



A fizetőképességről
és pénzügyi helyzetről szóló
jelentés

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék	2
Összefoglaló.....	3
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	4
A.1 Üzleti tevékenység	4
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása.....	8
A.3 Befektetési teljesítmény	9
A.4 Az egyéb tevékenységek teljesítménye.....	11
A.5 Egyéb információk.....	11
B. Irányítási rendszer.....	12
B.1 Irányítási rendszer.....	12
B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság	15
B.3 Kockázatkezelési rendszer, beleértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést.....	16
B.4 Belső Kontroll rendszer	18
B.5 Belső ellenőrzési feladatkör	19
B.6 Aktuáriusi Terület.....	20
B.7 Kiszervezés	20
B.8 Egyéb információk.....	20
C. Kockázati profil	21
C.1 Biztosítási kockázat	21
C.2 Piaci kockázat	23
C.3 Hitelkockázat	25
C.4 Likviditási kockázat	26
C.5 Működési kockázat.....	27
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	28
C.7 Egyéb információk.....	28
D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés	29
D.1 Eszközök	29
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok.....	33
D.3 Egyéb kötelezettségek	36
D.4 Alternatív értékelési módszerek	37
D.5 Egyéb információk.....	38
E. Tőkekezelés	39
E.1 Szavatolótőke.....	39
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet.....	42
E.3 Az időtartam alapú részvénytőke kockázati részmodul alkalmazása a szavatolótőke-szükséglet számítása során.....	43
E.4 A standard formula és bármilyen alkalmazott belső modell közötti eltérések	43
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	43
E.6 Egyéb információk.....	43
Melléklet	43

Összefoglaló

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

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

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 nyomán követésére és irányítására létrehozott különböző irányítási és ellenőrzési feladatkörök segítségével tölti be ezt a funkcióját.

FIZETŐKÉPESSÉG ÉS PÉNZÜGYI HELYZET

A Társaság tőkeMegfelelési mutatója 2017. december 31-én 321,1% volt. 30 193 millió Ft szavatolótőke-szükséglet és az azt fedező 96 940 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 311 557 millió Ft. 2017-ben 8 155 millió Ft osztalék kifizetésére került sor, 2018-ben pedig a várható osztalékfizetés 8 339 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 felelőségekkel, 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 megfelelsége 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 könyvvizsgálóért 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	Viszontbiztosítás
6419	Egyéb monetáris közvetítés
6612	Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6621	Kockázattértékelés, kárszakértés
6622	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
6820	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
7733	Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép)
6202	Információ-technológia szaktanácsadás
5829	Egyéb szoftverkiadás
6201	Számítógépes programozás
6209	Egyéb információ-technológiai szolgáltatás
6203	Számítógép üzemeltetés
6311	Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
6920	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
7021	PR, kommunikáció
7022	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
8211	Összetett adminisztratív szolgáltatás
8219	Fénymásolás, egyéb irodai szolgáltatás
8299	M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
8559	M.n.s. egyéb oktatás

Tulajdonosi szerkezet

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

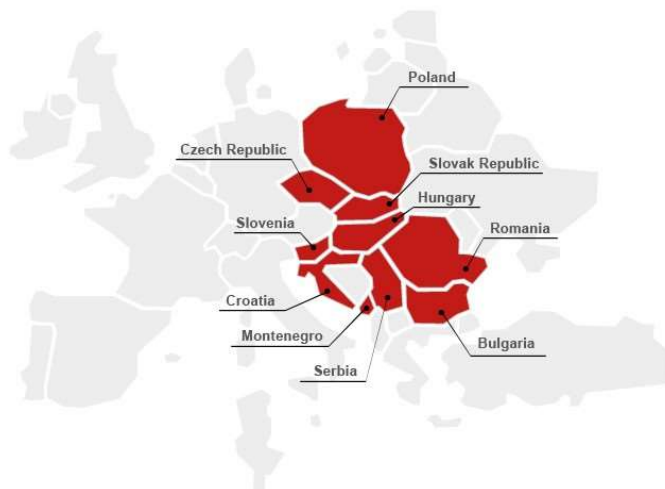
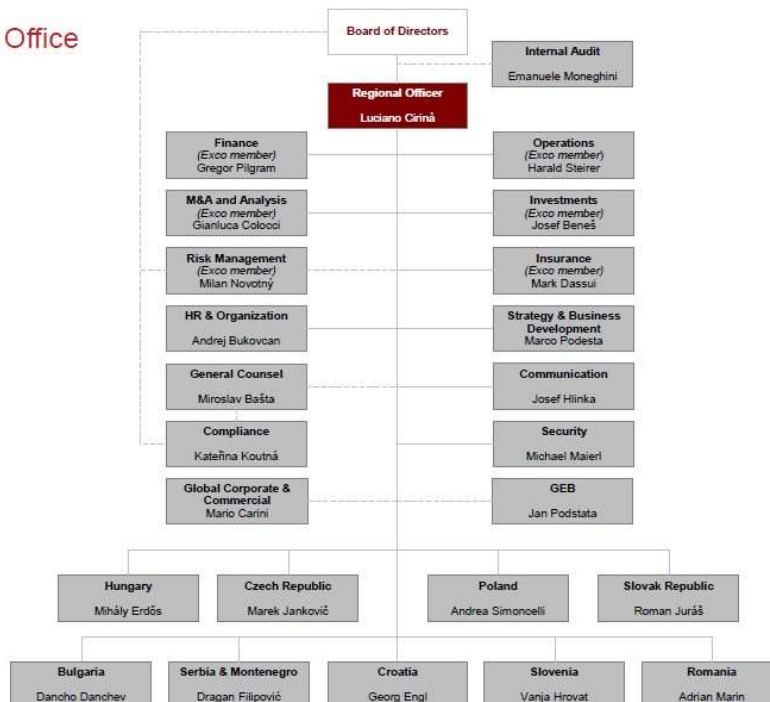
A Társaság 100%-os tulajdonosa a Generali CEE Holding B.V., amely a nemzetközi Generali Csoport Közép-Kelet-Európai régiójába tartozó 10 ország (Bulgária, Horvátország, Cseh Köztársaság, Magyarország, Montenegró, Lengyelország, Románia, Szerbia, Szlovákia és Szlovénia) biztosítói számára nyújt szakmai támogatást, illetve biztosítja az együttműködést. A Generali CEE Holding B.V. a nemzetközi Generali Group kulcsfontosságú része, több mint 11 millió ügyféllel és közel 17 milliárd eurós kezelt vagyonnal rendelkezik.

A Generali CEE Holding B.V. főbb adatai:
Alapítás éve: 2008
Székhely: Hollandia, Diemer, Diemerhof 32. Telefon: +420 224 559 160
E-mail: info.cee@generali.com

A Generali CEE felépítése:

CEE Regional Office

2017.12.31.



A Generali CEE Holding B.V. egyedüli tulajdonosa a Generali csoport végső anyavállalata, az Assicurazioni Generali S.p.A., amelyet 1831-ben alapítottak Triesztben. A vállalatcsoport jelenleg több mint 60 országban van jelen, 2017-es teljes díjbevétele meghaladta a 68 milliárd eurót. A világszerte több mint 71 ezer alkalmazottat foglalkoztató és közel 57 millió ügyfelet kiszolgáló csoport egyike a vezető nyugat-európai biztosítótársaságoknak, valamint egyre fontosabb szereplője a közép-kelet-európai és ázsiai piacoknak.

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

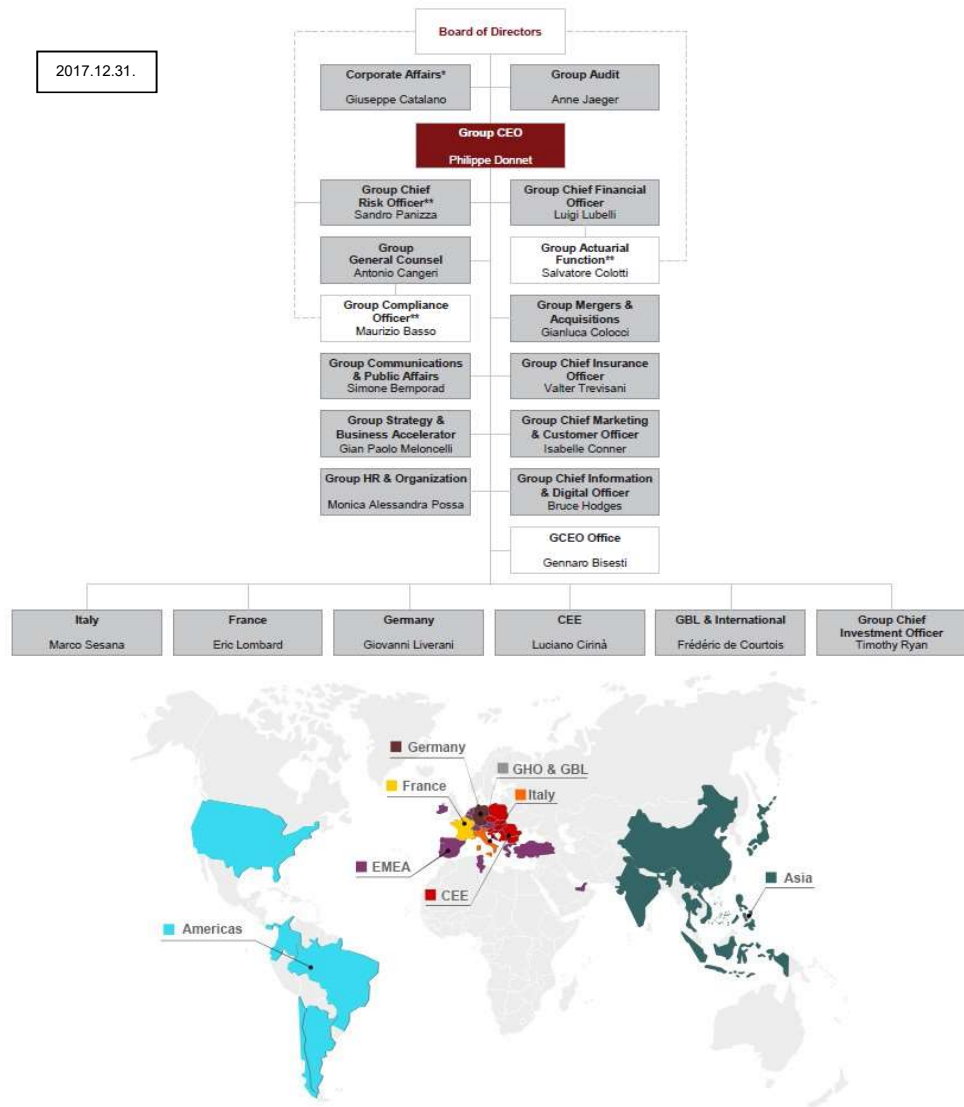
Alapítás éve: 1831

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

Telefon: +39 040 671111

E-mail: contact@generali.com

A teljes Generali Csoport felépítése:



A TÁRSASÁG ÉRDEKELTSÉGEI

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

Név	Jogi státusz	Ország	Működési forma	Tulajdon-hányad, / Szavazati jog
AUTOTÁL Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Roar Kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Generali Ingatlan kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Genertel Biztosító Zrt	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	100%
GP Consulting kft.	korlátolt felelősségű társaság	Magyarország	leányvállalat	100%
Generali Alapkezelő Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	74%
Európai Utazási Bizt. Zrt.	zártkörűen működő részvénytársaság	Magyarország	leányvállalat	61%
Small Gref a.s.	részvénytársaság, nem szabályozott	Cseh Köztársaság	leányvállalat	33%
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 Önsegélyező 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

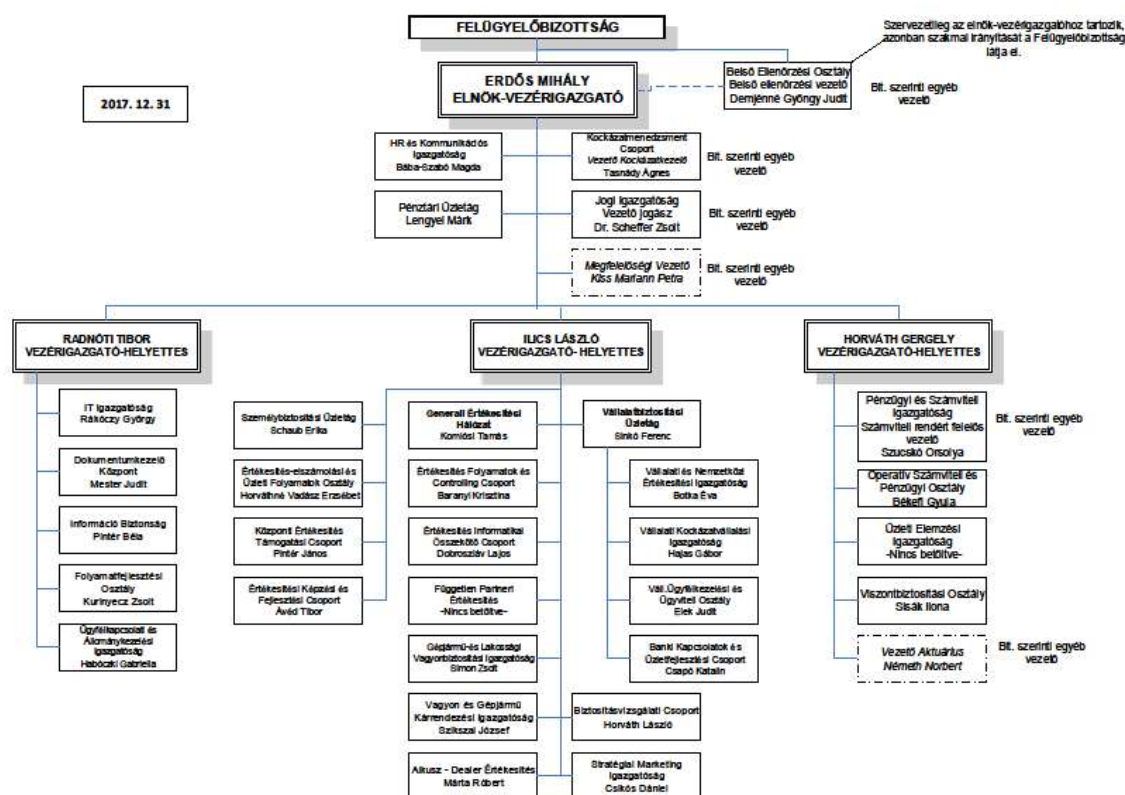
Jelentős nem-életbiztosítási ágazatok:

- 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 ágba kizárólag Magyarországon folytat. A nem-élet ágba 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 1382 fő teljes munkaidőre vonatkoztatva, az átlagos létszám pedig 1644 fő:

Munkavállalók létszáma 2017.12.31.

Aktív	1381,70
Inaktív	107,38
Összesen	1489,08
Havi átlag létszám	1644

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 5%-os (azon belül folyamatos díjas szerződések 2,7%-os), míg a nem-élet biztosítások 9%-os bruttó díjbevétele-növekedést tudtak felmutatni 2017-ben (MNB statisztika szerint). A Társaság kihasználva a kedvező piaci környezetet és az eredményességet is szem előtt tartva szép növekedést ért el (élet folyamatos díj: 3,5%, nem-élet: 7,4%).

A 2016. évinél magasabb volumenű viharkárok, és a Társaságot érintő több nagykar ellenére is kedvező volt a káralakulás.

Az adatszolgáltatásban is jelentős változások következtek be 2017-ben, elsősorban a hatályba lépett Szolvencia II szabályozás miatt.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

ÜZLETI EREDMÉNY

Az alacsony kamatlábak, az előző évinél magasabb viharkárok és néhány nagykár ellenére a társaság által megtett intézkedések segítségével sikerült magas szinten tartani az adózott eredményt, amely az 2016. évi értéket 2,25%-kal meg is haladja.

Az alábbi táblázat a Társaság főbb eredményszámait tartalmazza:

Eredményáttekintés, magyar számviteli szabályok szerint

(millió Ft)	2017	2016	2017-2016	Vált 2017 / 2016
Biztosítástechnikai eredmény élet	4 949	3 826	1 123	29,34%
Biztosítástechnikai eredmény nem-élet	65	2 505	-2 439	-97,40%
Biztosítástechnikai eredmény összesen	5 014	6 331	-1 317	-20,80%
Pénzügyi eredmény összesen	5 417	5 654	-237	-4,19%
Egyéb nem technikai tételek	-640	-2 008	1 368	-68,12%
Adózás előtti eredmény	9 791	9 977	-186	-1,86%
Társasági adó	-525	-915	390	-42,60%
Adózás utáni eredmény	9 266	9 061	204	2,25%

ÉLET ÁG

Az életbiztosítási ág teljesítménye 2017-ben 44 783 mFt bruttó közvetlen díjbevételt tett ki, a közvetlen megszolgált díjak pedig elérték a 44 765 mFt-ot. A kismértékű csökkenést az egyszeri és eseti díjas bevételek 20%-os visszaesése okozta; míg a magasabb eredmény-tartalmú folyamatos díjas bevétel 3,54%-kal növekedett. Az ágazatok kombinációját tekintve a befektetési egységekhez kötött biztosítás a teljes összeg 75,2%-át képviseli, ami 0,3%-ponttal alacsonyabb az előző évinél.

Az alábbi táblázat bemutatja az Élet ág biztosítástechnikai 2017. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2016. évvel:

Biztosítástechnikai eredmény – Élet ág:

(millió Ft)	2017	2016	2017-2016	Vált 2017 / 2016
Bruttó díjbevétel	44 783	44 915	-132	-0,29%
ebből egyszeri díj	5 839	7 301	-1 462	-20,03%
ebből folyamatos díj	38 944	37 614	1 330	3,54%
Korrigált díjbevétel (Élet egyszeri 10%-kal)	39 528	38 344	1 184	3,09%
Megszolgált díj	44 765	44 892	-127	-0,28%
Károk és szolgáltatások	-29 833	-29 273	-560	1,91%
Matematikai és Unit Linked tartalék változása	-8 729	-7 772	-957	12,32%
Költségek eredménykimutatásból	-9 794	-11 518	1 724	-14,97%
Eredményfüggő tartalék változása	92	225	-133	-59,25%
Technikai kamat és nyereségrészesedés (UL is)	9 488	7 801	1 686	21,62%
Egyéb technikai tételek	-791	-449	-341	75,96%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	5 197	3 906	1 291	33,04%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-248	-80	-168	210,08%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	4 949	3 826	1 123	29,34%

NEM-ÉLET ÁG

Az alábbi táblázat bemutatja a Nem-élet ág biztosítástechnikai 2017. évi eredményének alakulását összehasonlítva a 2016. évvel.

Biztosítástechnikai eredmény – Nemélet ág:

(millió Ft)	2017	2016	2017-2016	Vált 2017 / 2016
Bruttó díjbevétel	87 055	81 078	5 977	7,37%
Megszolgált díj	84 883	79 716	5 167	6,48%
Kárráfordítás	-30 228	-28 808	-1 421	4,93%
Költségek eredménykimutatásból	-32 613	-29 132	-3 481	11,95%
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-7 170	-6 596	-574	8,70%
Káringadozási tartalék változása	-532	219	-751	-342,94%
Biztosítástechnikai eredmény bruttó	14 341	15 399	-1 059	-6,87%
Viszontbiztosítás technikai eredménye	-14 276	-12 895	-1 381	10,71%
Biztosítástechnikai eredmény nettó	65	2 505	-2 439	-97,40%

A nem-élet ágban 2017-ben 87 055 mFt volt a bruttó díjbevétel a viszontbiztosítási tevékenység nélkül, ami több, mint 7%-kal haladja meg a 2016. évi értéket. A megszolgált díjak pedig elérték a 84 883 mFt-ot. A Társaság bruttó díjbevételének 47%-át engedményezte.

Az előző évinél magasabb volumenű viharok és néhány nagykar ellenére a magas szintű kockázatvállalási tevékenység eredményeképpen a bruttó kárráfordítás növekedési rátája a díjbevétel alatt maradt. A káringadozási tartalék növekedése, a viszontbiztosítási eredmény és a költségek növekedése következtében a nem-élet biztosítástechnikai eredmény jelentősen csökkent az előző évhez képest, de még így is pozitív maradt.

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

Tűz- és egyéb vagyoni károk biztosítása:

- Díjbevétel: 39 141 (+7,1%)
- Megszolgált díj: 38 454 (+5,8%)

Egyéb gépjármű-biztosítás (casco):

- Díjbevétel: 16 575 (-2,4%)
- Megszolgált díj: 16 031 (-3,5%)

Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb):

- Díjbevétel: 11 082 (+13,2%)
- Megszolgált díj: 10 707 (+13,4%)

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

A 2017. év végére a Társaság kombinált hányada 99,8%-ot ért el (43,2%-os kárhányad + 56,6% költséghányad biztosítási adóval együtt). Ez a következőknek köszönhető: A kárhányad a 2016-os kiemelkedő év után romlott, valamint a költségek (biztosítási adóval együtt) növekedési üteme enyhén magasabb volt a díjak emelkedésénél.

A legrelevánsabb ágazatok kombinált mutatója a következő:

- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása: 112,1% (2016: 99,9%)
- Egyéb gépjármű-biztosítás (casco): 100,0% (2016: 100,0%)
- Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (kgfb): 89,5% (2016:87,4%)

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 kockázatvállalási 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 portfóliónak megvan a saját befektetési politikája.

A Társaság megfogalmazta a Befektetési politikát, amelyet évente felülvizsgál. A Társaság fő célja a portfólió hozamának maximalizálása megfelelő kockázatvállalási és likviditási feltételek mellett. A befektetési teljesítményt a Társaság belső limitjei és a szabályozói előírások is befolyásolják.

A Befektetési politika mind a jelenleg hatályos törvények szabályozói követelményeinek, mind a Társaság belső limitjeinek megfelel.

A Biztosító befektetési teljesítményét alapvetően befolyásolja a tőkepiaci helyzet. A kötelezettség vállalások teljesítése érdekében a Befektetési politika hangsúlyt fektet a befektetések megfelelő diverzifikációjára, és figyelembe veszi a makrogazdasági értelemben vett üzleti ciklus aktuális szakaszát, valamint a világ pénzügyi piacainak helyzetét.

A Biztosító értékelési politikát készített, amely világosan meghatározza valamennyi eszközének az értékelési folyamatát. Az értékelést független harmadik fél végzi, és független letétkezelő ellenőrzi

A befektetések piaci értékének meghatározása napi gyakorisággal történik mind UL, mind hagyományos befektetések tekintetében. A Biztosító portfóliójában jelentős túlsúllyal jegyzett papírok találhatók, amelyek piaci árát külső független forrásból szükséges meghatározni.

A nem jegyzett értékpapírok esetében szakértői ármeghatározás történik. A kibocsátó egy hasonló kockázatú, jegyzett papírjából kiindulva, az egyes kockázati spread-ek meghatározásával számolunk. A jegyzett, de forgalom hiányában nem kellően likvid értékpapírok árazása is szakértői meghatározással történik.

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

A befektetési tevékenységből származó bevétel osztalékot, kamatot, bérleti díjat, realizált és nem realizált nyereséget és veszteséget tartalmaz. Ezekre nemcsak az eszközök, hanem a deviza teljesítménye is hatással lehet. A pénzpiaci ingadozásokból adódó teljesítményváltozás azonban korlátozott, mivel a 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.

A Biztosító befektetési teljesítményét mutatja az alábbi táblázat.

adatok millió Ft-ban							
Eszköz kategória	Portfólió	Unit-linked vagy indexhez kötött szerződésekhez kapcsolódó eszközök	Osztalék	Kamat	Bérlet	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
Állampapír	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		2216		124	1036
Állampapír	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött		1038		100	140
Állampapír	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		2113		84	472
Vállalati kötvény	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		419		0	0
Vállalati kötvény	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		82		-10	-3
Vállalati kötvény	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött		74		13	30
Kollektív befektetés	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött	0	313		417	1463
Kollektív befektetés	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött	161			-392	3947
Kollektív befektetés	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött	0			0	0
Strukturált termék	Élet	Unit-linked vagy indexhez kötött		0		-1	-57
Folyószámlapénz és bankbetét	Nem-élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		6		-12	
Folyószámlapénz és bankbetét	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		0			
Jelzálog és hitel	Élet	Sem unit-linked sem indexhez kötött		6			
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.

Összehasonlításképpen, a Társaság 2016 évi befektetési teljesítményét az alábbi táblázat mutatja be:

adatok millió Ft-ban							
Eszköz kategória	Portfólió	Unit-linked vagy indexhez kötött szerződésekhez kapcsolódó eszközök	Osztalék	Kamat	Bérlet	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.4 Az egyéb tevékenységek teljesítménye

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

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

A Társaság ezen tevékenységeiből származó egyéb bevétele mintegy 836 millió Ft-ot tett ki 2017-ben, a hozzájuk kapcsolódó eredmény nem jelentős.

A.5 Egyéb információk

A Társaság a 2009/138/EK 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 (2017. évben 4 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 (2017. évben 6 fő), akiknek kétharmadát a közgyűlés (egyedüli részvényes) választja, egyharmada pedig a munkavállalók sorából kerül ki. A Felügyelőbizottság tevékenységét testületi szervként a jogszabályi előírásoknak, különösen a Polgári Törvénykönyvnek, valamint az Alapszabálynak, a közgyűlés (egyedüli részvényes) határozatainak és az ügyrendjének megfelelően gyakorolja.

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

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

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

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

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

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

A Felügyelőbizottságon belül bizottságok nem működnek.

B.1.2. A vállalatirányítási rendszert érintő változások

A korábban működő Audit Bizottság 2017. január 01-i hatállyal megszüntetésre 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 bérghazdálkodásának kialakítása és megvalósítása során az alábbi legfőbb alapelveknek történő megfelelésre törekszik.

- **Méltányosság:** Az egyéni javadalmazás számos szempont mérlegelését követően alakul ki. Kialakítása során az önálló költségvetéssel rendelkező területek rendelkezésére álló költségfedezet mellett figyelembe vételre kerül többek közt a munkakör tartalma, összetettsége, a munkakör elvégzéséhez szükséges kompetenciák, a munkakört betöltő szénioritása (szakmai tapasztalata), a munkakört betöltő jövőbeli potenciálja, a munkakört betöltő

teljesítménye, valamint a biztosítási szektor hasonló munkakörben tapasztalható adatai. A külső méltányosságnak történő megfelelés mérlegeléséhez a Társaság alapesetben a biztosítási szektor mindenkor aktuális jövedelem-elemzésében szereplő piaci medián értékeket, egyedileg meghatározott, kritikusnak minősített munkakörök, munkatársak esetében pedig a felső kvartilist veszi alapul.

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

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

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

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

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

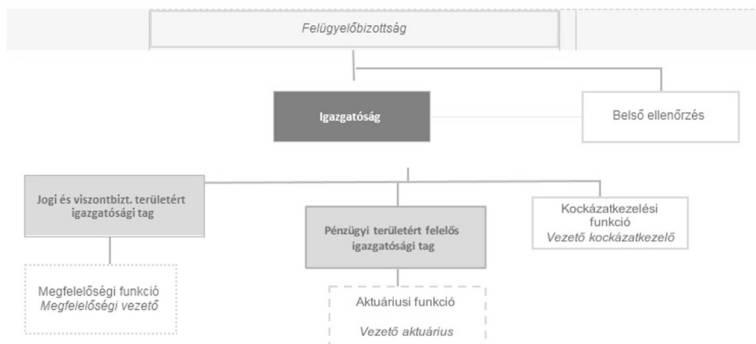
B.1.4. Lényeges tranzakciók a részvényesekkel, a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival

A Társaság a Generali CEE Holding B.V. felé csoport szinten elvégzett szolgáltatások ellenértékéért 43 mFt, valamint a 2016. üzleti év eredménye utáni 8 339 mFt osztalékfizetést teljesített a tárgyévben.

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

B.1.5. Kontroll funkciók

A Társaság saját szervezetén belül második védelmi vonalként Aktuáriusi, Megfelelőségi és Kockázatkezelési feladatköröket, valamint harmadik védelmi vonalként Belső ellenőrzési funkciót (együtt: Kontroll funkciók) működtet, a jogszabályi előírásoknak megfelelően. Ezen feladatkörök az operatív funkcióktól függetlenül működnek, így (i) saját hatáskörükben – másoktól függetlenül - döntenek a feladataik megfelelő ellátását érintő kérdésekről, továbbá (ii) eredményeikről, valamint aggályokról és javaslatokról korlátozások nélkül beszámolhatnak az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti:



A Társaság Aktuáriusi feladatköre a Társaságon belül a biztosítástechnikai tartalékokra vonatkozó számítási és validálási feladatokat 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 feladatkörét zavartalanul láthassa el, a szükséges ismeret elve alapján hozzáférése van minden olyan adathoz/információhoz, amely a tevékenységének ellátásához szükséges, emellett tájékoztatást kérhet az érintett területek vezetőitől is.

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

A Szolvencia II irányelv rendelkezéseinek megfelelően az Aktuáriusi funkció feladata:

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

A Megfeleléségi feladatkör irányításáért a megfeleléségi 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 megfeleléségi területen szerzett szakmai tapasztalat.

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

A Megfeleléségi feladatkört ellátó személy felelős azért, hogy a jogszabályi környezetben bekövetkező esetleges változásoknak a Társaságra gyakorolt hatásait felmérje, valamint feltárja és felmérje a megfeleléségi kockázatokat, ideértve azon intézkedések elégségességét is, melyek célja a törvényi nem-megfeleléség elkerülése. Ennek alapján a Megfeleléségi funkció feladata:

- annak biztosítása, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt előírásoknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel,
- azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Társaság a jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárja,
- a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése,
- a Társaság Igazgatóságának, alkalmazottainak, és megbízottjainak segítése annak érdekében, hogy a Társaság teljesítse a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit.

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

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

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

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

A Kockázatkezelési funkció feladata továbbá:

- az Igazgatóság és egyéb funkciók támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony és eredményes működtetésében,
- a kockázatkezelési rendszer felügyelete, a kockázatkezelési szabályzat bevezetése,
- a Társaság általános kockázati profiljának figyelemmel kísérése, és az előírt adatszolgáltatások megküldése, különös tekintettel a tűréshatárok 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 feltárási folyamat részeként meghatározza és felméri az esetlegesen felmerülő kockázatokat.

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

- szakirányú felsőfokú végzettség,
- legalább ötéves,
- biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, az államigazgatás pénzügyi, illetve gazdasági területén, a biztosítók, biztosításközvetítők szakmai érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgáló cégénél szerzett szakmai gyakorlat, vagy

- szabályozott vállalkozásnál, illetve azok könyvvizsgáló cégénél szerzett belső ellenőrzési vagy megfelelőségi feladatok ellátása során szerzett szakmai gyakorlat.

A Belső Ellenőrzési feladatkör – a helyi törvényeknek és szabályozásoknak megfelelően – jogosult a feladata ellátáshoz szükséges minden adathoz hozzáférni, minden üzletmenettel kapcsolatos irányítószervi, illetve menedzsmenti döntésről és határozatról értesülni, továbbá bárkitől felvilágosítást kérni, minden helyiségbe belépni, valamint nyilatkozatot, tanúsítványt kérni, illetve jegyzőkönyvet felvenni.

A Belső Ellenőrzési feladatkör a Társaságon belül a Felügyelőbizottság szakmai irányítása és felügyelete alá tartozó független ellenőrzési szervezet, a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy a Felügyelőbizottság felé jelent. A Belső Ellenőrzési feladatkör elkülönített, saját költségkerettel rendelkezik.

Feladata a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének és hatékonyságának, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálata.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy ezen túlmenően a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Belső Ellenőrzési feladatkört ellátó személy emellett:

- 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 feladatkör az ellenőrzési tervben nem szereplő ellenőrzéseket is végezhet.

B.2 Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság

B.2.1. Követelmények

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

- Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai,
- Kulcspozíciót betöltő vezetők,
- Kontroll funkciót (aktuáriusi, megfelelőségi, kockázatmenedzsment, belső ellenőrzési terület) betöltő vezetők és ezen területek munkatársai,
- Kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (ki- szervezési referensek)

IGAZGATÓSÁG ÉS A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI

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

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

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

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

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

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

KULCSPOZÍCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

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

- pénzügyi területért felelős vezető (CFO),
- biztosító számviteli rendjéért felelős vezetője,
- biztosítási üzletmenetért felelős vezető (CInSO),
- operációs területért felelős vezető (COO),
- HR területért felelős vezető,
- vezető 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 ellenőrzés vezetői) és a Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment valamint Belső ellenőrzési feladatkört betöltő munkatársaival szemben elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi előírásoknak megfelelő és a pozíció betöltéséhez/feladatok ellátásához szükséges végzettséggel, szakmai tapasztalattal, tudással, és képességekkel.

KISZERVEZÉSI REFERENSEK

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

B.2.2. Értékelés

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

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

Az értékelést:

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

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

B.3.1 Kockázatkezelési rendszer

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

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

KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



1. KOCKÁZATAZONOSÍTÁS

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

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

Piaci kockázatok	Partner általi nem-teljesítés	Biztosítási kockázatok – Nem-élet	Biztosítási kockázatok-Élet és egészség	Működési kockázatok	Nem I. pillérhez tartozó Kockázatok
Kamatláb kockázat Részvénypiaci 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 kockázat

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

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

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

3. KOCKÁZATKEZELÉS ÉS ELLENŐRZÉS

A Generali Csoport tagjaként a Társaság a Csoport szinten meghatározott folyamatoknak és stratégiának megfelelően, jól definiált kockázatkezelési rendszer alapján működik. Annak érdekében, hogy a kockázatok kezelése a kockázatkezelési stratégiának megfelelően történjen, a Társaság a Csoport Kockázatvállalási Keretrendszerében (RAF) lefektetett kockázatkezelési irányelveket követi. A RAF a szokásos és rendkívüli üzleti tevékenységből adódó kockázatok kezeléshez, kontrollokhoz, valamint az eszkalációs 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 eszkalációs eljárások lépnek életbe. Az eszkalációs 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 a z elfogadható szintet újra meghaladja.

4. A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

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

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) a fő kockázatjelentési folyamat, amelyet a kockázatkezelési terület koordinál. Célja a kockázatok teljeskörű felmérése és annak meghatározása, hogy ezen kockázatok lefedik-e a jelenlegi és várható jövőbeli szavatolótőke szintjét. Az ORSA eljárás támaszkodik a szolvencia II eredményeire, melyet a stratégiai tervnek és a tőkekezelési tervvel összhangban készítünk. Az Igazgatóság jóváhagyása után az ORSA Riport a Felügyelet részére is elküldjük. 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:

- támogatja 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 látja el az Igazgatóságot és támogatja a főbb üzleti döntéshozatali folyamatokat, beleértve olyan stratégiai ügyeket, mint a vállalati stratégia, fúziók és felvásárlások, valamint a nagyobb projektek és befektetések.

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

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

B.3.2. Saját kockázat- és szolvencia értékelés („ORSA”) folyamat

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

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

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

A helyi ORSA eredményekről jelentés készül az Anyavállalat számára is, amit az Anyavállalat a „Csoport ORSA” jelentésbe konszolidál. A Társaság követi a Generali csoport kockázatkezelési politikáját és a helyi szabályzataiban lefektetett elveket, Helyi szabályzataink az Anyavállalat által kiadott csoport szabályzatokkal konzisztensek.

Az ORSA Riport a következő fő elemekből áll:

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

- a stresszt tesztek és érzékenységvizsgálatok eredményei;
- az ORSA eredményei.
- A biztosítástechnikai tartalékok megfelelőségének értékelése.

Az ORSA Riport tartalma a szabályozói követelményekkel összhangban van.

Az ORSA Riport a teljes kockázati profil értékelését foglalja magában. A szabályozó által megszabott határidőt is figyelembe véve évente készül el az előző évre vonatkozó évvégi pénzügyi adatok alapján. A Riportot a szabályozó által megszabott időintervallumon belül be kell nyújtani a Felügyeleti Szerveknek. A stratégiai tervezés véglegesítési fázisában előzetes kockázat értékelés készül a Tőke menedzsment Tervnek (Group Capital Management Plan) megfelelően. Nem-rendszeres ORSA Riportot a kockázati profiljában bekövetkező jelentős változás esetén szükséges elkészíteni.

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

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

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

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

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



A kockázatkezelési terület a kockázati és üzleti stratégiák folyamatos összehangolásának biztosítása céljából aktívan támogatja a stratégiai tervezési folyamatot és részt vesz minden jelentős megbeszélésen. Ebbe beletartoznak az Anyavállalattal folytatott 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 hármas védelmi vonal:

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

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

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

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

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

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

B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

B.5.1. A belső ellenőrzési feladatkörre vonatkozó információk: szervezeti felépítés, a döntéshozatali folyamat, a belső ellenőrzési feladatkör helyzete és erőforrásai

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

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

A Belső ellenőrzési osztály támogatja az Igazgatóságot és a Felügyelőbizottságot a belső 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; mindezekon 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 felettesi jelentéstételi rendszer került kialakításra az Assicurazioni Generali Csoport belső ellenőrzési részlegének vezetője, a CEE régió szintű belső ellenőrzési részleg vezetője és a Belső ellenőrzési osztály vezetője között.

A fenti modell alapján a belső ellenőrzési osztály vezetője a Felügyelőbizottságnak, az Igazgatóságnak és végső soron a Csoport belső ellenőrzési részlege vezetőjének tesz jelentést a CEE régió szintű belső ellenőrzési részleg vezetőjén keresztül.

Ez cselekvési önállóságot és az operatív vezetéstől való függetlenséget, valamint hatékonyabb kommunikációs áramlást biztosít. Ez kiterjed az alkalmazandó módszertanokra, szervezeti struktúrára (munkaerő-felvétel, kinevezés, elbocsátás), a javadalmazás rendszerre és a kapcsolódó költségvetésre a Felügyelőbizottsággal, az Igazgatósággal egyetértésben, a célkitűzésre, teljesítményértékelésre, a beszámolási rendszerre, valamint a belső ellenőrzési tervben javasolt célvizsgálatokra, melyeket a Felügyelőbizottság hagy jóvá az Igazgatóság tudomásul vételével.

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

A Belső ellenőrzési 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 helységéhez, valamint bármely megbízásban érintett munkatársához, szigorú titoktartási és információ védelmi felelősséggel, illetve nyilvántartási kötelezettséggel. A Belső ellenőrzési osztály vezetője szabad és korlátlan módon fordulhat a Felügyelőbizottsághoz, az Igazgatósághoz.

A Belső ellenőrzési csoport a Belső Ellenőrök Nemzetközi Szervezetének (Institute of Internal Auditors) kötelező érvényű útmutatásának megfelelően alakítja ki tevékenységét, beleértve a belső vizsgálat meghatározását, az etikai kódexet és a belső ellenőrzés szakmai gyakorlatára vonatkozó nemzetközi standardokat. 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 megfelelőségi értékelés.

A Belső ellenőrzési osztály vezetője nem vállalhat felelősséget semmilyen más működési feladatkörért, és nyitott, konstruktív és együttműködő viszonyban kell állnia a szabályozó szervekkel a feladataik végrehajtása szempontjából releváns információk megosztása érdekében.

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

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

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

A Belső 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 ellenőrzési osztály vezetője kommunikálja az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság felé bármilyen erőforráskorlátozás 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 ellenőrzési 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 felettesei részére. A jelentés tartalmazza az egyes megállapítások súlyosságát, kiterjed a belső ellenőrzési rendszer hatékonyságával és megfelelőségével kapcsolatos valamennyi problémára, valamint a belső szabályzatoknak, eljárásoknak és folyamatoknak való megfeleléssel kapcsolatos főbb hiányosságokra. 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 intézkedési terv 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 ellenőrzési 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 alkalmazzák-e a Belső ellenőrök nemzetközi szervezetének Etikai kódexét. A program emellett felméri az audittevékenység hatékonyságát és eredményességét, illetve azonosítja a lehetséges fejlesztési területeket.

Szervezeti felépítés szempontjából a Belső 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, közgazdasági vagy matematikai diplomával, vagy pénzügyi/biztosítási szakos posztgraduális képzéssel rendelkeznek.

A feladatkör vezetőjén kívül 5 személy foglalkozik a biztosítástechnikai tartalékok számításához kapcsolódó tevékenységekkel (módszertan, jelentés- készítés, 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 ki- szervezés 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 éven- te legalább egyszer felül kell vizsgálni.

A Társaság kiszervezési szempontból megkülönböztet kiemelt és nem ki- emelt 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 kitérttség és annak értékelése

Az életbiztosítási és az egészségbiztosítási kockázatok az életbiztosítási és egészségbiztosítási kötvényekbe ágyazott biometrikus és nem biometrikus biztosítási kockázatokot foglalják magukban. A biometrikus kockázatok a biztosítási kötelezettségek értékelésében figyelembe vett, a halandósági, egészségi, betegségi és rokkantsági arányokra vonatkozó feltételezésekben lévő bizonytalanságból adódnak. A nem biometrikus biztosítási kockázatok a költségekre vonatkozó bizonytalanságból és abból származnak, hogy a szerződések kedvezőtlenül élnek a szerződéses opcióikkal. A díjfizetés mellett a szerződés megszüntetése a szerződések 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 járadékfizetési- és viszontbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok összegének megemelkedéséből ered, amelyeknél az alapul szolgáló biztosítási szerződések szerint fizetendő járadékok növekedhetnek az infláció, a jogi környezet vagy a biztosított személy egészségi állapotának megváltozása esetén.
- **Törlési kockázat:** a szolgáltatás vagy a biztosítási kötelezettségek értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szerződői opciók várható leghívási arányaiban bekövetkező változásokból ered. A releváns opciók a szerződések összes arra vonatkozó törvényes vagy szerződéses joga, hogy részben vagy teljes egészében felmondják, visszaváltsák, csökkentik, korlátozzák vagy felfüggesztik a biztosítási fedezetet vagy lehetővé teszik a biztosítási szerződés 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 szavatolótként szükséglete 2017. év végén 14 658 millió Ft volt (bruttó), mely 34%-os növekedést jelent az előző évhez képest, melyet nagyrészt a feltételezett jobb állomány-megmaradás okozott. A szavatolótként-szükséglettel kapcsolatos további részletek a Jelentés E.2. részében található.

Az életbiztosítási kockázat legjelentősebb eleme a törlési kockázat, amely ebben az évben 35%-kal emelkedett. A második legnagyobb kockázat a költségkockázat, amely szintén 34%-kal, míg a halandósági kockázat 39%-kal nőtt. A rokkantsági és betegségi kockázat az előzőekhez képest kisebb mértékben, 21%-kal emelkedett tavalyhoz képest. A kockázatok növekedése főleg a unit-linked és a kockázati üzletágakon jelentkezett, a növekvő állomány és a jövőben feltételezett jobb állomány-megmaradás miatt. A Társaság hosszú élet és felülvizsgálati kockázati kitérttsége nem jelentős, mivel a járadékok kis részét képezik a portfóliónak.

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

Az életbiztosítási kockázat mérése a szavatolótként-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 szerződések 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 a biztosított népesség megbetegedésében vagy rokkantságában lévő bizonytalanságot és annak a Társaságra gyakorolt hatását mutatja. A kockázatot a szerződések kárigényeire és a gyógyászati költségekre történő stresszek alkalmazásával mérjük.

A törlési kockázat esetében a kockázatkálibrálás és a veszteségmodellezés célja a szerződő viselkedésében az arra feljogosító törvényes vagy szerződéses opciókkal kapcsolatosan lévő bizonytalanság mérése, hogy részben vagy teljes egészében felmondják, visszaváltsák, csökkentik, korlátozzák vagy felfüggesztik a biztosítási fedezetet vagy lehetővé teszik a szerződés törlesztését. A kockázatok mérése azonnali és folyamatos, valamint katasztrófa stresszeknek a szóban forgó szerződések viselkedésére való alkalmazásával történik.

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

Az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésére a Társaság több érzékenységvizsgálatot is végez, mind piaci tényezőkre, mind pedig a biometrikus és nem biometrikus biztosítástechnikai feltételezésekre vonatkozóan. Az elvégzett számítások alapján a részvényárak 25%-os azonnal elmozdulásának van a legnagyobb, 7,2%-os hatása. Ezen kívül a kockázatmentes hozamgörbe +/-50 bps-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 az előzetes kockázatelbírálást tekinti.

A TERMÉKEK ÁRAZÁSA

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

A megtakarítási üzleti tevékenység esetében ezt elsősorban profitteszteléssel érik el, míg biometrikus komponenst 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 tapasztalataiból származó mögöttes feltételezéseket.

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

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

A Generali Csoport termék jóváhagyási stratégiájának való megfelelést biztosítva az értékelési folyamat magában foglalja a Társaság által bevezetendő termékek folyamatos nyomon követését, valamint az anyavállalati szinten végzett jövedelmezőségi felülvizsgálat kétvenként 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 kockázatok¹ esetében, a Társaság maximált biztosíthatósági limiteket határoz meg, amelyek alacsonyabbak, mint az alapbiztosításnál, a haláleseti fedezeteknél alkalmazottak. A morális kockázatok csökkentése érdekében a kockázatvállalást illetően további szűkítések is meghatározásra kerültek.

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

A KOCKÁZATKEZELÉS SZEREPE AZ ÁRAZÁSI ÉS TERMÉKFEJLESZTÉSI FOLYAMATOKBAN

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

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

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

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

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

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

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

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

C.1.3. Nem-életbiztosítási kockázati kitettség és annak értékelése

A nem-élet biztosítási kockázat a nem-élet biztosítási kötelezettségekből eredő kockázat, amely az egyes nem-élet fedezett kockázatok árazásával és

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

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

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

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

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

A nem-élet biztosítási kockázatok mérése a szavatolótőke-szükséglet meghatározását célzó mennyiségi modell segítségével a standard formula alapján meghatározott módszertan és paraméterek szerint történik.

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

A nem-élet biztosítási kockázat szavatolótőke-szüksége 10 428 millió Ft (ebből 71% nem-élet biztosítási díj- és tartalékkockázat, 29% nem-élet biztosítási katasztrófakockázat), az egészségbiztosítási kockázat szavatolótőke-szüksége pedig 1 113 millió Ft (ebből 69% egészségbiztosítási díj- és tartalékkockázat, 31% egészségbiztosítási katasztrófakockázat). Az előző évi számításhoz képest a nem-élet biztosítási kockázat szavatolótőke-szüksége összességében enyhén csökkent (az egészségbiztosításokhoz kapcsolódó rész nőtt, míg a nem-életbiztosítási rész csökkent). A Vállalat legjelentősebb nem-életbiztosítási katasztrófa kockázatai az árvíz és a földrengés. A Vállalat csak Magyarországon vállal nem-életbiztosítási katasztrófa- kockázatokat. A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó további információk a Jelentés E.2 részében található.

A Társaság a kockázatkonzentráció megfelelő kockázati indikátorait alakítja ki.

C.1.4. Kockázatok kezelése és csökkentése

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

A stratégiai tervezési folyamat során a célok megállapításra kerülnek, majd ennek 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 értékhatarok, kockázattípus, termékkitettség vagy az üzleti terület telítettsége alapján. A limitek célja a Társaság szakértelmén alapuló koherens és jövedelmező üzleti portfólió elérése.

A VISZONTBIZTOSÍTÁS SZEREPE

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

A Társaság arányos („quota share”), kárhányadmeghaladásos („stop loss”) és kármeghaladásos („excess of loss”) típusú szerződéses viszontbiztosításokat kötött a GP Reinsurance EAD társasággal.

A 2017-re vonatkozó Vagyonkockázati Katasztrófa Viszontbiztosítási Program kialakítása a következő elvek szerint történt:

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

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

A TÁRSASÁG KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEI

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

A Kockázatkezelési Funkció évente felülvizsgálja a kockázatcsökkentési technikák megfelelőségét.

C.2 Piaci kockázat

C.2.1. Kockázati kitettség és annak értékelése

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

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

Ezáltal a Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve:

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

Mivel a Társaság eszközeit tartam szempontjából a várható 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 személy²” alapelv szerint kezeli befektetéseit, eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozások fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

PIACI KOCKÁZAT AZ EGYES BIZTOSÍTÁSI TERMÉKTÍPUSOKNÁL

Hagyományos életbiztosítás

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

Nem-életbiztosítás

A Társaság a díjak jelentős részét befekteti, a hozamgarancia miatt azonban a Társaság arra törekszik, hogy a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke ne csökkenjen kötelezettségek 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 függnek a Társaság befektetett, 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 kitétségből 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 részvénytőkepiaci árfolyamra érzékeny pozíciókból ered (pl. részvényekből, amelyekbe a Társaság befektetett, vagy olyan életbiztosítási termékekbe beágyazott derivatívák, amelyek a szerződő eszközeinek egy részét részvénybe fekteti be – ezek aránya marginális)
- Kamatláb-kockázat: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a kockázatmentes kamatlábak szintjének változásai miatt. A Társaság egyaránt ki van téve a kamatlábak lefelé illetve felfelé irányuló változásának, mely változások folytán a Társaságnak egyre többet kell költenie a vállalatok meg- tartása, mely pénzügyi veszteséghez vezet.
- Koncentrációs kockázat: annak kockázata, hogy jelentős pénzügyi veszteségek merülnek fel amiatt, hogy az eszközállomány kevés számú partnerre koncentrálódik, növelve ezáltal annak lehetőségét, hogy csak kevés vagy akár egyetlen partnert sújtó negatív esemény nagy veszteségeket eredményezzen.
- Devizaárfolyam-kockázat: annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a devizaárfolyamok változásai miatt. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitétség olyan közvetlen vagy közvetett eszköz- vagy kötelezettségpozíciókból fakad, amelyek érzékenyek a devizaárfolyamok változására.
- Kamatrisziko kockázat: az eszközök, kötelezettségek és pénzügyi instrumentumok értékének érzékenysége a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrisziko 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 kitétség az ingatlan eszközpozíciókból adódik.

A viselt kockázatok integrált mérésének biztosítása érdekében a Társaság mind minőségi, mind mennyiségi kockázatmértési 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 szavatolótőke-szükséglete 16 804 millió Ft (bruttó), mely 7%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A növekedés jelentős része a Részvénytőkepiaci kockázat, a Piaci kockázatkonzentráció és az Ingatlanpiaci kockázat magasabb szintjéből adódik. Ezeket részben ellensúlyozta az alábbi kockázatok csökkenése az előző évhez képest:

- Kamatláb kockázat
- Kamatrisziko kockázat
- Devizaárfolyam kockázat

A szavatolótőke-szükségletről további információk az E.2. fejezetben találhatóak.

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 kockázattalálási 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.

² A 2009/138 / EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy elv” előírja, hogy a Társaság csak olyan eszközökbe fektessen be, amelyek kockázatát a Társaság azonosíthatja, mérheti, felügyelheti, ellenőrizheti és jelentheti, figyelembe véve a fizetőképességi igényeiket. Ezen elv érvényesülését a Csoport befektetési irányítási politikája (GIGP) szabályozza

A SRATÉGIAI ESZKÖZALLOKÁCIÓS FOLYAMAT (SAA)

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

Az SAA folyamat a befektetési, 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 vételével.

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

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

Egyes eszközkategóriák kezelését és nyomon követését központosította a Csoport. Ezek például a következők: (i) 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 jóváhagyott, kötelezettség által meghatározott stratégiai eszközallokációval való összhangjának felmérése
- Az elemzések mértéke és mélysége függhet az értékelte befektetési eszköz szerkezetétől, a befektetés volumenétől és a szabályozási 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 vállalások szerződők felé való teljesítéséhez, meglehetősen védett azok piaci értékének rövid távú csökkenésével és ingadozásával szemben. Emellett a Szolvencia II irányelv is előírja a Társaság számára a kockázatok fedező 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 hozam 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 értéke jelentősen csökken, abban az időpontban 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 nem-teljesítési kockázat, amely annak kockázata, hogy veszteségek merülnek fel amiatt, hogy a partner nem tud eleget tenni pénzügyi kötelezéseknek.

Annak biztosítása érdekében, hogy az eszközökből származó hitelkockázatok szintje megfeleljen a Társaság által folytatott üzleti tevékenységnek, valamint a szerződők felé vállalt kötelezettségeknek, a befektetési tevékenységet megbízható és prudens módon végzi a Társaság („prudens személy” alapelv).

A „prudens személy” alapelv gyakorlati megvalósításának alkalmazása független attól, hogy az eszközökre piaci kockázat, hitelkockázat vagy mindkettő vonatkozik, tehát a portfólió allokáció optimalizálására a hitelkockázat tekintetében is a C.2.2. pontban ismertetett elvek és folyamatok vonatkoznak. Közös (mind minőségi, mind mennyiségi) kockázatmértési 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 étvágáival, a meghatározott limitekkel továbbá a viszontbiztosítási partnerek hitelképességének figyelembe vételével alakítja ki. A Társaság legfőbb viszontbiztosítási partnere a GP Reinsurance EAD, mely a Generali CEE Holding 100%-os tulajdonában áll. A Társaság a hitelkockázatai értékeléséhez a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza. A GP Reinsurance EAD hivatalosan publikált Szolvencia II szerinti szavatoló tőke megfelelési mutatója 232%.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatokból származó szavatolótőke-szükséglete 3 632 millió Ft, mely 66%-os csökkenést jelent az előző évi értékhez viszonyítva. A jelentős visszaesés legfőbb indoka, hogy 2017-től a kalkuláció során a Társaság már figyelembe vette a GP Reinsurance EAD kedvező tökemegfelelési mutatóját, míg tavaly csak 100% került figyelembe vételre.

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

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

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

A fent szemléltetett kereteken túl, a Társaság jelenlegi kockázatfigyelési folyamata 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 kötelezettségvállalásokat csak úgy lehet teljesíteni, hogy kedvezőtlen feltételekkel lépnek a hitelpiacra vagy áron alul, illetve többletköltség felmerülésével értékesítenek pénzügyi eszközöket az eszközök illikviditása miatt.

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

A KOCKÁZATOK ELŐRETEKINTŐ AZONOSÍTÁSA

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

A Csoport 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 vegyenek 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 limitrendszer úgy tervezték meg, hogy biztosítsa, hogy a Társaság egy likviditási puffert tartson, azon összeget 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 pénzzé tehetők. A Társaság reális piaci feltételek, valamint stressz-forgatókönyvek alapján is áttekinti a likviditási kilitásokat.

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 limittüllépés 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 eszközpótlási 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 lejárt 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 biztosítottnak a kötvény felmondására vonatkozó törvényes vagy szerződésben rögzített jogától.

Az életbiztosítási ág EPIFP értéke 2017. év végén 30 693 millió Ft.

A nem-életbiztosítási ág EPIFP értéke 2017. év végén 5 638 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 rendszérhiba:** az üzletmenet fennakadásából vagy rendszerhibából adódó veszteségek;
- **Folyamatkezelés, végrehajtás és teljesítés:** ügyletek feldolgozásának elmaradásából vagy ügyfelekkel és beszállítókkal kapcsolatos folyamatok nem-megfelelő kezeléséből adódó veszteségek.

CSOPORTSZINTŰ TANULÁSI FOLYAMAT

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

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

A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE ÉS A FELMÉRT KOCKÁZATOK

Csoportunk egy olyan új kockázattérési módszert alkalmazott 2017-ben (Risk Assessment), amely mind a "Top Down", mind pedig a "Bottom Up" nézetet összegzi és ennek mentén értékeli a működési és megfelelőségi kockázatokat, amelynek szervezetünk ki van téve. A "Risk Assessment" nézet célja, tisztázni azokat a kockázatokat, amelyek lényegesen befolyásolhatják a jövőbeni üzleti tervezést és stratégiát, valamint a kockázatkezeléssel kapcsolatos döntések támogatása a felső

vezetés által a megfelelő kockázatfelügyelet biztosítása érdekében. Ezt az értékelést a Megfelelőségi Csoport és a Kockázatmenedzsment csoport végzi, annak érdekében, hogy biztosítsák az átfogó értékelést és képviselést a működési és a megfelelőségi kockázatok tekintetében.

A vállalat a csoportszintű előretekintő értékelést elvégezte, amelynek célja a működési kockázati kitettség alakulása egy adott időhorizonton, a lehetséges kockázatok előrejelzésében, a források hatékony elosztásában és a stratégiai projektek megfelelő irányításában rejlik. A legfontosabb kockázatként értékeltük a kulcsfontosságú személyzet elvesztését és az ügyfelek általi csalást, az értékelést a 2017 év végén megtartott ún. Risk Committee-n összegeztük vezetőink részére.

A kulcsfontosságú személyzet elvesztése: Magyarországon a munkaerőhiány a legnagyobb probléma a nagyvállalatok számára, növekedést korlátozó tényezőként nagyobb hangsúlyt kell fektetni a minőségi munkaerő megtartására a jövőben.

A Risk Management a Risk Assessment project során magas kockázatként értékelt, Külső és Belső csalást a Scenario Analízis során további, mélyreható értékelésnek vetettük alá, amely keretében megvizsgáltuk a kockázatsökkentő kontroll és enyhítő tényezőket, eszközöket, valamint az adott kockázat gyakoriságát, eshetőségét, továbbá az aggregált veszteség összegének becslését és a lehetséges legrosszabb esetet, egy év viszonylatában.

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

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

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

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

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

C.7 Egyéb információk

A Társaság stressz-tesztet és forgatókönyv-elemzéseket végez annak érdekében, hogy ellenőrizze, hogy szavatolóke-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, részvénytársaságok, 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 érzékenységeinek mérése. A tényezőket úgy választotta ki a Társaság, hogy a legjelentősebb kockázatokra vonatkozó érzékenység felmérését tegyék lehetővé.

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

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

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

D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés

D.1 Eszközök

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

Eszközosztályonként a következő információkat ismertetjük:

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

D.1.1. Eszközök értékelése a Szolvencia II mérlegben

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

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

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

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

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

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

IMMATERIÁLIS JAVAK

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

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

INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

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

LÍZINGMÉGÁLLAPODÁS

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

KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKBAN LÉVŐ RÉSZESEDÉSEK

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

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

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

8) egységes irányítás.

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

- 1) a százalékos részesedését a szavazati jogokból és azt, hogy az képviseli-e az esetleges kapcsolt vállalkozás szavazati jogainak (a befizetett törzsrészvény-tőkének) legalább 20%-át; valamint
- 2) a százalékos részesedését a kapcsolt vállalkozás által kibocsátott mindenféle osztályú részvénytőkékből 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 2017. 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	33%	4 829	n.a.	n.a.	n.a.
Europai Utazási Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	61%	2 073	3 398	4 515	1 117
Generali Ingatlan Kft.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	11 725	n.a.	n.a.	n.a.
Generali Alapkezelő Zrt.	leányvállalat	Korrigált IFRS tőkemódszer	74%	1 267	n.a.	n.a.	n.a.
Genertel Biztosító Zrt.	leányvállalat	Korrigált tőkemódszer	100%	3 339	3 339	7 383	4 044
Egyéb részesedések		Korrigált IFRS tőke		851	n.a.	n.a.	n.a.
Összesen				24084			

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

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

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

KÖTVÉNYEK

A kötvények a Szolvencia II mérlegben piaci értéken kerültek értékelésre.

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

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK

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

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

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

összegek mFt-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Üzleti és cégérték	0	0	0	A használt szerzési költségek egyenlegei és az üzleti / cégértéket nullával értékelték az SII szabályozások alapján, és ténylegesen eltávolításra kerülnek az SII mérleg készítése során.
Használt szerzési költségek	0	3 061	- 3 061	
Immateriális javak	0	3 850	- 3 850	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 levezetett” szoftverlicencket, amelyeket nem lehet más felhasználóknak értékesíteni, szintén nulla értéken kell értékelni.
Használt adókövetelések	0	0	0	Az SII használt adókövetelések az eszközök és kötelezettségek tételei 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).
Nyugdíjszolgáltatások többlete	0	0	0	
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	894	894		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 árukat képviseli.
Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével)	169 826	145 400	24 426	Összesítő sor: részvények, kötvények, kapcsolt vállalkozásban lévő részesedések, kollektív befektetési vállalkozások, betétek a pénzeszköz egyenértékesei kivételével
Ingatlanok (a saját használatú kivételével)	70	62	8	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az ingatlanok csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a számviteli törvényben előírt értékben, míg az SII érték az ingatlan piaci értéke
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések	24 066	16 305	7 761	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	5 599	1 630	3 969	
Jegyzett részvények	0	0	0	
Nem jegyzett részvények	5 599	1 630	3 969	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	124 115	113 619	10 496	
Államkötvények	117 253	107 220	10 033	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	6 862	6 399	463	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 érték-papírok	0	0	0	
Kollektív befektetési vállalkozások	14 473	12 280	2 193	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	204	204	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.
Betétek a pénzeszköz egyenértékesei kivételével	1 300	1 300	0	Általában nincs különbség a számviteli törvényben előírt értéke és a Szolvencia II érték között a rövid időtartam és lejárat miatt

Egyéb befektetések	0	0	0	
Az indexhez kötött és befektetéshez kötött szerződésekre rendelt eszközök	128 927	128 927	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között (mindkettőt piaci értéken jelenítjük meg)
Hitelek és jelzálogkölcsönök	154	154	0	
Biztosítási kötvényekre adott hitelek	100	100	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök	34	34	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök	20	20	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	337	337	0	Nincs különbség a magyar szabályok szerinti érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Biztosítási és közvetítőikkel szembeni követelések	3 383	3 383	0	Nincs releváns különbség az SII érték és a számviteli törvényben előírt érték között, mivel általános feltételezéseként arra számítunk, hogy az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja..
Viszontbiztosítóval szembeni követelések kintlevőségei	88	88	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	2 039	2 039	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Saját részvények (közvetlen birtoklás)	0	0	0	
A szavatoló tőke elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	0	0	0	
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	5 735	5 735	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	153	153	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és az SII érték között.
Eszközök összesen*	311 557	294 041	17 056	

* A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek nélkül

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

A Szolvencia II szerinti, 2017. év végi biztosítási biztosítástechnikai tartalékok a Biztosítási Törvény és 43/2015. (III. 12.) Korm. rendelet a biztosítók és a viszontbiztosítók szavatolótőkéjéről és biztosítástechnikai tartalékairól rendelkezései szerint kerültek kiszámításra a kötelezettségek legjobb becslése és a kockázati ráhagyás összegeként.

A kötelezettségek legjobb becslése megegyezik a vállalati portfólióban szereplő szerződésekből keletkező jövőbeli pénzáramok várható jelenértékével, és ebből kifolyólag magában foglalja mind a bekövetkezésük valószínűségén alapuló értékelést, mind a pénz időértékének megfelelő értékelését. Ezt a jelenértéket azzal a 2017.12.31-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 magában foglalja az összes jövőbeni várható bejövő és kimenő pénzáramok előrejelzését és diszkontálását a szerződés teljes időtartamára, a jogszabályok által meghatározott szerződéshatároknak megfelelően (szerződéshatárok). 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), a szerződéses opciók esetleges lehívását (pl. visszavásárlási vagy díjmentesítési opciók), valamint a felmerülő költségeket.

Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számítása esetében 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 eszközallokációhoz, jövőbeni nyereségelosztáshoz kapcsolódó) döntéseket, intézkedéseket, és a szerződő rationális viselkedésére vonatkozó bizonyos feltevéseket (ún. racionális szerződői magatartás, amely befolyásolhatja egyes opciók – például a visszavásárlási - lehívására való hajlamot a gazdasági körülményektől függően).

A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok két részből, az úgynevezett kártartalékból és az úgynevezett díjtartalékból állnak össze.

A kártartalék az értékelési nap előtt bekövetkezett károk és azokhoz kapcsolódó költségek még ki nem fizetett részére nyújtanak fedezetet, függetlenül attól, hogy a káreseményt már bejelentették vagy sem. A díjtartalék azon jövőbeli kötelezettségek fedezete, amelyek az értékelési napon élő szerződésekre kapcsolódnak, vagy olyan szerződésekre, amelyek esetén a fedezet jogi kötelezésből eredeztethető.

A kártartalék legjobb becslésének meghatározása a nemzetközi gyakorlatban elfogadott aktuáriusi módszerek alkalmazásával történik, pl. láncszemhányados módszerek (vagy növekedési faktor modellek, DFM), átlagkár módszer, Cape Cod módszer, Bornhuetter-Ferguson módszer.

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

Az aktuáriusi platformokon nem modellezett kötelezettségek legjobb becslése egyszerűsített módszerrel került értékelésre, és feltételeztük, hogy az megegyezik a számviteli törvények szerinti biztosítástechnikai tartalékkal. Ezt a megközelítést ezen kötelezettségek természetével, nagyságával és komplexitásával arányosnak találjuk.

A viszontbiztosítási megtérülések egyszerűsített arányos módszerrel kerültek értékelésre, és azokat a partner nemteljesítése miatti kiigazítás alkalmazásával módosítottuk, a viszontbiztosító nemteljesítési kockázatának figyelembe vétele érdekében.

A kockázati ráhagyás a biztonságtechnikai tartalékok azon része, amely biztosítja, hogy a biztonságtechnikai tartalékok teljes összege megegyezzen azzal az összeggel, amely egy harmadik fél számára elméletben szükséges lenne ahhoz, hogy a jelenlegi biztosítási állományt átvegye és a biztosítási kötelezettségeket teljesíteni tudja, figyelembe véve a biztosítási állomány jövőbeli fenntartásának tőkeköltségét és a nem-fedezhető kockázatait, azaz a biztosítási kockázatokat, viszontbiztosítások hitelkockázatát és a működési kockázatot.

A szabályozásnak megfelelően a kockázati ráhagyás kiszámítása a viszontbiztosítás hatásának figyelembe vételével valósult meg és a standard formulával került meghatározásra. A szavatolótőke-szükséglet a szabályozás által előírt módon a volatilitási kiigazítás alkalmazása nélkül és a kockázatok közötti diverzifikációs hatást figyelembe véve került kiszámításra. A szavatolótőke-szükséglet jövőbeni előrejelzése, illetve biztosítási üzletágankénti felosztása a kockázati ráhagyás számításában szereplő egyes kockázatokhoz szükséges tőkéhez rendelt megfelelő, a kockázat szempontjából meghatározó tényezők segítségével történt. A tőkeköltség meghatározásához alkalmazott tőkeköltség-ráta évi 6%. Az egyes előrejelzési évek tőkeköltségének diszkontálása az értékelés napjára történt, az EIOPA által közétett 2017.12.31-ére vonatkozó a volatilitási kiigazítás nélküli kockázatmentes hozamgörbe alapján.

D.2.1. Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

AZ ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

Az alábbi táblázat az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok 2017. év 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.

2017. évi Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok (millió Ft)	2016.12.31.	2017.12.31.	Változás	Változás %
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	137 897	145 579	7 682	6%
Megtérülések viszontbiztosítóktól	1 934	1 712	-221	-11%
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével	135 963	143 867	7 904	6%
Kockázati ráhagyás	4 651	6 796	2 145	46%
Nettó biztosítástechnikai tartalékok	140 614	150 663	10 049	7%

Amint azt a fenti táblázat is mutatja, a kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül 145,6 milliárd forintot tett ki. Ez 6%-os emelkedést jelent a tavalyi értékhez képest, ami nagyrészt a unit-linked üzletág növekedésének köszönhető.

A bruttó kötelezettségek legjobb becslése értékének csupán 1,2%-a kerül a társaságon kívülre viszontbiztosítás révén; a partner nemteljesítése miatti kiigazítást figyelembe vevő viszontbiztosítási megtérülések 1,7 milliárd forintot tettek ki ezekhez a szerződésekhez kapcsolódóan.

2017. december 31-én a Társaság életbiztosítási szerződéseire vonatkozó kockázati ráhagyás 6,8 milliárd forint volt, amely egy jelentős, 46%-os emelkedés tavalyhoz képest. A növekedés főleg a unit-linked és a kockázati üzletágak esetében jelentkezett, melyet a növekvő állomány és a jövőben feltételezett jobb állomány-megmaradás okoz.

A fentiek eredményeképp a Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékainak 2017. december 31-ei összértéke 150,7 milliárd forint volt, ami a kötelezettségek viszontbiztosítást figyelembe vevő legjobb becslésének és a kockázati ráhagyásnak az összegéből adódik. Ez a tavalyi évi 140,6 milliárd forintos összeghez képest 7%-os növekedést jelent.

Az alábbi táblázat a 2017. évi Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok összegét mutatja, üzletágak szerinti bontásban.

(millió Ft)	Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	Kockázati ráhagyás	Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül
Nem indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	37 637	1 463	39 100
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	107 943	5 334	113 276
Életbiztosításhoz hasonló technikájú egészségbiztosítás	0	0	0
Total	145 579	6 796	152 376

A Társaság Szolvencia II szerinti életbiztosítási, viszontbiztosítást figyelembe vevő biztosítástechnikai tartaléka főként befektetési egységekhez kötött direkt üzletből származó termékekből (74%) és direkt üzletekből származó hagyományos megtakarítási termékekből (26%) áll; a Társaságnak 2017 végén nem volt viszontbiztosításba vett üzlete. Ezek az arányok nagyjából megegyeznek az előző évivel.

Az alábbi táblázat a pénzügyi kimutatásokban megjelenített biztosítástechnikai tartalékokat a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékokkal hasonlítja össze, a 2017 végi állapot szerint.

(millió Ft)	Számviteli biztosítástechnikai tartalék	Szolvencia II	Eltérés
Bruttó tartalékok/Kötelezettségek legjobb becslése	182 372	145 579	-36 793
Viszontbiztosítóra jutó tartalékok/Megtérülések viszontbiztosítóktól	3 814	1 712	-2 101
Kockázati ráhagyás		6 796	6 796

Nettó tartalékok/Biztosítástechnikai tartalékok	178 558	150 663	-27 895
---	---------	---------	---------

A számviteli biztosítástechnikai tartalékok és a Szolvencia II szerinti életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok közötti különbszet a két számolás lényegi módszertani különbségeiből adódik. A pénzügyi mérlegben szereplő biztosítástechnikai kötelezettségek értékelése a helyi számviteli alapelvek szerinti biztosítástechnikai tartalékok számítási módszerét alkalmazza, és így módon általában árazáskori demográfiai feltevéseket használ, a szerződéses pénzáramokat a szerződés kibocsátásakor meghatározott technikai kamat- lábbal diszkontálja, valamint nem veszi figyelembe a nem realizált nyereséget/veszteséget. A Szolvencia II szerinti értékelés ezzel szemben a jövőbeni pénzáramok előrejelzésén alapul és figyelembe veszi a legjobb becslésekre vonatkozó feltevéseket, a jövőbeni nyereségelosztásokat (pénzügyi és technikai), valamint a pénzügyi garanciák költségeit és a diszkontálás hatását az aktuális hozamgörbét alkalmazva diszkontrataként. Továbbá, a számviteli biztosítástechnikai tartalékkal szemben a Szolvencia II szerinti tartalmazza a nem fedezhető kockázatokkal kapcsolatos tökeszükséglet explicit értékelését is.

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI

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

A főbb működési tényezők, amelyek az életbiztosítási üzletágat érintik a törlés, halálozás, hosszú-élet, költség, rokkantság, baleset és betegség. Ezek közül a Társaság számára a legrelevánsabb az igazgatási költség: ennek 10%-os változása a kötelezettségek bruttó legjobb becslését 2,2 milliárd forinttal változtatja meg (1,5%). Ugyanekkora mértékű változás a halálozási és törlési rátákban kb. 0,8%-os eltérést jelent. A többi működési tényezőben bekövetkező 10%-os módosulásának legfeljebb 0,2%-os hatása van a bruttó legjobb becslés értékére.

A gazdasági tényezőkre elvégzett érzékenységvizsgálatok közül a részvényárak 25%-kal történő megváltozása okozta a legnagyobb, 7,4%-os eltérést. A kockázatmentes hozamgörbe 50 bázispontos elmozdulása kb. 1,3%-os változást okozott, míg a többi tényező vizsgálatakor nem adódott 0,5%-nál nagyobb eltérés.

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

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

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

A volatilitási kiigazítás és az illeszkedési kiigazítás nem került alkalmazásra.

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

D.2.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉK

A NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a 2016 illetve 2017 év végi eredményeket a kártartalékokra és a díjtartalékokra:

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék			
(millió Ft)	2017.12.31	2016.12.31	
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	29 342	30 312	
Kockázati ráhagyás	790	1 500	
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	30 132	31 812	
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	12 250	12 579	
	17 883	19 234	

A kártartalékok 2016-ról 2017-re a következők miatt csökkentek:

- változás a feltételezésekben a legjobb becslés számításakor (lényegében a nagy károk esetében)
- csökkenés a számviteli tartalékokban
- csökkenés a kockázati ráhagyásban

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék			
(millió Ft)	2017.12.31	2016.12.31	
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	3 318	2 629	
Kockázati ráhagyás	482	501	
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	3 800	3 130	
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	-1 863	-862	
	5 662	3 992	

A díjtartalékok 2016-ról 2017-re főleg a következők miatt változtak:

- változás (növekedés) a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékában, így ehhez kapcsolódóan a kimenő pénzáramok becslésében
- a kimenő pénzáramok becsléséhez szükséges kár- és költségnyadatok változása

NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÖSSZEHASONLÍTÁSA A SZÁMVITELI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKKAL

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül		SII biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	89 293	91 341	33 932	34 942

(millió Ft)	Magyar számviteli szabályok szerinti biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembe vétele nélkül	Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	Kockázati ráhagyás (társasági nézet)	Megtérülések viszontbiztosítótól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	Biztosítástechnikai tartalék a viszont- biztosítás figyelem- bevételével
Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	89 293	32 660	1 272	10 387	23 545

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

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

Kártartalékok:

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

Díjtartalékok:

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

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI ÉS ÉRZÉKENYSÉG ELEMZÉS

A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok SII értékelésénél különféle (gazdasági és operációs) feltételezésekkel élünk a jövőre vonatkozóan, melyek tényleges megvalósulása bizonytalanságot hordoz. Ezt a bizonytalanságot a társaság sztemerid módszerekkel kezeli. A károk jövőbeli kifizetésével, illetve a költségekkel kapcsolatos kérdések különösen a volatilis ágazatok esetében megvitatásra kerülnek a kárszakértőkkel és a szakosztályokkal.

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

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

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

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

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

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

HOSSZÚ TÁVÚ GARANCIA INTÉZKEDÉSEK (VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS ÉS ÁTMENETI INTÉZKEDÉSEK)

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

D.3 Egyéb kötelezettségek

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

D.3.1 A biztosítástechnikai tartalékon kívüli kötelezettségek részletezése

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

összegek mFt-ban	Szolvencia II érték (a)	Számviteli törvényben előírt érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
------------------	-------------------------	--	--	--------------

Függő kötelezettségek	0	0	0	.
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 821	1 821	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Nyugdíjjuttatási kötelezettségek				
Viszontbiztosítók letéti követelése	514	514	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Halasztott adókötelezettségek	7 936	0	7 936	A Szolvencia II szerinti halasztott adókötelezettségek az eszközök és kötelezettségek tételes Szolvencia II értéke és a magyar adózási szabályok szerint meghatározott értéke közötti különbséget jelentik, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókötelezettségek nem kerültek diszkontálásra. A halasztott adókötelezettségek könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felül kell vizsgálni a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel.
Derivatívák	2	2	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 kötelezettségekA hitelintézetekkel szemben fennálló tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek	119	119	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Biztosítási és közvetítői kötelezettségek	5 751	5 751	0	Nincs különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárat. Általános feltételezésként arra számítottunk, hogy a törvény által előírt könyvelés szerinti érték egyenlő az SII értékkel.
Viszontbiztosítási kötelezettségek	7 856	7 856	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás)	3 644	3 644	0	Nincs különbség a számviteli törvényben előírt érték és a Szolvencia II érték között
Alárendelt kötelezettségek				
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek	4 644	4 700	-56	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	32 287	24 407	7 880	
*Technikai tartalékok figyelembevétele nélkül.				

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI CÉL TARTALÉKOK

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok Összegek mFt-ban	Szolvencia II érték
Átstrukturálási tartalék	92
Tartalék az átstrukturáláson kívüli kötelezettségvállalásokra	1 729
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok összesen	1 821

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

HALASZTOTT ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

A Szolvencia II szabályozói keretrendszer a halasztott adókötelezettségeket, amelyek az adóalapot képező átmeneti különbségekre jövőbeli időszakokban fizetendő jövedelemadók összegét jelentik, levonható átmeneti különbségnek³ tekinti és a Szolvencia II szerint megjelenített és értékelt eszközök és kötelezettségek, valamint a magyar adózási szabályok szerint megjelenített és értékelt eszközök és kötelezettségek közötti különbségek alapján kerülnek meghatározásra.

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

D.4 Alternatív értékelési módszerek

D.4.1 Eszközök

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

D.4.2 Kötelezettségek

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

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

D.5 Egyéb információk

Nincsenek további információk, amik kiegészítenék a fent leírtakat.

E. Tőkekezelés

E.1 Szavatolótőke

E.1.1. Szavatolótőke: jogszabályi keretek és meghatározások

A szavatolótőke alapvető szavatolótőkéből és a kiegészítő szavatolótőkéből áll.

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

Az alapvető szavatolótőke elemekbe a következők számítanak bele:

- Jegyzett tőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék
- Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén
- Alárendelt egyesületi tagi számlák
- Nyerésgrészesedésből 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	Tehertemesség
1. szint	x	x	x	x	x	x
2. szint		x	x	x	x	x
3. szint	Maradék					

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

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

A Társaság minden tőkeeleme az 1. szinthez tartozik.

KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

- 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;
 - 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 megfelelnek a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, mind kibocsátáskor, mind a későbbiekben;
- a szavatolótőke kibocsátásának szabályozása a középtávú Tőkekezelési tervnek és stratégiai tervnek megfelelően, annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke elemek eleget tesznek a velük szemben támasztott minőségi kritériumoknak;
- annak biztosítása, hogy a tőkehelyzet elemzésekor a törzsrészcsoportok osztlékaira 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 kockázattávallalási hajlandóságával és stratégiájával.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. Igazgatótanácsának jóváhagyását követően a csoportszintű Tőkekezelési szabályzatot a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta 2017. májusában.

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

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

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

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

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

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

A Tőkekezelési terv figyelembe veszi a Kockázattávallalási Keretrendszerben meghatározott limiteket és tűrőhatárokat.

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
Tárgyév	96 940	96 940	0	0	0
Előző év	96 056	96 056	0	0	0
Változás	884	884	0	0	0

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

Tőkemegfelelési mutató

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
A szavatolótőke-szükségletet fedező figyelembe vehető szavatolótőke	96 940	96 056	884
Szavatolótőke-szükséglet	30 193	31 444	-1 252
Tőkemegfelelési mutató	321,1%	305,5%	15,6%

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatolótőke – Összehasonlítás az előző évvel

(millió Ft)	Tárgyév	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)	87 302	86 418	884	
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0	0		
Egyéb, a felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, a fentiekben nem említett szavatolótőke-elemek	0	0		
A pénzügyi kimutatásokban szereplő szavatoló tőke, amely nem része az átértékelési tartaléknak, és nem felel meg a Szolvencia II szavatoló tőkébe történő besorolás követelményeinek	0	0		
A pénzügyi- és hitelintézetekben levő részesedések levonása	0	0		
Alapvető szavatoló tőke levonások után összesen	96 940	96 056		

ALÁRENDELTE KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kötelezettséggel.

ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK ÉS A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

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

Átértékelési tartalék

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Eszközök – Források (a D mellékletből)	105 279	104 211	1 068
Saját részvények	0	0	0
Várható osztalékok és kifizetések	8 339	8 156	183
Egyéb alapvető szavatolótőke elemek	9 637	9 637	0
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke elemek	0	0	0
Átértékelési tartalék	87 302	86 418	884

Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség

(millió Ft)	Tárgyév	Tárgyév Ifl	Előző év	Változás Ifl
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	30 693	30 693	23 576	7 117
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	5 638	846	1 323	4 315
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	36 331	31 539	24 899	6 640

2018-ban változott a Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség jelentési módszertana. 2016-ban nettó adatok kerültek jelentésre, míg 2017-ben már bruttó adatokat szükséges jelenteni. A táblázat "Tárgyév Ifl" oszlopa tartalmazza a 2017. évi adatokat összehasonlítható alapon, azaz nettó elszámolási módon.

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 2017. 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)	2017	2016	Különbség
Számviteli törvényben előírt saját tőke	36 284	35 299	985
Részvénytőke	4 500	4 500	-
Tőketartalékok	5 137	5 137	-
Egyéb tőkeinstrumentumok	-	-	-
Valutaátváltási különbségekre képzett tartalékok	-	-	-
Saját részvények	-	-	-
Számviteli törvényben előírt eredmény tartalék	17 146	16 590	556
Lekötött tartalék	11	11	-
Adózott eredmény	9 490	9 061	429
Kiigazítás immateriális javak miatt	-3 850	-3 515	-335
Kiigazítás befektetések miatt	24 255	25 334	-1 079
Kiigazítás nettó technikai tartalék miatt	59 653	62 743	-3 090
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt	-	-	-
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-3 225	-7 802	4 577
Kiigazítás halasztott adók miatt	-7 838	-7 848	10
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	105 279	104 211	1 068

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

Figyelembe vehető szavatolótőke szintekre bontva

(millió Ft)	A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető alapvető szavatolótőke összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint
Tárgyév	96 940	96 940	0	0
Előző év	96 056	96 056	0	0
Változás	884	884	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 2017. és 2016. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

(millió Ft)	Szavatolótőke-szükséglet	Minimális tőkeszükséglet
Tárgyév	30 193	7 908
Előző év	31 444	8 093
Változás	-3,98%	-2,29%

A Társaság a standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2017 végén 30 193 millió Ft volt, ez valamivel alacsonyabb, mint a 2016. év végi érték (31 444 millió Ft). A csökkenés elsősorban a Partner általi nemteljesítési kockázatok csökkenéséből adódott.

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

E.2.2. A szavatolótőke-szükséglet megoszlása

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

(millió Ft)	Összesen	Hatás (%)
Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt	46 288	100,0%
Piaci kockázatok	16 801	36,3%
Partner általi nemteljesítési kockázat	3 632	7,8%
Életbiztosítási kockázat	14 313	30,9%
Nem-életbiztosítási kockázat	10 428	22,5%
Egészségbiztosítási kockázat	1 113	2,4%
Diverzifikáció hatása	-15 760	
Alapvető szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	30 527	
Működési kockázat	3 433	
Alapvető szavatolótőke-szükséglet a halasztott adók veszteségelnyelő képessége figyelembe vétele előtt	33 960	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-3 767	
Szavatolótőke-szükséglet-összesen	30 193	

2017 végén a diverzifikáció előtti szavatolótőke-szükséglet 46 288 millió Ft volt (nettó). A működési kockázat tőkeszükséglete 3 433 millió Ft volt. A diverzifikáció hatását és a halasztott adók veszteségelnyelő képességét szintén figyelembe vettük a szavatolótőkeszükségletben. A fenti számok tartalmazzák a biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességét is. Az összetevők összesítése után a Társaság 2017. év végi teljes szavatolótőke-szükséglete 30 193 millió Ft.

2017-ban nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

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

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

A Társaság nem használ vállalkozás specifikus paramétereket.

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

Nem vonatkozik a Társaságra.

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

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

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

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

E.6 Egyéb információk

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

Érzékenységvizsgálat

Érzékenységek	Szolvencia Ráta	Változás (%)
Kockázati faktor	321,1%	
Kockázat mentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik	274,8%	-46,3%
Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal csökken*	321,1%	0,0%.

*Mivel ennek a scenáriónál 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

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

Eszközök	
Immateriális javak	0
Halasztott adókövetelések	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	893 560
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	169 847 654
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	69 975
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	24 087 015
Résztvények	5 598 723
Résztvények – tőzsdén jegyzett résztvények	
Résztvények – tőzsdén nem jegyzett résztvények	5 598 723
Kötvények	124 115 119
Államkötvények	117 253 028
Vállalati kötvények	6 862 091
Strukturált értékpapírok	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	
Kollektív befektetési vállalkozások	14 472 653
Származtatott termékek	204 381
Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével	1 299 788
Egyéb befektetések	
Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	128 927 000
Hitelek és jelzáloghitelek	154 159
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	99 618
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	34 541
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	20 000
A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyből:	12 099 632
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	10 387 151
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	10 022 789
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	364 361
Életbiztosítás és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	1 712 482
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	
Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	1 712 482
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	336 728
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	3 382 974
Viszontbiztosítási követelések	88 387
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	2 038 534
Saját résztvények (közvetlenül birtokolt)	
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótoke tekintetében esedékes összegek	
Készpénz és készpénz- egyenértékesek	5 734 833
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	153 043
Eszközök összesen	323 656 504

Kötelezettségek

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás	33 931 819
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)	32 314 340
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	31 084 147
Kockázati ráhagyás	1 230 193
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)	1 617 479
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	1 576 089
Kockázati ráhagyás	41 390
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	39 099 541
Biztosítástechnikai tartalékok – (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás	
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések) – Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	
Kockázati ráhagyás	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási szerződések kivételével)	39 099 541
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	37 636 613
Kockázati ráhagyás	1 462 928
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	113 276 097
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	107 942 555
Kockázati ráhagyás	5 333 542
Függő kötelezettségek	
Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	1 820 892
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	513 919
Halasztott adókötelezettség	7 838 058
Származtatott termékek	1 888
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	5 750 887
Viszontbiztosítási kötelezettségek	7 855 874
Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)	3 644 433
Alárendelt kötelezettségek	
Az alapvető szavatoló tőkébe be nem számított alárendelt kötelezettségek	
Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított alárendelt kötelezettségek	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	4 644 519
Kötelezettségek összesen	218 377 928
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	105 278 576

(ezer Ft)	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű- felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű- biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyon kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezeségvállalási biztosítás
Díjelőírás									
Bruttó – Direkt biztosítás	1 875 256	3 800 275	0	11 082 321	16 574 876	1 567 635	39 140 530	9 478 829	744 998
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	846 240	0	0	0	0	197 897	410 677	40 274	38 024
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás									
Viszontbiztosítók részesedése	419 200	1 697 685	0	4 343 689	6 743 794	1 207 576	19 063 001	6 669 132	584 004
Nettó	2 302 295	2 102 591		6 738 632	9 831 082	557 956	20 488 205	2 849 972	199 017
Megszolgált díj									
Bruttó - Direkt biztosítás	1 848 289	3 879 900	0	10 707 166	16 031 299	1 555 107	38 454 124	8 939 273	726 093
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	835 850	0	0	0	0	185 484	382 470	40 994	38 218
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás									
Viszontbiztosítók részesedése	387 937	1 686 000	0	4 193 623	6 526 714	1 204 645	18 716 137	6 291 937	584 253
Nettó	2 296 201	2 193 900		6 513 543	9 504 585	535 946	20 120 457	2 688 330	180 057
Kárráfordítás									
Bruttó – Direkt biztosítás	882 943	1 220 992	0	4 840 413	8 577 960	-243 069	16 295 965	-1 114 031	79 795
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	150 214	0	0	0	0	0	60 408	1 993	-4 950
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás									
Viszontbiztosítók részesedése	66 962	675 767	0	2 065 206	3 570 314	125 152	6 101 304	-706 327	57 049
Nettó	966 195	545 224		2 775 207	5 007 646	-368 221	10 255 069	-405 712	17 796
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai									
Bruttó – Direkt biztosítás	100 304	-5 642	0	458 496	-212 742	17 166	-401 552	555 455	-401
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás									
Viszontbiztosítók részesedése	-3	3 425	0	6 555	-21 684	981	26 397	20 979	-381
Nettó	100 308	-9 067		451 941	-191 058	16 185	-427 949	534 476	-21
Felmerült költségek	1 191 114	1 570 820		2 603 317	4 687 997	348 509	12 732 417	1 350 667	232 203
Egyéb költségek									
Összes költség									

[illegible]

(ezer Ft)	Székhely szerinti ország	Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek					Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		Horvátország	Oroszország	Kína	Svédország	Egyesült Királyság	
Díjelőírás							
Bruttó – Direkt biztosítás	84 903 890	0	0	0	0	0	84 903 890
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	1 993 708	90 849	15 731	8 713	5 341	3 877	2 118 218
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	19 938	0	0	0	0	0	19 938
Viszontbiztosítók részesedése	41 013 857	0	0	0	0	0	41 013 857
Nettó	45 903 679	90 849	15 731	8 713	5 341	3 877	46 028 189
Megszolgált díj							
Bruttó - Direkt biztosítás	82 787 195	0	0	0	0	0	82 787 195
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	1 938 957	90 849	15 848	8 713	5 341	3 877	2 063 585
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	19 897	0	0	0	0	0	19 897
Viszontbiztosítók részesedése	39 875 125	0	0	0	0	0	39 875 125
Nettó	44 870 924	90 849	15 848	8 713	5 341	3 877	44 995 553
Kárráfordítás							
Bruttó – Direkt biztosítás	30 642 241	0	0	0	0	0	30 642 241
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	462 350	-48 134	0	0	0	0	414 217
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	-847	0	0	0	0	0	-847
Viszontbiztosítók részesedése	12 057 631	0	0	0	0	0	12 057 631
Nettó	19 046 114	-48 134					18 997 980
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai							
Bruttó – Direkt biztosítás	505 065	0	0	0	0	0	505 065
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	36 269	0	0	0	0	0	36 269
Nettó	468 796						468 796
Felmerült költségek	25 454 105	0	473	241	450	523	25 455 792
Egyéb költségek							
Összes költség							25 455 792

(ezer Ft)	Székhely szerinti ország	Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek					Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
		Horvátország	Oroszország	Kína	Svédország	Egyesült Királyság	
Díjelőírás							
Bruttó	44 782 950						44 782 950
Viszontbiztosítók részesedése	395 593						395 593
Nettó	44 387 357						44 387 357
Megszolgált díj							
bruttó	44 764 841						44 764 841
Viszontbiztosítók részesedése	389 309						389 309
Nettó	44 375 532						44 375 532
Kárráfordítás							
bruttó	30 118 937						30 118 937
Viszontbiztosítók részesedése	116 488						116 488
Nettó	30 002 449						30 002 449
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai							
Bruttó	8 747 246						8 747 246
Viszontbiztosítók részesedése	-290 049						-290 049
Nettó	9 037 296						9 037 296
Felmerült költségek	9 893 409						9 893 409
Egyéb költségek							
Összes költség							9 893 409

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

Nyerés- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás Egyéb életbiztosítás Nem-életbiztosítási szerződésekből		Egyéb életbiztosítás			
	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség- biztosítási kötele- zettségektől eltérő biztosítási kötele- zettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás
(ezer Ft)						
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole						
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok						
Legjobb becslés						
Bruttó legjobb becslés 38 313 962	103 724 545	4 218 010	-3 305 484		2 628 134	
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után			246 887		1 465 595	
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések 38 313 962	103 724 545	4 218 010	-3 552 371		1 162 539	
Kockázati ráhagyás 875 809	5 333 542		126 854		460 265	
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra						
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok						
Legjobb becslés						
Kockázati ráhagyás						
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen 39 189 771	113 276 097		-3 178 630		3 088 400	

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

Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) (ezer 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
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	0				0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok					
Legjobb becslés					
Bruttó legjobb becslés	145 579 168				0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	1 712 482				0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések	143 866 686				0
Kockázati ráhagyás	6 796 470				0
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra					
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	0				0
Legjobb becslés	0				0
Kockázati ráhagyás	0				0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	152 375 638				0

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

(ezer Ft)	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
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok									
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után									
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok									
Legjobb becslés									
Díjtartalék									
Bruttó – Összesen	176 907	313 882		982 023	2 183 363	-135 070	60 035	-425 512	160 529
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	11 912	84 725		307 968	854 546	-142 941	-2 414 529	-595 103	24 651
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	164 994	229 157		674 056	1 328 817	7 871	2 474 564	169 591	135 878
Függőkár-tartalékok									
Bruttó – Összesen	247 889	832 812		10 205 177	2 593 131	512 257	8 687 891	5 355 228	616 276
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	58 956	205 129		3 666 544	879 904	342 561	4 009 797	2 664 718	378 048
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	188 933	627 683		6 538 633	1 713 227	169 696	4 678 095	2 690 510	238 228
Legjobb becslés összesen – bruttó	424 796	1 146 694		11 187 200	4 776 494	377 188	8 747 926	4 929 716	776 805
Legjobb becslés összesen – nettó	353 927	856 840		7 212 689	3 042 044	177 567	7 152 659	2 860 100	374 107
Kockázati ráhagyás	12 805	28 469		359 644	110 686	31 050	337 843	348 697	28 858
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra									
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok									
Legjobb becslés									
Kockázati ráhagyás									
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen									
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	437 601	1 175 162		11 546 844	4 887 180	408 238	9 085 769	5 278 413	805 663
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	70 868	289 854		3 974 512	1 734 450	199 621	1 595 267	2 069 616	402 698
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	366 733	885 308		7 572 332	3 152 730	208 617	7 490 502	3 208 798	402 964

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

(ezer Ft)	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 meghatározott biztosítástechnikai tartalékok								0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után								0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Díjtartalék								
Bruttó – Összesen	-12 644	8 797	4 193	6		1 314		3 317 822
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után		4 614	1 630	-27				-1 862 554
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	-12 644	4 183	2 563	32		1 314		5 180 376
Függőkértartalékok								
Bruttó – Összesen	121 083	52 492	113 072	4 594		511		29 342 414
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után		28 646	11 736	3 666				12 249 705
Függőkértartalék nettó legjobb becslése	121 083	23 846	101 336	928		511		17 092 709
Legjobb becslés összesen – bruttó	108 439	61 289	117 265	4 600		1 825		32 660 236
Legjobb becslés összesen – nettó	108 439	28 029	103 899	961		1 825		22 273 085
Kockázati ráhagyás	4 876	1 840	5 714	116		985		1 271 583
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								0
Legjobb becslés								0
Kockázati ráhagyás								0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen								
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	113 315	63 129	122 979	4 715		2 810		33 931 819
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után		33 260	13 366	3 639				10 387 151
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	113 315	29 869	109 614	1 076		2 810		23 544 668

S.19.01.21. Nem-életbiztosítási kárigények

Nem-életbiztosítási üzletágak összesen – Az alábbi táblázatok csak a modellezett üzletet tartalmazzák

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív) (abszolút összeg)

(ezer Ft)		Kifutási év											Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	Prior	107 739 689	44 744 360	6 470 268	3 296 067	1 453 075	897 740	1 013 748	270 189	276 947	110 332	259 096	52 894	166 531 511
	2008	24 953 083	8 412 229	1 794 402	1 007 267	289 421	324 674	124 324	54 297	44 020	86 669		86 669	37 090 386
	2009	26 074 106	11 020 611	1 349 633	592 487	358 259	183 423	101 571	56 773	110 972			110 972	39 847 835
	2010	35 008 079	10 296 517	1 751 731	584 220	322 202	243 696	185 246	31 398				31 398	48 423 089
	2011	22 270 604	8 115 219	1 230 165	480 286	261 264	147 099	262 388					262 388	32 767 025
	2012	19 053 696	6 470 993	800 495	435 431	214 341	104 714						104 714	27 079 671
	2013	21 089 770	5 734 688	700 574	199 241	180 751							180 751	27 905 023
	2014	18 933 307	7 494 760	1 473 623	750 175								750 175	28 651 865
	2015	22 424 024	6 873 469	857 710									857 710	30 155 203
	2016	21 796 501	6 328 825										6 328 825	28 125 326
	2017	24 373 206											24 373 206	24 373 206
Összesen		343 716 065	115 491 670	16 428 602	7 345 175	3 079 315	1 901 345	1 687 277	412 657	431 939	197 000	259 096	33 139 701	490 950 141

Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése (abszolút összeg)

(ezer Ft)		Kifutási év (abszolút összeg)											Év vége (diszkontált adatok)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	Prior										1 161 927	693 477	677 449
	2008									1 903 447	1 358 339		1 320 524
	2009								1 423 769	1 029 182			1 009 464
	2010							925 488	910 765				891 919
	2011						1 600 860	1 075 368					1 055 558
	2012					2 365 068	1 636 188						1 603 910
	2013				2 085 611	1 062 372							1 041 401
	2014			1 788 897	1 186 683								1 151 290
	2015		3 006 695	2 073 665									2 038 999
	2016	10 674 182	2 271 077										2 222 981
	2017	12 905 691											12 746 049
Összesen		23 579 873	5 277 772	3 862 563	3 272 295	3 427 441	3 237 048	2 000 856	2 334 534	2 932 629	2 520 266	693 477	25 759 543

S.23.01.01 Szavatoló tőke

(ezer Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtt, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint					
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel együtt) – Összesen	4 500 000	4 500 000			
Birtokolt saját részvények	5 137 488	5 137 488			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke- elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén					
Alárendelt egyesületi tagi számlák					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke					
Elsőbbségi részvények					
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék					
Átértékelési tartalék	87 302 019	87 302 019			
Alárendelt kötelezettségek					
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg					
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak					
Levonások					
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	96 939 507	96 939 507			
Kiegészítő szavatoló tőke					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények					
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére					
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint					
Akkreditív és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek					
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen					
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke					
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	96 939 507	96 939 507			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	96 939 507	96 939 507			
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	96 939 507				
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	96 939 507				
Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)	30 192 868				
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	7 907 514				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	321,1%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	1225,9%				
	C0060				
Átértékelési tartalék					
Excess of assets over liabilities	105 278 576				
Own shares (held directly and indirectly)					
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	8 339 069				
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	9 637 488				
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében					
Átértékelési tartalék	87 302 019				
Várható nyereség					
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	30 693 337				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	5 637 707				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	36 331 044				

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

(ezer Ft)	Bruttó szavatolótőke-szükséglet	USP	Simplifications
Piaci kockázat	16 804 159		
Partner általi nemteljesítési kockázat	3 632 389		
Életbiztosítási kockázat	14 657 732		
Egészségbiztosítási kockázat	1 112 810		
Nem-életbiztosítási kockázat	10 428 335		
Diverzifikáció	-15 882 635		
Immateriális javak kockázata			
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	30 752 789		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása

	3 433 373
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-226 105
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-3 767 189
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	30 192 868
Előírt többlettőke-követelmény	
Szavatolótőke-szükséglet	30 192 868
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk	
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege (2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágakhoz kapcsolódóan kívül(átmeneti intézkedés))	
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege	
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 (1/2)

Minimális tőkeszükséglet – nem életbiztosítási tevékenység

	Nem-életbiztosítási tevékenység	Életbiztosítási tevékenység
(ezer Ft)	MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	5 823 678	

	Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység	
(ezer Ft)	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	353 927	2 302 295		
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	856 840	2 102 591		
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0		
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	7 212 689	6 738 632		
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	3 042 044	9 831 082		
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	177 567	557 956		
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	7 152 659	20 488 205		
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	2 860 100	2 849 972		
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	374 107	199 017		
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	108 439	285 234		
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	28 029	214 884		
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	103 899	483 618		
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	961	2 902		
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	0	0		
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	0	0		
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	1 825	0		

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

Minimális tőkeszükséglet – életbiztosítási tevékenység

	Nem-életbiztosítási tevékenység	Életbiztosítási tevékenység
(ezer Ft)	MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	24 413	2 059 423

	Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység	
(ezer Ft)	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)
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	0		37 027 206	
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkreionális nyereségrészesedések	0		1 286 756	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	0		107 942 555	
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	1 162 539		-3 552 371	
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében		1 042 101 857		1 042 101 857

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

(ezer Ft)	
Lineáris MCR	7 907 514
SCR	30 192 868
MCR felső korlátja	13 586 791
MCR alsó korlátja	7 548 217
Kombinált MCR	7 907 514
MCR abszolút alsó korlátja	2 308 000
Minimális tőkeszükséglet	7 907 514

(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység	Életbiztosítási tevékenység
Elvi lineáris MCR	5 823 678	2 083 836
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	22 305 125	7 887 744
Elvi MCR felső korlátja	10 037 306	3 549 485
Elvi MCR alsó korlátja	5 576 281	1 971 936
Elvi kombinált MCR	5 823 678	2 083 836
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	1 154 000	1 154 000
Elvi MCR	5 823 678	2 083 836