



Európai Utazási Biztosító Zrt.

**FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS
PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ
JELENTÉS**

eub.hu

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék	2
Vezetői összefoglaló	3
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	4
B. Irányítási rendszer	13
C. Kockázati profil	26
D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés	34
E. Tőkekezelés	44
Melléklet	51

Vezetői 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.

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

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

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

Fizetőképesség és pénzügyi helyzet

A Társaság tőke-megfelelési mutatója 2017. december 31-én 255% volt 1 154 millió Ft szavatolótőke-szükséglet (amely a Társaság esetében megegyezik a jogszabályban előírt minimális tőkeszükséglettel) és az azt fedező 2 940 millió Ft figyelembe vehető szavatolótőke mellett. A teljes szavatolótőke 1. szintű, teljesítmény és veszteségelnyelő képessége szempontjából legjobb minőségű tőkeelem. A Szolvencia II értékelési elvei szerint meghatározott összes eszköz 4 371 millió Ft. 2017-ben 399 millió Ft osztalék kifizetésére került sor, 2018-ban pedig a várható osztalékfizetés 463 millió Ft.

A Társaság tőkekövetelményeinek számítása a Szolvencia II 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 Társaságnál erős irányítási rendszer működik egyértelmű felelősségekkel, jogosítványokkal és feladat kiosztással.

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

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

Saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA)

Az ORSA hozzájárul a kockázati kontroll fejlesztéséhez azáltal, hogy átfogó képet nyújt az Igazgatóságnak és a felső szintű vezetésnek az Európai Utazási 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 átfogó szavatolótőke-megfeleléséről.

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

Vállalkozás neve: Európai Utazási Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság.(a továbbiakban: a Társaság / EUB)
Székhelye: 1132 Budapest Váci út 36-38.
Telefon: (+36 1) 452-3581
Telefon ügyfeleknek: (+36 1) 452-35-80
Fax: (+36 1) 452-3535

Ügyfélszolgálat

Az ügyfélszolgálat vezetője: Járitz Orsolya
 Ügyfélszolgálat címe: 1132 Budapest, Váci út. 36-38. .
 Személyes ügyfélfogadás: H-K-SZ-P: 8:00-16:00 CS: 8:00-17:00

A Társaság felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank látja el (a továbbiakban: a Felügyelet).

Levélcím: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest
 E-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu
 Internet: <http://www.mnbb.hu>

Központi információ:

Nyitva tartás: H-CS: 7:30-15:30 óráig; P: 7:30-14:00 óráig
 Telefon: (+36 1) 428-2600;
 Fax: (+36 1) 429-8000
 E-mail: info@mnbb.hu

A Társaság könyvvizsgálatát az Ernst&Young Könyvvizsgáló Kft. látja el

Székhely: 1132 Budapest, Váci út 20.
 Levelezési cím: 1399 Budapest 62. Pf. 632

A könyvvizsgálati feladatokra a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál 001165 szám alatt nyilvántartott Ernst&Young Könyvvizsgáló Kft. az alábbi könyvvizsgálóját jelölte ki:

Név: Virágh Gabriella
 Kamarai tagsági szám: 004245
 Lakcím: 1032 Budapest, Kiscelli u. 74.

A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZETE

Generali Biztosító Zrt. (anyavállalat - a vállalkozáscsoport legkisebb egysége, amelybe az Európai Utazási Biztosító Zrt-t, mint leányvállalatot bevonják)

Generali Biztosító Zrt. 1066 Budapest Teréz krt. 42-44.	61 %
Europäische Reiseversicherung AG Rosenheimer Straße 116. DE-81669 München	26 %
Europäische Reiseversicherung AG Kratohviljestaße 4. A-1220 Wien	13 %

A GENERALI CSOPORT BEMUTATÁSA

Az Európai Utazási Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság a magyarországi Generali Csoporthoz tartozó társaság, többségi tulajdonosa a **Generali Biztosító Zrt.**, amely az Európai Utazási Biztosító Zrt. **részvényeinek 61 százalékával rendelkezik**. A részvények további 26 százaléka az ERGO Csoporthoz tartozó, müncheni székhelyű Europäische Reiseversicherung AG (cím: D-81669 München, Rosenheimer Str. 116.), 13 százaléka pedig a Generali Csoporthoz tartozó, bécsi székhelyű Europäische Reiseversicherung AG (cím: A-1220 Wien, Kratochwiljstrasse 4.) vállalat tulajdona.

A Generali Biztosító Zrt. a nemzetközi Generali Csoport tagja. Egyedüli 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.

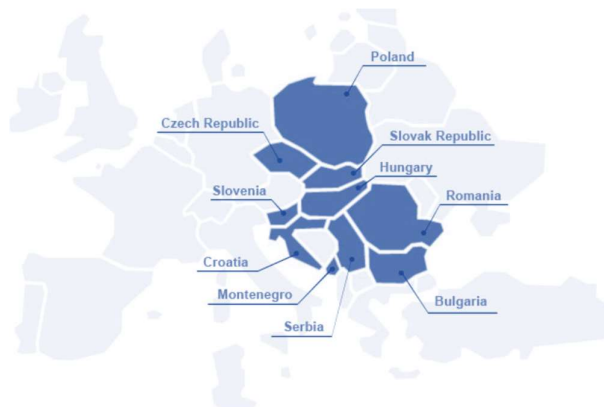
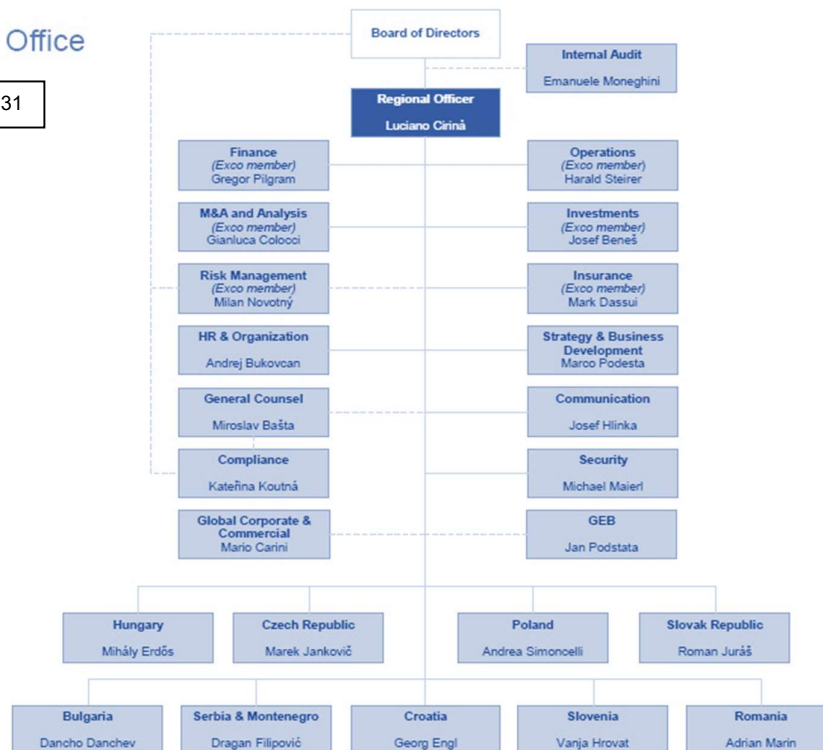
A Generali CEE Holding B.V. adatai:

- 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



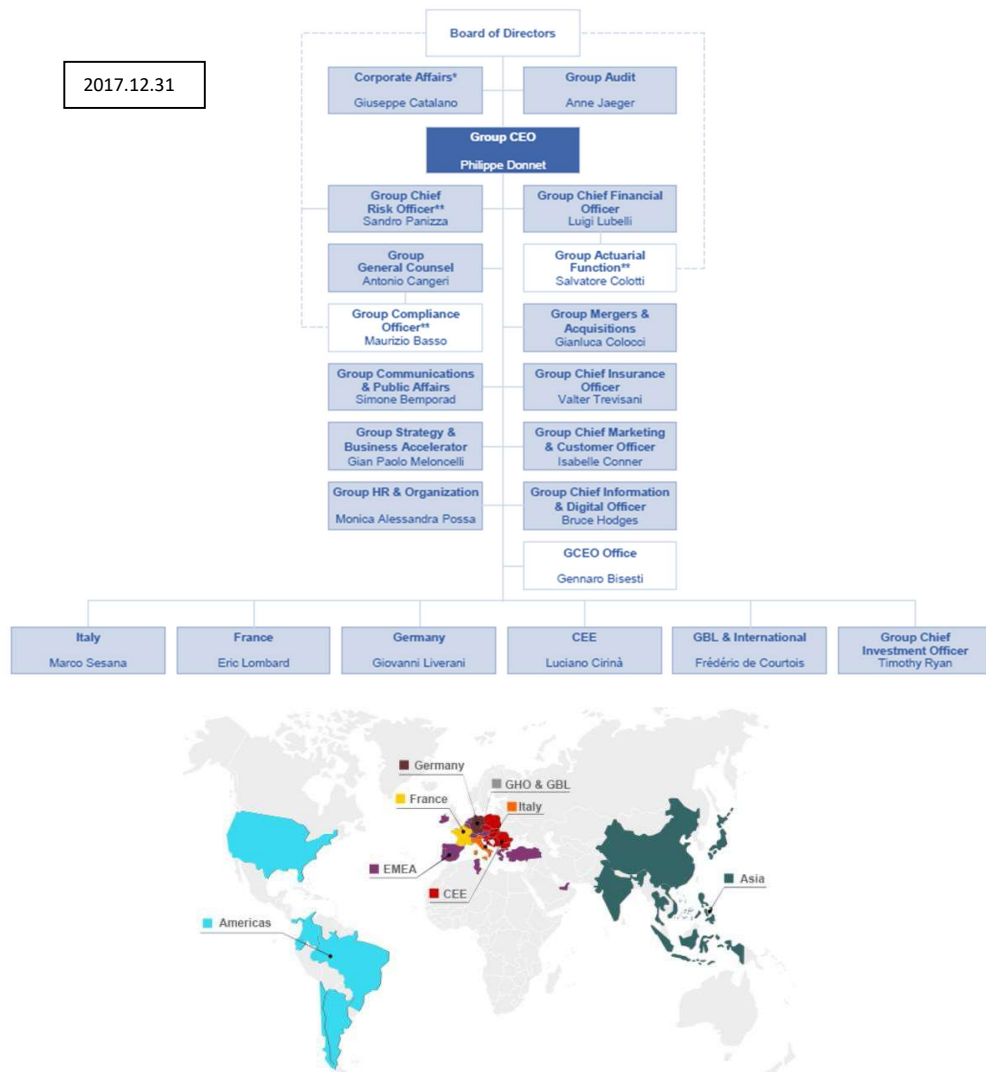
A Generali CEE Holding B.V. 100 %-os tulajdonosa a Generali Csoport végső anyavállalata, az **Assicurazioni Generali S.p.A.**, amelyet 1831-ben alapítottak Triesztben. A prágai fióktelep 1832-ben nyílt meg a Vencel téren. A XIX. század végén a növekedés és felvásárlás révén Generali biztosítók jelentek meg Ausztriában, Magyarországon, Lengyelországban, Csehországban, Szlovákiában, Romániában, Horvátországban, Szlovéniában, Szerbia, Albánia, Bulgária és Oroszország, valamint Nyugat-Európában, a Földközi-tenger térségében és a legfontosabb kikötőkben világszerte. 1945, a háború vége, a közép- és kelet-európai vállalatok elvesztését eredményezte, azzal, hogy államosították a biztosítási tevékenységeket. Ezután, 1989-ben a Generali az első olyan nyugati biztosítók közé tartozott, akik megkezdték a közép- és kelet-európai műveleteket azzal, hogy közös vállalkozást hozott létre Magyarországon.

A Generali Csoport az egyik legnagyobb biztosító, 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. adatai (végső anyavállalat - a vállalkozáscsoport legnagyobb egysége, amelybe az Európai Utazási Biztosító Zrt-t, mint leányvállalatot bevonják.):

- Triesztben 1831-ben alapított társaság
- Székhely: Olaszország, Triesztben, Piazza Duca degli Abruzzi 2.
- Telefon: +39 040 671111
- E-mail: contact@generali.com

A teljes Generali Csoport felépítése



A TÁRSASÁG ÉRDEKELTSÉGEI

A Társaság nem rendelkezik tulajdonrészrel más társaságokban.

A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

A Társaság Magyarország és Ausztria területén végez nem-életbiztosítási tevékenységet. A Társaság tevékenysége az alábbi ágazatokra terjed ki:

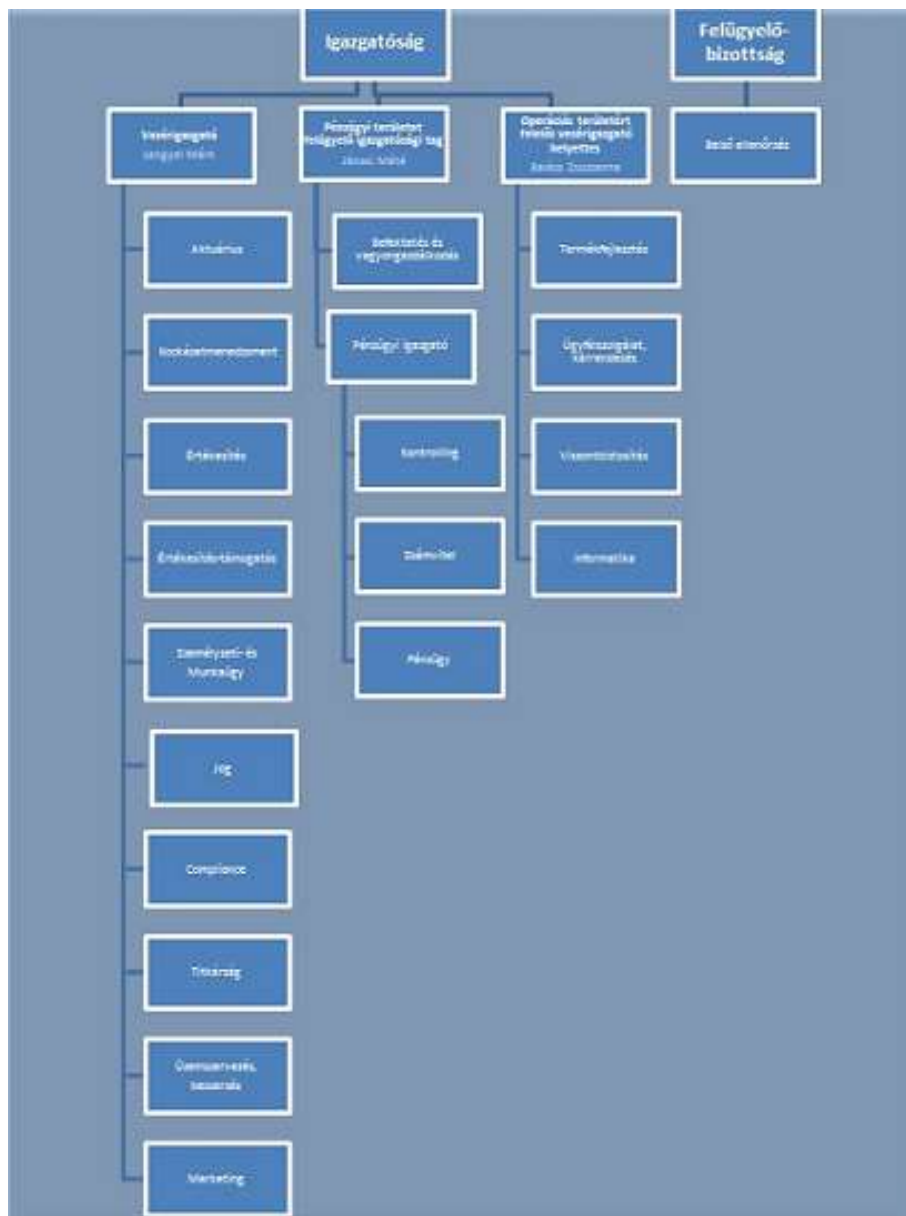
- Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás
- Általános felelősségbiztosítás
- Hitel- és kezességvállalási biztosítás
- Segítségnyújtás
- Különböző pénzügyi veszteségek

Társaság munkavállalóinak létszáma: 25 fő

A munkavállalók létszáma teljes munkaidőre vonatkoztatva:

Aktív	24,85 fő
Inaktív	5,00 fő
Összesen:	29,85 fő

Szervezeti felépítést bemutató ábra



LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

2017 rekordév a hazai utaztatási piacon: minden szegmensben markáns növekedés történt, melyet szerencsésen támogatott, hogy nem voltak olyan katasztrófák, illetve terrortámadások, amelyek elbizonytalanították volna az utazókat.

A legnépszerűbb úti célok évek óta változatlanok. A rövidebb utazásokra jellemzően a környező országokat veszik célba a magyar turisták, elsősorban Ausztriát, Szlovákiát és Romániát. A mediterrán tengerparttal nem rendelkező országok közül Németország is kiemelten népszerű. A hosszabb nyaralások legkedveltebb célpontja az adriai tengerpart, nevezetesen Horvátország, Montenegró és Olaszország, de rendkívül közkedvelt Görögország és Spanyolország is. Horvátországba 2017-ben ismét rekordszámú magyar turista érkezett; már az előfoglalási szezonban beteltek az üres helyek. A politikai bizonytalanságok ellenére tavaly újra igen népszerű volt Egyiptom és Törökország; jelentősen nőtt az ide utazó turisták száma, noha ez a szám még nem érte el a korábbi csúcseket.

Az utaztatási piac növekedésének köszönhetően a társaság is kiválóan teljesített, a díjbevétel növekedés 15,4%-os lett, ami azt jelenti, hogy a díjbevétel a biztosító 20 éves fennállása óta először meghaladta a 3 mrd Ft-ot.

A károk darabszáma 2017-ben 10%-kal volt magasabb 2016-hoz képest. Azonban az átlagkár csökkent, valamint 2017-ben nem történtek olyan események, amelyek tömeges károkat generáltak volna.

Ezen tényezők hatására összességében a magyar számviteli szabályok szerinti adózás utáni eredmény az előző évi 399 millió forinthez képest a tárgyévben 463 millió forintra emelkedett.

Eredmény-áttekintés, magyar számviteli szabályok szerint:

(millió Ft)	2016	2017	2017-2016	Vált 2017 / 2016
Biztosítástechnikai eredmény	293,08	458,82	165,74	56,55%
Pénzügyi eredmény összesen	183,57	112,84	-70,73	-38,53%
Egyéb nem technikai tételek	-33,73	-60,22	-26,49	78,52%
Adózás előtti eredmény	442,92	511,44	68,52	15,47%
Társasági adó	-44,23	-48,33	-4,10	9,27%
Adózás utáni eredmény	398,69	463,11	64,42	16,16%

A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

A Társaság elkötelezett a magas minőségű, innovatív és változatos utasbiztosítási szolgáltatások nyújtása mellett. A hagyományos utasbiztosítások mellett az EUB más típusú termékeket is értékesít. Ezek közül a legfontosabbak a tiszta és utasbiztosítással kombinált sztomó, valamint az utazási irodák kezeli biztosítása. A Társaság további szegmensek (például szabadidős és egyéb élménybiztosítások) elérését is tervezi, továbbá célja a vállalati ügyfelek utazó munkavállalóinak minél szélesebb körű kiszolgálása.

Az alábbi táblázat bemutatja a 2017 évi biztosítástechnikai eredmény alakulását összehasonlítva a 2016. évvel.

	(millió Ft)	2016	2017	%
Bruttó díjelőírás		2 619	3 021	15,4
Megszolgált díj		2 590	2 979	15,0
Kárráfordítás		-712	-707	-0,6
Kárhányad		-27,5%	-23,7%	
Káringadozási tartalék változása		1	-15	-1 623,2
Jutalékok		-949	-1 084	14,2
Egyéb ráfordítások		-509	-526	3,2
Ráfordítások		-1 459	-1 610	10,3
Költséghányad		-55,7%	-53,3%	

Viszontbiztosítási eredmény	-69	-116	68,9
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-59	-72	23,0
Nettó technikai eredmény	293	459	56,6
Pénzügyi eredmény	184	113	-38,5
Egyéb tételek	-34	-60	78,5
Adózás előtti eredmény	443	511	15,5
Nyereségadó	-44	-48	9,3
Adózás utáni eredmény	399	463	16,2
Tőkearányos eredmény	20,2%	23,5%	

A bruttó jutalékhányad az előző évhez képest – az utazási iroda értékesítési csatornák súlyának teljes díjbevételeen belüli változásának köszönhetően – csökkent.

Az egyéb ráfordítások a szigorú költséggazdálkodásnak köszönhetően a díjbevétel emelkedésének mértékénél alacsonyabb mértékben emelkedtek, így a teljes költséghányad 55,7%-ról 53,3%-ra csökkent.

A viszontbiztosítás vonatkozásában az EUB fő partnere a Generali Biztosító Zrt. A Társaság a kockázatait kármeghaladásos és arányos viszontbiztosítási szerződésekkel fedezi.

A növekvő díjbevétel és csökkenő kárhányad hatására a viszontbiztosítási eredmény az előző évi -69 millió forintról -116 millió forintra változott.

Az egyéb biztosítástechnikai eredmény, mely elsősorban a biztosítási adó összegéből áll, a díjbevétel emelkedése miatt nőtt 2016. évhez képest.

A pénzügyi eredmény az alacsonyabb befektetési eredmény realizálás miatt csökkent az előző évi eredményhez képest.

Az egyéb bevételek és ráfordítások jelentős változását 2017-es nagyobb összegű céltartalékképzés magyarázza.

A Társaság díjbevételeinek kb. 97%-a utasbiztosítási termékek értékesítéséből származik, a fennmaradó rész utazási irodák kezesi biztosításának értékesítésének díjbevétele. Az utasbiztosítási termékek az alábbi biztosítási ágazatok szolgáltatásaiból tevődnek össze:

- Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás
- Általános felelősségbiztosítás
- Segítségnyújtás
- Különböző pénzügyi veszteségek

Az utazási irodák kezesi biztosítása a hitel- és kezességvállalási biztosítás ágazaton jelenik meg.

Díjbevétel alapján a gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás, a segítségnyújtás és a különböző pénzügyi veszteségek ágazatok jelentősek.

A díjbevételeen belül a legnagyobb növekedés a gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás ágazatban tapasztalható 2017-ben, mert a speciális utasbiztosítási termékek forgalma (tengerpart, repülő utazás) átlag felett növekedett.

A kárhányad a legjelentősebben a különböző pénzügyi veszteségek ágazatban romlott, az útlemondási termék magas 2017-es kárhányada következtében.

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

Az ágazatok közül a kombinált hányad a magasabb kár- és költséghányadnak köszönhetően a különböző pénzügyi veszteségek ágazatban romlott, a Társaság másik két jelentős ágazatában javulást sikerült elérni.

¹ Kombinált hányad = Kárhányad + Költséghányad

Kárhányad = (Kárfizetések + Biztosítástechnikai tartalékok változása) / Megszolgált díjak

Költséghányad = Felmerült költségek beleértve a biztosítási adót is / Megszolgált díjak

Nem-életbiztosítási üzletágak - Bruttó nézet (millió Ft)

		2016	2017	%
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Bruttó díjelőírás (kiszűrt)	1 408,8	1 697,5	20,5%
	Bruttó technikai eredmény	213,1	475,2	123,0%
	Bruttó kárhányad (%)	32,0%	21,8%	-10,2%
	Bruttó költséghányad (%)	51,2%	48,2%	-3,0%
	Bruttó kombinált hányad (%)	83,2%	70,0%	-13,2%
Segítségnyújtás	Bruttó díjelőírás (kiszűrt)	693,9	792,9	14,3%
	Bruttó technikai eredmény	139,0	159,8	15,0%
	Bruttó kárhányad (%)	26,2%	29,0%	2,7%
	Bruttó költséghányad (%)	50,1%	47,0%	-3,1%
	Bruttó kombinált hányad (%)	76,3%	75,9%	-0,4%
Különböző pénzügyi veszteségek	Bruttó díjelőírás (kiszűrt)	379,3	391,4	3,2%
	Bruttó technikai eredmény	1,2	- 80,4	
	Bruttó kárhányad (%)	37,4%	54,0%	16,6%
	Bruttó költséghányad (%)	59,3%	61,7%	2,4%
	Bruttó kombinált hányad (%)	96,7%	115,7%	19,0%

Nem-életbiztosítási üzletágak - Nettó nézet (millió Ft)

		2016	2017	%
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Bruttó díjelőírás	1 408,8	1 697,5	20,5%
	Nettó technikai eredmény	186,7	369,6	97,9%
	Nettó kárhányad (%)	35,2%	25,1%	-10,1%
	Nettó költséghányad (%)	35,2%	27,9%	-7,3%
	Nettó kombinált hányad (%)	70,4%	52,9%	-17,4%
Segítségnyújtás	Bruttó díjelőírás	693,9	792,9	14,3%
	Nettó technikai eredmény	107,7	138,5	28,6%
	Nettó kárhányad (%)	24,7%	27,7%	3,0%
	Nettó költséghányad (%)	38,8%	31,6%	-7,2%
	Nettó kombinált hányad (%)	63,5%	59,3%	-4,2%
Különböző pénzügyi veszteségek	Bruttó díjelőírás	379,3	391,4	3,2%
	Nettó technikai eredmény	3,0	- 46,3	
	Nettó kárhányad (%)	41,2%	61,0%	19,8%
	Nettó költséghányad (%)	51,5%	53,8%	2,2%
	Nettó kombinált hányad (%)	92,8%	114,7%	22,0%

LÉNYEGES FÖLDRAJZI RÉGIÓK

A Társaság díjbevétele és így a kapcsolódó kárigények és költségek is túlnyomórészt Magyarországról, kisebb részben Ausztriából származnak.

A.3. BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY

A befektetéseket kiszervezett tevékenységként vagyonkezelő társaság kezeli, és ezt a tevékenységet a Társaság irányítja. Az irányítás egyik kulcsfontosságú eleme a Befektetési politika.

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. fogalmazza meg a Befektetési politikát, és évente felülvizsgálja azt. Fő cél a portfólióhozam maximalizálásának biztosítása megfelelő vállalt kockázat és meglévő likviditási követelmények mellett. A befektetési teljesítményt a Társaság belső limitjei és szabályozói követelmények is befolyásolják. A Befektetési politika mind a jelenleg hatályos törvényeknek és szabályozói követelményeinek, mind a Társaság belső limitjeinek megfelel.

Befektetési teljesítményünket alapvetően befolyásolja a tőkepiaci helyzet. Valamennyi követelményünk teljesítése érdekében a Befektetési politika hangsúlyt fektet a befektetések megfelelő diverzifikációjára, és figyelembe veszi az üzleti ciklus aktuális szakaszát, valamint a világ pénzügyi piacainak helyzetét.

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

A befektetések piaci értékének meghatározása napi gyakorisággal történik. 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 bevétel osztalékot, kamatot, realizált és nem realizált nyereséget és veszteséget tartalmaz. Ezekre nemcsak az eszközök, hanem a pénznek teljesítménye is hatással lehet. A devizateljesítmény azonban korlátozott, mivel a Társaság megfelelő fedezeti módszertannal rendelkezik.

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

A Társaság befektetési teljesítményét mutatja az alábbi táblázat. Az adatok ezer forintban vannak megadva.

Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Osztalék	Kamat	Bérleti díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség Nem realizált nyereség
1. - Államkötvények	2. - Nem- életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött		78 631		4 679	213 548
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem- életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött		1 083		96	1 743
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem- életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	9 734			13 835	57 626
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem- életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött		252		1 024	0
E - Derivatívák	2. - Nem- életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött				238	786

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 ezer forintban):

Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Osztalék	Kamat	Bérleti díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség Nem realizált nyereség
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött		76 829		61 966	127 394
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött		994		23 322	-11 373
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	28 509			2 181	10 208
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött		590		0	0

A.4. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE

A Társaság biztosítási tevékenységen kívül egyéb gazdasági tevékenységet sem Csoporton belüli, sem Csoporton kívüli társaságok részére nem végez.

A Társaság lízing szerződésekkel sem a tárgyévben, sem az azt megelőző gazdasági évben nem rendelkezett

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 Társaság 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

Az Európai Utazási Biztosító Zrt-nél kétszintű irányítási rendszer működik, azaz két, egymástól elkülönülő testület irányítja a Társaságot: az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság.

IGAZGATÓSÁG

Az Igazgatóság az Alapszabály értelmében 3-7 tagból állhat (2017. évben 3 fő), akiket a Felügyelőbizottság határozott időre, de legfeljebb 5 évi időtartamra választ meg, és bármikor visszahívhat. Az Igazgatóság tagjai újraválaszthatóak. Az Igazgatóság a tagjai közül elnököt és legalább egy elnökhelyettest választ.

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.

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 üzletpolitikájának, az üzletpolitikai alapelveknek a meghatározása,
- 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 jogszabályi, illetőleg az Alapszabály szerint a Közgyűlés határozata szükséges. Az Igazgatóság rendszeresen és igény szerint, de legalább havonta egyszer tart ülést.

Az Igazgatóságban belül bizottságok nem működnek.

FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. Felügyelőbizottsága legalább 4 tagból áll, akiket a Közgyűlés választ. A Felügyelőbizottság tevékenységét testületi szervként a jogszabályi előírásoknak, különösen Polgári Törvénykönyvnek, valamint az Alapszabálynak, a Közgyűlés 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 külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy munkáját,
 - megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört, és
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását.

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 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, különösen 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 VÁLLALAT IRÁNYÍTÁSI RENDSZERÉT ÉRINTŐ VÁLTOZÁSOK

A korábban működő Audit Bizottság 2017. január 1-i hatállyal megszüntetésre került, ettől az időponttól kezdődően feladatait a Felügyelőbizottság látja el.

B.1.3. JAVADALMAZÁSI POLITIKA

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a bérigazgatásának kialakítása és megvalósítása során az alábbi legfőbb alapelveknek történő megfelelésre törekszik.

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

A munkavállalók **teljes javadalmazási csomagja** alatt mindazon pénzben kifejezhető javak értékének összege értendő, melyet az Európai Utazási Biztosító Zrt. 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 béren (alapbér) a munkavállaló munkaköri leírásában rögzített feladatainak elvégzéséért juttatott ellenérték, azaz a havi szinten rendszeresen kifizetésre kerülő bér értendő. Alapszabály szerint a munkavállalók javadalmazási csomagjának fix elemét úgy szükséges kialakítani, hogy az biztosítsa az elvégzett munka megfelelő ellentételezését még abban az esetben is, ha rövidtávon az eredmények elmaradnak.

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

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

- A felügyelőbizottsági tagok javadalmazása nem tartalmazhat változó elemet, illetve pénzügyi eszközökhöz kapcsolt összetevőt.
- A belső kontroll funkciók (belső ellenőrzés, megfelelés, kockázatmenedzsment) vezetői esetében a javadalmazásnak összhangban kell lennie a betöltött pozícióhoz kapcsolódó felelősségi szinttel és elkötelezettséggel. A javadalmazás tartalmazhat változó elemet abban az esetben, ha valós és igazolható ezen javadalmazási elem alapja. Ugyanakkor, ha

létezik is változó elem a felsorolt munkakörök esetében, az nem kapcsolódhat a társasági eredményekhez, hanem kizárólag a felügyeleti tevékenység hatékonyságának és minőségének elismerésére szolgálhat. Hosszú távú prémiumelemek, illetve pénzügyi eszközökhöz kapcsolt összetevők nem alkalmazhatóak.

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

Az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira vagy más kiemelten fontos feladatkört 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 tulajdonos Generali Biztosító Zrt. és a Társaság között 2017. évben viszontbiztosítási, biztosításközvetítői és szolgáltatási szerződés volt érvényben. A két társaság között fennálló viszontbiztosítási szerződés 2017-ben 87,153 millió forint ráfordítást eredményezett az EUB-nak. Igénybevett szolgáltatás címén (biztosításközvetítői jutalék és egyéb szolgáltatások) a Társaság 190,787 millió forintot fizetett a Generali Biztosító Zrt. részére 2017-ben.

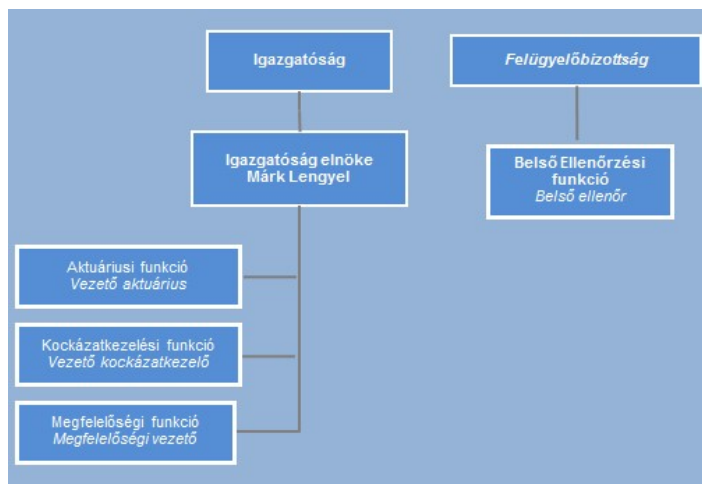
2016.évi eredmény terhére fizetett osztalék 2017. évben (ezer forintban)

Generali Biztosító Zrt.	243 202,53
Europäische Reiseversicherung AG, München	103 660,09
Europäische Reiseversicherung AG, Wien	51 830,05
Összesen	398 692,67

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

B.1.5. KONTROLL FUNKCIÓK

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. 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. (A funkciók igénybe veszik a Generali Biztosító Zrt. Aktuáriusi, Megfelelőségi és Kockázatkezelési és Belső ellenőrzési feladatköreinek támogatását is. Az Aktuáriusi, Megfelelőségi és Kockázatkezelési funkciók részben kiszervezettek.) Ezen feladatkörök az operatív funkcióktól függetlenül működnek, így (i) saját hatáskörükben – másoktól függetlenül – döntenek a feladataik megfelelő ellátását érintő kérdésekről, továbbá (ii) eredményeikről, valamint aggályaikról és javaslataikról korlátozások nélkül beszámolhatnak az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti:



Az Európai Utazási Biztosító Zrt. vezető aktuáriusa, mint az **Aktuáriusi feladatkör** vezetője tekintetében a törvényi elvárásoknak megfelelően elvárás az alábbi szakmai és egyéb feltételeknek való megfelelés

- biztosításmatematikai (aktuáriusi) végzettség vagy szakirányú felsőfokú és legalább öt éves vezető aktuáriusi vagy tízéves aktuáriusi munkakörben szerzett szakmai gyakorlat,

- legalább öt éves, 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 feladat körét 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 tartalék számításához használt adatok elégségességének és minőségének értékelése,
- a legjobb becslések és a tapasztalati adatok összevetése,
- az Igazgatóság tájékoztatása a biztosítástechnikai tartalék számításának megbízhatóságáról és megfelelőségéről,
- a biztosítástechnikai tartalék számításának felügyelete, olyan esetekben ahol nem áll rendelkezésre elegendő mennyiségű vagy megfelelő minőségű adat ahhoz, hogy megbízható aktuáriusi módszertant lehessen alkalmazni,
- az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról való állásfoglalás kialakítása,
- a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről való álláspont kialakítása, valamint
- a kockázatkezelési rendszer hatékony bevezetésének támogatása.

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

A megfelelőségi vezető függetlenségét hivatott biztosítani

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

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

A Megfelelőségi funkció felelős azért, hogy a jogszabályi környezetben bekövetkező esetleges változásoknak a Társaságra gyakorolt hatásait felmérje, valamint feltárja és felméri a megfelelőségi kockázatokat, ideértve azon intézkedések elégségességét is, melyek célja a törvényi nem-megfelelőség elkerülése. Ennek alapján a Megfelelőségi funkció feladata:

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

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

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

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

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

A Kockázatkezelési funkció feladata továbbá:

- az Igazgatóság és egyéb funkciók támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony és eredményes működtetésében,
- a kockázatkezelési rendszer felügyelete, a kockázatkezelési szabályzat bevezetése,
- a Társaság általános kockázati profiljának figyelemmel kísérése, és az előírt adatszolgáltatások megküldése, különös tekintettel a tőréshatárok megsértésére vonatkozó adatszolgáltatásra,
- a Szolvencia II-es szavatoló tőkeszükséglet számításának felügyelete,
- a kockázati 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 feladatkör** vezetőjével (belső ellenőrzési vezető) szemben a törvényi előírásoknak megfelelően elvárás, hogy megfeleljen az alábbi szakmai követelményeknek:

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

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

A Belső ellenőrzési funkció a Társaságon belül a Felügyelőbizottság szakmai irányítása és felügyelete alá tartozó független ellenőrzési szervezet, a Felügyelőbizottság felé jelent. A Belső ellenőrzési funkció elkülönített, saját költségkerettel rendelkezik.

Feladata a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének és hatékonyságának, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálata. A Belső ellenőrzési funkció emellett:

- 1) ellenőrzési tervet készít, vezet be és tart fenn, amely meghatározza a következő években elvégzendő ellenőrzési munkát, figyelembe véve minden tevékenységet és a Társaság teljes irányítási rendszerét;
- 2) kockázatalapú megközelítést alkalmaz a prioritásai meghatározásakor;
- 3) beszámol az ellenőrzési tervről az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak;
- 4) az 1) 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
- 5) ellenőrzi az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság által a 4) pontban meghatározott ajánlások alapján hozott határozatoknak való megfelelést.

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.

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

B.2. SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG

B.2.1. KÖVETELMÉNYEK

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság értékelése érdekében belső szabályzatot fogadott el, amelynek hatálya alá az alábbi munkavállalók (Érintett személyek) tartoznak:

- Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai,
- Kulcspozíciót betöltő vezetők,
- Kontroll funkciót (aktuáriusi, megelőzési, kockázatmenedzsment, belső ellenőrzési terület) betöltő vezetők és - az aktuáriusi terület kivételével – ezen területek munkatársai,
- Kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (kiszervezési referensek)

IGAZGATÓSÁG ÉS A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI

A Szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó belső szabályzat értelmében az **Igazgatóság** és

Felügyelőbizottság kollektív (testületi) tudásának, kompetenciájának és tapasztalatának biztosítása kell a Társaság felelős és prudens vezetését, valamint képesnek kell lenniük arra, hogy az egyes tagok egyéni hozzájárulásán alapuló, kollektív döntéseket hozzanak.

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

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

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

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

A **Felügyelőbizottság tagjainak** kizárólag felsőfokú végzettséggel kell rendelkezniük.

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

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a **Kulcspozíciót betöltő vezetőivel** szemben is elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi (Biztosítási tevékenységről szóló törvény) előírások 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 az Európai Utazási Biztosító Zrt. 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),
- számviteli rendért felelős vezető,
- 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

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a Kontroll funkciót betöltő vezetőivel (Aktuáriusi, Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment és Belső ellenőrzési terület vezetői) és a Megfelelőségi, Kockázatmenedzsment valamint Belső ellenőrzési funkciót betöltő munkatársaival szemben elvárja, hogy rendelkezzenek a jogszabályi előírásoknak megfelelő és a pozíció betöltéséhez/feladatok ellátásához szükséges végzettséggel, szakmai tapasztalattal, tudással, és képességekkel.

KISZERVEZÉSI REFERENSEK

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

B.2.2 ÉRTÉKELÉS

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

- a Felügyeletnek benyújtandó engedély iránti kérelem benyújtását megelőzően, amennyiben az adott pozíció betöltéséhez a Felügyelet 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.2. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST

B.3.1 KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER

A kockázatkezelési rendszer célja annak biztosítása, hogy minden kockázatot, amelynek a Társaság ki van téve, megfelelően és hatékonyan kezeljen a meghatározott kockázati stratégiára épülve, meghatározott folyamatok és eljárások mentén és világos irányítási rendelkezések alapján.

A kockázatkezelési rendszer alapelveit a Generali Csoport Kockázatkezelési politikája² határozza meg, amely sarokköve minden kockázattal kapcsolatos szabályzatnak és útmutatásnak. A Kockázatkezelési politika minden kockázatra kiterjed, amelynek a Társaság ki van téve, jelenleg vagy jövőre vonatkozóan.

KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



1. KOCKÁZATAZONOSÍTÁS

A kockázatazonosítási szakasz célja annak biztosítása, hogy megfelelően azonosítsanak minden lényeges kockázatot, amelynek a Társaság ki van téve. Ebből a célból a kockázatkezelési feladatkör együttműködik a fő üzleti tevékenységi feladatkörökkel a fő kockázatok azonosítása, jelentőségük felmérése, valamint annak biztosítása céljából, hogy megfelelő intézkedéseket tesznek csökkentésük érdekében egy megbízható irányítási folyamat szerint. Ezen a folyamaton belül a fokozódó kockázatokat szintén figyelembe veszik.

A Szolvencia II kockázati kategóriái alapján és a szavatolótőke-szükséglet kiszámításának céljából a kockázatok kategóriába sorolása a következő kockázati térkép szerint történik:

² A Csoport kockázatkezelési politikája kiterjed a Szolvencia II minden kockázati kategóriájára és annak érdekében, hogy minden egyes konkrét kockázati kategóriával és mögöttes üzleti folyamattal foglalkozzon, azt az alábbi kockázati szabályzatok egészítik ki:

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

Kockázati térkép: A standard formula által lefedett, I. pillérhez tartozó kockázatok

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

A Társaság emellett hatékony kockázatkezelési rendszert alakított ki azokra a kockázatokra vonatkozóan, amelyeket nem tartalmaz a szavatolótőke-szükséglet számítása, mint a likviditási kockázat és az egyéb kockázatok (az úgynevezett „nem számszerűsíthető kockázatok”, vagyis a reputációs kockázat, a továbbterjedési kockázat és a fokozódó kockázatok).

2. KOCKÁZATMÉRÉS

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

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 technikák és modellek alapján értékelik.

3. KOCKÁZATKEZELÉS ÉS ELLENŐRZÉS

A Generali Csoport részeként a Társaság megbízható kockázatkezelési rendszer keretei között működik a Generali Csoport által meghatározott folyamatoknak és stratégiának megfelelően. Annak biztosítása céljából, hogy a kockázatok kezelése a kockázatkezelési stratégia szerint történjen, a Társaság a Csoport Kockázatvállalási keretrendszerében (RAF) meghatározott irányelveket követi. A RAF-keret ad a mindennapi és rendkívüli üzleti tevékenységbe beágyazódó kockázatkezeléshez, kontrollmechanizmusokhoz, valamint az eszkalációs és jelentéstételi folyamatokhoz.

A RAF célja a kívánt kockázati szint meghatározása (kockázatvállalási hajlandóság és kockázati preferenciák szempontjából) és a túlzott kockázatvállalás korlátozása. A kockázatvállalási szintek ennek megfelelően vannak meghatározva tőke- és likviditási mérőszámok alapján. Ha egy adott mutató megközelíti vagy átlépi a meghatározott kockázatvállalási szintet, akkor eszkalációs mechanizmusok 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 ismét a megfelelő szintet elérje.

4. A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

A kockázatok nyomon követése és jelentése kulcsfontosságú kockázatkezelési eljárás, amely lehetővé teszi, hogy az üzleti tevékenységi feladatkörök, a legfelső szintű vezetés, az Igazgatóság és a Felügyelet is folyamatosan tájékozott legyen a kockázati profil alakulásával, a kockázati tendenciákkal és a kockázatvállalási szintek átlépésével kapcsolatban.

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA) a fő jelentéstételi folyamat, amelyet a kockázatkezelési feladatkör koordinál. Célja a kockázatok teljeskörű felmérése és annak meghatározása, hogy ezen kockázatokat lefed-e a jelenlegi és várható jövőbeli szavatolótőke szintjét. Az ORSA eljárás részeként a szolvencia szint folyamatosan a stratégiai tervnek és a tőkekezelési tervnek megfelelően kerül meghatározásra. Az Igazgatóság jóváhagyása után az ORSA jelentést a Felügyelet részére is elküldjük.

A B.3.3. 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.

KOCKÁZATI KONTROLL

A fenti kockázatkezelési folyamatot a kockázatkezelési feladatkör biztosítja, amely a Szolvencia II irányelvnek és a kockázati szabályzatokban lefektetett elveknek megfelelően támogatja az Igazgatóságot és a legfelső szintű vezetést a kockázatkezelési rendszer hatékonyságának biztosításában.

A kockázatkezelési feladatkör felelős a legjelentősebb azonosított kockázatoknak az Igazgatóság részére történő jelentéséért, valamint az ORSA-folyamat összehangolásáért. A kockázatkezelési feladatkör felelős azért, hogy:

- támogassa az Igazgatóságot és más feladatköröket a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetésében
- nyomon kövesse a kockázatkezelési rendszert és a kockázatkezelési politika megvalósítását
- nyomon kövesse a Társaság általános kockázati profilját és koordinálja a kockázatok jelentését, beleértve a kockázatvállalási limitek megsértésének jelentését
- tájékoztassa az Igazgatóságot és támogassa a fő üzleti döntéshozatali folyamatokat, olyan stratégiai ügyekkel kapcsolatosan, mint a vállalati stratégia, az egyesülések 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.

B.3.2. BELSŐ MODELL KERETELVEK: IRÁNYÍTÁS, ADATOK ÉS VALIDÁLÁS

Ez a fejezet nem releváns a Társaság szempontjából, mivel a Társaság standard formulát használ a szavatolótőke-szükséglet számításához.

B.3.3. SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIA ÉRTÉKELÉS („ORSA”) FOLYAMAT

Az ORSA-folyamat a kockázatkezelési rendszer kulcsfontosságú komponense, amelynek célja a szavatolótőke-megfelelési helyzet és a kockázati profil megfelelőségének értékelése jelenleg és a jövőre nézve.

Az ORSA-folyamat dokumentálja és megfelelően felméri azokat a kockázatokat, amelyeknek a Társaság ki van téve, vagy stratégiai terve alapján esetleg ki lehet téve. Magában foglalja a szavatolótőke-szükséglet számításának hatókörében lévő kockázatok, de a szavatolótőke-szükséglet számításában nem szereplő egyéb kockázatok értékelését is. A kockázatértékelési technikákat tekintve, stresszteszt és érzékenységi elemzés is végrehajtásra kerül annak érdekében, hogy felmérjék a Társaság kockázati profiljának rugalmasságát a megváltozott piaci feltételekkel vagy konkrét kockázati tényezőkkel szemben.

Minden eredmény megfelelően dokumentálásra kerül az ORSA jelentésben és azok a Társaság Kockázatkezelési bizottságának ülésein (Risk Committee) is megvitatásra kerülnek. Ezt követően a jelentés Igazgatóság általi jóváhagyását követően benyújtásra kerül a Felügyelethez. Az ORSA jelentésben foglalt információk kellően részletesek annak érdekében, hogy a releváns eredményeket fel lehessen használni a döntéshozatali folyamat során és az üzleti tervezés folyamatában.

A helyi ORSA eredményekről jelentés készül az Anyavállalatnak is a Generali Csoport ORSA-folyamatának inputjaként. Emiatt a Társaság követi a Csoport Kockázatkezelési politikájában és a további működési szabályzatokban lefektetett elveket, melyeket az Anyavállalat ad ki, hogy biztosítsa az ORSA-folyamat konzisztenciáját a Generali Csoporthoz tartozó társaságoknál.

Az ORSA Riport a következő fő elemekből áll:

- Vezetői összefoglaló, amely magában foglalja a CRO értékelését a kockázati profilról és tőkehelyezetről;
- 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, amely a Szavatoló tőke megfelelését biztosítja jelenleg és jövőre vonatkozóan egyaránt;
- A Kockázati profiljának értékelése a legjelentősebb kockázatokról, kiegészítve az alábbiakkal:
 - a stresszteszt 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 évről vonatkozó évvégi pénzügyi adatok alapján. A Riportot a szabályozó által megszabott időintervallumon belül be kell nyújtani a Felügyeleti Szerveknek.

A stratégiai tervezés véglegesítési fázisában előretekintő kockázat értékelés készül a Tőkeemelésment Tervnek (Group Capital Management Plan) megfelelően.

Nem-rendszeres ORSA Riportot a kockázati profiljában bekövetkező jelentős változás esetén szükséges elkészíteni.

B.3.4. A KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT INTEGRÁLÓDÁSA ATŐKEKEZELÉSI FOLYAMATBA

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

Az ORSA-folyamat révén a tőkehelyzet előrejelzése és a kockázati profil jövőre vonatkozó felmérése hozzájárul a stratégiai tervezési és kockázatkezelési folyamatokhoz.

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

A kockázati étvágó összehangolja és megteremt 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 megbeszélésben. 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

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. 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 ellenőrzési funkció (amely a második védelmi vonallal, azaz az aktuáriusi, a megfelelőségi és a kockázatkezelési funkciókkal együtt alkotja a „**Kontroll funkciókat**”).

A Kontroll funkciók kiszervezési szerződés alapján igénybe veszik a Generali Biztosító Zrt. Aktuáriusi, Megfelelőségi, Kockázatkezelési és Belső ellenőrzési funkciójának támogatását.

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

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. belső kontroll rendszere hivatott biztosítani, hogy a Társaság eleget tegyen 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 kontroll rendszerét a Társaság folyamatait leíró és szabályozó belső szabályzatok, utasítások adják.

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

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

B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR

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

Az Európai Utazási Biztosító Zrt.-nél 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 az Európai Utazási Biztosító Zrt. Felügyelőbizottsága valamint a belső szabályozási rendszer szerint az Európai Utazási Biztosító Zrt. Igazgatósága.

A belső ellenőrzési osztály az Európai Utazási Biztosító Zrt. Felügyelőbizottsága által, abból a célból létrehozott független, hatékony és objektív feladatkörként, hogy megvizsgálja és értékeli a belső kontroll rendszer és az irányítási rendszer összes többi elemének megfelelőségét, működését, hatékonyságát és hatásosságát a szervezet belső kontroll rendszere és az irányítási folyamatok eredményességének és hatékonyságának javítása érdekében.

Támogatja az Igazgatóságot és a Felügyelőbizottságot a belső kontrollra és kockázatkezelésre vonatkozó stratégiák és iránymutatások azonosításában biztosítva azok megfelelőségét és érvényességét az idő múlásával, és a vizsgált tevékenységekre vonatkozó elemzéseket, értébecsléseket, javaslatokat és információkat nyújt az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak; emellett bizonyosságot nyújtó és tanácsadói tevékenységeket is végez a Felügyelőbizottság, az Igazgatóság, a felső szintű vezetés és más osztályok javára.

A Csoport Belső audit 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, az ország szintű belső ellenőrzési vezető 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 és az adott ország vezető belső ellenőrnén 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 rendszere 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 megfelelő költségvetése és erőforrásai vannak, munkatársai pedig rendelkeznek a munkájuk szakszerűen és megfelelő szakmai gondossággal történő elvégzéséhez szükséges ismeretekkel, készségekkel és kompetenciákkal.

A belső ellenőrzés osztálynak teljes, szabad, korlátlan és kellő idejű hozzáférése van a szervezet bármely és minden nyilvántartásához, fizikai tulajdonához, valamint a megbízásokat végrehajtó munkavállalóihoz, szigorú titoktartási és információ védelmi felelősséggel, illetve nyilvántartási kötelezettséggel. A belső ellenőrzési osztály szabad és korlátlan módon fordulhat a Felügyelőbizottsághoz és 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 tevékenységen belül végzett bizonyosságot nyújtó szerep érzékeny és fontos jellegére, minden munkatársra konkrét alkalmassági és megbízhatósági követelmények kell, hogy vonatkozzanak a Csoportnak az Assicurazioni Generali igazgatósága által jóváhagyott szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági politikájában előírtak szerint.

Konkrétan, a belső ellenőrzési osztály vezetője olyan személy, aki megfelel a magyar szabályozó hatóság és a Szolvencia II irányelv, valamint a Generali Csoport követelményeinek, és széles körű releváns tapasztalattal rendelkezik az olyan területeken, mint az audit, ellenőrzés, biztosítás, kockázat és megfelelőségi értékelés.

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

A belső ellenőrzési osztály a végrehajtandó tevékenységek összetettségi fokának megfelelő készségekkel és kiterjedt tapasztalatokkal rendelkezik, és számára követelmény, hogy a lehető legnagyobb mértékben elkerülje az olyan tevékenységeket, amelyek összeférhetetlenséget, vagy annak látszatát eredményezhetnének. Mindenkor feddhetetlen viselkedést tanúsít, és a feladatai és kötelességei végzése során tudomására jutott információkat mindig teljesen titokban kell tartania.

A belső ellenőrzési osztály tevékenységébe a szervezet egyik eleme sem avatkozik bele, beleértve az audittal kapcsolatos kiválasztás, hatókör, eljárások, gyakoriság, ütemezés kérdéseit, vagy a jelentés tartalmát, annak érdekében, hogy fenntartható legyen a szükséges független és objektív hozzáállás.

A belső ellenőrzésnek nincs közvetlen operatív felelőssége, vagy befolyása semelyik auditált tevékenységet érintően. Ennek megfelelően nem vesz részt a vállalkozás működési szervezetében és szervezeti vagy belső ellenőrzési (kontroll) intézkedések kialakításában, bevezetésében vagy megvalósításában. A tárgyilagosság igénye azonban nem zárja ki annak lehetőségét, hogy véleményt kérjenek a belső ellenőrzési feladatkörrel azokkal a belső ellenőrzési (kontroll) elvekkel kapcsolatos konkrét kérdésekre vonatkozóan, amelyeknek meg kell felelni.

Legalább évente a belső ellenőrzési osztály vezetője belső ellenőrzési tervet nyújt be jóváhagyásra az Európai Utazási Biztosító Zrt. Felügyelőbizottságának.

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

A belső ellenőrzési osztály vezetője által az Európai Utazási Biztosító Zrt. Felügyelőbizottságának jóváhagyásra leadott minden ellenőrzési 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 erőforrás korlátozás és jelentős évközi változás hatását.

Ez a terv legalább félévente felülvizsgálatra és módosításra kerül a szervezet üzleti tevékenységében, kockázataiban, működésében, programjaiban, rendszereiben, ellenőrzéseiben (kontrollok) és megállapításaiban bekövetkezett változásokra reagálva. Szükség esetén a belső ellenőrzési osztály végrehajthat az ellenőrzési tervben nem szereplő auditokat vagy az adott szervezetnek megfelelően az irányításhoz, kockázatkezeléshez és ellenőrzéshez (kontroll) kapcsolódó tanácsadási szolgáltatásokat.

Minden audittevékenységet csoportszinten közös következetes módszertan mentén végeznek. Az audit magában foglalja, de nem kizárólagosan, az adott szervezet irányítási, kockázatkezelési és belső ellenőrzési (kontroll) folyamatai megfelelőségének és hatékonyságának vizsgálatát és összevetését 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 hierarchiája részére. Ez a jelentés, amely jelzi a megállapított problémák jelentőségét, kiterjed legalább a belső ellenőrzési (kontroll) rendszer hatékonyságára és megfelelőségére vonatkozó esetleges problémákra, valamint a belső szabályzatoknak, eljárásoknak és folyamatoknak való megfeleléssel kapcsolatos főbb hiányosságokra. Tartalmazza az azonosított problémákkal kapcsolatban megtett vagy végrehajtandó egyeztetett javító intézkedéseket, valamint az ezen javító intézkedések megvalósítására vonatkozó egyeztetett határidőket.

A belső ellenőrzési osztály felelős a felvetett problémák és az egyeztetett intézkedések megfelelő végrehajtásának nyomon követéséért.

A belső ellenőrzési osztály vezetője legalább negyedévente az időszaki tevékenységekről és a jelentős problémákról szóló jelentést és intézkedéstervezési javaslatot ad át az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Felügyelőbizottság határozza meg, hogy milyen intézkedéseket kell tenni az egyes problémákkal kapcsolatban és gondoskodik arról, hogy ezeket az intézkedéseket végrehajtsák. Bármilyen különösen komoly helyzetben azonban a belső ellenőrzési osztály vezetője azonnal értesíti az Igazgatóságot és a Felügyelőbizottságot.

A belső ellenőrzési osztály minőségbiztosítási és -fejlesztési programot működtet, amely az audittevékenység minden aspektusára kiterjed. A program magában foglalja az audittevékenység Csoport belső ellenőrzési kézikönyvének, a belső ellenőrzés meghatározásának és a standardoknak való megfelelésének értékelését, valamint annak értékelését, hogy a belső auditorok alkalmazzák-e a Belső ellenőrök nemzetközi szervezetének Etikai kódexét. A program emellett felméri az audittevékenység hatékonyságát és eredményességét és fejlődési lehetőségeket azonosít.

Szervezeti felépítés szempontjából a belső ellenőrzési osztály a vezető belső ellenőrből áll.

A vezető belső ellenőr összehangoltan végzi munkáját a fent ismertetett feladat teljesítésének biztosítása céljából, közös ellenőrzési módszertant követve és a Csoport belső audit politikájában lefektetett elveket betartva.

B.6. AKTUÁRIUSI FELADATKÖR

Az EUB aktuáriusi feladatkörének 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 EUB Igazgatóságának 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 EUB aktuáriusi feladatkörének egyéb felelősségei:
- termékárzás jóváhagyása
- termékjövödelmezőség nyomonkövetése
- hozzájárulás a jelentéstételi rendszerhez.

Az aktuáriusi feladatkör a vezérigazgató területe alatt helyezkedik el. Emellett, annak érdekében, hogy megőrizze függetlenségét tevékenységei végzése során, az aktuáriusi feladatkör vezetője feladatkörileg az Igazgatóságnak tesz jelentést, amelyhez független és közvetlen hozzáférése van.

Erőforrások tekintetében az aktuáriusi feladatkör jelenleg egy munkaviszonyban foglalkoztatott személyt foglal magába. Emellett kiszervezési megállapodás van érvényben az EUB és a Generali Biztosító Zrt. között a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalmak validálására és egyéb feladatokra (pl. számítási útmutatás) vonatkozóan. Az aktuáriusi feladatkör tagjai aktuáriusi, közgazdasági vagy matematikai diplomával, vagy pénzügyi / biztosítási szakos posztgraduális képesítéssel rendelkeznek.

B.7. KISZERVEZÉS

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

A szabályzat kockázat alapú megközelítést alkalmaz azzal, hogy az előírt követelményeket – mindenkor az arányosság elvének tiszteletben tartásával – az adott kockázati profil, az egyes kiszervezési megállapodások jelentősége és az Európai Utazási Biztosító Zrt. 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.

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. kiszervezési szempontból megkülönböztet kiemelt és nem kiemelt kiszervezéseket. A Társaság az alábbi kiemelt tevékenységeit illetve feladatköröit részben/egészben kiszervezte (kritikus kiszervezések):

- kárrendezési és segítségnyújtási tevékenységét a nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó vállalatokhoz, amelyek székhelye Magyarországon található,
- kárrendezés tevékenységet ausztriai székhelyű vállalatokhoz, mely nem a Generali cégcsoport tagja,
- informatikai tevékenységeket a magyarországi székhelyű, nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó, valamint magyarországi székhelyű, de nem a nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó vállalatokhoz, valamint
- egyes Kontroll funkciókhoz tartozó tevékenységeket a Generali Biztosító Zrt.-hez
- egyes aktuáriusi tevékenységeket a Generali Biztosító Zrt.-hez
- számviteli tevékenységet a Generali Biztosító Zrt.-hez.

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

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 megfelelőségi és irányítási rendszereit annak biztosításával, hogy azokat felülvizsgálja, értékeli, és javaslatokat tesz az Igazgatóságnak a rendszerek javítására és továbbfejlesztésére, beleértve a belső ellenőrzési (kontroll) és kockázatkezelési rendszerből származó eredményeket.

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

Nincsenek további információk, amik kiegészítenék a fent leírtakat.

C. Kockázati profil

C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

C.1.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

A Társaság nincs kitéve életbiztosítási kockázatnak, mivel az Európai Utazási Biztosító Zrt. nem foglalkozik életbiztosítással.

C.1.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ÉRTÉKELÉS

A nem-élet biztosítási kockázat a nem-élet biztosítási kötelezettségekből eredő kockázat, amelyek kötelezettségek az üzleti tevékenység folytatása során, az egyes fedezett kockázatokkal és alkalmazott folyamatokkal kapcsolatosak az egyes nem-élet fedezett kockázatok árazásával és tartalékolásával kapcsolatban. Legalább a károk gyakoriságának és/vagy súlyosságának a díjak és a tartalékok meghatározása során történő alulbecslését (díj- és tartalékkockázat), valamint a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekből eredő veszteségek kockázatát (katasztrófa-kockázat) foglalja magában. 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 az alaptevékenységeinek jellegéből fakadó kockázatokból származó lehetséges veszteségeknek való kitettséget. Standardok megfelelő meghatározása és ezen kockázatok felismerése, mérése és azokra vonatkozó limitek felállítása azonban kritikus fontosságú a Társaság kedvezőtlen körülmények közötti rugalmasságának és a nem-életbiztosítási tevékenységek Generali Csoport Kockázatvállalási Keretrendszerével való összhangjának biztosítása céljából.

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

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

A nem-életbiztosítási kockázatokat a szavatolótőke-szükséglet meghatározását célzó mennyiségi modellen keresztül mérik a standard formula megközelítésben meghatározott módszertan és paraméterek alapján.

A kockázatkezelési feladatkör érzékenységelemzések végzésével is ellenőrzi a szavatolótőke-szükséglet számítása során alkalmazott paraméterek megfelelőségét.

A nem-életbiztosítási kockázat szavatolótőke-szüksége 234 millió Ft, amelynek kb. 70%-a a nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázati részmodulból fakad, fennmaradó részét pedig a nem-életbiztosítási katasztrófakockázati részmodul teszi ki.

Az egészségbiztosítási kockázat szavatolótőke-szüksége 144 millió Ft, amely enyhe növekedést mutat a tavalyi évhez viszonyítva. Értéke az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kockázati részmodulból és az egészségbiztosítási katasztrófakockázati részmodulból tevődik össze.

A nem-életbiztosítási kockázatok szavatolótőke-szükséglettel kapcsolatos értékelésével az E fejezet foglalkozik.

A Társaság a kockázatkonzentráció megfelelő kockázatmutatóit alakítja ki.

KOCKÁZATKEZELÉS ÉS KOCKÁZATCSÖKKENTÉS

A nem-életbiztosítási kockázat kiválasztás a kockázatvállalási stratégiára és az ennek megfelelő üzleti kiválasztási kritériumokra vonatkozó átfogó javaslattal kezdődik az Anyavállalattal egyetértésben. A kockázatvállalási stratégiát a Csoport Igazgatósága által a Kockázatvállalási keretrendszerben meghatározott kockázati preferenciákkal összhangban alakítják ki.

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

A 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 nem-életbiztosítási portfólió kiterjedt viszontbiztosítási programmal fedezett, két nagy hitel- és kezességvállalási biztosítási szerződés kivételével, amelyeket az adott partner anyavállalatainak garanciája fedez. A társaság fő viszontbiztosító partnere a Generali Biztosító Zrt. A szerződéses viszontbiztosítási struktúra kialakítása a csoport szintjén történik. 2017-ben nem történtek nagyobb változások az előző évhez képest.

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

A Kockázatkezelési Funkció évente felülvizsgálja a kockázatcsökkentési technikák megfelelőségét.

C.2. PIACI KOCKÁZAT

C.2.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

Nem-életbiztosítóként a Társaság díjat szed a szerződőktől előre meghatározott eseményektől függő kifizetés vállalásáért cserébe.

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

Ezáltal a Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve:

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

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

Emellett a Szolvencia II irányelv előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótké tartását is abból a célból, hogy szilárd szavatolótké-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. (A Társaság szavatolótkéjére vonatkozó információk az E fejezetben kerül bővebb kifejtésre.)

Emiatt a Társaság az úgynevezett „prudens személy³” alapelv szerint kezeli befektetéseit, eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozások fizetőképességére gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁS

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

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 Társaság kockázati térképén a következő piaci kockázatokat tartja nyilván:

- **Résztvénypiaci kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke a részvénypiaci árfolyamok szintjének változásai miatt kedvezőtlenül változik, ami pénzügyi veszteségekhez vezethet. A részvénypiaci kockázatnak való kitétség a részvényárfolyamra érzékeny pozíciókból ered.
- **Kamatláb-kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a kamatlábak szintjének változásai miatt. A Társaság egyaránt ki van téve a kamatlábak lefelé illetve felfelé irányuló változásának, mely változások folytán a Társaságnak egyre többre kerülhet a vállalásai megtartása, mely pénzügyi veszteséghez vezet.
- **Koncentrációs kockázat:** annak kockázata, hogy jelentős pénzügyi veszteségek merülnek fel amiatt, hogy az eszközállomány kevés számú partnerre koncentrálódik, növelve ezáltal annak lehetőségét, hogy csak kevés vagy akár egyetlen partnert sújtó negatív esemény nagy veszteségeket eredményezzen.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a devizaárfolyamok változásai miatt. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitétség olyan közvetlen vagy közvetett eszköz- vagy kötelezettségpozíciókból fakad, amelyek érzékenyek a devizaárfolyamok változására.
- **Kamatrés kockázat:** az eszközök, kötelezettségek és pénzügyi instrumentumok értékének érzékenysége a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrészek szintjének vagy volatilitásának változására

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

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

alkalmazza.

A fenti módszertan alapján a Társaság piaci kockázatokból származó szavatolóátke-szüksége 234 millió Ft (diverzifikáció előtt), amely a megelőző évhez képest közelítőleg azonos szintet jelent. Kis mértékű változások ugyanakkor megfigyelhetők az egyes kockázati részmodulok tekintetében, amelyekről bővebb 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 eszközallokációs folyamatát a kötelezettségek határozzák meg, és az szoros kölcsönös függésben álljon biztosítás-specifikus célokkal és megszorításokkal. A Generali Csoport megközelítését követve a Társaság integrált stratégiai eszközallokációval rendelkezik.
- Az eszközállományt 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- illetve kötelezettség portfólió kockázatának csökkentése céljából. A származékos termékek segítenek a Társaságnak abban, hogy az üzleti tervezési céloknak megfelelően javítsa a portfólió minőségét, likviditását és jövedelmezőségét.

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

A stratégiai eszközallokációs folyamat a befektetési, 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 Csoport 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 értéktérítéshez való befektetési hozzájárulást, a szavatolóátke-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 kitétségi 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.

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

A Kockázatvállalási Keretrendszerben meghatározott (a szavatolóátke-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 Európai Utazási Biztosító Zrt. az eszközportfóliója deviza-összetételét hozzáigazítja a kötelezettségek deviza-összetételéhez, valamint határidős fedezeti ügyleteket is köt.

C.3. HITELKOCKÁZAT

C.3.1 KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

Nem-életbiztosítóként a Társaság díjat szed a szerződőktől előre meghatározott eseményektől függő kifizetés vállalásáért, és a beszedett díjak jelentős részét különféle pénzügyi eszközökbe fekteti be abból a célból, hogy eleget tegyen a jövőre vonatkozó vállalásoknak a szerződők felé, valamint hogy értéket hozzon létre tulajdonosai számára.

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

Mivel a Társaság befektetéseit addig tartja, amíg azokra nincs szükség a vállalások szerződők felé való teljesítéséhez, meglehetősen védett azok piaci értékének rövid távú csökkenésével és ingadozásával szemben.

Emellett a Szolvencia II irányelv is előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező 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.

NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁS

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

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

A Társaság kockázati térképén szereplő hitelkockázat a partner általi nemteljesítési kockázatot foglalja magában, amely annak kockázata, hogy veszteségek merülnek fel amiatt, ha a partner nem tud eleget tenni pénzügyi kötelezéseknek.

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

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

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

A hitelkockázat minimalizálása érdekében a Társaság Viszontbiztosítási Osztálya az Aktuáriusi és Kockázatkezelési funkcióval együttműködve a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság kockázati étvágájával, a meghatározott limitekkel továbbá a viszontbiztosítási partnerek hitelképességének figyelembe vételével alakítja ki. Az Európai Utazási Biztosító Zrt. legfőbb viszontbiztosítási partnere a Generali Biztosító Zrt. A Társaság a hitelkockázatai értékeléséhez a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza. A Generali Biztosító Zrt. jelenleg nem rendelkezik hitelkockázati besorolással és még nincs hivatalosan publikált Szolvencia II szerinti szavatoló tőke megfelelési mutatója, ezért a Társaság a partner által nemteljesítési kockázatot a Generali Biztosító Zrt- 196%-os szolvencia rátája mellett határozza meg. A Generali Biztosító Zrt. szolvencia rátájára vonatkozó érzékenységvizsgálat az E.6-os fejezetben található.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatokból származó szavatoló-tőke-szükséglete 121 millió Ft (diverzifikáció előtt), amely szignifikáns csökkentést mutat a megelőző évhez képest, összhangban a korábbi szavatoló-tőke-előrejelzésekkel.

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

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

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

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 Generali Csoport által rendelkezésre bocsátott, általános elveket, számszerűsített kockázati limiteket (különös hangsúllyal a hitel- és piackonzentrációra), engedélyezési folyamatokat és tiltásokat is tartalmazó 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 Társaság azon képességével kapcsolatban, hogy teljes mértékben és időben teljesíteni tudja fizetési kötelezettségeit a jelenlegi vagy stressz környezetben. Ebbe beletartozhat az is, ha a kötelezettség-vállalásokat csak úgy lehet teljesíteni, hogy kedvezőtlen feltételekkel lépnek a hitelpiacra vagy áron alul, illetve többletköltség felmerülésével értékesítenek pénzügyi eszközöket az eszközök illikviditása miatt.

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

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 jelzettnak), 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.

A Generali Csoport határozza 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 összesen felül, ami a stressz-forgatókönyvekben leírt kedvezőtlen körülményeknek való ellenálláshoz szükséges.

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

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

C.4.2 A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A Társaság a Csoport belső szabályzataiban felállított keretrendszerrel összhangban kezeli a likviditási kockázatot, és törekszik annak alacsony/elhanyagolható szinten tartására. A Társaság célja, olyan likviditási szint biztosítása, amellyel még a kedvezőtlen

forgatókönyvek esetén is megfelel a kötelezettségvállalásainak, ugyanakkor teljesíti a jövedelmezőségi és növekedési célkitűzéseit is. Ennek érdekében úgy kezeli a várható pénzbevételeket és pénzkiadásokat, hogy elegendő – adott esetben könnyen rendelkezésre álló – pénzt tart a rövid- és középtávú igényekre, és olyan instrumentumokba fektet be, amelyek gyorsan és könnyen, minimális veszteséggel pénzzé tehetők. A Társaság reális piaci feltételek, valamint stressz-forgatókönyvek alapján is áttekinti a likviditási kilátásokat.

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

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

- A befektetési folyamat vonatkozásában a Generali Csoport kifejezetten a likviditási kockázatot azonosította a befektetésekhez kapcsolódó egyik legfontosabb kockázatként. A Társaságra befektetési limiteket határoztak meg annak biztosítása érdekében, hogy az illikvid eszközök részaránya olyan szinten belül maradjon, ami még nem rontja a Társaság eszközoldali likviditását.
- A termékfejlesztés vonatkozásában a Csoport a nem-élet biztosítási kockázatvállalási szabályzataiban meghatározta, milyen elveket kell alkalmazni, hogy csökkentsék a nem-életbiztosítás kárfizetéseinek 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.

A jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség nem releváns a Társaság esetében, mivel a Társaság szerződéseinek – nagy része egyszeri díjas.

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 kötelezettségszegésből, illetve egy termék jellegéből vagy tervezéséből adódó veszteségek;
- **Fizikai károk:** a tárgyi eszközöket természeti katasztrófa vagy más esemény következtében ért károkból adódó veszteségek;
- **Az üzletmenet fennakadása és rendszerhiba:** az üzletmenet fennakadásából vagy rendszerhibából adódó veszteségek;
- **Folyamatkezelés, végrehajtás és teljesítés:** ügyletek feldolgozásának elmaradásából vagy ügyfelekkel és beszállítókkal kapcsolatos folyamatok nem-megfelelő kezeléséből adódó veszteségek.

A legjobb iparági gyakorlatokat követve, a Generali Csoport működési kockázatkezelési keretrendszere fő tevékenységként a veszteségadatok gyűjtését, a kockázatfelmérést és a forgatókönyvek elemzését tartalmazza.

A veszteségadatok gyűjtése 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 fokozódó kockázatok felmérésére, a veszteségek megelőzésére.

A kockázatfelmérés és a forgatókönyv-elemzés elöretéktől szemléletben veszik számba azokat a kockázatokat, amelyeknek a

Generali Csoport ki van téve, és amelyek azt igénylik, hogy a kockázatelemzést az üzleti tulajdonosokkal közösen végezzék:

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

Csoportunk egy olyan új kockázatmérési 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 Risk Management végzi, annak érdekében, hogy biztosítsák az átfogó értékelést és képviselést a működési és a megfelelőségi kockázatok tekintetében.

A vállalat a csoportszintű előretérintő 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 csalást a Scenario Analysis 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 összegégerének 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 Generali Csoport egy specializált egységet hozott létre a csoportszintű kockázatkezelésben belül, melynek feladata a működési kockázati program irányítása, valamint kiválósági központként is működik a Csoporton belül.

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

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

Az együttműködés eredményeképpen a 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.

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** (ER⁴) olyan trendekből és kockázatokból erednek, amelyeket nehéz észlelni és számszerűsíteni, bár tipikusan rendszerkockázatok. Ezek általában magukban foglalják a külső és belső környezet változásait, a társadalmi trendeket, szabályozási változásokat, a technológiai haladást, stb. Ezen kockázatok felméréséhez a Társaság a Csoport által rendelkezésre bocsátott információkra támaszkodik, és biztosítja, hogy azok minden főbb üzleti funkcióval megfelelően meg legyenek vitatva.
- A **reputációs kockázat** azokra a potenciális veszteségekre vonatkozik, amelyek a Társaság megítélésének az ügyfelek, partnerek vagy a felügyeleti hatóság körében bekövetkező romlásából vagy negatív megítéléséből erednek. A kockázat kezeléséhez jelenleg meglévő folyamatok a következők: kommunikációs és médiafigyelési tevékenységek, vállalati és társadalmi felelősségvállalás, ügyfélkapcsolatok kezelése.

C.7 EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

Az érzékenységelemzés a konkrét kockázati tényezők egyszerű változásait veszi figyelembe. Fő célja a tőkemegfelelési mutató konkrét kockázati tényezők módosulására való érzékenységének mérése. A tényezőket úgy választotta ki a Társaság, hogy a legjelentősebb kockázatokra vonatkozó érzékenység felmérését tegyék lehetővé.

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

- kockázatmentes kamatláb felfelé sokk +500 bázispont (a Magyar Nemzeti Bank ajánlása szerint)
- kockázatmentes kamatláb lefelé sokk -200 bázispont (a Magyar Nemzeti Bank ajánlása szerint)
- A fenti érzékenységek tőkemegfelelési mutatóra gyakorolt hatásait az E fejezet tartalmazza.

D. Szavatolóőke-megfelelési értékelés

D.1. ESZKÖZÖK

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

A következő információkat tesszük közzé eszközosztályonként:

- 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

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a magyar számviteli törvénynek megfelelően készíti 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 lentiek 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 valós értéken kell értékelni.
- a nem pénzügyi jellegű támogatásokat nem szabad névértéken értékelni;

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

- kapcsolt vállalkozások (vagy részesedések);
- immateriális javak; üzleti és cégérték,
- halasztott adókövetelések;
- 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 valós 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.

LÍZING MEGÁLLAPODÁSOK

A biztosító sem pénzügyi, sem operatív lízing megállapodással nem rendelkezik

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. Törvényes könyvelési érték alatt a magyar számviteli törvény szerinti éves beszámolóban szereplő értéket kell érteni.

Összegek ezer Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Üzleti és cégérték	0	0	0	Az üzleti és cégértéket nulla értékre értékeljük az SII szabályozások alapján. A Biztosító nem rendelkezik üzleti és cégértékkel, így a Magyar számviteli törvények szerint nem mutatunk ki ezen a mérleg soron értéket.
Halasztott szerzési költségek	0	57 394	-57 394	A halasztott szerzési nulla értékre értékeljük az SII szabályozások alapján, így 0 értékkel mutatjuk ki az SII szerinti mérlegben, míg a számviteli politika alapján a halasztott szerzési költség az adott szerződéshez közvetlenül hozzárendelhető jutaléknak a tárgyidőszakot követő időszakra vonatkozó része.
Immateriális javak	0	12 352	-12 352	Az SII szabályozások alapján a biztosítási és viszontbiztosítási vállalkozások nulla értékre kell, hogy értékeljék az immateriális javakat, kivéve, ha az immateriális javak külön értékesíthetőek, és a biztosítási és viszontbiztosítási vállalkozás bizonyítani tudja, hogy van jegyzett piaci ár az adott vagy egy hasonló eszközre. A vállalkozás igényeire szabott számítógépes szoftverek és a „polcrol levehető” szoftverlicenck, amelyeket nem lehet más felhasználóknak értékesíteni, nulla értéken kell értékelni. A Biztosító immateriális jószágként könyveiben a saját igényeire szabott számítógépes szoftvereket mutatja ki, így SII szerint ezeket a mérlegben nem szerepeltetheti.
Halasztott adókövetelések	0	0	0	Az SII halasztott adókövetelések az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókövetelés diszkontálása nem megengedett. A halasztott adókövetelések könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felülvizsgálják (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel). A Biztosító nem rendelkezik halasztott adókövetelésekkel.
Nyugdíj-szolgáltatások többlete	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Saját használatra tartott ingatlanok, gépek és berendezések	23 737	23 738	-1	A készletek és egyéb tárgyi eszközök valós értéke ugyanaz, mint a törvényes értékük azzal a feltételezéssel, hogy a csökkentett bekerülési értékük ténylegesen a piaci árakat képviseli.

Összegek ezer Ft-ban	Szolvenca II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével)	4 102 718	3 826 561	276 157	
Ingatlanok (a saját használatú kivételével)	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Részesvények	0	0	0	
Jegyzett részesvények	0	0	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettő valós értéken jelenítjük meg)
Nem jegyzett részesvények	0	0	0	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a nem jegyzett részesvények csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a törvényes könyvelésben, míg az SII érték az IFRS valós érték megjelenítése
Kötvények	3 645 640	3 430 638	215 002	
Államkötvények	3 519 050	3 305 814	213 236	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a magyar előírások szerinti könyvelésben, míg az SII érték a kötvények valós értéke
Vállalati kötvények	126 590	124 825	1 765	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a magyar jogszabályok szerinti könyvelésben, míg az SII érték a kötvények valós értéke
Strukturált kötvények	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Fedezettel biztosított értékpapírok	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Kollektív befektetési vállalkozások	454 206	393 051	61 156	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a magyar jogszabályok szerinti könyvelésben, míg az SII érték a befektetési jegyek valós értéke
Derivatívák	2 872	2 872	0	
Betétek a pénzeszköz egyenértékesek kivételével	0	0		Általában nincs változás az SII értékben a magyar jogszabályok szerinti könyvelésről történő áttéréskor a rövid időtartam és lejárata miatt
Egyéb befektetések	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Hitelek és jelzálogkölcsönök	0	0	0	

összegek ezer Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Biztosítási kötvényekre adott hitelek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Viszontbiztosításból a vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	73 900	73 900	0	Nincs releváns különbség az SII érték és a magyar jogszabályok szerinti könyvelési érték között, mivel általános feltételezésként arra számítunk, hogy az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	30 554	30 554	0	Nincs különbség a magyar jogszabályok szerinti könyvelési érték és az SII érték között, mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	49 503	49 503	0	Nincs különbség a magyar jogszabályok szerinti könyvelési érték és az SII érték között, mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az ártértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Saját részvények (közvetlen birtoklás)	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
A szavatolótekelemekre, illetve a lehívott, de még be nem fizetett alaptőkére vonatkozóan fizetendő összegek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	90 162	90 162	0	Általában nincs változás az SII értékben a magyar jogszabályok szerinti értékekről történő áttéréskor a rövid időtartam és lejárat miatt
Egyéb, máshol nem szerepeltetett eszközök	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel
Eszközök összesen	4 370 575	4 164 165	206 410	

D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

D.2.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Társaságnak nincs életbiztosítási kötelezettsége.

D.2.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

A Szolvencia II szerinti, 2017. év végi biztosítási biztosítástechnikai tartalékok a Biztosítási Törvény és a Rendelet megfelelő rendelkezései szerint kerültek kiszámításra a kötelezettségek legjobb becslése és a kockázati ráhagyás összegeként.

A kötelezettségek legjobb becslése megegyezik a vállalati portfólióban szereplő szerződésekből keletkező jövőbeli pénzáramok várható jelenértékével, és ebből kifolyólag magában foglalja mind a bekövetkezésük valószínűségén alapuló értékelést, mind a pénz időértékének megfelelő értékelését. Ezt a jelenértéket a 2017.12.31-ére vonatkozó kockázatmentes hozamgörbével számítjuk ki, amelyet az EIOPA tesz közzé a piaci megfigyelések alapján.

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

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

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

FÜGGŐKÁR-TARTALÉK

Az, hogy a függő kár tartaléknál melyik módszert kell alkalmazni a kötelezettségek legjobb becslésére, az aktuáriusi módszerek alkalmazásának lehetőségétől függ.

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

KÁRIGÉNYEK ÉS CSOPORTOSÍTÁS

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

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

- Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás,
- Jövedelembiztosítás,
- Üzemi balesetbiztosítás,
- Gépjármű-felelősségbiztosítás,
- Egyéb gépjármű-biztosítás;
- Tengeri, légi és szállítási biztosítás;
- Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása,
- Általános felelősségbiztosítás,
- Hitel- és kezességvállalási biztosítás,
- Jogvédelmi biztosítás,
- Segítségnyújtás,
- Különböző pénzügyi veszteségek.

Ahol lehetséges, a károkat a nagyságuktól függően fel kell osztani normál mértékű, nagy és rendkívül nagy károkra, és mindegyik kártípust külön kell elemezni. 2017-ben a modellezett üzleten belül minden kárt normál mértékű kárnak tekintettünk.

KÖLTSÉGEK

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

A nem közvetlenül az adott kárhoz kapcsolódó költségekre képzett tartalék lesz a nem allokált kárrendezési költségek (ULAE) tartaléka. Ezek a kifizetések a Társaság által kínált teljes szolgáltatáscsomaghoz kapcsolódnak és nem kapcsolódnak automatikusan egy adott kárhoz. A nem allokált kárrendezési költségek tartalékának kiszámításához egyszerűsített arányosító módszert alkalmazunk.

INFLÁCIÓ

A rövid kifutású károk miatt nem kerül sor infláció alkalmazására a jövőbeni kifizetések előrejelzésekor

AKTUÁRIUSI MÓDSZEREK

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

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

A fenti módszeren túl múltbéli üzletágankénti kifutások is elemzésre kerülnek az eredmények megerősítése céljából.

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

NETTÓ ÉRTÉKELÉS

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 viszontbiztosítási struktúra nem változott jelentősen az előző évhez képest, ez stabil bruttó/nettó arányokat eredményez a kötelezettségek legjobb becslésére vonatkozóan.

DÍJTARTALÉK

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

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

Az el nem kezdődött (beleértve a részletfizetéseket is) és több éves szerződések elhanyagolhatóak az EUB esetében, mivel a portfólió főként egyszeri díjas szerződésekből áll.

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

DISZKONTÁLÁS

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

KOCKÁZATI RÁHAGYÁS

A 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. A szavatolótőke-szükséglet a standard formulával, a szabályozás által előírt módon a volatilitási kiigazítás alkalmazása nélkül és a kockázatok közötti diversifikációs 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.

A következő táblázat üzletágak szerint mutatja be az eredményeket:

2016.12.31 (millió Ft)	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezesseg- vállalási biztosítás	Segítség- nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
Bruttó legjobb becslés	111,6	25,4	65,2	45,3	32,1	279,6
Viszontbiztosítási szerződésből megtérülő összegek/Különleges célú gazdálkodó egység és pénzügyi viszontbiztosítás a partner általi nemteljesítés miatti várható veszteségek miatti kiigazítás után	55,1	9,7	14,3	26,5	14,5	120,1
Nettó legjobb becslés	56,5	15,7	50,9	18,9	17,6	159,5
Kockázati ráhagyás	6,2	10,3	6,0	2,9	2,1	27,6
Nettó S2 összesen	62,7	26,0	56,9	21,8	19,7	187,1
Bruttó számviteli*	395,2	32,2	102,4	120,0	68,1	718,0
Nettó számviteli *	195,3	20,5	63,7	50,3	35,1	364,9
Káringadozási tartalék (Bruttó=Nettó)						665,4
* káringadozási tartalék nélkül						

2017.12.31 (millió Ft)	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezesseg- vállalási biztosítás	Segítség- nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
Bruttó legjobb becslés	138,5	22,1	63,0	60,0	36,8	320,4
Viszontbiztosítási szerződésből megtérülő összegek/Különleges célú gazdálkodó egység és pénzügyi viszontbiztosítás a partner általi nemteljesítés miatti várható veszteségek miatti kiigazítás után	72,4	10,4	11,6	33,2	17,2	144,8
Nettó legjobb becslés	66,1	11,7	51,5	26,8	19,6	175,6
Kockázati ráhagyás	7,7	1,8	6,2	3,7	2,2	21,6
Nettó S2 összesen	73,8	13,5	57,7	30,4	21,8	197,2
Bruttó számviteli*	436,0	25,6	108,7	147,9	78,8	797,0
Nettó számviteli *	215,8	12,8	65,7	67,9	40,5	402,6
Káringadozási tartalék (Bruttó=Nettó)						680,3
* káringadozási tartalék nélkül						

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a 2016 illetve 2017 év végi eredményeket külön a kártartalékra illetve a díjtartalékra:

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék

(millió Ft)	2017.12.31	2016.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	235,9	201,1
Kockázati ráhagyás	11,5	18,2
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	247,4	219,3

Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	95,0	77,9
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	152,5	141,4

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék

(millió Ft)	2017.12.31	2016.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	84,5	78,5
Kockázati ráhagyás	10,1	9,5
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevétele nélkül	94,5	88,0
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	49,8	42,2
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	44,7	45,7

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

- növekedés a számviteli tartalékokban
- csökkenés a kockázati ráhagyásban (amelynek oka az egyik tőke elem üzletágakhoz való allokálásának változása)

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

- növekedés a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékában
- a kimenő pénzáramok becsléséhez szükséges kár- és költséghányadok csökkenése

NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÖSSZEHASONLÍTÁSA A SZÁMVITELI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKKAL

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

KÁRTARTALÉKOK

A számviteli függőkár tartalék értéke egyrészt a kárrendszer (kárszakértők által meghatározott) tételes függőkár tartalékaiból, másrészt pedig (a károk bejelentési időpontjában tapasztalható késést tartalmazó kifizetési háromszögeken alapuló) IBNR tartalékából adódik. A kötelezettségek legjobb becslésének kiszámítása során (ld. fent) ártérítjük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifizetési mintái alapján. Az eredmények azt mutatják, hogy minden üzletág esetében megfelelő a kártartalékok szintje.

DÍJTARTALÉKOK

A számviteli meg nem szolgáltat díjak tartaléka egyszerű időarányosítással kerül meghatározásra. A kötelezettségek legjobb becslésének számítása figyelembe veszi a becsült kombinált hányadokat is. A díjtartalékok esetében a megfelelőség szintje szintén jó a portfóliónk alacsony kárhányadú fő részének köszönhetően.

A BIZONYTALANSÁG FORRÁSAI ÉS ÉRZÉKENYSÉG ELEMZÉS

A kárigényekre képzett tartalékok bizonytalansági forrásai az alábbi tételek:

- változtatások a nagy kárigényeket elkülönítő küszöbértékekben (modellezett üzletekben nem fordultak elő nagy károk)
- különböző feltételezések a végkifizetési faktorokra vonatkozóan
- a kárrendezési folyamat tendenciái (jó az információáramlás az érintett osztályok között, így a modellezési folyamat elején megfelelő információval rendelkezünk erről).

Az alábbiak a legfontosabb paraméterek, amelyekre a díjtartalékok legjobb becslései érzékenyek:

- kárhányadok
- költséghányadok.

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 SII értékelési módszereinek átfogó leírását.

D.3.1. A BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK RÉSZLETEZÉSE

Az alábbi táblázat bemutatja az egyes mérlegtételek magyar számviteli szabályozás szerinti („törvényes könyvelési érték”) és a Szolvencia II értéke közötti eltéréseket.

összegek ezer Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Függő kötelezettségek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	51 791	51 791	0	Nincs különbség a törvényes könyvelési és a Szolvencia II érték között
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Viszontbiztosítók letéti követelése	332 877	332 877	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós értéken jelenítjük meg)
Halasztott adókötelezettségek	125 781	0	125 781	Az SII halasztott adókötelezettségek az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókötelezettség diszkontálása nem megengedett. A halasztott adókötelezettségek könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felülvizsgálják (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési teszttel).
Derivatívák	2 086	2 086	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között
Tartozások hitelintézetek felé	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Hitelintézetek felé meglévő tartozásokon kívüli pénzügyi kötelezettségek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	3 959	3 959	0	Nincs releváns különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárat, valamint az elvárt kamatpénzmozgások hiánya miatt. Általános feltételezésként arra számítunk, hogy a törvény által előírt könyvelés szerinti érték egyenlő lehet az SII értékkel.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	419	419	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	184 515	184 884	-369	Nincs releváns különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között.
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
Az alapvető szavatoló tőkében nem szereplő alárendelt kötelezettségek	0	0	0	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az alapvető szavatoló tőkében szereplő és nem szereplő alárendelt kötelezettségek is IAS/IFRS csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve az IFRS törvény által előírt könyvelésben, míg az SII érték kiszámítása a kölcsönnevő állandó kibocsátáskori saját hitelképességét megtartva történik
Az alapvető szavatoló tőkében szereplő alárendelt kötelezettségek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.

összegek ezer Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek	68 469	68 469	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között
Kötelezettségek összesen	769 896	644 484	125 411	

BIZOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI TARTALÉKOK

A Társaság 51 791 E Ft céltartalékkal rendelkezik, amelyet jövőbeni költségekre képzett. 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 időpontba

HALASZTOTT ADÓKÖTELEZETTSÉGEK

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

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

D.4 ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

D.4.1 ESZKÖZÖK

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

D.4.2 KÖTELEZETTSÉGEK

Az Szolvencia II mérlegben a Társaság nem alkalmazott alternatív értékelési módszereket.

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 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:

- 1) Jegyzett tőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék
- 2) Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén
- 3) Alárendelt egyesületi tagi számlák
- 4) Nyereségrészesedésből származó szavatolótőke
- 5) Elsőbbségi részvények és az azokhoz kapcsolódó tőketartalék
- 6) Átértékelési tartalék
- 7) Alárendelt kötelezettségek
- 8) 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.

Az alapvető szavatolótőke elemeit három szintbe kell besorolni attól függően, hogy mennyiben rendelkeznek a következő fejezetben kifejtett speciális jellemzőkkel. 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 az átértékelési tartalék az 1. szinthez, a halasztott adókövetelések ezzel szemben a 3. szinthez tartoznak.

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

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

A Társaság minden tőkeeleme az 1. szinthez tartozik.

KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

A Társaság nem rendelkezik kiegészítő szavatolótőkével.

FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

- 1) A szavatolótőke-szükséglet tekintetében a 2. és a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
 - a) az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet legalább fele;
 - b) a 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a szavatolótőke-szükséglet kevesebb, mint 15 %-a;
 - c) a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege összeadva nem haladja meg a szavatolótőke-szükséglet 50 %-át.
- 2) A minimális tőkeszükséglet tekintetében a 2. és 3. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összegére a következő összes mennyiségi korlát alkalmazandó:
 - a) az 1. szinthez tartozó elemek figyelembe vehető összege a minimális tőkeszükséglet legalább 80 %-a;
 - b) a 2. szinthez tartozó elemek (kivéve a kiegészítő szavatolótőkéket) figyelembe vehető összege nem haladja meg a minimális tőkeszükséglet 20 %-át.
- 3) Az (1) bekezdés a) pontjában és a (2) bekezdés a) pontjában említett határokon belül a következő alapvető szavatolótőke elemek összege nem érheti el az 1. szinthez tartozó elemek teljes összegének 20 %-át:
 - a) a 69. cikk a) pontjának iii. alpontjában említett elemek;
 - b) a 69. cikk a) pontjának v. alpontjában említett elemek;
 - c) a 69. cikk b) pontjában említett elemek;
 - d) az 1. szintű alapvető szavatolótőke kategóriájában a 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 követniük kell.

A tőkekezelési tevékenységek a szavatolótőke kezelésére és ellenőrzésére, elsősorban a következő eljárásokra vonatkoznak:

- a szavatolótőke besorolása és időnkénti felülvizsgálata annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke elemek megfeleljen a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, mind kibocsátáskor, mind a későbbiekben;
- a szavatolótőke kibocsátásának szabályozása a középtávú Tőkekezelési tervnek és stratégiai tervnek megfelelően annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke tehermentes, hogy a szavatolótőke irányításával kapcsolatos minden szükséges és engedélyezett intézkedést időben végrehajtanak, hogy a kiegészítő szavatolótőke időben lehívásra kerül, hogy a szerződési feltételek világosak és egyértelműek, ideértve azokat az eseteket, amikor egy szavatolótőke elem elosztása várhatóan halasztásra vagy törlésre kerül;
- annak biztosítása, hogy a tőkehelyzet elemzésekor az osztalékokra vonatkozó minden szabályzatot és kimutatást figyelembe vesznek;
- vezérelve és közös standardok kidolgozása ezen tevékenységek hatékony végzésére, betartva a releváns csoport- és helyi szintű szabályozói követelményeket és törvényi kereteket, valamint összhangban a Generali Csoport kockázatvállalási hajlandóságával és stratégiájával.

Miután az Assicurazioni Generali S.p.A. Igazgatótanácsa jóváhagyta a csoportszintű Tőkekezelési szabályzatot, a Társaság Igazgatósága is jóváhagyta azt (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 helyi pénzügyi területért felelős vezető felelőssége, és az Igazgatóság hagyja jóvá. Továbbá a helyi egységek belefoglalják a Tőkekezelési tervet a tervezési folyamat során a GSPC&IR-nek (Group Strategic Planning, Control & Integrating Reporting) 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 tőke megfelelési mutató alakulására vonatkozó kihatását és részleteit világosan kimutatja és dokumentálja a Társaság. A szavatolótőke-kibocsátásokat egyértelműen befoglalja a Társaság a Tőkekezelési tervbe az indoklás részletes leírásával.

A Tőkekezelési tervben minden átmeneti intézkedésről jelenteni kell a jelenlegi és az átmeneti időszak végi tőke megfelelési helyzetre gyakorolt kihatását (mind csoport-, mind helyi szinten), időtartamát és általános jellemzőit, ideértve a veszteségelnyelő képességét stressz idején.

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 GSPC&IR funkcióknak.

E.1.3. A FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE ÖSSZEGE ÉS MINŐSÉGE

A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETNEK MEGFELELŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

Rendelkezésre álló szavatoló tőke szintekre bontva

A szavatolótőke-szükségletnek megfelelő rendelkezésre álló szavatoló tőke					
_ összesen					
(millió Ft)		1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Tárgyév	2 940	2 940	0	0	0
Előző év	2 821	2 821	0	0	0
Változás	119	119	0	0	0

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

Tőke megfelelési mutató

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Szavatoló tőke	2 940	2 821	4,2%
Szavatolótőke-szükséglet	1 154	1 145	0,8%
Tőke megfelelési mutató	255%	246%	8,4%

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatoló tőke – Összehasonlítás az előző évvel

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás	Megjegyzések
Jegyzett tőke (bruttó saját részvények)	400	400	0	
Jegyzett tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	0	0	0	
Többlettőke	0	0	0	
Elsőbbségi részvények	0	0	0	
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	0	0	0	
Átértékelési tartalékok (lásd az alábbi táblázatot)	2 540	2 421	119	
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0	
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	0	0	0	
Egyéb, a felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, a fentiekben nem említett szavatolótőke-elemek	0	0	0	
A pénzügyi kimutatásokban szereplő szavatoló tőke, amely nem része az átértékelési tartaléknak, és nem felel meg a Szolvencia II szavatoló tőkébe történő besorolás követelményeinek	0	0	0	
A pénzügyi- és hitelintézetekben levő részesedések levonása	0	0	0	
Alapvető szavatoló tőke levonások után összesen	2 940	2 821	119	

ALÁRENDELT KÖTELEZETTSÉGEK

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. 2017. évre vonatkozó pénzügyi kimutatásában nincsenek alárendelt kötelezettségek.

ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK ÉS A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG

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

Átértékelési tartalék

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás	Megjegyzések
Eszközök – Források	3 404	3 220	184	
Saját részvények				
Előrelátható osztalékok és kifizetések	463	399	64	
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	400	400	0	
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke-elemek				
Átértékelési tartalék	2 540	2 421	119	

Jövőben díjakban foglalt várható nyereséggel (EPIFP) nem rendelkezik a Társaság.

A SZAVATOLÓTŐKE KORLÁTOZÁSAI

Az Európai Utazási Biztosító Zrt-nek nincs semmilyen a szavatolótőkéből levont eleme 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 törvényes saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó többlete között

(millió Ft)	2017	2016	Különbség
Törvényes saját tőke			
Résztvénytőke	400	400	0
Tőketartalékok	0	0	0
Egyéb tőkeinstrumentumok	0	0	0
Valutaátváltási különbségekre képzett tartalékok	0	0	0
Saját részesvények	0	0	0
Törvényes eredmény tartalék	1574	1574	0
Lekötött tartalék	0	0	0
Adózott eredmény	463	399	64
Kiigazítás immateriális javak miatt	-12	-16	4

Egyeztetés a törvényes saját tőke és az eszközök forrásokat meghaladó többlete között

(millió Ft)	2017	2016	Különbség
Törvényes saját tőke			
Kiigazítás befektetések miatt	276	174	102
Kiigazítás nettó technikai tartalék miatt	886	843	43
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt	0	0	0
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-57	-49	-8
Kiigazítás halasztott adók miatt	-126	-105	-21
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	3404	3220	184

E.1.4. A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLETNEK MEGFELELŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

Figyelembe vehető szavatoló tőke szintekre bontva

A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető szavatoló tőke _összesen_				
(millió Ft)		1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint
Tárgyév	2 940	2 940	0	0
Előző év	2 821	2 821	0	0

Változás	119	119	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	515	1 154
Előző év	516	1 145
Változás	-0,21%	0,79%

A Társaság standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2016 év végén 516 millió Ft volt, amely 2017 végére 515 millió Ft-ra csökkent, tehát közelítőleg azonos szinten maradt. Ugyanakkor az egyes kockázati modulok tekintetében történt változás, a nem-életbiztosítási és egészségbiztosítási kockázat növekedett, amelyet ellensúlyoz a partner általi nemteljesítési kockázat nagy mértékű csökkenése.

A Társaságra vonatkozó minimális tőkeszükséglet a minimális tőkeszükségletnek a Szolvencia II szabályozásban meghatározott abszolút alsó korlátja mind a tárgyévben, mind az előző évben (3,7 millió euró). A kismértékű növekedést az euro árfolyam változása magyarázza.

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. esetében a szavatolótőke-szükséglet alacsonyabb, mint a minimális tőkeszükséglet, ezért (az E.1. fejezetben meghatározott) tőkeegyelemlési mutatót a figyelembe vehető szavatolótőke és a minimális tőkeszükséglet arányaként számítja a Társaság.

E.2.2. A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET MEGOSZTÁSA

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

(millió Ft)	Összesen	Hatás (%)
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt	733	100%
Piaci kockázatok	234	31,9%
Partner általi nemteljesítési kockázat	121	16,5%
Életbiztosítási kockázat	0	0,0%
Nem-életbiztosítási kockázat	234	31,9%
Egészségbiztosítási kockázat	144	19,6%
A diverzifikáció előnye	-243	
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	490	
Működési kockázat	89	
Adózás előtti szavatolótőke-szükséglet összesen	580	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége*	-64	
Szavatolótőke-szükséglet összesen	515	

* Halasztott adók veszteségelnyelő képessége

2017 végén a diverzifikáció előtti szavatolótőke-szükséglet 733 millió Ft volt, amely enyhe csökkenést mutat a megelőző év 747 millió HUF-os kiinduló értékéhez képest. A legjelentősebb kockázatok a nem-életbiztosítási kockázat és a piaci kockázat. A működési kockázat tőkeszüksége 89 millió Ft. A diverzifikáció előnyét (-243 millió Ft) és a halasztott adók veszteségelnyelő képességét (-64 millió Ft) szintén figyelembe vettük a szavatolótőke-szükségletben. A fenti összetevők összesítése után a Társaság 2017. év végi teljes szavatolótőke-szüksége 515 millió Ft.

2017-ben nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

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

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

A Társaság nem használ vállalkozás specifikus paramétereket.

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

Nem vonatkozik a Társaságra.

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

Ez a pont nem releváns a Társaság szempontjából, mivel az Európai Utazási Biztosító Zrt. a standard formulát alkalmazza a szavatolótőke-szükséglet számításához.

E.5 A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLETNEK VALÓ MEG NEM FELELÉS ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETNEK VALÓ MEG NEM FELELÉS

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

ÉRZÉKENYSÉGEK

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	570,5%	
Kockázatmentes hozam: kamatláb 500 bázisponttal emelkedik	447,7%	-122,8%
Kockázatmentes hozam: kamatláb 200 bázisponttal* csökken	570,5%	0,0%.

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

Összességében kijelenthető, hogy ezen scenárióknak nincs kritikus hatása az Európai Utazási Biztosító Zrt. Szolvencia rátájára.

Melléklet

S.02.01.02 Mérleg

Eszközök

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

Eszközök	
Immateriális javak	
Halasztott adókövetelések	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	23 737
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	4 102 718
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	
Résztvények	
Résztvények – tőzsdén jegyzett részvények	
Résztvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	
Kötvények	3 645 640
Államkötvények	3 519 050
Vállalati kötvények	126 590
Strukturált értékpapírok	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	
Kollektív befektetési vállalkozások	454 206
Származtatott termékek	2 872
Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével	
Egyéb befektetések	
Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	
Hitelek és jelzáloghitelek	
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	
A viszontbiztosítási szerződésekben megítélendő összegek, melyből:	144 798
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	144 798
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	72 382
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	72 416
Életbiztosítás és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	
Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	73 900
Viszontbiztosítási követelések	30 554
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	49 503
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek	
Készpénz és készpénz- egyenértékesek	90 163
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	
Eszközök összesen	4 515 373

Kötelezettségek

(ezer Ft)

Szolvencia II. szerinti érték

Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás	341 960
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)	195 720
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	181 857
Kockázati ráhagyás	13 864
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)	146 240
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	138 518
Kockázati ráhagyás	7 721
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	
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)	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	
Kockázati ráhagyás	
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	
Legjobb becslés	
Kockázati ráhagyás	
Függő kötelezettségek	
Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	51 791
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	332 877
Halasztott adókötelezettség	125 781
Származtatott termékek	2 085
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	3 959
Viszontbiztosítási kötelezettségek	419
Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)	184 515
Alárendelt kötelezettségek	
Az alapvető szavatoló tőkébe be nem számított alárendelt kötelezettségek	
Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított alárendelt kötelezettségek	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	68 469
Kötelezettségek összesen	1 111 856
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	3 403 517

S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként (1/3)

A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)										
(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 kezeséggvállalási biztosítás	
Díjelőírás										
Bruttó – Direkt biztosítás	1 697 532	0	0	0	0	0	0	29 390	63 050	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	9 462	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás										
Viszontbiztosítók részesedése	860 737	0	0	0	0	0	0	14 697	47 323	
Nettó	846 257							14 693	15 727	
Megszolgált díj										
Bruttó - Direkt biztosítás	1 676 711	0	0	0	0	0	0	29 129	52 132	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	9 462	0	0	0	0	0	0	0	0	
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás										
Viszontbiztosítók részesedése	850 327	0	0	0	0	0	0	14 566	38 282	
Nettó	835 846							14 563	13 850	
Kárráfordítás										
Bruttó – Direkt biztosítás	301 558	0	0	0	0	0	0	3 408	2 258	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	222	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás										
Viszontbiztosítók részesedése	149 686	0	0	0	0	0	0	1 695	-4 950	
Nettó	152 094							1 713	7 208	
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai										
Bruttó – Direkt biztosítás	-36 079	0	0	0	0	0	0	-628	-1 961	
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás										
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Nettó	-36 079							-628	-1 961	
Felmerült költségek	315 838							6 214	-18 163	
Egyéb költségek										
Összes költség										

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

(ezer Ft)	A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)			A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen
	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészségbiztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyron	
Díjelőírás								
Bruttó – Direkt biztosítás	0	792 915	391 412					2 974 299
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0	3 061	33 771					46 294
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás								0
Viszontbiztosítók részesedése	0	390 729	212 592					1 526 078
Nettó		405 247	212 591					1 494 515
Megszolgált díj								
Bruttó – Direkt biztosítás	0	785 915	388 657					2 932 544
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0	3 061	33 771					46 294
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás								0
Viszontbiztosítók részesedése	0	387 319	211 215					1 501 709
Nettó		401 657	211 214					1 477 130
Kárráfordítás								
Bruttó – Direkt biztosítás	0	192 848	177 365					677 438
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0	797	9 807					10 826
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás								0
Viszontbiztosítók részesedése	0	112 198	93 586					352 214
Nettó		81 447	93 586					336 049
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai								
Bruttó – Direkt biztosítás	0	-13 105	36 879					-14 893
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0	0	0					0
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás								0
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0					0
Nettó		-13 105	36 879					-14 893
Felmerült költségek		172 593	161 526					638 009
Egyéb költségek								38 610
Összes költség								676 619

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

	A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek						A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás		
	Egészségbiztosítás	Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás	Életbiztosítás	Összesen
(ezer Ft)									
Díjelőírás									
Bruttó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Megszolgált díj									
bruttó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kárráfordítás									
bruttó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai									
Bruttó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nettó	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb költségek									
Összes költség									

S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és költségek országoként (1/2)

(ezer Ft)	Székhely szerinti ország	Első 5 ország (bruttó díjelőírás) nem-életbiztosítási kötelezettségek	Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
Díjelőírás			
Bruttó – Direkt biztosítás	2 974 258	41	2 974 299
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	46 294		46 294
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás			0
Viszontbiztosítók részesedése	1 526 078		1 526 078
Nettó	1 494 475	41	1 494 515
Megszolgált díj			
Bruttó - Direkt biztosítás	2 932 544		2 932 544
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	46 294		46 294
Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás			0
Viszontbiztosítók részesedése	1 501 709		1 501 709
Nettó	1 477 130		1 477 130
Kárráfordítás			
Bruttó – Direkt biztosítás	677 438		677 438
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	10 826		10 826
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás			0
Viszontbiztosítók részesedése	352 214		352 214
Nettó	336 049		336 049
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai			
Bruttó – Direkt biztosítás	-14 893		-14 893
Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás	0		0
Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás			0
Viszontbiztosítók részesedése			0
Nettó	-14 893		-14 893
Felmerült költségek	637 998	10	638 009
Egyéb költségek			38 610
Összes költség			676 619

S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként (2/2)

(ezer Ft)	Székhely szerinti ország	Első 5 ország (bruttó díjelőírás) életbiztosítási kötelezettségek	Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen
Díjelőírás			
Bruttó			0
Viszontbiztosítók részesedése	0		0
Nettó	0		0
Megszolgált díj			
bruttó			0
Viszontbiztosítók részesedése			0
Nettó			0
Kárráfordítás			
bruttó			0
Viszontbiztosítók részesedése			0
Nettó			0
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai			
Bruttó			0
Viszontbiztosítók részesedése			0
Nettó			0
Felmerült költségek			0
Egyéb költségek			
Összes költség			

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	Összesen
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		19 478	10 988					84 479
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után								49 825
Díjtartalékok nettó legjobb becslése		9 077	5 485					34 654
Függőkártartalékok								
Bruttó – Összesen		40 508	25 766					235 896
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után								94 973
Függőkártartalék nettó legjobb becslése		17 678	14 071					140 923
Legjobb becslés összesen – bruttó		59 986	36 754					320 375
Legjobb becslés összesen – nettó		26 755	19 556					175 577
Kockázati ráhagyás		3 662	2 211					21 585
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		63 648	38 966					341 960
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után								144 798
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen								197 162

S.19.01.21. Nem-életbiztosítási kárigények

Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív) (abszolút összeg)

[illegible]

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

[illegible]

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	400 000	400 000			
Birtokolt saját részvények					
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	2 540 404	2 540 404			
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	2 940 404	2 940 404			
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	2 940 404	2 940 404			
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	2 940 404	2 940 404			
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	2 940 404				
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	2 940 404				
Szavatoló tőke-szükséglet (SCR)	515 412				
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	1 154 000				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	570,5%				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	254,8%				
Átértékelési tartalék					
Excess of assets over liabilities	3 403 517				
Own shares (held directly and indirectly)					
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	463 113				
Egyéb alapvető szavatoló tőke- elemek	400 000				
A korlátozott szavatoló tőke- elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében					
Átértékelési tartalék	2 540 404				
Várható nyereség					
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág					
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág					
Jövöbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen					

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

(ezer Ft)	Bruttó szavatolótőke-szükséglet	USP	Simplifications
Piaci kockázat	233 942		
Partner általi nemteljesítési kockázat	121 250		
Életbiztosítási kockázat			
Egészségbiztosítási kockázat	144 067		
Nem-életbiztosítási kockázat	233 993		
Diverzifikáció	-242 896		
Immateriális javak kockázata			
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	490 355		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása		
	0	89 365
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége		
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége		-64 308
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye		
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül		515 412
Előírt többlettőke-követelmény		
Szavatolótőke-szükséglet		515 412
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)

(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység
MCRNL Result	125 895

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

(ezer Ft)	Nem-életbiztosítási tevékenység	
MCR számítás nem-élet	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	66 103	846 257
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	11 675	14 693
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	51 489	15 727
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	0	0
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	26 755	405 247
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	19 556	212 591
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	0	0
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	0	0
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	0	0
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	0	0

(ezer Ft)	Életbiztosítási tevékenység
MCRL Result	

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

(ezer Ft)	Életbiztosítási tevékenység	
MCR számítás élet	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatmentes tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
Nyerésrészszedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások		
Nyerésrészszedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészszedések		
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek		
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek		
Teljes kockázatmentes tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében		

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása
(ezer Ft)

Lineáris MCR	125 895
SCR	515 412
MCR felső korlátja	231 936
MCR alsó korlátja	128 853
Kombinált MCR	128 853
MCR abszolút alsó korlátja	1 154 000
Minimális tőkeszükséglet	1 154 000