



A fizetőképességről
és pénzügyi helyzetről szóló
jelentés

Index

Összefoglaló	3
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	4
A.1. Üzleti tevékenység	4
A.2. Biztosítási tevékenység teljesítménye	7
A.3. Befektetési teljesítmény	8
A.4. Az egyéb tevékenységek teljesítménye	9
A.5. Egyéb információk	9
B. Irányítási rendszer	10
B.1. Irányítási rendszer	10
B.2. Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság	12
B.3. Kockázatkezelési rendszer, beleértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést	13
B.4. Belső Kontroll rendszer	15
B.5. Belső audit feladatkör	15
B.6. Aktuáriusi Terület	16
B.7. Kiszervezés	16
B.8. Egyéb információk	16
C. Kockázati profil	18
C.1. Biztosítási kockázat	18
C.2. Piaci kockázat	20
C.3. Hitelkockázat	21
C.4. Likviditási kockázat	22
C.5. Működési kockázat	23
C.6. Egyéb jelentős kockázatok	24
C.7. Egyéb információk	24
D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés	25
D.1. Eszközök	25
D.2. Biztosítástechnikai tartalékok	28
D.3. Egyéb kötelezettségek	32
D.4. Alternatív értékelési módszerek	33
D.5. Egyéb információk	33
E. Tőkekezelés	34
E.1. Szavatolótőke	34
E.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet	37
E.3. Az időtartam alapú részvénytőke kockázati részmodul alkalmazása a szavatolótőke-szükséglet számítása során	37
E.4. A standard formula és bármilyen alkalmazott belső modell közötti eltérések	37
E.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	38
E.6. Egyéb információk	38
Melléklet	39

Összefoglaló

A Szolvencia II a biztosítók új egységesített, európai uniós szabályozói rendszere, mely 2016. január 1-jével lépett hatályba. A rendszer új jelentéstételi és nyilvános közzétételi követelményeket ír elő a biztosítóknak.

Ez a dokumentum az első Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés („SFCR”), amelyet a Generali Biztosító Zrt-nek (továbbiakban „Társaság”) nyilvánosságra kell hoznia.

A jelentés kiterjed a Társaság üzleti tevékenységére és teljesítményére, irányítási rendszerére, kockázati profiljára, szavatolótőke-megfelelési értékelésére és tőkekezelésére.

A Társaság Igazgatósága az a legfelsőbb szerv, amely ezekért a témákért felelős. Az Igazgatóság az üzleti tevékenység nyomon követésére és irányítására létrehozott különböző irányítási és ellenőrzési feladatkörök segítségével tölti be ezt a funkcióját.

FIZETŐKÉPESSÉG ÉS PÉNZÜGYI HELYZET

A Társaság tőke-megfelelési mutatója 2016. december 31-én 305,48% volt. 31 444 millió Ft szavatolótőke-szükséglet és az azt fedező 96 056 millió Ft figyelembe vehető szavatolótőke mellett. A teljes szavatolótőke 1. szintű, teljesítmény és veszteségelnyelő képesség szempontjából legjobb minőségű tőkeelem. A Szolvencia II értékelési elvei szerint meghatározott összes eszköz 316 255 millió Ft. 2016-ban 6 130 millió Ft osztalék kifizetésére került sor, 2017-ben pedig a várható osztalékfizetés 8 155 millió Ft.

A Társaság tőkekövetelményeinek számítása standard formula módszertan alkalmazásával, a szavatolótőke értékelése pedig a Szolvencia II értékelési elvei szerint történt.

IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

A rendszer működtetése és az üzleti tevékenység irányítása céljából a biztosítónál erős irányítási rendszer működik egyértelmű felelősségekkel, jogosítványokkal és feladatkiosztással.

A Társaság belső kontrolljai különböző működési és felelősségi szinteken alapulnak, megvalósítva a belső kontrollrendszer három védelmi vonalát. A szervezeti egységek adják a belső kontrollrendszer alapját, azaz az első védelmi vonalat, míg a társasági szintű kontroll funkciók (kockázatkezelési, aktuáriusi, megfelelési (compliance)) alkotják a kontrollrendszer második védelmi vonalát. A belső ellenőrzés, mint harmadik védelmi vonal, független vizsgálatok elvégzésével ad bizonyosságot az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére arról, hogy az egyes funkciók által kiépített kontrollok megfelelése és hatékonysága biztosított.

A Szolvencia II rendelkezéseinek megfelelően kialakított kockázatkezelési rendszer a Társaság üzleti folyamataiba beépítésre került, és folyamatosan tájékoztatja a Társaság vezetését a tevékenység során felmerülő illetve lehetséges kockázatokról.

SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉS (ORSA)

Az ORSA hozzájárul a kockázati kontroll fejlesztéséhez azáltal, hogy átfogó képet nyújt az Igazgatóságnak és a felső szintű vezetésnek a Generali Biztosító Zrt. kockázati profiljáról. Az ORSA a jelenlegi és jövőre vonatkozó kockázati profilt a Társaság kockázatvállalási keretrendszerével összhangban elemzi, és teljes képet ad a Társaság szavatolótőke-megfeleléséről.

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 felügyeletért felelős felügyeleti hatóság neve és elérhetősége:

Magyar Nemzeti Bank
1054 Budapest, Szabadság tér 9.

A vállalkozás külső könyvvizsgálójának neve és elérhetősége:

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

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

A Társaság tevékenysége:

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

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

6512	Nem-életbiztosítás - Főtevékenység
6511	Életbiztosítás
6520	Vízontbiztosítás
6419	Egyéb monetáris közvetítés
6612	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6621	Kockázattérítés, kárszakértés
6622	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
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-hozsting szolgáltatás
6920	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
7021	PR, kommunikáció
7022	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
8211	Összetett adminisztratív szolgáltatás
8219	Fénymásolás, egyéb irodai szolgáltatás
8299	M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
8559	M.n.s. egyéb oktatás

Tulajdonosi szerkezet

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

A Társaság 100%-os tulajdonosa a Generali CEE Holding B.V., amely a nemzetközi Generali Csoport Közép-Kelet-Európai régiójába tartozó 10 ország (Bulgária, Horvátország, Cseh Köztársaság, Magyarország, Montenegró, Lengyelország, Románia, Szerbia, Szlovákia és Szlovénia) biztosítói számára nyújt szakmai támogatást, illetve biztosítja az együttműködést. A Generali CEE Holding B.V. a nemzetközi Generali Group kulcsfontosságú része, több mint 11 millió ügyféllel és 16 milliárd eurós vagyonnal rendelkezik.

A Generali CEE Holding B.V. főbb adatai (anyavállalat - a vállalkozáscsoport legkisebb egysége, amelybe a Társaság, mint leányvállalatot bevonják):

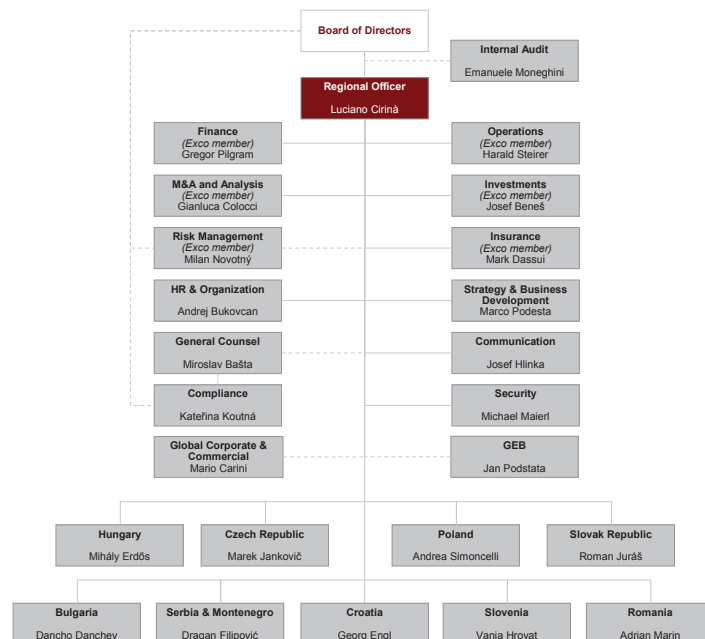
Alapítás éve: 2008

Székhely: Hollandia, Diemer, Diemerhof 32.

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 Triestben. A vállalatcsoport jelenleg több mint 60 országban van jelen, 2016-os teljes díjbevétele meghaladta a 70 milliárd eurót. A világszerte több mint 74 ezer alkalmazottat foglalkoztató és közel 55 millió ügyfelet kiszolgáló csoport egyike a vezető nyugat-európai biztosítótársaságoknak, valamint egyre fontosabb szereplője a közép-kelet-európai és ázsiai piacoknak.

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

Alapítás éve: 1831

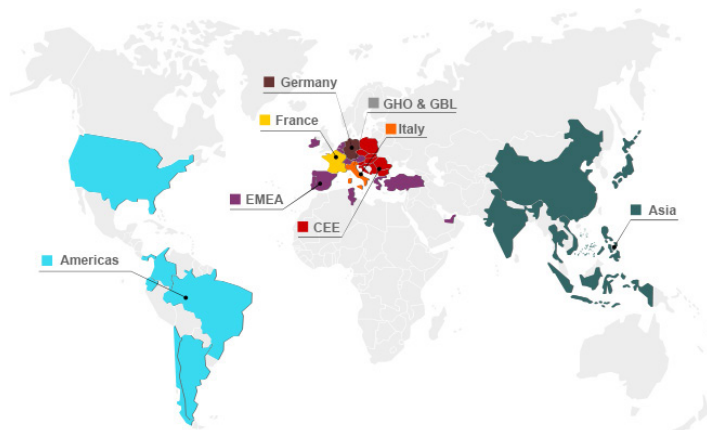
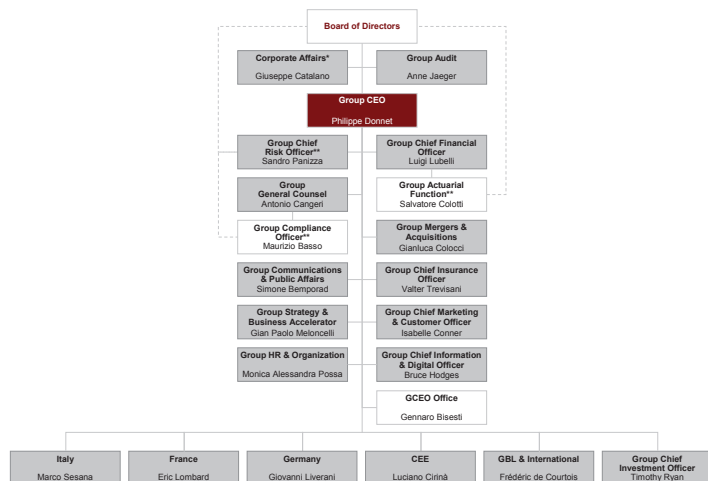
Székhely: Olaszország, 34132 Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi, 2

Telefon: +39 040 671111

E-mail: contact@generali.com

A teljes Generali Csoport felépítése:

A teljes Generali Csoport 12 csoport szintű funkciót betöltő szervezeti egységből és 8 területileg elkülöníthető üzleti egységből áll, úgy mint Olaszország (Italy), Franciaország (France), Németország (Germany), Kelet-Közép Európa (CEE), Európa, Közel-Kelet és Afrika (EMEA), Amerika (Americas) valamint Ázsia (Asia), és Központ (Global- GH&GBL)



A TÁRSASÁG ÉRDEKELTSÉGEI

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

Név	Jogi státusz	Ország	Működési forma	Tulajdon-hányad, / Szavazati jog
AUTOTÁL Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Famillio Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Generali Ingatlan Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Genertel Biztosító Zrt	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	100%
GP Consulting kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Generali Alapkezelő Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	74%
Európai Utazási Bizt. Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	61%
Small Gref a.s.	részvénytársaság, nem szabályozott	Cseh Köztársaság	leányvállalat	32%
Europ Assistance Magyarország Befektetési és Tanácsadó Kft	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	26%
Fundamenta Lakáskassza Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	15%
GSS S.C.A.R.L. Mo.-i fiók	a GSS fiókja	Magyarország	fiók	0%
Generali Egészség- és Önségélyező Pénztár	egészségpénztár	Magyarország	pénztár	-
Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár	nyugdíjpénztár	Magyarország	pénztár	-
Generali a Biztonságért Alapítvány	alapítvány	Magyarország	alapítvány	-

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGÉNEK ÉS SZERVEZETI FELÉPÍTÉSÉNEK BEMUTATÁSA

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

Életbiztosítási ágazatok:

- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás
- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás
- Egyéb életbiztosítás

Jelentős nem-életbiztosítási ágazatok:

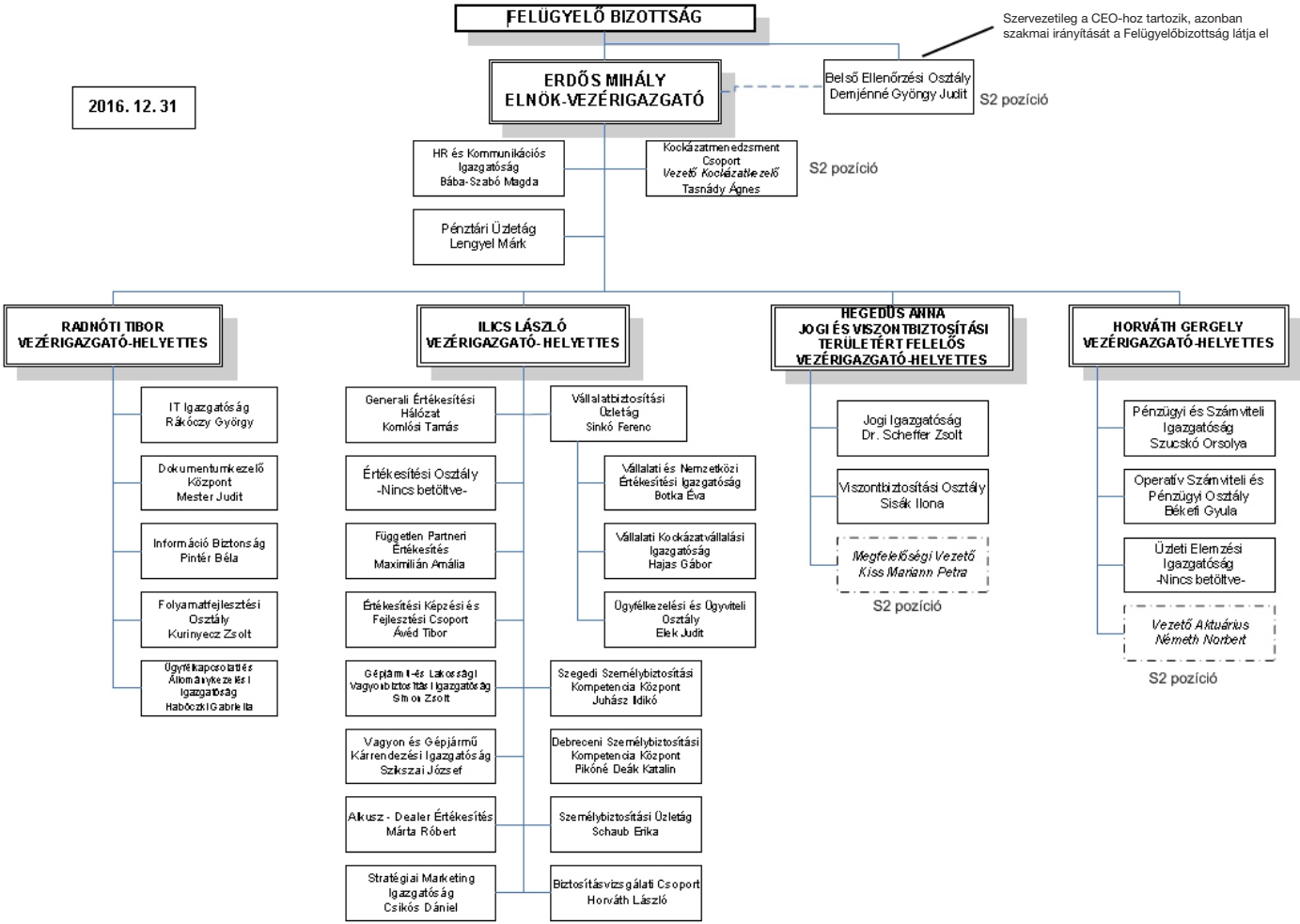
- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítás
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco)
- Gépjármű- felelősségbiztosítás
- Általános felelősségbiztosítás

- Jövedelembiztosítás
- Tengeri, légi és szállítási biztosítás

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

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

Szervezeti felépítési ábra:



A Társaság munkavállalóinak száma 1452 fő teljes munkaidőre vonatkoztatva, az átlagos létszám pedig 1683 fő:

Munkavállalók létszáma 2016.12.31.	
Aktív	1 452,48
Inaktív	112,78
Összesen	1 565,25
Átlagos havi létszám	
Állományba tartozó munkavállalók létszáma 2016 (fő)	
Havi átlag létszám	1 683

LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

A javuló makrogazdasági adatok, növekvő gépjármű eladások és lakásépítések, valamint az évekig csökkenő kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás díjának további lassú emelkedése kedvezően hatott a magyar biztosítási piac növekedésére. Az életbiztosítások 3, míg a nem-élet biztosítások 9%-os bruttó díjbé-
vétél-növekedést tudtak felmutatni 2016-ban. A Társaság, kihasználva a kedvező piaci környezetet, az eredményességet nem figyelmen kívül hagyva, szintén
szép növekedést ért el (élet: 5,5%, nem-élet: 4,4%).

A 2015. évinél alacsonyabb volumenű viharkárok, enyhébb téli időjárás, és a kevés – Társaságot – érintő nagykárnak köszönhetően igen kedvező volt a ká-
ralakulás.

Az adatszolgáltatásban is jelentős változások következtek be 2016-ban:: hatályba lépett a Solvency II szabályozás, mellyel párhuzamosan a felügyeleti nem-
zeti táblák is megváltoztak.

ÖSSZEHASONLÍTÓ ADATOK

A 2016. december 31-ével végződő üzleti év az első, amelyről a Társaságnak el kell készítenie és közzé kell tennie a fizetőképességről és pénzügyi helyzetről
szóló jelentést, ezért ebben a jelentésben az új adatszolgáltatás szerint (QRT táblák) összehasonlító adatok korlátozottan állnak rendelkezésre.

A.2. Biztosítási tevékenység teljesítménye

ÜZLETI EREDMÉNY

A kihívást jelentő makroökonómiai környezet és az alacsony kamatlábak ellenére a társaság által megtett intézkedések és a kedvező kárhányad kiemelkedő üzleti eredményhez vezetett (mind az életbiztosítási, mind a nem-életbiztosítási ágban), amely a kitűzött cél felett maradt és meghaladja a 2015. évi eredményt.

Az alábbi táblázat a Társaság főbb eredményszámait tartalmazza:

Eredmény-áttekintés, magyar számviteli szabályok szerint:

(millió Ft)	2016	2015	2016-2015	Vált 2016 / 2015
Biztosítástechnikai eredmény élet	3 827	4 313	-486	-11,28%
Biztosítástechnikai eredmény nem-élet	2 505	285	2 220	777,87%
Biztosítástechnikai eredmény összesen	6 331	4 598	1 733	37,69%
Pénzügyi eredmény összesen	5 654	3 988	1 666	41,78%
Egyéb nem technikai tételek	-2 008	-1800	-208	11,57%
Adózás előtti eredmény	9 977	6 786	3 191	47,02%
Társasági adó	-916	-334	-582	174,07%
Adózás utáni eredmény	9 061	6 452	2 609	40,44%

ÉLET ÁG

Az életbiztosítási ág teljesítménye 2016-ban 44 915 mFt bruttó közvetlen díjbevételt tett ki, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 44 892 mFt-ot. Az ágazatok kombinációját tekintve a befektetési egységekhez kötött biztosítás a teljes összeg 75,5%-át képviseli.

Az alábbi táblázat bemutatja az Élet ág biztosítástechnikai 2016. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2015. évvel:

Biztosítástechnikai eredmény – Élet ág:

(millió Ft)	2016	2015	2016-2015	Vált 2016 / 2015
Bruttó díjbevétel	44 915	42 587	2 328	5,47%
ebből egyszeri díj	7 301	6 577	724	11,00%
ebből folyamatos díj	37 614	36 010	1 604	4,45%
Korrigált díjbevétel (Élet egyszeri 10%-kal)	38 344	36 667	1 677	4,57%
Megszolgált díj	44 892	42 559	2 333	5,48%
Károk és szolgáltatások	-29 273	-29 254	-57	0,20%
Matematikai és Unit Linked tartalék változása	-7 772	-4 466	-3 267	74,68%
Költségek eredménykimutatásból	-11 518	-11 043	-474	4,30%
Eredményfüggő tartalék változása	226	146	80	54,89%
Technikai kamat és nyereségrészesedés (UL is)	7 801	6 769	1 032	15,25%
Egyéb technikai tételek	-449	-411	-38	9,40%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	3 907	4 300	-393	-9,14%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-80	14	-93	-690,09%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	3 827	4 313	-486	-11,28%

Az alábbi táblázat az élet szegmens néhány releváns kulcsindikátorát mutatja be a Csoport meghatározása szerint.

Üzleti eredmény - MINDEN SZEGMENS

	2016	2015	2016. évi terv	2016 - 2015	2016 / 2015	2016 - 2016. évi terv	2016 / 2016. évi terv
Új szerződések értéke (NBV)	1 982	1 904	1 765	78	4,1%	217	12,3%
Újüzlet díj (APE)	7 638	7 330	7 163	307	4,2%	474	6,6%

Éves díjgyenérték (Annual Premium Equivalent - APE) alapon számolva az új szerzés 7 368 millió Ft-ot tett ki (+4,2%) a negyedik negyedév nagyon erős értékesítési teljesítményének köszönhetően.

Az új szerzés értékének (New Business Value - NBV) 4,1%-os növekedése megfelel annak a célkitűzésnek, hogy hosszú távú értéket teremtsenek, és túlteljesítette a 2016-ra tervezett mértéket.

NEM-ÉLET ÁG

Az alábbi táblázat bemutatja a Nem-élet ág biztosítástechnikai 2016. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2015. évvel.

Biztosítástechnikai eredmény – Nemélet ág:

(millió Ft)	2016	2015	2016-2015	Vált 2016 / 2015
Bruttó díjbevétel	81 078	77 633	3 445	4,44%
Megszolgált díj	79 715	75 585	4 131	5,47%
Kárráfordítás	-28 807	-28 698	-108	0,38%
Költségek eredménykimutatásból	-29 131	-28 081	-1 050	3,74%
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-6 595	-6 662	67	-1,01%
Káringadozási tartalék változása	218	354	-135	-38,20%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	15 399	12 495	2 904	23,24%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-12 894	-12 210	-684	5,61%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	2 504	285	2 219	777,87%

A nem-élet ágban 2016-ban 79 252 mFt volt a bruttó díjbevétel a viszontbiztosítási tevékenység nélkül, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 77 893 mFt-ot. A Társaság bruttó díjbevételeinek 48,5%-át engedményezte.

A magas szintű kockázattalálási tevékenység, a díjbevétel növekedés, a kedvező időjárás és az alacsony nagykar terhelés mind hozzájárultak a nem-élet biztosítástechnikai eredmény jelentős növekedéséhez.

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

Tűz- és egyéb vagyoni károk biztosítása:

- Díjbevétel: 36 547
- Megszolgált díj: 36 332

Egyéb gépjármű-biztosítás (casco):

- Díjbevétel: 16 976
- Megszolgált díj: 16 608

Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb):

- Díjbevétel: 9 789
- Megszolgált díj: 9 442

A szegmens jövedelmezőségére az ún. kombinált hányadot (költségek és kártérítések hányada a bevételhez képest)¹ használjuk kulcsindikátorként.

A 2016. év végére a Társaság kombinált hányada elérte a 92,1%-ot (35,9%-os kárhányad + 56,2% költséghányad biztosítási adóval együtt), amely nagyon kedvező. Ez a következőknek köszönhető: a megszolgált díjak növekedése, egy nagyobb portfólión elért majdnem változatlan nettó összes veszteség és az a tény, hogy a költségek növekedési rátája a díjaké alatt maradt.

A legrelevánsabb ágazatok kombinált mutatója a következő:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása: 99,9%
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco): 100%
- Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb): 87,4%
- Általános felelősségbiztosítás: 14,1%
- Jövedelembiztosítás: 94,3%

A bruttó megszolgált díjakat tekintve az általános felelősségbiztosítás a Társaság negyedik legjelentősebb nem-élet ágazata.

Lényeges földrajzi régiók

ÉLET ÁG

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

NEM-ÉLET ÁG

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

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

A.3. Befektetési teljesítmény

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

A befektetési egységekhez kötött biztosítások esetén a szerződők kockázattalálási hajlandóságuknak megfelelően választhatnak befektetési portfóliókat. 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 Biztosító irányítja. Az irányítás egyik kulcsfontosságú eleme a Befektetési politika. Minden egyes befektetési egységhez kapcsolt portfólióknak megvan a saját befektetési politikája.

A Társaság megfogalmazta a Befektetési politikát, amelyet évente felülvizsgál. A Társaság fő célja a portfólió hozamának maximalizálása megfelelő kockázattalálási 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 Biztosító befektetési teljesítményét alapvetően befolyásolja a tőkepiaci helyzet. A kötelezettség vállalások teljesítése érdekében a Befektetési politika hangsúlyt fektet a portfólió további diverzifikációjára, és figyelembe veszi a makrogazdasági értelemben vett üzleti ciklus aktuális szakaszát, valamint a világ pénzügyi piacainak helyzetét.

A Biztosító értékelési politikát is készített, amely világosan meghatározza valamennyi eszközhöz az értékelési folyamatát. Az értékelést független harmadik fél végzi.

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

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

¹ Kombinált hányad = Nettó kárhányad + Költséghányad
 Nettó kárhányad = (Nettó kártérítések + Biztosítástechnikai tartalékok változása) / Nettó megszolgált díjak
 Költséghányad = (Nettó működési költség + kárrendezési költség + egyéb biztosítástechnikai bevétel/ráfordítás + kárrendezési költségtartalék változás) / nettó megszolgált díj

A Biztosító befektetési teljesítményét mutatja az alábbi táblázat.

Eszköz kategória	Portfólió	Unit-linked vagy indexhez kötött szerződésekhez kapcsolódó eszközök	Osztalék	Kamat	Bérleg	adatok millió Ft-ben	
						Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
Állampapír	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		2 323		721	5 198
Állampapír	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött		154		-53	-225
Állampapír	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		2 288		3	3 195
Vállalati kötvény	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		1 140		1	0
Vállalati kötvény	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		80		0	19
Vállalati kötvény	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött		42		0,5	34
Kollektív befektetés	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött	237			662	970
Kollektív befektetés	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött	45			593	-2 444
Kollektív befektetés	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött	0			42	0
Strukturált termék	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött		124		4 211	-309
Folyószámlapénz és bankbetét	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		17			
Folyószámlapénz és bankbetét	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		2			
Jelzálog és hitel	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		7			
Ingatlan	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött			5		

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

A.4. Az egyéb tevékenységek teljesítménye

A Társaság az alap biztosítási és a befektetési tevékenységen kívül – a teljeség 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 740 millió Ft-ot tett ki 2016-ban, a hozzájuk kapcsolódó eredmény nem jelentős.

A.5. Egyéb információk

A Társaság a Direktíva 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 Biztosító esetében az Assicurazioni Generali S.p.A. jelent saját felügyeleti hatóságának, az IVASS-nak.

B. Irányítási rendszer

B.1. Irányítási rendszer

B.1.1. A vállalatirányítási rendszer

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

IGAZGATÓSÁG

Az Igazgatóság az alapszabály értelmében 3-7 tagból állhat (2016. évben 5 fő), akiket a Felügyelőbizottság határozott időre, de legfeljebb 5 évi időtartamra választ meg, és bármikor visszahívhat. Az Igazgatóság a tagjai közül elnököt és legalább egy elnökhelyettest választ.

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

Az Igazgatóság hatáskörébe rendelt jelentősebb ügyek:

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

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

Az Igazgatóságon belül bizottságok nem működnek.

FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

A Társaság Felügyelőbizottsága 3-9 főből állhat (2016. évben 6 fő), akiknek kétharmadát a közgyűlés (egyedüli részvényes) választja, egyharmada pedig a munkavállalók soraiból kerül ki. A Felügyelőbizottság tevékenységét testületi szervként a jogszabályi előírásoknak, különösen a Polgári Törvénykönyvnek, valamint az Alapszabálynak, a közgyűlés (egyedüli részvényes) határozatainak és az ügyrendjének megfelelően gyakorolja.

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

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

déseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását,

- tárgyalja a megfelelőségi feladatkört ellátó személy éves tevékenységi jelentését.

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

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

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

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

A Felügyelőbizottságon belül bizottságok nem működnek.

AUDIT BIZOTTSÁG

Az Audit Bizottság a Felügyelőbizottságot, illetve az Igazgatóságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segítette a 2016. évben.

B.1.2. A vállalatirányítási rendszert érintő változások

A Társaság 2016. április 1-i hatállyal új igazgatósági tagot választott meg – a Felügyelet engedélyének beszerzését követően – Horváth Gergely személyében, aki ettől az időponttól kezdődően pénzügyi területért felelős vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag.

A korábban működő Audit Bizottság 2017. január 01-i hatállyal megszűntetésre került, ettől az időponttól kezdődően feladatait (beleértve a 2016. évi éves beszámoló véglegesítésével kapcsolatos feladatokat) a Felügyelőbizottság látja el.

B.1.3. Javadalmazási politika

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

- **Méltányosság:** Az egyéni javadalmazás számos szempont mérlegelését követően alakul ki. Kialakítása során az önálló költségvetéssel rendelkező területek rendelkezésére álló költségfedezet mellett figyelembe vételre kerül többek közt a munkakör tartalma, összetettsége, a munkakör elvégzéséhez szükséges kompetenciák, a munkakört betöltő szénioritása (szakmai tapasztalata), a munkakört betöltő jövőbeli potenciálja, a munkakört betöltő teljesítménye, valamint a biztosítási szektor hasonló munkakörben tapasztalható adatai. A külső méltányosságnak történő megfelelés mérlegeléséhez a Társaság alapesetben a biztosítási szektor mindenkor aktuális jövedelem-elemzésében szereplő piaci medián értékeket, egyedileg meghatározott, kritikusan minősített munkakörök, munkatársak esetében pedig a felső kvartilis veszi alapul.
- **Igazságosság:** Egyenlő munkáért egyenlő bér biztosítása.
- **Teljesítmény elismerése:** Az elvárt szinten, vagy azt meghaladóan teljesítő munkavállalók motivációjának megfelelő szinten történő fenntartása, illetve növelése a munkáltatótól érkező – akár jövedelmet nem érintő, akár jövedelmet érintő – pozitív visszacsatolás révén.
- **Hatékony munkavégzés támogatása:** A javadalmazási csomag elemei – a lehetőségek figyelembe vételével – biztosítják a hatékony munkavégzéshez szükséges feltételek teljesülését.
- **Racionális költséggazdálkodás biztosítása:** A Társaság bérgazdálkodása támogatja a vállalati szintű költségoptimalizálási törekvéseket, célja a fent említett alapelvek eléréséhez kapcsolódó optimális költségszint beállítása és fenntartása.

- **Optimális kockázatmenedzsment:** A javadalmazási csomagok összeállítása a Társaság hosszú távú stratégiai céljainak és eredményességének figyelembe vételével történik, a hosszú távú ösztönzők alkalmazásával a munkatársakat is ösztönözve a kiegyensúlyozott kockázatkezelésre. Ennek biztosítására került bevezetésre – összhangban a Szolvencia II szabályozással – a szolvencia ráta és a kockázati tőke megtérülés (Return on Risk Capital - RoRC) mutatók minimálisan elvárt szintjének megjelenítése is a vezetőkre vonatkozó kulcsfontosságú teljesítménymutatók között.

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

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

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

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

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

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

Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira vagy más kiemelten fontos feladatokról betöltött személyre vonatkozóan semmilyen nyugdíjprogram nem működik társaságunknál.

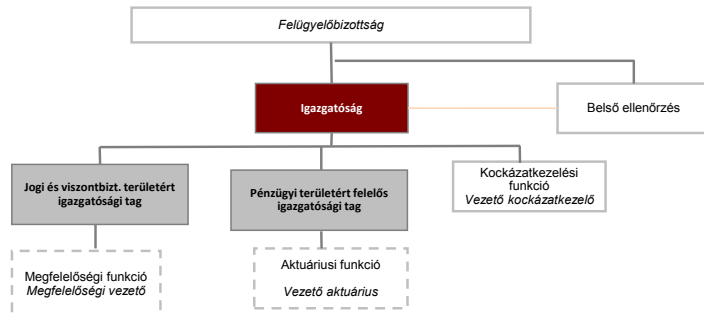
B.1.4. Lényeges tranzakciók a részvényesekkel, a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival

A Társaság a Generali CEE Holding B.V. felé csoport szinten elvégzett szolgáltatások ellenértékéért 87 mFt, valamint a 2015. üzleti év eredménye után 6 130 mFt osztalékfizetést teljesített a tárgyévben.

A vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival nem folytatott tranzakciókat a Társaság.

B.1.5. Kontroll funkciók

A Társaság saját szervezetén belül második védelmi vonalként Aktuáriusi, Megfelelőségi és Kockázatkezelési funkciókat, valamint harmadik védelmi vonalként Belső ellenőrzési funkciót (együtt: Kontroll funkciók) működtet, a jogszabályi előírásoknak megfelelően. Ezen funkciók az operatív funkcióktól függetlenül működnek, így (i) saját hatáskörükben – másoktól függetlenül – döntenek a feladataik megfelelő ellátását érintő kérdésekről, továbbá (ii) eredményeikről, valamint aggályaikról és javasataikról 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 funkciója a Társaságon belül a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó számítási és validálási feladatokat is egyaránt végez. A két terület függetlenségének biztosítása érdekében ezen tevékenységek egymástól elválasztásra kerültek, egymástól független külön csoportokat alkotnak. A csoportok vezetői a vezető aktuáriusnak (mint az Aktuáriusi funkció vezetőjének) jelentenek.

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

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

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

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

A Szolvencia II irányelv rendelkezéseinek megfelelően az Aktuáriusi funkció feladata:

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

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

A megfelelőségi vezető függetlenségét hivatott biztosítani:

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

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

A Megfelelőségi funkció felelős azért, hogy a jogszabályi környezetben bekövetkező esetleges változásoknak a Társaságra gyakorolt hatásait felmérje, valamint feltárja és felméri 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 megbízottainak segítése annak érdekében, hogy a Társaság teljesítse a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit.

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

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

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

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

A Kockázatkezelési funkció feladata továbbá:

- az Igazgatóság és egyéb funkciók támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony és eredményes működtetésében,
- a kockázatkezelési rendszer felügyelete, a kockázatkezelési szabályzat bevezetése,
- a Társaság általános kockázati profiljának figyelemmel kísérése, és az előírt adatszolgáltatások megküldése, különös tekintettel a tűrőhatárok megsértésére vonatkozó adatszolgáltatásra,
- a Szolvencia II-es szavatoló tőkeszükséglet számításának felügyelete,
- a kockázati kitétségekre 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 feltérképezési folyamat részeként meghatározza és felméri az esetlegesen felmerülő kockázatokat.

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

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

A Belső Ellenőrzési funkció – a helyi törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően – jogosult a feladata ellátáshoz szükséges minden adathoz hozzáférni, minden üzletmenettel kapcsolatos irányítószervi, illetve menedzsmenti döntéshozatalról 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 funkció emellett:

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

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

B.2. Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság

B.2.1. Követelmények

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

- Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai,
- Kulcspozíciót betöltő vezetők,
- Kontroll funkciót (aktuáriusi, megfelelőségi, kockázatmenedzsment, belső ellenőrzési terület) betöltő vezetők és - az aktuáriusi terület kivételével – ezen területek munkatársai,
- 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 prudents 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 felméréshez, továbbá a vállalkozás eredményes irányítására, felügyeletére és ellenőrzésére irányuló fo-

lyamatok hatékonyságának felméréséhez szükséges ismereteket 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 ismereteket, 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).

A Felügyelőbizottság tagjainak kizárólag felsőfokú végzettséggel kell rendelkezniük.

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

KULCSPOZÍCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

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

- pénzügyi területért felelős vezető (CFO),
- biztosító számviteli rendjéért felelős vezetője,
- biztosítási üzletmenetért felelős vezető (ClnsO),
- operációs területért felelős vezető (COO),
- HR területért felelős vezető,
- vezető jogtanácsos (General Counsel),
- befektetésekért felelős vezető (CIO),
- adatvédelemért felelős vezetők (belső adatvédelmi felelős (Chief Privacy Officer),
- információ biztonsági terület vezetője (Chief Data Officer).

KONTROLL FUNKCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

A Társaság a Kontroll funkciót betöltő vezetőivel (Aktuáriusi, Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment és Belső ellenőrzési terület vezetői) és a Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment valamint Belső ellenőrzési funkciót betöltő munkatársaival szemben 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 engedélyre szükséges, egyéb esetben a kinevezést megelőzően, valamint
- évente legalább egy alkalommal.

Az értékelést:

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

B.3. Kockázatkezelési rendszer, beleértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést

B.3.1. Kockázatkezelési rendszer

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

A kockázatkezelési rendszer alapelveit a Generali Csoport Kockázatkezelési politikája² határozza meg, amely minden kockázattal kapcsolatos szabályzatnak és útmutatásnak az alapja. A kockázatkezelési politika minden jelenlegi és jövőbeli kockázatra kiterjed, amelynek a Társaság bármilyen módon ki van téve jelenleg vagy várhatóan ki lesz téve előreláthatólag.

KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



1. KOCKÁZATAZONOSÍTÁS

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

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

² 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, azt az alábbi kockázati szabályzatok egészítik ki:

- a Csoportra vonatkozó befektetésszabályozási szabályzat
- a Csoportra vonatkozó nem-élet biztosítási és tartalékolási szabályzat
- a Csoportra vonatkozó életbiztosítási és tartalékolási szabályzat
- a Csoportra vonatkozó működésikockázat-kezelési szabályzat
- a Csoportra vonatkozó likviditási kockázat-kezelési szabályzat
- Egyéb kockázattal kapcsolatos szabályzatok, mint a Csoportra vonatkozó tőkekezelési szabályzat.

A standard formula által lefedett, I. pillérhez tartozó kockázatok

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

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 kockázat, a továbbterjedési kockázat és fokozódó kockázatok).

2. KOCKÁZATMÉRÉS

Az 1. szakaszban azonosított kockázatok a szavatolótőke-szükséglet szempontjából számszerűsítik, esetlegesen kiegészítve megfelelőnek és arányosnak ítélt egyéb modellezési technikákkal, hogy jobban tükrözzék a Társaság kockázati profilját. Ugyanannak a mérőszámoknak a használata a kockázatok és a szavatolótőke-szükséglet mérése esetében biztosítja azt, hogy mindegyik kockázatot megfelelő összegű szavatoló tőke fedez, amely képes elnyelni a felmerült veszteséget, ha a kockázat materializálódna.

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

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

3. KOCKÁZATKEZELÉS ÉS ELLENŐRZÉS

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

4. A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

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

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) a fő kockázatjelentési folyamat, amelyet a kockázatkezelési terület koordinál. Célja a kockázatok és a szavatolótőke igények értékelése a jelenben és jövőbe tekintő módon. Az ORSA eljárás biztosítja a fizetőképességi szintnek a stratégiai- és tőkekezelési tervnek megfelelő meghatározását. Az Igazgatóság jóváhagyása után az ORSA Riport a Felügyelet részére is megküldésre kerül. További részletek a B.3.3. pontban találhatók.

KOCKÁZAT IRÁNYÍTÁS

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

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

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

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

B.3.2. ORSA-folyamat

Az ORSA-folyamat a kockázatkezelési rendszer kulcsfontosságú komponense, amelynek célja a fizetőképességi helyzet és a kockázati profil megfeleltetésének értékelése a jelen szempontjából, illetve jövőbe tekintő módon.

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

Az ORSA jelentés éves rendszerességgel kerül összeállításra. Az éves ORSA jelentésen kívül rendkívüli ORSA jelentés is készül, ha jelentősen megváltozik a Társaság kockázati profilja.

Az ORSA jelentésben minden eredmény dokumentálásra kerül és azok a Társaság Kockázatkezelési bizottságának (Risk Committee) ülésein is megvitatásra kerülnek. A jelentés, annak megvitatását és Igazgatóság általi jóváhagyását követően benyújtásra kerül a felügyeleti hatósághoz. Általános szabály, hogy az ORSA jelentésben foglalt információknak megfelelően részletezettnek kell lenniük ahhoz, hogy a releváns eredményeket fel lehessen használni a döntéshozatali folyamat során és az üzleti tervezés folyamatában.

A helyi ORSA eredményekről jelentés készül az Anyavállalat számára is, ami a Generali Csoport ORSA folyamatának inputjaként szolgál. A Társaság követi a Csoport kockázatkezelési politikáját és további működési szabályzatokban lefektetett elveket is, melyeket az Anyavállalat ad ki, hogy biztosítsa az ORSA folyamat konzisztenciáját a Generali Csoporttal tartozó társaságoknál.

B.3.3. A kockázat menedzsment folyamat integrálódása a tőkekezelési folyamatba

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

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

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

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

B.4. Belső Kontroll rendszer

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

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

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

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

Az első védelmi vonal felépítését és kontrollrendszerét a folyamatauditokra és a folyamatmenedzsment rendszerre vonatkozó szabályzatok adják. A szabályzatok célja, hogy teljes körűen, vállalati szinten támogassa a folyamat- és ügyfélélmény-orientált működést, valamint meghatározza a folyamatauditok kapcsolódását a belső kontrollrendszerhez, a folyamatauditokat végző ellenőrök feladat- és felelőségi 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, felelőségeit, 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 audit feladatkör

B.5.1. A belső audit feladatkörre vonatkozó információk: szervezeti felépítés, a döntéshozatali folyamat, a belső audit feladatkör státusza és forrásai

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

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

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

A Csoport belső ellenőrzési politikájának rendelkezése szerint közvetlen felletesi jelentéstételi rendszer lett kialakítva az Assicurazioni Generali Csoport belső ellenőrzési részlegének vezetője, a CEE régió szintű belső ellenőrzési részleg vezetője és a Belső ellenőrzési osztály vezetője között.

Ez a modell biztosítja az autonóm működést és az operatív vezetéstől való függetlenséget, valamint hatékonyabb kommunikációt tesz lehetővé. Ez kiterjed az alkalmazandó módszertanokra, szervezeti struktúrára (munkaerő-felvétel, kinevezés, elbocsátás), a javadalmazási rendszerre és kapcsolódó költségvetésre a Felügyelőbizottsággal, az Igazgatósággal egyetértésben, az éves célkitűzésre és teljesítményértékelésre, a beszámolási rendszerre, valamint a belső ellenőrzési tervben javasolt célvizsgálatokra, melyeket a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság hagy jóvá.

B.5.2. A belső audit feladatkör jogosultságaira, erőforrásaira, szakmai képesítéseire, ismereteire, tapasztalatára és működési függetlenségére vonatkozó információk

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

A Belső ellenőrzési osztálynak teljes, szabad, korlátlan és kellő idejű hozzáférése van a szervezet bármely és minden nyilvántartásához, fizikai helyiségéhez, valamint bármely megbízásban érintett munkatársakhoz, szigorú felelősséggel a titoktartást és az adat- és információvédelmet illetően. A Belső ellenőrzési osztály vezetőjének szabad és korlátlan módon fordulhat a Felügyelőbizottsághoz, az Igazgatósághoz.

A Belső ellenőrzési osztály saját magát irányítja a Belső Ellenőrök Nemzetközi Szervezetének (Institute of Internal Auditors) kötelező érvényű útmutatásai által, beleértve a belső audit fogalmát, az etikai kódexet és a belső ellenőrzési gyakorlatra vonatkozó nemzetközi standardokat. Tekintettel az üzleti tevékenység vonatkozásában végzett ellenőrző szerep érzékeny és fontos jellegére, minden munkatársnak szigorú alkalmassági és megbízhatósági követelményeknek kell megfelelnie, ahogy azt az Assicurazioni Generali igazgatósága által jóváhagyott csoport szintű szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági politika megköveteli.

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

A Belső ellenőrzési osztály vezetője nem vállalhat felelősséget semmilyen más működési feladatkörért, és nyitott, konstruktív és együttműködő viszonyban kell állnia a szabályozó szervekkel, ami támogatja azon információk megosztását, amelyek relevánsak a feladataik végrehajtása szempontjából.

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

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

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

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

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

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

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

Minden audit tevékenység csoportszinten közös, következetes módszertan mentén kerül elvégzésre. Az audit magában foglalja, de nem korlátozódik, az adott szervezet irányítási, kockázatkezelési és belső kontroll folyamatai megfelelőségének és hatékonyságának vizsgálatára és összevetésére a szervezet meghatározott céljaival és célkitűzéseivel.

A Belső ellenőrzési osztály az egyes megbízások befejezését követően írásbeli audit jelentést készít és ad ki az auditált terület és annak feletteseire. A jelentés tartalmazza az egyes megállapítások súlyosságát, kiterjed a belső ellenőrzési rendszer hatékonyságával és megfelelőségével kapcsolatos valamennyi problémára, valamint a belső szabályzatoknak, eljárásoknak és folyamatoknak való megfeleléssel kapcsolatos főbb hiányosságokra. Tartalmazza ezen túlmenően az azonosított problémákkal kapcsolatban megtett vagy a már előzetesen egyeztetett tervezett javító intézkedéseket, valamint az ezek megvalósítására vonatkozó határidőket.

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

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

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

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

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

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

B.6. Aktuáriusi Terület

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

- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása és a biztosítástechnikai tartalékok jóváhagyása

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

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

Erőforrások tekintetében az aktuáriusi terület jelenleg 12 személyt foglal magában, akik közül összesen heten vesznek részt a Szolvencia II számításokban. Mindannyian aktuáriusi előképzettséggel és aktuáriusi, statisztikai vagy matematikai diplomával, vagy más különben pénzügyi/biztosítási szakos posztgraduális képesítéssel rendelkeznek.

A feladatkör vezetőjén kívül 5 személy foglalkozik a biztosítástechnikai tartalékok számításához kapcsolódó tevékenységekkel (módszertan, jelentéskészítés, folyamatok), egy személy pedig kizárólag ezen tevékenységek független validálásával.

B.7. Kiszervezés

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

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

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

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

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

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

B.8. Egyéb információk

B.8.1. Az irányítási rendszer megfelelőségének értékelése az üzleti tevékenységben eredendően benne lévő kockázatok jellege, mértéke és összetettsége szempontjából

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

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

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

B.8.2. Az irányítási rendszerre vonatkozó egyéb lényeges információk

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

C. Kockázati profil

C.1. Biztosítási kockázat

C.1.1. Életbiztosítási kockázati kitettség és annak értékelése

Az életbiztosítási és az egészségbiztosítási kockázatok az életbiztosítási és egészségbiztosítási kötvényekbe ágyazott biometrikus és nem biometrikusbiztosítási 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 biometrikusbiztosítási 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 halálzási arányokban bekövetkező azonnali és tartós változásokból eredő kockázat, ahol a halálzási 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 járadékbi biztosítási- és viszontbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok összegének 4 %-os 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 tegyék a biztosítási szerződés törlesztését.
- **Költségkockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási vagy viszontbiztosítási szerződések teljesítése során felmerülő költségekben bekövetkező változásokból ered.
- **Egészségi kockázat:** a szolgáltatások vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely az egészségbiztosítási kárigények változásából ered. Ez magában foglalja az egészségbiztosítási 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 szavatolóátke szükséglete 2016. év végén 10 812 millió Ft volt (nettó), mely 6%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A szavatolóátke-szükséglettel kapcsolatos további részletek a Jelentés E.2. részében találhatók.

Az életbiztosítási kockázat legjelentősebb eleme a törlési kockázat, amely ebben az évben 5%-kal emelkedett. A második legnagyobb kockázat a költségkockázat, amely 13%-kal nőtt; leginkább a hagyományos életbiztosításokra visszavezethetően, amelynek költségei sokkal magasabbak, mint tavaly. A halandósági és a rokkantsági és betegségi kockázat nem változott

jelentősen az előző évhez képest. A Társaság hosszú élet és felülvizsgálati kockázati kitettsége nem jelentős, mivel a járadékok kis részét képezik a portfóliónak.

Az életbiztosítási kockázat mérése mögötti megközelítés alapja a Társaság számára a feltételezések váratlan változásából 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 különbözet alapján kerül kiszámításra.

Az életbiztosítási kockázat mérése a szavatolóátke-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 halálzási 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 esetében a biztosított népesség megbetegedésében vagy rokkantságában lévő bizonytalanság és annak a Társaságra gyakorolt hatása a szerződők kárigényeire és a gyógyászati költségekre történő stresszek alkalmazásával kerül megmérésre.

A törlési kockázat esetében a kockázatkálbrálás és a veszteségmodellezés célja a szerződő viselkedésében az arra feljogosító törvényes vagy szerződéses opciókkal kapcsolatosan lévő bizonytalanság mérése, hogy részben vagy teljes egészében felmondják, visszaváltsák, csökkentik, korlátozzák vagy felfüggesztik a biztosítási fedezetet vagy lehetővé tegyék a biztosítási szerződés törlesztését. 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 méri.

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 20%-os azonnal elmozdulásának van a legnagyobb, 5,4%-os hatása. Ezen kívül a hazai államkötvények hozamának +100bps-os elmozdulása, a kockázatmentes hozamgörbe +/-50bps-os elmozdulása, valamint az igazgatási költség 10%-os növekedése jelent 1%-nál nagyobb kockázatot.

A beszámolási időszakban nem történt változás a kockázatomérésben.

C.1.2. Kockázatok Kezelése és csökkentése

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

A Társaság az életbiztosítási kockázatok csökkentésére szolgáló két fő eszköznek a megbízható árazást és a kockázatok előre történő, elbírált választását tekinti.

A TERMÉKEK ÁRAZÁSA

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

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

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

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

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

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

BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATVÁLLALÁSI FOLYAMAT

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

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

A morális kockázatnak jobban kitett kiegészítő kockázatok³ esetében, a Társaság maximált biztosíthatósági limiteket határoz meg, amelyek alacsonyabbak, mint az alapt biztosításnál, a haláleseti fedezeteknél alkalmazottak. A morális kockázatok csökkentése érdekében a kockázatvállalást illetően további szűkítések is meghatározásra kerültek.

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

A KOCKÁZATKEZELÉS SZEREPE AZ ÁRAZÁSI ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSI FOLYAMATOKBAN

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

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

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

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

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

Piaci viszontbiztosítókkal való viszontbiztosítási szerződés kötése során a Társaság magának 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 csoport szintű 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, amelyek kötelezettségek az üzleti tevékenység folytatása során, az egyes fedezett kockázatokkal és alkalmazott folyamatokkal kapcsolatosak. 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 törlés kockázatát is, azonban ezt a kockázatot a Társaság nem tekinti jelentősnek.

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

A Társaság a Generali Csoport kockázati stratégiájával összhangban olyan kockázatokat biztosít, amelyek ismertek és megérthetőek, és ahol a rendelkezésre álló információ és a kitettség átláthatósága magas szintű kockázat elbírálást és ezzel konzisztens fejlődést 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 szavatoló-tőke-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-élet biztosítási kockázat szavatoló-tőke-szükséglete 10 559 millió Ft (ebből 68% nem-élet biztosítási díj- és tartalékkockázat, 32% nem-élet biztosítási katasztrófakockázat), az egészségbiztosítási kockázat szavatoló-tőke-szükséglete pedig 941 millió Ft (ebből 69 egészségbiztosítási díj- és tartalékkockázat, 31% egészségbiztosítási katasztrófakockázat). Az előző évi számításhoz képest a nem-élet biztosítási kockázat szavatoló-tőke-szükséglete csökkent a volumen mérőszámok változása miatt (a függőkár tartalékok csökkenését valamelyest kompenzálta a díjak növekedése). A Vállalat legjelentősebb nem-életbiztosítási katasztrófa kockázata az árvíz és a földrendezés. A Vállalat csak Magyarországon vállal nem-életbiztosítási katasztrófa-kockázatokat. A szavatoló-tőke-szükségletre vonatkozó további információk a Jelentés E.2 részében találhatók.

A Társaság a kockázatkonzentráció megfelelő kockázati indikátorait alakítja ki.

³A kiegészítő kockázat az elsődleges kötvény kiegészítése, amely bizonyos feltételek mellett további szolgáltatásokat kínál a kötvény alapt biztosításán (elérés, haláleset) felül.

C.1.4. Kockázatok kezelése és csökkentése

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

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

A VISZONTBIZTOSÍTÁS SZEREPE

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

A Társaság quota share, kárhányad-meghaladásos (stop loss) és kármeghaladásos (excess of loss) típusú szerződéses viszontbiztosításokat kötött a GP Reinsurance EAD társasággal.

A 2016-ra vonatkozó Vagyonkockázati Katasztrófa Viszontbiztosítási Program kialakítása a következő elvek szerint történt:

- A védelem arra szolgál, hogy a legalább 250 évente előforduló katasztrófa károokra fedezetet nyújtson
- Minden közelmúltbeli nagyobb katasztrófakár fedezetére alkalmasnak bizonyuljon
- A fedezettel jelentős, a kockázatok fedezetére szolgáló tőke megtakarítása legyen lehetséges
- A szerződésben foglalt kiegészítő éves összesített kártöbblet (aggregát XL) fedezet védje a Társaságot az éven belüli kárméltódlások esetén.

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

A TÁRSASÁG KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEI

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

A Kockázatkezelési Funkció évente felülvizsgálja a kockázatsökkentési technikák megfelelőségét.

C.2. Piaci kockázat

C.2.1. Kockázati kitettség és annak értékelése

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, valamint hogy értéket hozzon létre tulajdonosai számára.

Ezáltal a Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve:

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

Mivel a Társaság eszközeit tartam szempontjából a várható kifizetéseknek 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 kockázatok fedező szavatolótőke tartását is abból a célból, hogy szilárd 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”⁴ alapelv szerint kezeli befektetéseit, eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozások fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

PIACI KOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

Hagyományos életbiztosítás

A Társaság jelentős piaci kockázatot vállal azzal, hogy a felhalmozott tőke után hosszú időn át hozam-minimumot garantál a 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 az értéke alá.

Nem-életbiztosítás

A Társaság pénzügyi instrumentumokba fekteti be a beszedett díjak jelentős részét, biztosítva, hogy a szolgáltatásokat időben ki tudja fizetni a szerződőknek. Ha a pénzügyi befektetések értéke túlzottan lecsökken a szolgáltatásokat 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 az értéke alá.

Befektetési egységhez 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. Emellett a Társaság rendelkezik olyan befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel is, amelyek rendelkeznek beágyazott tőkegaranciával így a Társaság ezen termék vonatkozásában piaci kockázatnak van kitéve. A Társaság azonban az eredménye tekintetében a befektetési egységhez kötött életbiztosítási üzlet vonatkozásában is visel piaci kockázatot: az eszközalapokból levont díjak jelentik a legfőbb nyereségforrást a Társaság számára és azok közvetlenül függenek 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 kitétségéből ered, kisebb része pedig abból, hogy a Társaság vállalati kötvényekbe és befektetési alapokba is fektet.

A PIACI KOCKÁZATOK FONTOSABB TÍPUSAI

A Társaság kockázati térképén a következő piaci kockázatokat tartja nyilván:

- Részvénytőkepiaci kockázat: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke a részvénytőkepiaci árfolyamok szintjének változásai miatt kedvezőtlenül változik, ami pénzügyi veszteségekhez vezethet. A részvénytőkepiaci kockázatnak való kitétség 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)
- Kamatlábak kockázata: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a kockázatmentes kamatlábak szintjének változásai miatt. A Társaság egyaránt ki van téve a kamatlábak lefelé illetve felfelé irányuló változásának, mely változások folytán a Társaságnak egyre többet kerülhet a vállalásai megtartása, mely pénzügyi veszteséghez vezet.
- Koncentrációs kockázat: annak kockázata, hogy jelentős pénzügyi veszteségek merülnek fel amiatt, hogy az eszközállomány kevés számú partnerre koncentrálódik, növelve ezáltal annak lehetőségét, hogy csak kevés vagy akár egyetlen partnert sújtó negatív esemény nagy veszteségeket eredményezzen.

⁴A 2009/138 / EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy elv” előírja, hogy a Társaság csak olyan eszközökbe és eszközökbe fektessen be, amelyek kockázatát a Társaság azonosíthatja, mérheti, felügyelheti, ellenőrizheti és jelentheti, figyelembe véve a fizetőképességi igényeket. Ezen elv érvényesülését a Csoport befektetési irányítási politikája (GIGP) szabályozza.

- 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 kamatrés 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 kockázatmentési módszertanokat alkalmaz, piaci kockázatainak értékeléséhez pedig a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza.

A fenti módszertan alapján a Társaság piaci kockázatokból származó szavatoló-tőke-szükséglete 15 689 millió Ft (nettó), mely 20%-os csökkenést jelent az előző évhez képest. A csökkenés jelentős része a Kamatláb-kockázat, a Részvénytulajdonosi kockázat és a Devizaárfolyam kockázat alacsonyabb szintjéből adódik. Ennek ellenhatásaként az alábbi kockázatok növekedtek az előző évhez viszonyítva:

- Ingatlanpiaci kockázat
- Koncentrációs kockázat
- Kamatrés kockázat

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

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

A standard formula megfelelően modellezi a piaci kockázat koncentrációját.

C.2.2. A Kockázat kezelése és csökkentése

A piaci kockázatokat többféleképpen kezeli a Társaság.

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

A STRATÉGIAI ESZKÖZALLOKÁCIÓS FOLYAMAT (SAA)

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

Az SAA folyamat a befektetési, pénzügyi, aktuáriusi, treasury és 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 szavatoló-tőke-megfelelési, aktuáriusi és számviteli mutatók figyelembe vétele mellett.

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

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

Egyes eszközkategóriák kezelését és nyomon követését központosította a Csoport. Ezek például a következők: (i) magántőke, (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 jövőhagyott, kötelezettség által meghatározott stratégiai eszközallokációval való összhangjának felmérése
- Az elemzések mértéke és mélysége függhet az értékelt befektetési eszköz szerkezetétől, a befektetés volumenétől és a szabályozási keretektől.

EGYÉB KOCKÁZATKEZELÉSI TEVÉKENYSÉGEK

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

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

C.3. Hitelkockázat

C.3.1. Kockázati kitettség és annak értékelése

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

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

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

HITELKOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

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

Hagyományos életbiztosítás

A Társaság jelentős hitelkockázatot vállal, amikor a felhalmozott tőke után hosszú időn át hozamot garantál a szerződőknek. Ha a szerződéses időszak alatt a pénzügyi befektetés által létrehozott hozam tartósan a garantált ho-

zam alatt van, a Társaságnak magának kell a garanciát kompenzálnia. Emellett realizálásuktól függetlenül a Társaságnak biztosítania kell, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen a kötelezettségeinek az értéke alá.

Nem-életbiztosítási üzlet

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

HITELKOCKÁZAT A KOCKÁZATI TÉRKÉPEKEN ÉS EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

Annak biztosítása érdekében, hogy az eszközökből származó hitelkockázatok szintje 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 figyelembe vételével került kialakításra.

A hitelkockázat minimalizása érdekében a Társaság Viszontbiztosítási Osztálya az Aktuáriusi és Kockázatkezelési funkcióval együttműködve a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság kockázati étvágával, a meghatározott limitekkel továbbá a viszontbiztosítási partnerek hitelképességének figyelembe vételével alakítja ki. A Társaság legfőbb viszontbiztosítási partnere a GP Reinsurance EAD, mely a Generali CEE Holding 100%-os tulajdonában áll. A Társaság a hitelkockázatai értékeléséhez a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza. A GP Reinsurance EAD jelenleg nem rendelkezik hitelkockázati besorolással és még nincs hivatalosan publikált Szolvencia II szerinti szavatoló tőke megfelelési mutatója, ezért a Társaság a partner által nemteljesítési kockázatot a GP Reinsurance EAD 100%-os szolvencia rátája mellett határozza meg. A GP Reinsurance EAD szolvencia rátájára vonatkozó érzékenységvizsgálat az E.6-os fejezetben található.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatokból származó szavatoló-tőke-szükséglete 10 618 millió Ft, mely 7%-os növekedést jelent az előző évi értékhez viszonyítva. A növekedés legfőbb indoka a viszontbiztosítással illetve devizapiaci derivatívával érintett kitétségek kockázatcsökkentő hatásának emelkedése a biztosítástechnikai- illetve a piaci kockázatok szavatoló-tőke-szükségletére vonatkozóan.

A szavatoló tőke-szükségletről bővebb információ az E.2. fejezetben található.

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

A hitelkockázat koncentrációját megfelelően modellezi a standard formula. A modell eredményei, valamint a mérlegösszetétel alapján a Társaságnak nincs lényeges kockázatkoncentrációja.

C.3.2. A kockázat kezelése és csökkentése

A hitelkockázatokat több párhuzamosan alkalmazott módon kezeli a Társaság.

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

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

C.4. Likviditási kockázat

C.4.1. Kockázati kitettség és annak értékelése

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

A biztosítási tevékenységből eredően a Társaság a likviditási kockázatnak az üzletből eredő pénzbevételek és pénzkiadások 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 likviditási kiadásoknak lehet kitéve kibocsátott garanciák, kötelezettségvállalások, derivatív szerződések fedezetpótlási felhívásai vagy a biztosítási tartalékok fedezettségére vonatkozó szabályozatra vonatkozó szabályozói korlátokkal kapcsolatban is.

A KOCKÁZATOK ELŐRETEKINTŐ AZONOSÍTÁSA

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

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

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

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

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

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

A Társaságnak elhanyagolható összegű külső tartozása van.

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

C.4.2. A kockázat kezelése és csökkentése

A Társaság a Csoport belső szabályzataiban felállított keretrendszerrel összhangban kezeli a likviditási kockázatot, és törekszik annak alacsony/elhanyagolható szinten tartására. A Társaság célja, olyan likviditási szint biztosítása, amellyel még a kedvezőtlen forgatókönyvek esetén is megfelel a kötelezettségvállalásainak, ugyanakkor teljesíti a jövedelmezőségi és növekedési célkitűzéseit is. Ennek érdekében úgy kezeli a várható pénzbevételeket és pénzkidadásokat, 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 pénzre tehetőek. A Társaság reális piaci feltételek, valamint stressz-forgatókönyvek alapján is áttekinti a likviditási kilátásokat.

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

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

- A befektetési folyamat vonatkozásában a Társaság kifejezetten a likviditási kockázatot azonosította a befektetésekhez kapcsolódó egyik legfontosabb kockázatként. A Társaságra befektetési limiteket határoztak meg 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-élet biztosítási kockázatvállalási szabályzataiban meghatározta, milyen elveket kell alkalmazni, hogy csökkentsék az életbiztosítási ág esetében a lejárat előtti törlések és visszavásárlások, a nem-életbiztosítási ág esetében pedig a kárkifizetések likviditásra gyakorolt hatását.

C.4.3. A jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség

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

Az életbiztosítási ág EPIFP értéke 2016. év végén 23 576 millió Ft.

A nem-életbiztosítási ág EPIFP értéke 2016. év végén 1 323 millió Ft.

C.5. Működési kockázat

C.5.1. Kockázati kitettség és annak értékelése

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

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

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

CSOPORTSZINTŰ TANULÁSI FOLYAMAT

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

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

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

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

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

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE ÉS A FELMÉRT KOCKÁZATOK

A Társaság 2016-ban végrehajtotta a működési kockázatok felmérését mind Top-down, mind Bottom-up módszerrel, annak érdekében, hogy előretekintő módon becsülje a működési kockázatokat, melyeknek a Társaság ki van téve.

A kockázat kiválasztási gyakorlat célja azoknak a működési kockázatoknak a rangsorolása, amelyeknek a Társaság ki van téve. A kockázat kiválasztás alapján az alábbi kockázatokat ítélte a Társaság a legrelevánsabbaknak:

- A változó szabályozói követelményeknek való megfelelés és az új életbiztosításra vonatkozó szabályozás implementálása
- Terméktervezési hibák és a termékek hiányosságai általánosan
- Kulcsfontosságú alkalmazottak elvesztése és az adminisztrációs alkalmazottak hiánya
- Csaláson alapuló kárigények külső felek által vagy munkatársak/ügynökök támogatásával

Ezeket a kockázatokat értékelte a Társaság legfőbb kockázatainak számos mutató alapján, és ez a lista képezi a további kockázatfelmérés tervezésének alapját.

A Top-down felmérés főleg azoknak a működési kockázatoknak a magas szintű értékelésére összpontosított, amelyeknek a Társaság ki van téve. Az érintett felsővezetőkkel egyénileg végzett értékelés alapján a következő típusú működési kockázati eseményekhez kapcsolódnak a legnagyobb várható éves veszteségek: (1) külső csalás, (2) munkáltatói gyakorlat (3) ügyfelek/termékek.

A Bottom-up felmérést a releváns szervezeti egységek részvételével végezték, figyelembe véve az összes folyamatot, a kapcsolódó 2016-os Top-down felmérésnek megfelelően. A felmérés alapján a legfolyamatotbóbb működési kockázati eseménýtípusok a külső csalás és a folyamatkezelés, végrehajtás, teljesítés.

C.5.2. A Kockázat kezelése és csökkentése

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

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

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

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

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

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

C.6. Egyéb jelentős kockázatok

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

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

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

C.7. Egyéb információk

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

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

Annak ellenőrzésére, hogy a szavatolótoke-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)
- partner általi nemteljesítési kockázat: a GP Reinsurance EAD tőke-megfelelési mutatója 100% helyett 196%
- természeti katasztrófa kockázati teszt: az alap biztosítási összegekkel kalkulálva (kitettség adatok helyett)

A fenti érzékenységek tőke-megfelelési mutatóra gyakorolt hatásait a Jelenítés E.6-os fejezete tartalmazza.

D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés

D.1. Eszközök

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

Eszközosztályonként a következő információkat ismertetjük:

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

D.1.1. Eszközök értékelése a Szolvencia II mérlegben

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

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

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

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

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

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

IMMATERIÁLIS JAVAK

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

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

INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

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

KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKBAN LÉVŐ RÉSZESEDÉSEK

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

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

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

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

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

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

Az alábbi táblázat a Társaság részesedéseinek Szolvencia II értékét és fő pénzügyi adatait mutatja be a 2016. év végén (adatok millió forintban):

Társaság neve	Befolyás jellege	Értékelési módszer	Részesedés mértéke	Részesedés SII szerinti értéke	Kötelezettségeket meghaladó eszközök értéke	Eszközök SII szerinti értéke	Kötelezettségek SII szerinti értéke
Small GREF a.s.	közös vezetésű váll.	Korrigált tőkemódszer	32%	4 078	n.a.	n.a.	n.a.
Europai Utazási Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	61%	1 964	3 220	4 117	897
Generali Ingatlan Kft.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	11 169	n.a.	n.a.	n.a.
Generali Alapkezelő Zrt.	leányvállalat	Korrigált IFRS tőkemódszer	74%	1 301	n.a.	n.a.	n.a.
Genertel Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	3 186	3 186	6 947	3 761
Egyéb részesedések		Korrigált IFRS tőke-/ alternatív módszer		559	n.a.	n.a.	n.a.
Összesen				22 257			

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

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

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

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

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

A részesedés stratégiai jellege

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

- 1) a tőkebefektetés értéke a következő 12 hónapban valószínűleg lényegesen kevésbé változékony, mint más eszközök értéke ugyanebben az időszakban, egyfelől a befektetés jellege, másfelől a részesedő vállalkozás kapcsolt vállalkozásban gyakorolt befolyása miatt;
- 2) a befektetés stratégiai jellegű, figyelembe véve minden meghatározó tényezőt, így egyebek mellett:
 - a. egyértelmű stratégiai döntés a részesedés hosszú távú fenntartásáról;

- b. az a. pontban említett stratégia összhangja a vállalkozás intézkedéseit vezérlő vagy korlátozó főbb irányelvekkel;
- c. a részesedő vállalkozás képessége a kapcsolt vállalkozásban fennálló részesedés fenntartására;
- d. a tartós kapcsolat megléte;
- e. amennyiben a részesedő biztosító vagy viszontbiztosító egy csoporthoz tartozik, a stratégia összhangja a csoport intézkedéseit vezérlő vagy korlátozó főbb irányelvekkel.

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

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

KÖTVÉNYEK

A kötvények a Szolvencia II mérlegben piaci értéken kerültek értékelésre.

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

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK

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

D.1.2. Értékelési különbözetek bemutatása (Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek kivételével)

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

összegek mFt-ban	Szolvenca II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték (b)	Különbőség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Üzleti és cégérték	0	0	0	A használt szerzési költségek egyenlegei és az üzleti / cégértéket nullával értékelték az SII szabályozások alapján, és ténylegesen eltávolításra kerülnek az SII mérleg készítése során.
Használt szerzési költségek	0	4 296	-4 296	
Immateriális javak	0	3 515	-3 515	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 eszköze. A vállalkozás igényeire szabott számítógépes szoftvereket és a „polcra levezető” szoftverlicencket, amelyeket nem lehet más felhasználóknak értékesíteni, szintén nulla értékre kell értékelni.
Használt adókövetelések	0	0	0	Az SII használt adókövetelések az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A használt adókövetelés diszkontálása nem megengedett. A használt adókövetelések könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felül kell vizsgálni (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel).
Nyugdíj szolgáltatások többlete	0	0	0	
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	895	895	0	A készletek és egyéb tárgyi eszközök piaci értéke ugyanaz, mint a számviteli törvényben előírt érték azzal a feltételezéssel, hogy a csökkentett bekerülési értékük ténylegesen a piaci árakat képviseli.
Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével)	171 337	146 003	25 334	
Ingatlanok (a saját használatú kivételével)	66	62	4	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az ingatlanok csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték az ingatlan piaci értéke
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések	22 257	15 441	6 816	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részesedések értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a piaci érték megjelenítése. Az alkalmazott értékelési módszer a fent bemutatott, a kapcsolt vállalkozásokban meglévő részesedések értékeléséről szóló leírással összhangban került alkalmazásra.
Részvények	4 907	1 283	3 624	
Jegyzett részvények	0	0	0	
Nem jegyzett részvények	4 907	1 283	3 624	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a részvények értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a részvény piaci értéke
Kötvények	125 333	112 091	13 242	
Államkötvények	116 299	106 646	9 653	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Vállalati kötvények	9 034	5 445	3 589	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a kötvények piaci értéke
Strukturált kötvények	0	0	0	
Fedezettel biztosított értékpapírok	0	0	0	
Kollektív befektetési vállalkozások	16 367	14 720	1 647	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték a befektetési jegyek piaci értéke
Derivatívák	0	0	0	
Betétek a pénzeszköz egyenértékesei kivételével	2 406	2 404	2	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt értéke és a Szolvenca II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt
Egyéb befektetések	0	0	0	
Indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök	118 530	118 530	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között (mindkettőt piaci értéken jelenítjük meg)
Hitelek és jelzálogkölcsönök	163	163	0	
Biztosítási kötvényekre adott hitelek	113	113	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértelek hatása jelentéktelen lenne.
Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök	30	30	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértelek hatása jelentéktelen lenne.
Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök	20	20	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértelek hatása jelentéktelen lenne.

összegek mFt-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	301	301	0	Nincs különbség a magyar szabályok szerinti érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	2 726	2 867	-141	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	377	377	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	1 845	1 845	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Saját részvények (közvetlen birtoklás)	0	0	0	
A szavatoló tőke elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	0	0	0	
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6 299	6 299	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	131	5 242	-5 111	A különbség az eszközök elhatárolt kamatából és az értékpapírok névérték és bekerülési érték közötti különbözetéből eredő elhatárolásokkal magyarázható, amelyet eltérően vesz figyelembe a Szolvencia II mérleg és a magyar számviteli szabályozás.
Eszközök összesen*	302 605	290 334	12 271	

* A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek nélkül

D.2. Biztosítástechnikai tartalékok

D.2.1. Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

AZ ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

Az alábbi táblázat az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok 2016. évi végi összegét mutatja, a főbb összetevők szerinti bontásban: a kötelezettségek legjobb becslése, viszontbiztosítási megtérülések a partner nemteljesítése miatti kiigazítás figyelembe vételével, valamint a kockázati ráhagyás.

2016. évi Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)

Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével	137 897
Megtérülések viszontbiztosítóktól	1 934
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével	135 963
Kockázati ráhagyás	4 651
Nettó biztosítástechnikai tartalékok	140 614

A kötelezettségek legjobb becslése megegyezik a vállalati portfólióban szereplő szerződésekből keletkező jövőbeli pénzáramok várható jelenértékével, és ebből kifolyólag magában foglalja mind a bekövetkezésük valószínűségén alapuló értékelést, mind a pénz időértékének megfelelő értékelését. Ezt a jelenértéket a 2016.12.31-ére vonatkozó kockázatmentes hozamgörbével számítjuk ki, amelyet az EIOPA tesz közzé a piaci megfigyelések alapján. Az EIOPA által közölt hozamgörbe az első két évben csereügylet-rátákon, ezt követően államkötvények hozamán alapul, és tartalmaz egy olyan kiigazítást, amely figyelembe veszi az instrumentumok maradvány nemteljesítési kockázatát is (az ún. hitelkockázat-kiigazítást, amelynek összege magyar forintban -10 bázispont).

A kötelezettségek legjobb becslése direkt módszerrel történik, amely 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). Konkrétan az előrejelzések figyelembe vesznek minden jövőbeni biztosítási díjat és biztosítási esemény bekövetkezéséhez kapcsolódó kiáramlást (pl. a szerződés lejáratakor a biztosított túlélése esetén kifizetendő kárigények és tőke), valamint a szerződéses opciók esetleges lehívását (pl. visszavásárlási vagy díjmentesítési opciók).

A portfólió típusától és a benne rejlő kockázattól függően a várható jövőbeli pénzáramok determinisztikus scenárió (tehát az ún. Certainty Equivalent

scenárió) alapján vagy sztochasztikus scenáriók eredményeinek átlagaként kerültek értékelésre, lehetővé téve a pénzügyi garanciák és a szerződéses opciók költségének a kiszámítását. Az utóbbi esetben az aktuáriusi platformokon végzett számítások figyelembe vettek bizonyos jövőbeni vezetőségi (például jövőbeni nyereségelosztáshoz kapcsolódó) döntéseket, intézkedéseket, és a szerződő racionális viselkedésére vonatkozó bizonyos feltevéseket (ún. racionális szerződői magatartás, amely befolyásolhatja egyes opciók – például a visszavásárlási - lehívására való hajlamot).

A aktuáriusi platformon nem modellezett kötelezettségek legjobb becslése egyszerűsített módszerrel került értékelésre, és feltételeztük, hogy az megegyezik a számviteli törvények szerinti biztosítástechnikai tartalékkal.

Amint azt a fenti táblázat is mutatja, a kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül 138 milliárd forintot tett ki, és ez az érték a Magyarországon kötött direkt üzletekre vonatkozik.

A bruttó kötelezettségek legjobb becslése értékének csupán 1,4%-a kerül a társaságon kívülre viszontbiztosítás révén, és a partner nemteljesítése miatti kiigazítást figyelembe vevő viszontbiztosítási megtérülések 1,9 milliárd forintot tettek ki ezekhez a szerződésekhöz kapcsolódóan. A viszontbiztosítási megtérülések egyszerűsített arányos módszerrel kerültek értékelésre, és azokat a partner nemteljesítése miatti kiigazítás alkalmazásával módosítottuk, a viszontbiztosító nemteljesítési kockázatának figyelembe vétele érdekében.

A kockázati ráhagyás lehetővé teszi a működtetési feltételezések volatilitásához kapcsolódó és a jövőbeni pénzáramokban rejlő elkerülhetetlen bizonytalanság figyelembe vételét. A kockázati ráhagyás a tőkeköltség módszerrel került kiszámításra, amely figyelembe veszi a nem fedezhető kockázatokhoz kapcsolódó költséget.

A nem fedezhető kockázat miatt szükséges szavatoló tőke-szükséglet a standard formulával került meghatározásra. A tőkeköltség meghatározásához alkalmazott tőkeköltség-ráta évi 6%. Az egyes előrejelzési évek tőkeköltségének diszkontálása az értékelés napjára történt, a volatilitási kiigazítás nélküli hozamgörbe alapján. A szabályozásnak megfelelően a kockázati ráhagyás kiszámítása a viszontbiztosítás hatásának figyelembe vételével valósult meg. A nem fedezhető kockázatokhoz kapcsolódó szavatoló tőke-szükséglet jövőbeni előrejelzése, illetve biztosítási ügyleteknél felosztása a kockázati ráhagyás számításában szereplő egyes kockázatokhoz szükséges tőkéhez rendelt megfelelő, a kockázat szempontjából meghatározó biztosítástechnikai tényezők segítségével történt.

2016. december 31-én a Társaság életbiztosítási szerződéseire kapcsolódó kockázati ráhagyás 4,7 milliárd forint volt.

A fentiek eredményeképp a Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékainak 2016. december 31-ei összértéke 140,6 milliárd forint volt, ami a kötelezettségek viszontbiztosítást figyelembe vevő legjobb becslésének és a kockázati ráhagyásnak az összegéből adódik.

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

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék	Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	Kockázati ráhagyás (társasági nézet)	Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	Megtérülések viszontbiztosítótól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételeivel
ÖSSZESEN	169 767	137 897	4 651	142 548	1 934	140 614
Életbiztosítás összesen	169 767	137 897	4 651	142 548	1 934	140 614
Direkt életbiztosítás	169 767	137 897	4 651	142 548	1 934	140 614
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	41 333	39 686	394	40 080	0	40 080
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás: opciók és garanciák nélküli szerződések	117 390	92 508	3 667	96 175	0	96 175
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás: opciókat és garanciákat tartalmazó szerződések	5 284	4 978	5	4 983	0	4 983
Egyéb életbiztosítás: opciók és garanciák nélküli szerződések	3 537	-1 879	100	-1 779	467	-2 246
Egyéb életbiztosítás: opciókat és garanciákat tartalmazó szerződések	0	0	0	0	0	0
Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	2 224	2 604	485	3 089	1 467	1 622
Viszontbiztosításba vett életbiztosítás	0	0	0	0	0	0
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosításba vett, befektetési egységekhez kötött szerződések	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosításba vett egyéb szerződések	0	0	0	0	0	0
Életbiztosításhoz hasonló technikájú - egészségbiztosítás összesen	0	0	0	0	0	0
Életbiztosításhoz hasonló technikájú - Direkt egészségbiztosítás	0	0	0	0	0	0
Egészségbiztosítás: opciókat és garanciákat tartalmazó szerződések	0	0	0	0	0	0
Egészségbiztosítás: opciók és garanciák nélküli szerződések	0	0	0	0	0	0
Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	0	0	0	0	0	0
Egészségbiztosítás - Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő járadékok (2014)	0	0	0	0	0	0
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás - Viszontbiztosításba vett	0	0	0	0	0	0

A Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási, viszontbiztosítást figyelembe vevő biztosítástechnikai tartaléka főként befektetési egységekhez kötött direkt üzletből származó termékekből (71,9%) és direkt üzletekből származó hagyományos megtakarítási termékekből (28,5%) áll; a Társaságnak 2016 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 2016 végi állapot szerint.

(millió Ft)	Számviteli biztosítás-technikai tartalék	Szolvencia II	Eltérés
Bruttó tartalékok/Kötelezettségek legjobb becslése	174 092	137 897	-36 195
Viszontbiztosítóra jutó tartalékok/Megtérülések viszontbiztosítóktól	4 324	1 934	-2 390
Kockázati ráhagyás	0	4 651	4 651
Nettó tartalékok/Biztosítástechnikai tartalékok	169 767	140 614	-29 153

A számviteli biztosítástechnikai tartalékok és a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok közötti különbséget a két módszer lényegi módszertani különbségeiből adódik. A Szolvencia II szerinti értékelés ugyanis a legjobb becslésekre vonatkozó feltevések, a jövőbeni nyereségelosztások (pénzügyi és technikai), valamint a pénzügyi garanciák költségei alapján előrejelzett jövőbeni pénzáramokat veszi figyelembe, az aktuális hozamgörbét alkalmazva diszkontráktaként. A pénzügyi mérlegben szereplő biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése azonban ehelyett a helyi számviteli alapelvek szerinti biztosítástechnikai tartalékok számítási módszerét alkalmazza, és így módon általában árazáskori demográfiai feltevéseket használ, a szerződéses pénzáramokat a szerződés kibocsátásakor meghatározott technikai kamatlábbal diszkontálja, valamint általában véve nem veszi figyelembe az értékelés

napján meglévő nem realizált nyereségből/veszteségből származó jövőbeni pénzügyi nyereségrészesedést sem.

A két értékelés közötti fő eltérés a következőknek tudható be:

- A biztosítási díjakból, jövőbeni ráfordításokból és szerződéses opciókból eredő pénzáramok:
- Biztosítási díjak:** a számviteli biztosítástechnikai tartalékok általában a nettó, azaz a költségfedezetet nem tartalmazó biztosítási díjak alapján kerülnek kiszámításra; viszont a Szolvencia II szerinti értékelés a teljes biztosítási díjat figyelembe veszi.
- Költségek:** a számviteli biztosítástechnikai tartalékok számításából jellemzően kimaradnak a jövőbeni költségek, vagy a termék típusától függően közvetetten kerülnek figyelembe vételre a múlt-

beli költségfedezetekre képzett tartalékon keresztül. Ezzel szemben a Szolvencia II szerinti értékelés magában foglalja a vállalatnál a szerződéses kötelezettségek teljesítése érdekében felmerülő költségek jelenértékének legjobb becslését.

- **Szerződéses opciók:** a számviteli biztosítástechnikai tartalékok számítása jellemzően nem veszi figyelembe a szerződéses opciók biztosított általi lehívásának (pl. visszavásárlás vagy a biztosítási díjak fizetésének elmulasztása) valószínűségét; ezzel szemben a Szolvencia II szerinti számítás ezeket az elemeket megfelelő módon figyelembe veszi.
- **Működtetési feltételezések:** a számviteli pénzügyi kimutatásokban szereplő tartalékokat általában konzervatív működtetési feltételezések (elsődrendű statisztikák) alapján számítják, a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékokat pedig a legjobb becslésekre vonatkozó feltételezésekkel (másodrendű statisztikák) számítják.
- **Gazdasági feltételezések:** a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékokat az aktuális gazdasági környezet alapján kell értékelni, mind a hozamgörbék, mind a mögöttes eszközök piaci értéke tekintetében. A gyakorlatban ez a következőket érinti:
 - az előrejelzett hozamok és – ebből következően – a jövőbeni pénzáramokban megjelenő szerződött megillető jövőbeli bónuszok;
 - a diszkontálásra használt kamatlábak.
 Ezzel szemben a számviteli biztosítástechnikai tartalék pénzáramok jellemzően nem veszik figyelembe a szerződött megillető jövőbeli bónuszokat és a szerződés kezdetekor meghatározott technikai kamatlábak segítségével kerülnek diszkontálásra.
- **A nyereségrészesedés és garanciákat tartalmazó üzlet értékelésére alkalmazott módszertan:** az ilyen típusú szerződéseknél a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékokat olyan sztochasztikus aktuáriusi platformok segítségével értékeljük, amelyek a lehetséges pénzügyi scenáriók széles spektrumát figyelembe veszik, és ily módon lehetővé teszik a biztosított által birtokolt opciók és garanciák költségének explicit értékelését. Ezzel szemben a számviteli biztosítástechnikai tartalékok nem tartalmazzák ennek a költségnek az értékelését.
- **Partner nemteljesítése miatti kiigazítás:** a számviteli értékeléstől eltérően a Szolvencia II szerinti viszontbiztosítási megtérülések összegét oly módon kell kiigazítani, hogy a partner esetleges nemteljesítésének hatása figyelembe legyen véve.
- **Kockázati ráhagyás:** a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal szemben a Szolvencia II szerinti tartalmazza a nem fedezhető kockázatokkal kapcsolatos tőke szükséglet explicit értékelését.

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI

A Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számítása nem csupán az alkalmazott módszerektől, modellektől és adatoktól függ, hanem számos olyan gazdasági és működési tényezőtől is, amelyek jövőbeni bekövetkezése eltérhet az értékelés napján meglévő várakozásoktól.

A biztosítástechnikai paraméterek csak kis mértékben érintik a Társaság portfólióját. A legrelevánsabb működési tényező az igazgatási költség: ennek 10%-os növekedése a kötelezettségek legjobb becslését kb. 1,7 milliárd forinttal növeli meg (1,3%).

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

A volatilitási kiigazítás és az illeszkedési kiigazítás nem került alkalmazásra.

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

D.2.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉK

A NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékokat (TP), amelyek

- az értékelés napja előtt bekövetkezett függő károkhoz kapcsolódnak (akár bejelentettek, akár nem), amelyek kárkifizetési és kapcsolódó kárrendezési költségei nem teljesen kerültek kifizetésre az adott napig (függőkár tartalék),
- jövőbeni szerződéses kárigényekhez kapcsolódnak, amelyek vagy érvényben vannak az értékelés napján, vagy a fedezésükre jogi kötelezettség áll fenn (díjtartalék),

a kötelezettségek diszkontált legjobb becslése (BEL) és a kockázati ráhagyás (RM) összegeként határozzuk meg.

$$TP = BEL + RM$$

A kötelezettségek diszkontált legjobb becslését a következőkben röviden ismertetett módszerek és feltevések alkalmazásával számítjuk ki a függőkár tartalék és a díjtartalék tekintetében külön-külön.

Függőkár tartalék

A függőkár tartalékok esetén a kötelezettségek legjobb becslésének meghatározásához alkalmazott megközelítés az aktuáriusi módszerek alkalmazásának lehetőségétől függ.

- A nem modellezett és részben modellezett üzlet (azon biztosítási üzletág vagy üzletágrész, amelyet különféle okokból, pl. elegendő, megfelelő vagy teljes körű adatok hiánya, vagy az adott üzlet inhogénitása miatt nem tudunk aktuáriusi módszerekkel elemezni) kötelezettségeinek legjobb becslése a számviteli biztosítástechnikai tartalékok alapján került kiszámításra.
- A modellezett üzlet (azon üzletágak, amelyeket részletesen aktuáriusi módszerekkel elemeztünk, mivel ezekre elegendő, megfelelő és teljes körű adat áll rendelkezésre) kötelezettségeinek legjobb becslését a következő lépésekkel határoztuk meg:

Károk és csoportosítás

A biztosítástechnikai tartalékok megfelelő aktuáriusi elemzése, valamint a végső kárra vonatkozó előrejelzések becslése érdekében a múltbeli károkat (kárkifizetéseket illetve kárráfordításokat, szerződéses és fakultatív viszontbiztosítás hatása nélkül) is figyelembe vettük. Az erre a célra használt adatok megfelelnek az arányosság, lényegesség és teljesség minőségi kritériumainak.

Az egyes portfóliók oly módon kerültek kialakításra, hogy azokban homogén kockázati csoportok, a fedezet típusok illetve egyéb tulajdonságok (pl. a kárkifizetés hossza és változékonysága) azonosíthatóak legyenek. Az elfogadott minimum tagoltsági szint az egyes típusok (direkt üzlet, arányos viszontbiztosításba vett üzlet, nem arányos viszontbiztosításba vett üzlet) közötti felosztást veszi figyelembe, valamint minden egyes kategóriában tizenkét biztosítási üzletágot határoz meg, az alábbiak szerint:

- 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,
- Jogvédelmi biztosítás,
- Segítségnyújtás,
- Különböző pénzügyi veszteségek.

Ahol lehetséges, a károkat a nagyságuktól függően felosztottuk normál mértékű, nagy és rendkívül nagy károkra, és mindegyik kártípust külön elemeztük.

Költségek

A valamely kártérítés kapcsán közvetlenül felmerülő költségekre képzett tartalékokat (allokált kárrendezési költségek, ALAE) a költségekhez kapcsolódó kifizetéseknek közvetlenül az egyes károkhoz történő hozzárendelésével számítjuk ki, az előrejelzést pedig a teljes kifizetés háromszög alapján végezzük el.

A nem közvetlenül az adott kárhoz kapcsolódó költségekre képzett tartalék lesz a nem allokált kárrendezési költségek (ULAE) tartaléka. Ezek a kifizetések a biztosító társaság által kínált teljes szolgáltatáscsomaghoz kapcsolódnak és nem kapcsolódnak automatikusan egy adott kárhoz. A nem allokált kárrendezési költségek tartalékának kiszámításához egyszerűsített módszert alkalmazunk, feltéve, hogy az arányos a biztosítási ágazat kötelezettségeinek diszkontálatlan legjobb becslésével (UBEL)

Infláció

A kárkifizetésekre és a függő károkra vonatkozó múltbeli adatok tartalmaznak a megfigyelt infláció eredményeit, exogén és endogén összetevők szerint. Ha az évek során jelentős változás tapasztalható, megfontolásra kerül a fogyasztói árak lehetséges növekedését vagy csökkenését tükröző exogén infláció hatásának, valamint a makrogazdasági és a törvényhozói keretek által befolyásolt endogén infláció hatásának a jövőbeni kifizetések előrejelzésekor való figyelembe vétele.

Aktuáriusi módszerek

A károk és tartalékok múltbéli tapasztalatának előrejelzésére alkalmazott aktuáriusi módszerek azok, amelyeket a Csoport tartalékolási szoftvere (ResQ) támogat, és/vagy a módszertani leírások tartalmaznak. Ezek közül az alábbi módszereket vettük figyelembe:

A kifizetés háromszögre alkalmazott láncszemhányados módszerek (vagy növekedési faktor modellek, DFM) a láncletra módszer általánosításai, amelyek az évek során teljesített kumulált kifizetések elemzésén alapulnak. Ez a módszer azon a feltevésen alapszik, hogy a kárrendezési folyamat stabil a bekövetkezési periódusok mentén.

A kárráfördítés háromszögre alkalmazott láncszemhányados módszerek gyakorlatilag ugyanúgy működnek, mint az előzőek, de a kárráfördítésben bekövetkezett változásokon, tehát a kumulált kifizetett és a függőben levő összegeken alapulnak.

A kifizetés vagy kárráfördítés háromszögre alkalmazott Bornhuetter-Ferguson módszer az előrevetített végső kár (pl. a növekedési faktor módszerrel megkapott) értékét egy alternatív (a priori) értékkel kombinálják.

A kifizetésekre alkalmazott átlagkár módszert a fent ismertetett modellek egyikének a kifizetett összegekre történő alkalmazásával, valamint a kárigények számának külön előrevetítésével lehet alkalmazni, ha a kárigényeknek mind az összege, mind a száma rendelkezésre áll.

Az ILR módszer az inkrementális kifizetés vagy kárráfördítés háromszögön és azon a feltevésen alapszik, hogy az egyes bekövetkezési időszakok csak a volumen tekintetében eltérőek. Minden egyes kifutási évre meghatározzuk a kárhányad változását, majd ezeket alkalmazzuk az egyes bekövetkezési évekre a megfelelő kifutási évtől kezdve, hogy megkapjuk a várható kifizetés összegét.

A kárgyakorosság-átlagkár módszerek a kárigények számára és átlagértékére külön alkalmazott becsléseken alapulnak. A legegyszerűbb ilyen módszer, melynek során a végső kárigények előrejelzése úgy történik, hogy, a kárigények becsült végső számát (és nem gyakoriságát) megszorozzuk a becsült végső átlagértékkel..

A Cape Cod módszer a végső károkat két komponensre bontja: a ténylegesen bejelentett (vagy kifizetett) és a várható, még be nem jelentett (vagy nem kifizetett) összetevőre. Amint egy bekövetkezési időszak kifut, a tényleges bejelentett kárigények felváltják a várható be nem jelentett kárigényeket, és a kezdeti várható károokra vonatkozó feltételezés fokozatosan veszít a fontosságából. A Cape Cod módszernél a várható kárhányadot a bejelentett kártaszlatokból állapítjuk meg, szemben a BF módszerrel, mely független, gyakran szakértői becslésen alapul.

Az elemzést több, a fentiekben részletezett módszer alkalmazásával is elvégezzük, az eredmények megerősítése érdekében.

A nem-életbiztosítási szerződésekből eredő járadékok legjobb becslésénél különbséget teszünk a fizetés alatt álló, életbiztosítási módszerekkel kezelt járadékok (RBNS – bejelentett, de nem rendezett – járadékok) és azon járadékok között, amelyek a jövőben merülhetnek fel a nem járadékos kárigényekből (IBNR – bekövetkezett, de be nem jelentett – járadékok).

A végső kötelezettségek diszkontálatlan legjobb becslése kiszámításához minden, az elemzésben figyelembe nem vett vagy külön értékelt tételt (pl. rendkívül nagy károk, nem vagy részben modellezett részek, költségek) hozzá kell adni a végső kárráfördításhoz.

Nettó értékelés

Az egyes homogén kockázatszoportoknál a viszontbiztosítást is figyelembe vevő kötelezettségek diszkontálatlan legjobb becslését a következő egyszerűsített módszerrel számítjuk ki:

$$UBEL_{\text{nettó}}^{OC} = UBEL_{\text{bruttó}}^{OC} \%NB$$

ahol a %NB a nettó függőkár tartaléknak a bruttó függőkár tartalékhoz viszonyított arányát jelöli.

A viszontbiztosítást is figyelembe vevő legjobb becslés értékét a viszontbiztosítási partnerek nemteljesítéséből várható veszteségek miatti kiigazítás figyelembevételével kell meghatározni (a partner nemteljesítése miatti kockázati kiigazítás).

Díjtartalék

A díjelőírásokkal rendelkező szerződéseknél a díjtartalékok vonatkozásában a kötelezettségek diszkontálatlan legjobb becslése a következő két összetevő összege (figyelembe véve a bruttó és nettó eredmények kiszámításához szükséges bruttó és nettó inputokat):

- A károkhoz kapcsolódó összetevő: a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékának összegét meg kell szorozni az aktuális év becsült kárhányadával
- Az igazgatási költségekhez kapcsolódó összetevő: a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékának összegét meg kell szorozni az igazgatási költségányaddal, hogy a meglévő szerződésekből eredő költségek miatti várható rész megjelenjen.

Az el nem kezdődött (beleértve a részletfizetéseket is) és több éves szerződéseknél a díjtartalékok vonatkozásában a kötelezettségek diszkontálatlan legjobb becslése a következő pénzáramok összegeként kerül meghatározásra:

- Jövőbeni biztosítási díjakból bejövő pénzáramlások
- Jövőbeni kárigényekből felmerülő pénzáramlások regressz figyelembe vételével
- Az értékelés napját követően bekövetkező károk tekintetében felmerülő allokált és nem allokált kárrendezési költségéből, az érvényben levő kötvények folyamatos adminisztráció költségéből és az érintett portfólióhoz kapcsolódó szerzési költségeiből származó pénzáramlások.

A nettó kártartalékhoz hasonlóan a nettó díjtartalékot is ki kell igazítani, hogy a viszontbiztosítási partnerek nemteljesítési kockázata figyelembe vételre kerüljön.

Diszkontálás

A kötelezettségek diszkontált legjobb becslése, mind a kártartalékhoz, mind a díjtartalékhoz kapcsolódóan a kötelezettségek diszkontálatlan legjobb becslése alapján várható jövőbeni nettó pénzáramoknak a kockázatmentes referencia hozamgörbével történő diszkontálásából adódik.

Kockázati ráhagyás

A kötelezettségek piac-konzisztens értékének kiszámításához a kockázati ráhagyást hozzá kell adni a kötelezettségek legjobb becsléséhez. A kockázati ráhagyás a nem fedezhető (tartalékolási, árazási, katasztrófa, törlési, partner nemteljesítési és működési) kockázatok gazdasági értékének felel meg, annak érdekében, hogy a biztosítástechnikai tartalékok értéke megegyezzen azzal az összeggel, amelyet egy biztosító várhatóan megkövetelne a biztosítási kötelezettségek átvételéhez és teljesítéséhez. A kockázati ráhagyást a tökeköltség módszerrel számoljuk ki üzleti szinten, figyelembe véve a kockázati típusok és biztosítási ügyletek közötti diverzifikációs hatást.

A következő táblázat a főbb ügyletek szerint mutatja be az eredményeket.

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék	Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	Kockázati ráhagyás (társasági nézet)	Megtérülések viszontbiztosítótól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	
				Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembe vételével	
Gépjármű-felelősségbiztosítás	26 225	11 528	615	3 973	8 170
Egyéb gépjármű-biztosítás	9 425	4 763	144	1 758	3 149
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	23 055	7 982	491	2 343	6 130
Általános felelősségbiztosítás	24 380	5 610	637	2 619	3 628
Egyéb	8 257	3 058	115	1 024	2 149
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	91 341	32 941	2 002	11 717	23 226

NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÖSSZEHASONLÍTÁSA A SZÁMVITELI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKKAL

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 egyrésről a kárrendszer (kárszakértők által meghatározott) tételes függőkár tartalékaiból, másrésről pedig (a károk bekövetkezési és bejelentési időpontján alapuló kifizetési háromszögekből számolt) IBNR tartalékból adódik. A kötelezettségek legjobb becslésének kiszámítása során (ld. fent) ártértékeljük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifizetési mintái alapján. Az eredmények azt mutatják, hogy a hosszú és a rövid kifizetés üzletek esetében is megfelelő a kártartalékok szintje.

Díjtartalékok:

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

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI ÉS ÉRZÉKENYSÉG ELEMZÉS

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

D.3. Egyéb kötelezettségek

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

D.3.1. A biztosítástechnikai tartalékon kívüli kötelezettségek részletezése

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

összegek mFt-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Függő kötelezettségek	0	0	0	.
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	2 399	2 399	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Nyugdíjszolgáltatások többlete				
Viszontbiztosítók letéti követelése	480	480	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Halasztott adókötelezettségek	7 848	0	7 848	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 mérlegképzési időpontjában felül kell vizsgálni a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel.
Derivatívák	504	504	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Tartozások hitelintézetek felé	0	0	0	
Hitelintézetek felé meglévő tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	6 561	6 561	0	Nincs releváns különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárata, valamint az elvart kamatpénzmozgások hiánya miatt. Általános feltételezésként arra számítunk, hogy a törvény által előírt könyvelés szerinti érték egyenlő lehet az SII értékkel.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	7 199	7 199	0	
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	3 988	3 988	0	
Alárendelt kötelezettségek				
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek	5 573	7 824	-2 251	A különbség az értékpapírok névérték és bekerülési érték közötti különbözetéből eredő elhatárolásokkal magyarázható, amelyet eltérően vesz figyelembe a Szolvencia II mérleg és a magyar számviteli szabályozás.
Kötelezettségek összesen	34 553	28 452	-6 101	

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 elemek tekintetében
- eltérő feltételezések a farok eloszlásra vonatkozóan

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

A díjtartalékokat illetően a jövőbeni biztosítási díjak törleshányadát vizsgáltuk meg. Az eredmények azt mutatják, hogy az alkalmazott törleshányadok hatása jelentős lehet, ugyanakkor a legrosszabb scenárió egyáltalán nem reális (100% törles a következő díjesedékeség napján). A kárhányad és a költséghányad olyan további fontos 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 számitási módszerek eredményei alapján kerültek meghatározásra. A megbízhatónak tekinthető eredmények tartománya +15% és -10% között van.

HOSSZÚ TÁVÚ GARANCIA INTÉZKEDÉSEK (VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS ÉS ÁTMENETI INTÉZKEDÉSEK)

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

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI TARTALÉKOK

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

Összegek mFt-ban	Szolvenca II érték
Átstrukturálási tartalék	390
Tartalék az átstrukturáláson kívüli kötelezettségvállalásokra	2 010
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok összesen	2 400

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

HALASZTOTT ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

A Szolvenca II szabályozói keretrendszer a halasztott adókötelezettségeket, amelyek az adóalapot képező átmeneti különbségekre jövőbeli időszakokban fizetendő jövedelemadók összegét jelentik, levonható ideiglenes különbségnek⁵ tekinti és a Szolvenca II szerint megjelenített és értékelt eszközök és kötelezettségek, valamint a magyar adózási szabályok szerint megjelenített és értékelt eszközök és kötelezettségek közötti különbségek alapján kerülnek meghatározásra.

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

D.4. Alternatív értékelési módszerek

D.4.1. Eszközök

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

D.4.2. Kötelezettségek

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

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

D.5. Egyéb információk

Nincsenek további információk, amik kiegészítenék a fent leírtakat.

⁵Ideiglenes különbség egy eszköz vagy kötelezettség mérlegben szereplő könyv szerinti értéke és a magyar adózási szabályok szerinti adóalapja közötti különbség.

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	Tehementesség
1. szint	x	x	x	x	x	x
2. szint		x	x	x	x	x
3. szint	Maradék					

Általánosságban megállapítható, hogy azok az eszközök, melyekhez nem kapcsolódik előrelátható jövőbeni kötelezettség, folyamatosan rendelkezésre állnak a veszteségek fedezésére. 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 figyelembevehetősége 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:

- A szavatolótőke-szükséglet tekintetében a 2. és a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
 - az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet legalább fele;
 - a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet kevesebb mint 15 %-a;
 - a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege összeadva nem haladja meg a szavatolótőke-szükséglet 50 %-át.
- A minimális tőkeszükséglet tekintetében a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
 - az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a minimális tőkeszükséglet legalább 80 %-a;

d) a 2. szinthez tartozó elemek (kivéve a kiegészítő szavatolótőkét) figyelembe vehető összege nem haladja meg a minimális tőkeszükséglet 20 %-át.

- 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 69. cikk a) pontjának iii. alpontjában említett elemek;
 - a 69. cikk a) pontjának v. alpontjában említett elemek;
 - a 69. cikk b) pontjában említett elemek;
 - az 1. szintű alapvető szavatolótőke kategóriájában a 2009/138/EK 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 megfeleljen 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 törzsrészvények osztalékaira vonatkozó minden szabályzatot és kijelentést figyelembe vesznek;
- vezérelvek és közös standardok kidolgozása ezen tevékenységek hatékony végzésére, betartva a releváns csoport- és helyi szintű szabályozói követelményeket és törvényi kereteket, valamint összhangban a Generali csoport kockázatvállalási hajlandóságával és stratégiájával.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. Igazgatótanácsának jóváhagyását követően a csoportszintű Tőkekezelési szabályzatot a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta 2016 decemberében.

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

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

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

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

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

A szavatolótőke jövőbeli alakulásának leírása tartalmazza a szavatolótőke elemek kibocsátását, visszaváltását vagy visszafizetését (lejáratkor vagy ko-

rábban), valamint a kihatásukat a szintek limitjeire. A szavatolótőke elemek értékelésének bármilyen változását is jelzik, szükség esetén további kvalitatív részletekkel a szintek limitjeit érintően.

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

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

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

A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETET FEDEZŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke alakulása

(millió Ft)	A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Folyó év	96 056	96 056	0	0	0
Előző év	78 560	78 560	0	0	0
Változás	17 496	17 496	0	0	0

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

Tőkemegfelelési mutató

(millió Ft)	Folyó év	Előző év	Változás
A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke	96 056	78 560	17 496
Szavatolótőke-szükséglet	31 444	30 056	1 388
Tőkemegfelelési mutató	305,48%	261,38%	44,1%

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatolótőke – Összehasonlítás az előző évvel

(millió Ft)	Folyó év	Előző év	Változás	Megjegyzések
Jegyzett tőke (saját részvényekkel együtt)	4 500	4 500	0	
Jegyzett tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	5 137	5 137	0	
Többlettőke	0	0	0	
Elsőbbségi részvények	0	0	0	
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	0	0	0	
Átértékelési tartalékok (lásd az alábbi táblázatot)	86 418	68 922	17 496	
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0	0		
Egyéb, a felügyeleti hatóság által alapvető szavatolótőkeként jóváhagyott, a fentiekben nem említett szavatolótőke-elemek	0	0		
A pénzügyi kimutatásokban szereplő szavatolótőke, amely nem része az átértékelési tartaléknak, és nem felel meg a Szolvencia II szavatolótőkébe történő besorolás követelményeinek	0	0		
A pénzügyi- és hitelintézetekben levő részesedések levonása	0	0		
Alapvető szavatolótőke levonások után összesen	96 056	78 560		

ALÁRENDELTE KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kötelezettséggel.

ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK ÉS A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHTÓ NYERESÉG

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

(millió Ft)	Folyó év	Előző év	Változás
Eszközök – Források (a D mellékletből)	104 211	84 690	19 521
Saját részvények	0	0	0
Várható osztalékok és kifizetések	8 156	6 130	2 025
Egyéb alapvető szavatolótőke elemek	9 637	9 637	0
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke elemek	0	0	0
Ártértékelési tartalék	86 418	68 922	17 496

Jövöbenni díjakban foglalt várható nyereség

(millió Ft)	Folyó év	Előző év	Változás
Jövöbenni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	23 576	17 718	5 858
Jövöbenni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	1 323	0	1 323
Jövöbenni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	24 899	17 718	7 181

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 2016. évre vonatkozóan nincs kiegészítő szavatolótőkéje.

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

Egyeztetés a számviteli törvényben előírt saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó többlete között			
(millió Ft)	2016	2015	Különbség
Számviteli törvényben előírt saját tőke	35 299	32 403	2 896
Részcénytőke	4 500	4 500	-
Tőketartalékok	5 137	5 137	-
Egyéb tőkeinstrumentumok	-	-	-
Valutaátváltási különbségekre képzett tartalékok	-	-	-
Saját részvények	-	-	-
Számviteli törvényben előírt eredmény tartalék	16 590	15 998	592
Lekötött tartalék	11	316	-305
Adózott eredmény	9 061	6 452	2 609
Kiigazítás immateriális javak miatt	-3515	-3478	-37
Kiigazítás befektetések miatt	25 334	16 741	8 593
Kiigazítás nettó technikai tartalék miatt	62 743	54 991	7 752
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt	-	-	-
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-7802	-4199	-3603
Kiigazítás halasztott adók miatt	-7848	-11768	3 920
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	104 211	84 690	19 521

E.1.3. A minimális tőkeszükséglet fedezésére figyelembe vehető alapvető szavatolótőke

Figyelembe vehető szavatolótőke szintekre bontva

(millió Ft)	A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető alapvető szavatolótőke összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint
Folyó év	96 056	96 056	0	0
Előző év	78 560	78 560	0	0
Változás	17 496	17 496	0	0

E.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

E.2.1. A szavatolótőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet értékei

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság 2016. és 2015. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

(millió Ft)	Szavatolótőke-szükséglet	Minimális tőkeszükséglet
Tárgyév	31 444	8 093
Előző év	30 056	8 662
Változás	4,6%	-6,6%

A Társaság a standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2016. végén 31 444 millió Ft volt, ez enyhén magasabb, mint a 2015. év végi érték (30 056 millió Ft). Az emelkedés elsősorban a jövőbeni várható adó rátájának a csökkenéséből adódott, mely a szavatolótőke-szükséglet számításánál csökkentő tételként szereplő halasztott adók veszteségelnyelő képességét csökkenti.

A Társaság a minimális tőkeszükségletet a Szolvencia II szabályozásban meghatározott módszertan alapján számítja. A minimális tőkeszükséglet az élet- és nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelek lineáris kombinációja meghatározott konkrét korlátokkal. A Társaság 2016. év végi minimális tőkeszükséglete 8 093 millió Ft.

E.2.2. A szavatolótőke-szükséglet megoszlása

A teljes szavatolótőke-szükséglet kockázati modulonkénti bontásban (Nettó)

(millió Ft)	Összesen	Hatás (%)
Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt	48 619	100,0%
Piaci kockázatok	15 689	32,3%
Partner általi nemteljesítési kockázat	10 618	21,8%
Életbiztosítási kockázat	10 812	22,2%
Nem-életbiztosítási kockázat	10 559	21,7%
Egészségbiztosítási kockázat	941	1,9%
Diverzifikáció hatása	-16 587	
Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	32 033	
Működési kockázat	3 335	
Alapvető szavatolótőke-szükséglet a halasztott adók veszteségelnyelő képessége figyelembe vétele előtt	32 368	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-3923	
Szavatolótőke-szükséglet összesen	31 444	

2016 végén a diverzifikáció előtti szavatolótőke-szükséglet 48 619 millió Ft volt. A működési kockázat tőkeszükséglete 3 335 millió Ft volt. A diverzifikáció hatását (-16 587 millió Ft) és a halasztott adók veszteségelnyelő képességét szintén figyelembe vettük a szavatolótőke-szükségletben. Az egyes kockázati modulok értékei a nettó szavatolótőke-szükségletet mutatják, amelyek tartalmazzák a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességét is. Az összetevők összesítése után a Társaság 2016. év végi teljes szavatolótőke-szükséglete 31 444 millió Ft.

2016-ban nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

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

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

A Társaság nem használ vállalkozás specifikus paramétereket.

E.3. Az időtartam alapú részvénytőke kockázati részmodul alkalmazása a szavatolótőke-szükséglet számítása során

Nem vonatkozik a Társaságra.

E.4. A standard formula és bármilyen alkalmazott belső modell közötti eltérések

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

E.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

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

E.6. Egyéb információk

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

Érzékenységvizsgálat		
Érzékenységek	Szolvencia Ráta	Változás (%)
Kockázati faktor	305,5%	
Kockázat mentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik	289,8%	-15,7%.
Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal csökken*	305,5%	0,0%.
GP Re VB partner Szolvencia rátája emelkedik (100% helyett 196%)	348,8%	43,3%.
Természeti katasztrófa kockázati teszt	270,7%	-34,8%

*Mivel ennek a scenáriónal pozitív hatása van, ezért a kamatláb kockázatra az eredeti szavatolótőke-szükséglet került figyelembe vételre.

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

Melléklet

S.02.01.02 Mérleg

Eszközök

(millió Ft)	Szolvencia II. szerinti érték	Számviteli törvény- ben előírt érték
Eszközök		
Goodwill (Cégérték)	0	0
Halasztott szerzési költségek	0	4 296
Immateriális javak	0	3 515
Halasztott adókövetelések	0	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	0	0
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	895	895
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	171 337	146 003
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	66	62
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	22 257	15 441
Résztvények	4 907	1 283
Résztvények – tőzsdén jegyzett résztvények	0	0
Résztvények – tőzsdén nem jegyzett résztvények	4 907	1 283
Kötvények	125 333	112 091
Államkötvények	116 299	106 646
Vállalati kötvények	9 034	5 445
Strukturált értékpapírok	0	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	0	0
Kollektív befektetési vállalkozások	16 367	14 720
Származtatott termékek	0	0
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	2 406	2 404
Egyéb befektetések	0	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	118 530	118 529
Hitelek és jelzáloghitelek	163	163
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	113	113
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	30	30
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	20	20
A viszontbiztosítási szerződések­ből megtérülő összegek, melyekből:	13 651	38 850
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	11 717	34 525
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	11 407	33 831
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	310	695
Életbiztosítási és életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével.	1 934	4 324
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	0	0
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiz-tosítás kivételével	1 934	4 324
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	0	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	301	301
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	2 726	2 867
Viszontbiztosítási követelések	377	377
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	1 845	1 845
Saját résztvények (közvetlenül birtokolt)	0	0
Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	0	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	6 299	6 299
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	131	5 242
Eszközök összesen	316 255	329 184

Kötelezettségek

(millió Ft)	Szolvencia II. szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték
Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	34 942	91 340
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	33 555	88 022
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0
Legjobb becslés	31 594	0
Kockázati ráhagyás	1 962	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	1 387	3 319
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0
Legjobb becslés	1 347	0
Kockázati ráhagyás	40	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	41 390	51 417
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	0	0
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0
Legjobb becslés	0	0
Kockázati ráhagyás	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	41 390	51 417
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0
Legjobb becslés	40 411	0
Kockázati ráhagyás	979	0
Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	101 158	122 674
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0
Legjobb becslés	97 486	0
Kockázati ráhagyás	3 672	0
Függő kötelezettségek	0	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	2 399	2 399
Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	0	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	480	480
Halasztott adókötelezettség	7 848	0
Származtatott termékek	505	0
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	0	0
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	0	0
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	6 561	6 561
Viszontbiztosítási kötelezettségek	7 199	7 199
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	3 988	3 988
Alárendelt kötelezettségek	0	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	0	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	0	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	5 573	7 824
Kötelezettségek összesen	212 044	293 885
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	104 211	35 299

S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint

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

(millió Ft)	Gyógyá- szati költségek térítésére vonatko- zó bizto- sítás	Jövede- lembizto- sítás	Üzemi baleset- biztosítás	Gépjár- mű- fele- lősség- biztosítás	Egyéb gépjár- mű- biz- tosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyni kár bizto- sítása	Általános felelős- ségbizto- sítás	Hitel- és kezeség- vállalási biztosítás
Díjelőírás									
Bruttó – Direkt biztosítás	1 457	3 653	0	9 789	16 976	1 539	36 547	7 986	778
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	704	0	0	0	0	171	221	27	33
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	284	1 646	0	3 857	6 950	1 220	17 970	5 641	592
Nettó	1 877	2 007	0	5 932	10 026	490	18 798	2 372	219
Megszolgált díjak	0								
Bruttó – Direkt biztosítás	1 307	3 638	0	9 442	16 608	1 519	36 332	7 903	621
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	696	0	0	0	0	166	234	28	33
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	278	1 653	0	3 719	6 807	1 201	17 937	5 598	454
Nettó	1 725	1 985	0	5 723	9 801	484	18 629	2 333	200
Kárráfordítás	0								
Bruttó – Direkt biztosítás	729	1 139	0	4 033	9 412	-35	10 941	-560	23
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	194	-2	0	0	0	1	77	12	5
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	75	585	0	1 207	3 811	276	3 828	705	15
Nettó	848	552	0	2 826	5 601	-309	7 190	-1 253	3
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások	0								
Bruttó – Direkt biztosítás	26	3	0	15	-807	124	-116	71	-27
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	0	-11	0	75	-23	-3	-32	5	0
Nettó	26	14	0	15	-784	127	-84	66	-27
Felmerült költségek	954	1 306	0	2 162	4 983	326	11 505	1 516	265
Egyéb költségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes költség	954	1 306	0	2 162	4 983	326	11 487	1 516	265

	A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)			A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				
(millió Ft)	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészségbiztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyont biztosítás	Összesen
Díjelőírás								
Bruttó – Direkt biztosítás	279	0	247	0	0	0	0	79 252
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	338	211	0	0	0	0	1 705
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	12	0	0	109	121
Viszontbiztosítók részesedése	0	146	82	10	0	0	3	38 403
Nettó	279	192	376	2	0	0	106	42 675
Megszolgált díj								
Bruttó – Direkt biztosítás	274	0	248	0	0	0	0	77 893
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	335	210	0	0	0	0	1 701
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	12	0	0	109	121
Viszontbiztosítók részesedése	0	145	82	10	0	0	3	37 885
Nettó	274	190	376	2	0	0	106	41 831
Kárráfordítás								
Bruttó – Direkt biztosítás	53	0	68	0	0	0	0	25 803
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	91	68	0	0	0	0	445
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	6	0	0	25	31
Viszontbiztosítók részesedése	0	50	25	4	0	0	0	10 581
Nettó	53	41	111	2	0	0	25	15 698
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások								
Bruttó – Direkt biztosítás	12	0	29	0	0	0	0	-727
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0	0	0	0	0	-64
Nettó	12	0	-29	0	0	0	0	-663
Felmerült költségek	139	130	220	0	0	0	18	23 506
Egyéb költségek	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes költség	139	130	220	0	0	0	18	23 506

Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint

A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek					Élet-viszontbiztosítási kötelezettségek				
(millió Ft)	Egészség- biztosítás	Nyeresség- részesé- dével járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységek- hez kötött biztosítás	Egyéb élet- biztosítás	Nem-élet- biztosítási szerző- désekből eredő és egészség- biztosítási kötelezett- ségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-élet- biztosítási szerző- désekből eredő és egészség- biztosítási kötelezett- ségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszont- biztosítás	Élet- viszont- biztosítás	Összesen
Díjelőírás									
Bruttó	0	6 604	33 926	4 385	0	0	0	0	44 915
Viszontbiztosítók részese- dése	0	0	0	414	0	0	0	0	414
Nettó	0	6 604	33 926	3 971	0	0	0	0	44 501
Megszolgált díj									
Bruttó	0	6 614	33 926	4 352	0	0	0	0	44 892
Viszontbiztosítók részese- dése	0	0	0	416	0	0	0	0	416
Nettó	0	6 614	33 926	3 936	0	0	0	0	44 476
Kárráfordítás									
Bruttó	0	9 415	18 588	1 289	0	341	0	0	29 633
Viszontbiztosítók részese- dése	0	0	0	233	0	210	0	0	443
Nettó	0	9 415	18 588	1 056	0	131	0	0	29 190
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások									
Bruttó	0	-3 131	10 586	317	0	2 360	0	0	10 133
Viszontbiztosítók részese- dése	0	0	0	0	0	1 716	0	0	1 716
Nettó	0	-3 131	10 586	317	0	644	0	0	8 417
Felmerült költségek	0	1 167	8 106	2 346	0	9	0	0	11 629
Egyéb költségek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes költség	0	1 167	8 106	2 346	0	9	0	0	11 629

S.05.02.01 Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint

Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek							
(millió Ft)	Székhely szerinti ország	Horvátország	Oroszország	Svédország	Kína	Egyesült Királyság	Összesen
Díjelőírás							
Bruttó – Direkt biztosítás	79 252	0	0	0	0	0	79 252
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	1 662	16	10	5	3	2	1 698
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	121	0	0	0	0	0	121
Viszontbiztosítók részesedése	38 403	0	0	0	0	0	38 403
Nettó	42 632	16	10	5	3	2	42 667
Megszolgált díjak							
Bruttó – Direkt biztosítás	77 893	0	0	0	0	0	77 893
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	1 657	16	10	5	3	2	1 694
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	121	0	0	0	0	0	121
Viszontbiztosítók részesedése	37 885	0	0	0	0	0	37 885
Nettó	41 786	16	10	5	3	3	41 823
Kárráfordítás							
Bruttó – Direkt biztosítás	25 803	0	0	0	0	0	25 803
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	443	3	0	0	0	0	445
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	31	0	0	0	0	0	30
Viszontbiztosítók részesedése	10 581	0	0	0	0	0	10 581
Nettó	15 696	3	0	0	0	0	15 699
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások							
Bruttó – Direkt biztosítás	-727	0	0	0	0	0	-727
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	-64	0	0	0	0	0	-64
Nettó	-663	0	0	0	0	0	-662
Felmerült költségek	23 498	2	1	0	0	0	23 501
Egyéb költségek	0	0	0	0	0	0	0
Összes költség	23 498	2	1	0	0	0	23 501

Első 5 ország (bruttó díjelőírás) Életbiztosítási kötelezettségek							
(millió Ft)	Székhely szerinti ország	Horvátország	Oroszország	Svédország	Kína	Egyesült Királyság	Összesen
Díjelőírás							
Bruttó	44 915		0	0	0	0	44 915
Viszontbiztosítók részesedése	414		0	0	0	0	413
Nettó	44 502		0	0	0	0	44 502
Megszolgált díj							
Bruttó	44 892		0	0	0	0	44 892
Viszontbiztosítók részesedése	416		0	0	0	0	416
Nettó	44 476		0	0	0	0	44 476
Kárráfordítás							
Bruttó	29 633		0	0	0	0	29 633
Viszontbiztosítók részesedése	443		0	0	0	0	443
Nettó	29 190		0	0	0	0	29 190
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai							
Bruttó	10 133		0	0	0	0	10 133
Viszontbiztosítók részesedése	1 716		0	0	0	0	1 716
Nettó	8 417		0	0	0	0	8 417
Felmerült költség	11 629		0	0	0	0	11 629
Egyéb költség	0		0	0	0	0	0
Összes költség	11 629		0	0	0	0	11.629

S.12.01.02 Életbiztosítási és az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

(millió Ft)	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási 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	
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0		0		0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	0		0		0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok						
Legjobb becslés						
Bruttó legjobb becslés	39 686	92 508	4 978	-1 879	0	2 604
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	0	0	467	0	1 467
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	39 686	92 508	4 978	-2 346	0	1 137
Kockázati ráhagyás	394	3 672	3 667	100	100	485
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra						
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0		0		0
Legjobb becslés	0	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	40 080	101 158	96 175	4 983	-1 779	3 089

Életbiztosítási és az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

(millió Ft)	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség- biztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)
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 biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok		
Legjobb becslés		
Bruttó legjobb becslés	0	137 897
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	1 934
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések – összesen	0	135 963
Kockázati ráhagyás	0	4 651
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra		
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0
Legjobb becslés	0	0
Kockázati ráhagyás	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen		142 548

Életbiztosítási és az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

(millió Ft)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészségbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítások)
	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések			
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0		0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0		0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok					
Legjobb becslés					
Bruttó legjobb becslés	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	0	0	0	0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	0		0	0	0
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra					
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0		0	0	0
Legjobb becslés	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	0		0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	0		0	0	0

S.17.01.02 Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

(millió Ft)	Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás								
	Gyógyá- szati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövede- lembizto- sítás	Üzemi baleset- biztosítás	Gépjármű- felelős- ségbizto- sítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb va- gyoni kár biztosítása	Általános felelős- ségbizto- sítás	Hitel- és kezeség- vállalási biztosítás
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok									
Legjobb becslés									
Díjtartalékok									
Bruttó	219	255	0	911	1 967	-26	-172	-633	101
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	9	63	0	294	800	-32	-1 431	-594	27
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	210	192	0	617	1 167	6	1 259	-39	74
Függőkár-tartalék									
Bruttó	180	688	0	10 617	2 796	695	8 155	6 243	635
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	55	180	0	3 679	958	325	3 775	3 214	353
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	125	508	0	6 938	1 838	368	4 380	3 029	282
Legjobb becslés összesen – bruttó	399	943	0	11 528	4 763	669	7 982	5 610	736
Legjobb becslés összesen – nettó	335	701	0	7 555	3 005	377	5 639	2 991	356
Kockázati ráhagyás	9	30	0	615	144	37	491	637	24
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra									
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Legjobb becslés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen									
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	407	973	0	12 143	4 907	706	8 474	6 248	759
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	63	242	0	3 973	1 758	293	2 344	2 620	380
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	344	731	0	8 170	3 149	413	6 130	3 628	379

Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

(millió Ft)	Direkt biztosítás és aktív arányos viszont-biztosítás			Aktív nem arányos viszontbiztosítás:				Nem-élet-biztosítási kötelezettségek összesen
	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyon- viszontbiztosítás	
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	0	0	0	0	0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Díjtartalékok								
Bruttó	-8	8	6	0	0	0	2	2 629
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	0	4	1	0	0	0	0	-836
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	-8	4	5	0	0	0	2	3 491
Függőkár-tartalék								
Bruttó	128	44	124	5	0	0	1	30 312
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	0	24	11	4	0	0	0	12 668
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	128	21	113	1	0	0	1	17 733
Legjobb becslés összesen – bruttó	120	52	130	5	0	0	3	32 941
Legjobb becslés összesen – nettó	120	24	118	1	0	0	3	21 224
Kockázati ráhagyás	5	2	7	0	0	0	0	2 002
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	0	0	0	0	0	0	0	0
Legjobb becslés	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás	0	0	0	0	0	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	125	54	136	6	0	0	0	34 942
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	0	28	12	4	0	0	0	11 717
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	125	26	125	2	0	0	3	23 226

[illegible]

S.23.01.01 Szavatoló tőke – Solo

(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részese- dések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt					
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel együtt)	4 500	4 500		0	
A törzsrészcéltőkehez kapcsolódó tőketartalék	5 137	5 137		0	
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló- tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	0	0		0	
Alárendelt egyesületi tagi számlák	0	0	0	0	0
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	0	0			
Elsőbbségi részvények	0		0	0	0
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	0		0	0	0
Átértékelési tartalék	86 418	86 418			
Alárendelt kötelezettségek	0		0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0				0
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek	0	0	0	0	0
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átér- tékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	0				
Levonások					
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	0	0	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	96 056	96 056	0	0	0
Kiegészítő szavatoló tőke					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke	0			0	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárú- lás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesü- letek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	0			0	
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	0			0	0
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	0			0	0
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	0			0	
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	0			0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	0			0	
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	0			0	0
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	0			0	0
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	0			0	0
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke					
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelke- zésre álló szavatoló tőke összesen	96 056	96 056	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelke- zésre álló szavatoló tőke összesen	96 056	96 056	0	0	
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	96 056	96 056	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	96 056	96 056	0	0	

Szavatoló tőke – Solo

(millió Ft)	Total
Szavatolótőke-szükséglet	31 444
Minimális tőkeszükséglet	8 093
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	305,48%
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	1186,85%
Átértékelési tartalék	0
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	104 211
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	8 155
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	9 637
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	0
Átértékelési tartalék	86 418
Várható nyereség	0
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	23 576
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	1 323
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	24 899

S.25.01.21

Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók csoportok esetén

(millió Ft)	Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
Piaci kockázat	15 725		
Partner általi nemteljesítési kockázat	10 618		
Életbiztosítási kockázat	10 973		
Egészségbiztosítási kockázat	941		
Nem-életbiztosítási kockázat	10 559		
Diverzifikáció	-16 668		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	32 149		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása

Működési kockázat	3 335
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-116
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-3 923
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	31 444
Előírt többlettőke-követelmény	0
Szavatolótőke-szükséglet	31 444
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk	0
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	31 444
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	

S.28.02.01

Minimális tőkeszükséglet – életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

(millió Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység	Élet-biztosítási tevékenység
	MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,L) Result
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	5 436	

Minimális tőkeszükséglet számítás – nem-életbiztosítási tevékenység (millió Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	335	1 878	0	0
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	701	2 007	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	7 555	5 931	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	3 005	10 026	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	377	490	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	5 639	18 797	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	2 991	2 371	0	0
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	356	219	0	0
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	120	279	0	0
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	24	192	0	0
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	118	376	0	0
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	1	2	0	0
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	0	0	0	0
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	0	0	0	0
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	3	105	0	0

MCR Result for life activities

(millió Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységek	Élet-biztosítási tevékenységek
	MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,L) Result
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	0	2 658

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

Minimális tőkeszükséglet számítás – életbiztosítási tevékenység (millió Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	0	0	37 870	0
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	0	0	1 812	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	0	0	97 483	0
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	0	0	0	0
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	0	0	0	954 814

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

(millió Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
Lineáris MCR	0	8 093
SCR	0	31 444
MCR felső korlátja	0	14 150
MCR alsó korlátja	0	7 861
Kombinált MCR	0	8 093
MCR abszolút alsó korlátja	0	2 290
Minimális tőkeszükséglet	0,00	8 093

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása

(millió Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
Elvi lineáris MCR	5 436	2 658
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	21 118	10 326
Elvi MCR felső korlátja	9 503	4 647
Elvi MCR alsó korlátja	5 280	2 581
Elvi kombinált MCR	5 435	2 658
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	1 145	1 145
Elvi MCR	5 436	2 658