközallokációs folyamat célja annak biztosítása, hogy a Társaságnak elegendő és megfelelő eszköze legyen kifizetett 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 figyelembevételével.

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 értékelt befektetési eszköz szerkezetétől, a befektetés volumenétől és a szabályozási keretelvektől.

EGYÉB KOCKÁZATKEZELÉSI TEVÉKENYSÉGEK

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

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

C.3. HITELKOCKÁZAT

C.3.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A kiinduló helyzet megegyezik a piaci kockázatoknál tárgyalottakkal: 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

megfelelően a Társaság által folytatott üzleti tevékenységnek, valamint a szerződők felé vállalt kötelezettségeknek, a befektetési tevékenységet megbízható és prudens módon végzi a Társaság („prudens személy” alapelv).

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

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

A hitelkockázat minimalizása érdekében a Társaság Viszontbiztosítási területe az Aktuáriusi és a Kockázatkezelési területtel együttműködve a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság kockázati étvágyával, 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 2023. év végén 210% volt.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatának szavatolótőke-szükséglete 8 422millió Ft volt 2024-ben, mely 26%-os növekedést jelent a 2023-as értékhez képest. A változás legfőbb oka az év végén rendelkezésre álló jelentős készpénzállomány.

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 stresszforgatókönyv” alapján. Az alap esetben a pénzáramlások, eszközök és források értékei megfelelnek a Társaság stratégiai tervforgatókönyve alapján előre jelzetteknek. Ezzel szemben a likviditási stresszforgatókönyvben 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 stresszforgatókönyvekben 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. eszközkategória, 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 stresszforgatókönyvek 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 eskalációs 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 befektetésekhez kapcsolódó egyik legfontosabb kockázatként. A

Társaságra befektetési limiteket határoztak meg csoportszinten 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 kárkifizetések likviditásra gyakorolt hatása.

C.4.3. A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRTHATÓ NYERESÉG

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

Az életbiztosítási ág EPIFP értéke 2024. év végén 73 668 millió Ft.

A nem-életbiztosítási ág EPIFP értéke 2024. év végén 10 081 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 figyelembevételre a kockázati profilra is ható felsővezetői döntések esetében is. Ezt az értékelést a Megfelelőségi terület és a Kockázatkezelési terület végzi a kockázattulajdonosok segítségével.

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

Az Overall Risk Assessment folyamat célja annak meghatározása, hogy

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

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

A felmérés során kiemelt kockázatként értékeltük a 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 is. Az értékelés eredményei a 2024 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 meghíúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből eredő kockázatokat. A Társaság működési kockázatokból eredő tőkeszükséglete 2024. év végére vonatkozóan 7 473 millió Ft, mely 12%-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-teszteket és forgatókönyv-elemzéseket végez annak érdekében, hogy ellenőrizze szavatolótőke-megfelelése hogyan alakulna kedvezőtlen piaci feltételek vagy sokkok bekövetkezése esetén. A sokkokat váratlan, potenciálisan súlyos, de valós események figyelembevételével határozza meg. A stresszek kimenete, a pénzügyi és a tőkehelyzetre gyakorolt hatás felkészíti a Társaságot arra, hogy megfelelő vállalatvezetési lépéseket tegyen hasonló események bekövetkezése esetén.

Az érzékenységelemzés a konkrét kockázati tényezők (pl. kamatlábak változása, 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 kapcsolódó vállalkozás szavazati jogainak (a befizetett törzsrészvény-tőkének) legalább

20%-át; valamint

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

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

Az alábbi táblázat a Társaság részesedéseinek Szolvencia II értékét és fő pénzügyi adatait mutatja be a 2024. év végén (adatok millió forintban):

Társaság neve (adatok millió Ft-ban)	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%	2 154	2 154	5 013	2 859
Europ Assistance Magyarország Kft	közös vezetésű vállalkozás	Korrigált IFRS tőkemódszer	26%	302	n.a.	n.a.	n.a.
Generali Ingatlan Kft.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	19 291	19 291	20 286	995
Genertel Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	6 524	6 524	19 474	12 950
Roar Biztosítási És Pénzügyi Közvetítő Korlátolt Felelősségű Társaság	leányvállalat	DCF módszer	100%	440	n.a.	n.a.	n.a.
GP Consulting Pénzügyi Tanácsadó Kft.	leányvállalat	DCF módszer	100%	545	n.a.	n.a.	n.a.
Atotal Insurtech Korlátolt Felelősségű Társaság	leányvállalat	DCF módszer	100%	2 870	n.a.	n.a.	n.a.
Összesen				32 126			

12. táblázat

ÉRTÉKELÉS

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

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

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

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

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

Társult vállalkozásoknál, ha a korrigált tőkemódszer/korrigált IFRS tőkemód- szer nem

használható, megengedett alternatív értékelési módszer használata is, ha az konzisztens az Irányelvben foglalt értékelési megközelítéssel.

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

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

A részesedés stratégiai jellege

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

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

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

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

KÖTVÉNYEK

A kötvények a Szolvencia II mérlegben piaci értéken kerültek értékelésre.

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

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK

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

D.1.2. ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEK BEMUTATÁSA (VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK 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 halasztott szerzési költségek egyenlegei és az üzleti / cégértéket nullával értékelték az SII szabályozások alapján, és ténylegesen eltávolításra kerülnek az SII mérleg készítése során
Halasztott szerzési költségek	0	8 096	-8 096	
Immateriális javak	0	12 725	-12 725	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 „polcrol levehető” szoftverlicencket, amelyeket nem lehet más felhasználóknak értékesíteni, szintén nulla értéken kell értékelni.
Halasztott adókövetelések	5 300	0	5 300	Az SII halasztott adókövetelések az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adó-kulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókövetelés diszkontálása nem megengedett. A halasztott adókövetelések könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felül kell vizsgálni (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési teszttel).
Nyugdíj-szolgáltatások többlete	0	0	0	
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	5 029	1 148	3 881	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)	442 717	421 290	21 427	Összesítő sor: részvények, kötvények, kapcsolt vállalkozásban lévő részesedések, kollektív befektetési vállalkozások, betétek a pénzeszköz egyenértékeseinek kivételével
Ingtatlanok (a saját használatú kivételével)	91	67	24	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az ingatlanok csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli

Összegek millió Ft-ban	Szolvenca II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
				törvényben előírt értékben, míg az SII érték az ingatlan piaci értéke.
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések	35 837	16 185	19 652	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	18 443	10 090	8 353	
Jegyzett részvények	0	0	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.
Nem jegyzett részvények	18 443	10 090	8 353	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	99 933	106 961	-7 028	
Államkötvények	96 964	104 065	- 7 101	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	2 969	2 896	73	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvény- portfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Strukturált kötvények	0	0	0	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	997	571	426	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	42	42	0	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a derivatívák értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli 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 Szolvenca II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt

Összegek millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Egyéb befektetések	0	0	0	
Indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök	287 374	287 374	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között (mindkettőt piaci értéken jelenítjük meg)
Hitelek és jelzálogkölcsonők	87	87	0	
Biztosítási kötvényekre adott hitelek	63	63	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsonők	24	24	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 jelzálogkölcsonők	0	0	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	1 039	1 039	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	8 803	8 803	0	Nincs releváns különbség az SII érték és a számviteli törvényben előírt érték között, mivel általános feltételezésként arra számítottunk, hogy az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	146	146	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)	3 442	3 442	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 szavatolótőke-elemekre, illetve a lehívott, de még be nem fizetett alaptőkére vonatkozóan fizetendő összegek	0	0	0	
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	24 826	24 826	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	7 057	-7 057	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: biztosítási adó elhatárolás piaci értéke 0
Eszközök összesen	491 389	488 659	2 730	

13. táblázat

* A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek nélkül

D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Szolvencia II szerinti, 2024. 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 2024.12.31-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 2024 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 viszontbiztosítási megtérülések szintén a várható jövőbeli pénzáramlások alapján kerültek értékelésre, és azokat a partner nemteljesítése miatti kiigazítás alkalmazásával módosítottuk, a viszontbiztosító nemteljesítési kockázatának figyelembevétele érdekében. 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 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 2024.12.31-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 2024. 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)				
	2024.12.31	2023.12.31	Változás	Változás %
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	233 757	194 410	39 347	20%
Kockázati ráhagyás	19 764	20 728	-964	-5%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	253 520	215 138	38 382	18%
Megtérülések viszontbiztosítótól	1 287	1 504	-217	-14%
Biztosítástechnikai tartalékok a viszontbiztosítás figyelembevételével	252 233	213 634	38 599	18%

14. táblázat

Amint azt a fenti táblázat is mutatja, a kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül 234 milliárd forintot tett ki 2024 év végén. Ez 20%-os növekedést jelent a tavalyi értékhez képest, ami főként a unit-linked eszközalapokon elért pozitív hozamnak, a vártnál jobb állomány megmaradásának és az új üzlet eladásoknak köszönhető.

A bruttó kötelezettségek legjobb becslése értékének kevesebb mint 1%-a kerül a társaságon kívülre viszontbiztosítás révén; a partner nemteljesítése miatti kiigazítást figyelembe vevő viszontbiztosítási megtérülések 1,3 milliárd forintot tettek ki ezekhez a szerződésekhez kapcsolódóan.

2024. december 31-én a Társaság életbiztosítási szerződéseikhez kapcsolódó kockázati ráhagyás 19,8 milliárd forint volt, amely 5%-os csökkenés a tavalyi értékhez képest. Ez nagyrészt a visszavásárlási kockázatot csökkentő viszontbiztosítási szerződés életbe lépése és a hozamgörbe növekedése miatt következett be.

A fentiek eredményeképp a Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékainak 2024. december 31-ei összértéke 252 milliárd forint volt, ami a kötelezettségek viszontbiztosítást figyelembe vevő legjobb becslésének és a kockázati ráhagyásnak az összegéből adódik. Ez a tavalyi évi 215 milliárd forintos összeghez képest 18%-os növekedést jelent.

Az alábbi táblázat a 2024. 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	7 664	2 110	9 774
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	226 093	17 653	243 746
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Összesen	233 757	19 764	253 520

15. táblázat

A Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási, viszontbiztosítást figyelembe vevő biztosítástechnikai tartaléka főként befektetési egységekhez kötött direkt üzletből származó termékekből (96%) és direkt üzletekből származó hagyományos megtakarítási és kockázati termékekből (4%) áll; a Társaságnak 2024 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 2024 végi állapot szerint.

(millió Ft)	Számviteli biztosítástechnikai tartalék	Szolvencia II biztosítástechnikai tartalék	Eltérés
Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	40 704	9 774	30 930
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	296 618	243 746	52 872
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Összesen	337 322	253 520	83 802

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 legrelevánsabbak a törlési ráták: ezeknek 10%-os változása a kötelezettségek bruttó legjobb becslését 3,4 milliárd forinttal változtatja meg (1,5%). Ugyanekkora mértékű változás az igazgatási költségekben és a halálozási rátákban 1,4%-os, illetve 1,1%-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, 13%-os eltérést. A kockázatmentes hozamgörbe 50 bázispontos elmozdulása 0,9%-os változást eredményezett, míg a többi tényező vizsgálatakor nem adódott 0,1%-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 növekedésének 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 2023, illetve 2024 év végi eredményeket a kártartalékokra és a díjtartalékokra:

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék

(millió Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	29 894	29 636
Kockázati ráhagyás	869	728
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	30 763	30 363
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	13 741	14 944
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	17 022	15 419

17. táblázat

A kártartalékok 2023-ról 2024-re alapvetően a következő okok miatt változtak:

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

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék

(millió Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	13 779	15 403
Kockázati ráhagyás	1151	1025
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	14 930	16 428
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	-1 531	-1 041
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	16 462	17 469

18. táblázat

A díjtartalékok 2023-ról 2024-re főleg a következők miatt csökkentek:

- bár a díj volumenek nőttek, a , az ehhez kapcsolódó kimenő pénzáramok valamelyest csökkentek a 2024-es kedvező kártapasztalat miatt
- továbbra is figyelembe vettük a biztosítási pótdót a kimenő pénzáramok meghatározásakor, de ennek mértéke kisebb a legújabb szabályozásnak megfelelően, mint tavaly
- a kockázati ráhagyás növekedett 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	
	2024.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2023.12.31
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	92 983	89 880	45 694	46 791

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 viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	92 983	43 673	2 021	12 210	33 484

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) ártértékeljük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifutási mintái alapján.

Díjtartalékok:

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

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI ÉS ÉRZÉKENYSÉG ELEMZÉS

A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok SII értékelésénél különféle (gazdasági és operációs) feltételezésekkel élünk a jövőre vonatkozóan, melyek tényleges megvalósulása bizonytalanságot hordoz. Ezt a bizonytalanságot a társaság sztenderd módszerekkel kezeli. A károk jövőbeli 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 2024. december 31-ére vonatkozóan.

Összegek millió Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték 2024-ben (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Függő kötelezettségek	0	0	0	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	2 406	4 019	-1 613	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	1 666	1 666	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós értéken jelenítjük meg)
Halasztott adókötelezettségek	11 750	0	11 750	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	62	62	0	Nincs jelentős különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között
Tartozások hitelintézetek felé	0	0	0	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	18 641	14 503	4 138	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 kintlevőségek	17 280	16 877	403	Általában nincs különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárat. Átsorolás található a viszontbiztosítási kintlevőséghez.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	23 080	23 483	-403	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között. Átsorolás látható a biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségekhez.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	10 309	10 309	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	7 822	6 208	1 614	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át
Kötelezettségek összesen	93 016	77 127	15 889	

21. táblázat

*Technikai tartalékok figyelembevétele nélkül.

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI CÉLTARTALÉKOK

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	
Összegek mFt-ban	Szolvencia II érték
Átstrukturálási tartalék	725
Tartalék az átstrukturáláson kívüli kötelezettségvállalásokra	3 294
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok összesen	4 019

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 időszakos eltéréseken alapszik. A Szolvencia II mérlegben a halasztott adó - a nettó pozíciótól függően - megjeleníthet halasztott adókövetelésként vagy adókötelezettségként is. A számítás során figyelembe vett adókulcsok a mindenkor aktuális adókulcsokkal egyeznek meg.

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2024. 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)	6 449	-564	-209	6 499	723
Halasztott adókövetelések	5 300	2 894	2 081	325	0
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	1 402	280	1 121	0	0
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	41	0	18	24	0
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	0	0	0	0	0
Pénzügyi kötelezettségek	237	34	136	68	0
Egyéb tételek	3 620	2 580	806	234	0
Halasztott adókötelezettség	11 750	2 331	1 872	6 824	723
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	0	0	0	0	0
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	1 123	157	203	40	723
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	10 026	2 111	1 610	6 304	0
Pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	0	0
Egyéb tételek	600	62	59	480	0

23. táblázat

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

költségek és az immateriális javak eliminálásból adódik.

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

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

A magyar számviteli szabályok szerint megjeleníthetők a halasztott adók az éves beszámolóban, jelenleg nem mutatunk ki tételeket ezeken a sorokon.

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:

- Jegyzett tőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék
- Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén
- Alárendelt egyesületi tagi számlák
- Nyereségrészesedésből származó szavatolótőke
- Elsőbbségi részvények és az azokhoz kapcsolódó tőketartalék
- Átértékelési tartalék
- Alárendelt kötelezettségek
- 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 szavatolótőkévé válik. A Társaság nem rendelkezik kiegészítő szavatolótőkével.

FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

- 1) A szavatolótőke-szükséglet tekintetében a 2. és a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
 - a) az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet legalább fele;
 - b) a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet kevesebb mint 15 %-a;
 - c) a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege összeadva nem haladja meg a szavatolótőke-szükséglet 50 %-át.
- 2) A minimális tőkeszükséglet tekintetében 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 Tőkemenedzsment szabályzatot a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta 2024. novemberében 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 Tőkemenedzsment terv tartalmazza a szavatolótőke és a szabályozói tőkemegfelelési mutató alakulásának részletes leírását, a legutóbbi tény adatokat és a tervezési adatok tekintetében.

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

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

A szavatolótőke jövőbeli alakulásának leírása tartalmazza a szavatolótőke elemek kibocsátását, visszaváltását, visszafizetését (lejáratkor vagy korábban), valamint a kockázati szintek

limitjeire kifejtett hatást. A szavatolótőke elemek értékelésének bármilyen változását jelezni kell, szükség esetén további kvalitatív részletekkel a szintek limiteit érintően.

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

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

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

A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETET FEDEZŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

A szavatolótőke-szükségletnek megfelelő rendelkezésre álló szavatoló tőke					
(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Tárgyév	110 161	110 161	0	0	0
Előző év	94 219	94 219	0	0	0
Változás	15 942	15 942	0	0	0

25. táblázat

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

Tőkemegfelelési mutató			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatoló tőke	110 161	94 219	15 942
Szavatolótőke-szükséglet	59 721	56 737	2 984
Tőkemegfelelési mutató	184,5%	166,1%	18,4%.

26. táblázat

2024. év végére vonatkozóan a Generali Biztosító Zrt. tőkemegfelelési mutatója 184,5%. A mutató előző évhez képesti változása (+18,4%.) 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)	100 523	84 581	15 942
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	110 161	94 219	15 942

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	112 659	94 219	18 441
Saját részvények	0	0	0
Előrelátható osztalékok és kifizetések	2 499	0	2 499
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	9 637	9 637	0
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke-elemek	0	0	0
Átértékelési tartalék	100 523	84 581	15 942

28. táblázat

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	73 668	68 171	5 497
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	10 081	6 192	3 889
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	83 749	74 363	9 386

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 2024. 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	25 960	23 862	2 099
Jegyzett tőke	4 500	4 500	0
Tőketartalék	5 137	5 137	0
Eredménytartalék	13 824	19 945	-6 121
Adózott eredmény	2 499	-5 721	8 220
Kiigazítás immateriális javak miatt	-20 821	-19 912	-909
Kiigazítás befektetések miatt	21 468	13 311	8 157
Kiigazítás nettó biztosítástechnikai tartalék miatt	99 856	88 793	11 064
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt	0	0	0
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-7 355	-5 891	-1 464
Kiigazítás halasztott adók miatt	-6 449	-5 944	-506
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	112 659	94 219	18 440

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	110 161	110 161	0	0
Előző év	94 219	94 219	0	0
Változás	15 942	15 942	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 2024. és 2023. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

(millió Ft)	Szavatolótőke- szükséglet	Minimális tőkeszükséglet
Tárgyév	59 721	14 930
Előző év	56 737	14 184
Változás	5,26%	5,26%

32. táblázat

A Társaság a standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2024. év végére 2 984 millió Ft-tal nőtt az előző év végéhez képest, 59 721millió 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	90 600	100,0%
Piaci kockázatok	29 365	32,4%
Partner általi nemteljesítési kockázat	8 422	9,3%
Életbiztosítási kockázat	26 983	29,8%
Nem-életbiztosítási kockázat	22 685	25,0%
Egészségbiztosítási kockázat	3 146	3,5%
A diverzifikáció előnye	-31 904	
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	58 696	
Működési kockázat	7 473	
Adózás előtti szavatolótőke-szükséglet összesen	66 170	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	▼ -6 449	
Szavatolótőke-szükséglet összesen	59 721	

33. táblázat

2024 év végén a diverzifikáció előtti nettó szavatolótőke-szükséglet 90 600 millió Ft volt. A működési kockázat tőkeszükséglete 7 473 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 2024. év végi teljes szavatolótőke-szükséglete 59 721 millió Ft.

2024-ben nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

A Társaság a partner általi nem-teljesítési 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. 2024. év végén a standard formula szerint kalkulált szolvencia ráta meghaladta a Magyar Nemzeti Bank által elvárt volatilitási tökepuffer szintjét.

E.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

Érzékenységvizsgálat		
Érzékenységek	Szolvencia ráta	Változás (%.)
Kiinduló állapot	184,5%	
Kockázatmentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik	157,6%	-26,9%.
Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal csökken	200,4%	16%.
Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal emelkedik	181,2%	-3,2%.
Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal csökken	187,6%	3,2%.
Részvényárfolyamok emelkedése 25%-kal	190,0%	5,5%.
Részvényárfolyamok csökkenése 25%-kal	177,9%	-6,6%.
Vállalati kötvények hitelkockázati felára 50 bázisponttal emelkedik	184,8%	0,4%.

34. táblázat

MELLÉKLETEK

S.02.01.02 - Mérleg (1/2)

Szer Ft

Szolvencia II. szerinti érték

C0010

Eszközök

Immateriális javak	R0030	
Halasztott adókövetelések	R0040	5 300 365
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	5 028 840
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	155 343 085
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	90 691
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	35 837 318
Részcégek	R0100	18 443 479
Részcégek – tőzsdén jegyzett részcégek	R0110	
Részcégek – tőzsdén nem jegyzett részcégek	R0120	18 443 479
Kötvények	R0130	99 933 066
Államkötvények	R0140	96 964 321
Vállalati kötvények	R0150	2 968 744
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	997 112
Származtatott termékek	R0190	41 419
Betétek, a készpénz- egyenértékűek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	287 373 954
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	87 391
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	63 098
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	24 293
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
A viszontbiztosítási szerződésekben megítélendő összegek, melyből:	R0270	13 497 096
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	12 209 857
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	11 856 719
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	353 138
Életbiztosítás és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 477 451
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0320	
Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	1 477 451
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0340	-190 213
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	1 039 176
Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni követelések	R0360	8 803 457
Viszontbiztosítási követelések	R0370	146 388
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 441 660
Saját részcégek (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz- egyenértékűek	R0410	24 825 804
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	0
Eszközök összesen	R0500	504 887 216

S.02.01.02 - Mérleg (2/2)

ezer Ft

Szolvencia II. szerinti érték

Források		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás	R0510	45 693 877
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)	R0520	42 273 095
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	40 425 101
Kockázati ráhagyás	R0550	1 847 994
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	3 420 782
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	3 248 258
Kockázati ráhagyás	R0590	172 525
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	9 774 025
Biztosítástechnikai tartalékok – (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás	R0610	
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	9 774 025
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	7 663 569
Kockázati ráhagyás	R0680	2 110 456
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	243 746 232
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	226 093 013
Kockázati ráhagyás	R0720	17 653 219
Függő kötelezettségek	R0740	
Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	2 405 519
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	1 665 613
Halasztott adókötelezettség	R0780	11 749 512
Származtatott termékek	R0790	61 557
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	18 641 015
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	R0820	17 280 406
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	23 079 502
Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	10 308 684
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	7 821 796
Kötelezettségek összesen	R0900	392 227 738
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	112 659 478

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

		Székhely szerinti ország		Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek					
ezer Ft		C0020	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020	C0020	
		Magyarország (HU)	Csehország (CZ)	Egyesült Királyság (GB)	Lengyelország (PL)	Hollandia (NL)	Románia (RO)		
Díjelőírás (bruttó)									
Bruttó díjelőírás (direkt biztosítás)	R0020	166 646 000	0	0	0	0	0		0
Bruttó díjelőírás (arányos viszontbiztosítás)	R0021	4 204 567	568 626	130 974	124 683	62 800	24 889		
Bruttó díjelőírás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0022	55 776	0	0	0	0	0		0
Megszolgált díjak (bruttó)									
Bruttó megszolgált díjak (direkt)	R0030	161 475 000	0	0	0	0	0		0
Bruttó megszolgált díjak (arányos viszontbiztosítás)	R0031	4 167 601	292 807	411 984	98 682	62 800	24 188		
Bruttó megszolgált díjak (nem arányos viszontbiztosítás)	R0032	55 154	0	0	0	0	0		0
Kárráfordítás (bruttó)									
Kárráfordítás (direkt biztosítás)	R0040	64 445 325	0	0	0	0	0		0
Kárráfordítás (arányos viszontbiztosítás)	R0041	1 200 144	547 905	-11 957	13 293	0	635		
Kárráfordítás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0042	-16 521	0	0	0	0	0		0
Felmerült költségek (bruttó)									
Bruttó felmerült költségek (direkt biztosítás)	R0050	40 694 911							
Bruttó felmerült költségek (arányos viszontbiztosítás)	R0051	2 109 734	18 257	37 693	6 376	6 280	1 711		
Bruttó felmerült költségek (nem arányos viszontbiztosítás)	R0052	0	0	0	0	0	0		0

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

		Székhely szerinti ország
ezer Ft		C0040
		Magyarország (HU)
Bruttó díjelőírás	R1020	69 869 362
Bruttó megszolgált díjak	R1030	69 812 610
Kárráfordítás	R1040	40 467 116
Bruttó felmerült költségek	R1050	15 517 116

S.05.01.02 - Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint (1/3)

A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)

		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű- felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás
ezer Ft		C010	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090
Dijelőírás										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	9 096 608	6 500 674	0	24 350 017	33 538 990	1 931 542	73 379 778	16 144 086	868 950
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0120	1 328 022	0	0	0	0	135 578	1 956 603	201 510	165 551
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0130									
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	1 347 668	2 927 721	0	9 295 599	13 583 744	1 685 096	37 274 082	8 238 119	755 342
Nettó	R0200	9 076 962	3 572 954		15 054 418	19 955 246	382 025	38 062 300	8 107 477	279 158
Megszolgált díj										
Bruttó - Direkt biztosítás	R0210	8 749 554	6 405 563	0	23 830 661	32 349 115	1 924 104	71 147 817	15 496 423	759 214
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0220	1 305 176	0	0	0	0	131 735	1 883 896	220 252	162 454
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0230									
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	1 280 512	2 860 355	0	9 088 110	13 107 756	1 676 851	36 129 615	8 197 968	661 651
Nettó	R0300	8 774 218	3 545 208		14 742 551	19 241 360	378 987	36 902 099	7 518 707	260 017
Kárráfordítás										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	5 724 065	2 298 220	0	12 441 573	17 153 214	217 243	23 622 837	2 868 847	44 680
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0320	630 146	0	0	0	0	0	599 275	24 387	19 171
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0330									
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	523 253	858 864	0	4 772 887	7 096 805	151 888	9 594 411	1 337 691	53 712
Nettó	R0400	5 830 959	1 439 356		7 668 686	10 056 409	65 354	14 627 701	1 555 543	10 140
Felmerült költségek										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0610	28 472	54 918	0	640 888	350 234	22 341	1 330 882	178 729	27 786
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	R0630									
Viszontbiztosítók részesedése	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	R0700	28 472	54 918		640 888	350 234	22 341	1 330 882	178 729	27 786
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek		R1210								
Összes költség		R1300								

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

		Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás Egyéb életbiztosítás Nem-életbiztosítási szerződésekből	Egyéb életbiztosítás					Nem életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok
			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
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010							
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							
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Bruttó legjobb becslés	R0030	19 852 337	226 093 013		-13 605 136			1 416 368
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080		-190 213		622 025			855 425
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	R0090	19 852 337	226 283 226		-14 227 161			560 942
Kockázati ráhagyás	R0100	1 192 275	17 653 219		737 914			180 268
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0110							
Legjobb becslés	R0120							
Kockázati ráhagyás	R0130							
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0200	21 044 611	243 746 232		-12 867 222			1 596 636

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

	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Egészségbiztosításon kívüli életbiztosítások, beleértve a Unit-Linked biztosításokat is)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekben eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészségbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítások)
			Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
ezer Ft	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok		0						0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege az egy összegben meghatározott biztosítástechnika tartalékához kapcsolódó, a partner- nemteljesítéséből eredő várható veszteségek miatti kiegészítés után		0						0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Bruttó legjobb becslés		233 756 582						0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítéséből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után		1 287 238						0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések		232 469 344						0
Kockázati ráhagyás		19 763 675						0
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok		0						0
Legjobb becslés		0						0
Kockázati ráhagyás		0						0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen		253 520 257						0

S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás								Jogvédelmi biztosítás			Nem arányos egészség-viszontbiztosítás				Összesen	
		Jövedelem-biztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezesség-vállalási biztosítás	Segítség-nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyoni-viszontbiztosítás				
ezer Ft		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	1 088 931	-320 725		4 219 286	6 692 733	-224 044	2 796 559	-631 235	157 134	-35 945	18 956	19 314	-1 768				13 779 195
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0140	31 876	-387 635		914 101	2 443 134	-209 942	-3 549 974	-838 203	55 006		13 978	-2 056	-1 415				-1 531 129
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	1 057 054	66 910		3 305 185	4 249 599	-14 103	6 346 533	206 968	102 129	-35 945	4 978	21 369	-354				15 310 324
Függőkár-tartalékok																		
Bruttó – Összesen	R0160	1 194 985	1 266 804		9 720 271	3 000 144	248 712	8 967 118	5 140 245	27 403	37 691	36 188	234 570	20 031				29 894 163
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0240	393 594	300 717		4 190 252	1 169 501	161 191	4 387 555	2 985 604	6 402		28 425	101 745	16 000				13 740 986
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	801 391	966 087		5 530 020	1 830 643	87 521	4 579 563	2 154 641	21 002	37 691	7 763	132 825	4 030				16 153 177
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	2 283 916	946 079		13 939 557	9 692 878	24 668	11 763 677	4 509 010	184 537	1 746	55 144	253 884	18 263				43 673 359
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	1 858 445	1 032 997		8 835 204	6 080 243	73 418	10 926 096	2 361 609	123 130	1 746	12 741	154 194	3 677				31 463 501
Kockázati ráhagyás	R0280	60 294	112 096		535 598	200 404	13 316	692 131	362 167	21 482	3 967	1 480	17 448	134				2 020 519
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	2 344 210	1 058 175		14 475 155	9 893 282	37 984	12 455 808	4 871 177	206 019	5 713	56 624	271 332	18 397				45 693 877
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	425 471	-86 918		5 104 353	3 612 635	-48 750	837 581	2 147 401	61 407		42 404	99 690	14 586				12 209 857
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	1 918 740	1 145 094		9 370 803	6 280 647	86 734	11 618 228	2 723 776	144 612	5 713	14 221	171 643	3 811				33 484 020

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											243 600	71 817	120 447 724
2015	R0160	15 555 250	6 600 092	802 997	352 957	226 206	99 825	45 453	54 756	22 566	1 228		1 228	23 761 329
2016	R0170	21 567 930	6 045 157	609 002	463 979	249 728	131 867	47 261	13 596	433			433	29 128 953
2017	R0180	24 185 114	7 607 470	989 256	434 288	590 807	243 834	116 932	114 153				114 153	34 281 854
2018	R0190	23 051 739	12 395 233	1 972 457	762 478	152 803	253 851	22 217					22 217	38 610 779
2019	R0200	27 945 160	9 072 196	1 187 301	371 451	398 307	62 218						62 218	39 036 633
2020	R0210	29 595 919	6 678 971	1 252 910	398 603	207 092							207 092	38 133 495
2021	R0220	34 930 486	10 694 342	1 444 162	452 295								452 295	47 521 286
2022	R0230	44 950 949	11 657 662	3 719 402									3 719 402	60 328 013
2023	R0240	50 282 026	11 935 925										11 935 925	62 217 951
2024	R0250	47 483 330											47 483 330	47 483 330
Összesen	R0260												64 070 110	540 951 347

[illegible]

S.22.01.21 A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása

		Hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések C0010	Az átmeneti intézkedések biztosítástechnikai tartalékokra gyakorolt C0030	Az átmeneti intézkedések kamatlábra gyakorolt hatása C0050	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása C0070	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása C0090
	Ezer Ft					
Biztosítástechnikai tartalékok		299 214 135	-299 214 135			
Alapvető szavatoló tőke	R0020	112 659 478	-112 659 478			
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	112 659 478	-112 659 478			
Szavatolótőke-szükséglet	R0090	59 720 593	-59 720 593			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	112 659 478	-112 659 478			
Minimális tőkeszükséglet	R0110	14 930 148	-14 930 148			

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						
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel együtt) – Összesen	R0010	4 500 000	4 500 000			
Birtokolt saját részvények	R0030	5 137 489	5 137 489			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén						
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070					
Elsőbbségi részvények	R0090					
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	100 523 268	100 523 268			
Alárendelt kötelezettségek	R0140					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160					
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek	R0180					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként tartálékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220					
Levonások						
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R230					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R290	110 160 757	110 160 757			
Kiegészítő szavatoló tőke						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke	R0300					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330					
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditív 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						
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke						
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	110 160 757	110 160 757			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	110 160 757	110 160 757			
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	110 160 757				
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	110 160 757				
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0580	59 720 593				
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	R0600	14 930 148				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	184,5%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	737,8%				
Átértékelési tartalék						
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	112 659 478				
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710					
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	2 498 721				
Egyéb alapvető szavatolótőke- elemek	R0730	9 637 489				
A korlátozott szavatolótőke- elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740					
Átértékelési tartalék	R0760	100 523 268				
Várható nyereség						
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	R0770	73 668 081				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	R0780	10 080 943				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	83 749 024				

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

	ezer Ft	Bruttó szavatolótőke-szükséglet C0110	Biztosítós-specifikus paraméterek C0090	Egyszerűsítések C0100
Piaci kockázat	R0010	29 368 507		
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020	8 422 273		
Életbiztosítási kockázat	R0030	29 290 431		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	3 145 688		
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	22 684 974		
Diverzifikáció	R0060	-32 723 130		
Immateriális javak kockázata	R0070	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	60 188 743		
				C0100
A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása				
Működési kockázat	R0130	7 473 499		
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-1 492 501		
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-6 449 147		
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0		
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	59 720 593		
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			
Szavatolótőke-szükséglet	R0420	59 720 593		
Other information on SCR	R0430	1		
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0440	0		

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

	ezer Ft	Szavatolótőke-szükséglet	Modellezett összeg	Biztosítóspecifiku s paraméterek	Egyszerűsítések
		C0010	C0070	C0090	C0120
Kockázat típusa					
Diverzifikáció összesen	R0020	0	0	0	0
Diverzifikált kockázatok összesen, adófizetés előtt	R0030	0	0	0	0
Diverzifikált kockázatok összesen, adófizetés után	R0040	0	0	0	0
Piaci és hitelkockázat összesen	R0070	0	0	0	0
Piaci és hitelkockázat – diverzifikált	R0080	0	0	0	0
Nem modellezett hitelesemény-kockázat	R0190	0	0	0	0
Nem modellezett hitelesemény-kockázat – diverzifikált	R0200	0	0	0	0
Üzleti kockázat összesen	R0270	0	0	0	0
Üzleti kockázat összesen – diverzifikált	R0280	0	0	0	0
Nettó nem-életbiztosítási kockázat összesen	R0310	0	0	0	0
Nettó nem-életbiztosítási kockázat összesen – diverzifikált	R0320	0	0	0	0
Élet és egészségbiztosítási kockázat összesen	R0400	0	0	0	0
Élet és egészségbiztosítási kockázat összesen – diverzifikált	R0410	0	0	0	0
Működési kockázat összesen	R0480	0	0	0	0
Működési kockázat összesen – diverzifikált	R0490	0	0	0	0
Egyéb kockázat	R0500	0	0	0	0

ezer Ft

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

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása		
Nem diverzifikált összetevők összesen	R0110	0
Diverzifikáció	R0060	0
Kiigazítások az elkülönített alapokra / illeszkedési kiigazítási portfólióra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatt	R0120	0
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	0
Már előírt többlettőke-követelmény	R0210	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	R0211	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus	R0212	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	R0213	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	R0214	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	0
Egyéb SCR információk		
A biztosítástechnikai tartalékok összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összege	R0300	0
A halasztott adók összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összege	R0310	0
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti kiigazítások számítási módszere	R0450	0
Nettó jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0460	0

ezer Ft

S.25.05 Adókulccsal kapcsolatos megközelítés (3/4)

Adókulccsal kapcsolatos megközelítés		
Átlagos adókulcson alapuló megközelítés	R0590	0

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

A halasztott adók veszteségelnyelő képességének (LAC DT) kiszámítása		
LAC DT összege/becsült összege	R0640	0
Halasztott adókötelezettségek visszairásával indokolt LAC DT összege/becsült összege	R0650	0
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT összege/becsült összege	R0660	0
Visszavezetéssel indokolt AC DT összege/becsült összege, tárgyév	R0670	0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT összege/becsült összege, jövőbeli évek	R0680	0
LAC DT maximális összege/becsült összege	R0690	0

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

		Nem-életbiztosítási tevékenységet
	ezer Ft	C0010
MCRNL eredmény		R0010

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

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

		élettevékenységre
		C0040
MCRNL eredmény		R0200

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

		élettevékenységre	
MCR számítás élet	ezer Ft	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0050	C0060
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210		
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkracionális 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 tevékenységet	Élettevékenységre
		MCR _(NL,NL) eredmény	MCR _(NL,L) eredmény
		C0010	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	10 522 040	0

	ezer Ft	Nem-életbiztosítási tevékenységet		Élettevékenységre	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	1 858 445	9 076 962	0	0
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	1 032 997	3 572 954	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	0	0	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	8 835 204	15 054 418	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	6 080 243	19 955 246	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	73 418	382 025	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	10 926 096	38 062 300	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	2 361 609	8 107 477	0	0
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	123 130	279 158	0	0
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	1 746	434 230	0	0
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	12 741	165 052	0	0
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	154 194	593 884	0	0
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	3 677	8 309	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	2 847	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 tevékenységet	Élettevékenységre
		MCR(NL,NL) eredmény	MCR(NL,L) eredmény
		C0070	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	11 780	2 443 837

	ezer Ft	Nem-életbiztosítási tevékenységet		Élettevékenységre	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	0		12 474 246	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220	0		7 378 090	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230			226 283 226	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	560 942		0	
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250		0		1 117 097 431

	ezer Ft	
A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása		C0130
Lineáris MCR	R0300	12 977 657
SCR	R0310	59 720 593
MCR felső korlátja	R0320	26 874 267
MCR alsó korlátja	R0330	14 930 148
Kombinált MCR	R0340	14 930 148
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	3 060 000
Minimális tőkeszükséglet	R0400	14 930 148

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

	ezer Ft	Nem-életbiztosítási tevékeny élettevékenységre	
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	10 533 819	2 443 837
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke- szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	48 474 540	11 246 052
Elvi MCR felső korlátja	R0520	21 813 543	5 060 724
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	12 118 635	2 811 513
Elvi kombinált MCR	R0540	12 118 635	2 811 513
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 530 000	1 530 000
Elvi MCR	R0560	12 118 635	2 811 513