



Európai Utazási Biztosító Zrt.

FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉS

eub.hu

Tartalom

ÖSSZEFOGLALÓ	2
A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA	3
A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	3
A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA	8
A.3. BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY	11
A.4. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK TELJESÍTMÉNYE	13
A.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	14
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	14
B.1. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER	14
B.2. SZAKMAI ALKALMASSÁG ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁG	23
B.3. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, BELEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIA ÉRTÉKELÉST	26
B.4. BELSŐ KONTROLL RENDSZER	31
B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FUNKCIÓ	32
B.6. AKTUÁRIUSI FUNKCIÓ	37
B.7. KISZERVEZÉS	37
B.8. EGYÉB INFORMÁCIÓK	38
C. KOCKÁZATI PROFIL	39
C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT	39
C.2. PIACI KOCKÁZAT	41
C.3. HITELKOCKÁZAT	44
C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	46
C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT	48
C.6. EGYÉB MATERIÁLIS KOCKÁZATOK	50
C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK	51
D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS	52
D.1. ESZKÖZÖK	52
D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK	55
D.3. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	61
D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK	64
D.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK	64
E. TŐKEKEZELÉS	65
E.1. SZAVATOLÓTŐKE	65
E.2. SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKE-SZÜKSÉGLET	72
E.3. AZ IDŐTARTAM ALAPÚ RÉSZVÉNYPIACI KOCKÁZATI RÉSZMODUL ALKALMAZÁSA A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET SZÁMÍTÁSA SORÁN	73
E.4. A STANDARD FORMULA ÉS A BELSŐ MODELL KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK	73
E.5. A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLETNEK VALÓ MEG NEM FELELÉS ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETNEK VALÓ MEG NEM FELELÉS	73
E.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK	74

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. **pénzügyi helyzete** a 2024-as pénzügyi évben is stabil volt.

2024-ben folytatódott az előző évben tapasztalt bővülés, mind az utaztatási, mind az utasbiztosítási piacon. Ennek köszönhetően az Európai Utazási Biztosító Zrt. díjbevétele is várakozáson felül növekedett és elérte az 6 milliárd forintot. Így a díjbevételt tekintve a Társaság működése eddigi legjobb évét zárta. Ugyanakkor a magasabb díjbevétel magasabb kárhányad szinttel is párosult az év folyamán. A portfólióban megfigyelhető az útlemondási biztosítások arányának további növekedése.

A Társaságra vonatkozó minimális tőkeszükséglet a minimális tőkeszükségletnek a Szolvencia II szabályozásban meghatározott abszolút alsó korlátja mind a tárgyévben, mind a megelőző évben (4 millió euró).

A **minimális tőkeszükséglet** értéke a pénzügyi év végén 1 530 millió Ft, a Szolvencia II alapján számított szavatolótőke-szükséglet 1 430 millió Ft-ot tett ki 2024-ben. A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke 2 977 millió Ft volt. A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető tőke összege a halasztott adókövetelések értékével – 32 millió Ft-tal - alacsonyabb.

Ezek alapján a figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya 208%, a **figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya** 192% volt. A Társaság tőkeellátottsága az előző évhez hasonlóan stabil maradt és továbbra is meghaladja a Magyar Nemzeti Bank által a volatilitási tökepufferrel kapcsolatban megfogalmazott 150%-os elvárást.

A Társaság az év folyamán 1 milliárd Ft osztalékot fizetett a tulajdonosoknak. Tőke bevonására nem volt szükség az év folyamán.

A magyar számviteli szabályok szerinti saját tőke az év végén 3 640 millió Ft-t tett ki. A 446 millió Ft-os csökkenés az előző év végéhez képest, elsősorban az előző évi eredményt meghaladó osztalékfizetésre vezethető vissza.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés során az értékeléshez szükséges számításokat a Szolvencia II elvei, illetve a standard formula alapján végzi. A **kockázati profil** tekintve a Biztosító szavatolótőke-szükséglete 7%-kal emelkedett az előző évhez képest az üzleti volumenből adódó magasabb nem-életbiztosítási és a nagyobb részvénykitettségi miatti nagyobb piaci kockázatok következtében. A minimális tőkeszükséglet, melynek mértéke szintén nőtt az év folyamán, továbbra is meghaladja a Társaság szavatolótőke-szükségletét.

A **szavatolótőke-megfelelés** céljából végzett értékelésben nem történt jelentős változás a korábbi időszakokhoz képest.

A **befektetési tevékenység** során fő cél a portfólióhozam maximalizálásának biztosítása megfelelő vállalt kockázat szint és a megfelelő likviditás biztosítása mellett. Az eszközök legnagyobb része továbbra is forintban kibocsátott magyar állampapírba van befektetve.

Az év folyamán a **vállalatirányítási rendszert** érintő változás nem történt.

A Társaság **tőkekezelésében** nem történt jelentős változás az előző pénzügyi évhez képest.

A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA

A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

Vállalkozás neve: Európai Utazási Biztosító Zrt. (a továbbiakban: Társaság vagy EUB)
Székhelye: 1132 Budapest Váci út 36-38.
Telefon: (+36 1) 452-3581
Telefon ügyfeleknek: (+36 1) 452-3580
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 KPMG Hungária Kft. látja el

Székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.

A könyvvizsgálati feladatokra a Magyar Könyvvizsgálói Kamaránál 0-00-202 szám alatt nyilvántartott KPMG Hungária Kft. az alábbi könyvvizsgálóját jelölte ki:

Név: Leposa Csilla
Kamarai tagsági szám: 005299
Lakcím: 1029 Budapest, Géza fejedelem útja 18.

A TÁRSASÁG TULAJDONOSI SZERKEZET

Generali Biztosító Zrt. 1066 Budapest, Teréz krt. 42-44. (anyavállalat - a vállalkozáscsoport legkisebb egysége, amelybe az Európai Utazási Biztosító Zrt-t, mint leányvállalatot bevonják)	61%
ERGO Reiseversicherung AG D-81737 München, Thomas-Dehler Str. 2.	26 %
Europäische Reiseversicherung AG A-1220 Wien, Kratochwiljestraße 4.	13 %

AZ EURÓPAI UTAZÁSI BIZTOSÍTÓ ZRT. BEMUTATÁSA

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a magyarországi Generali Csoporthoz tartozó társaság, többségi tulajdonosa 2024. év végén a Generali Biztosító Zrt., amely az Európai Utazási Biztosító Zrt. részvényeinek 61 százalékával rendelkezik. A részvények további 26 százaléka a müncheni székhelyű ERGO Reiseversicherung AG, 13 százaléka pedig a bécsi székhelyű Europäische Reiseversicherung AG vállalat tulajdona.

2025. február 28-ával a Generali Biztosító 61%-os részesedését megvásárolta a párizsi székhelyű Europ Assistance SA, amely szintén a nemzetközi Generali Csoport tagja.

A Társaság jegyzett tőkéje 400 000e Ft, amely 400 db, egyenként 1000e Ft névértékű, egyenlő jogú, névre szóló részvényre oszlik.

A Társaság a biztosítási tevékenységet a nem-életbiztosítási ágban 1997. január 1-jével kezdte meg.

- Alapítás éve: 1997
- Cégjegyzékszám: 01-10-043228
- Adószám: 12185960-4-44

Az EUB Magyarország egyetlen utasbiztosításokra szakosodott biztosítója.

KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOK

A Társaság nem rendelkezik tulajdonrészrel más társaságokban.

A TÁRSASÁG ÁLTALÁNOS BEMUTATÁSA

A Társaság Magyarország területén végez nem-életbiztosítási tevékenységet.

A Társaság határon átnyúló tevékenységet végezhet Ausztria, Franciaország, Németország, Szlovákia és Románia területén.

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

65.12. Nem életbiztosítás - Főtevékenység

65.20. Viszontbiztosítás

66.21. Kockázatértékelés, kárszakértés

66.29. Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége

69.20. Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység.

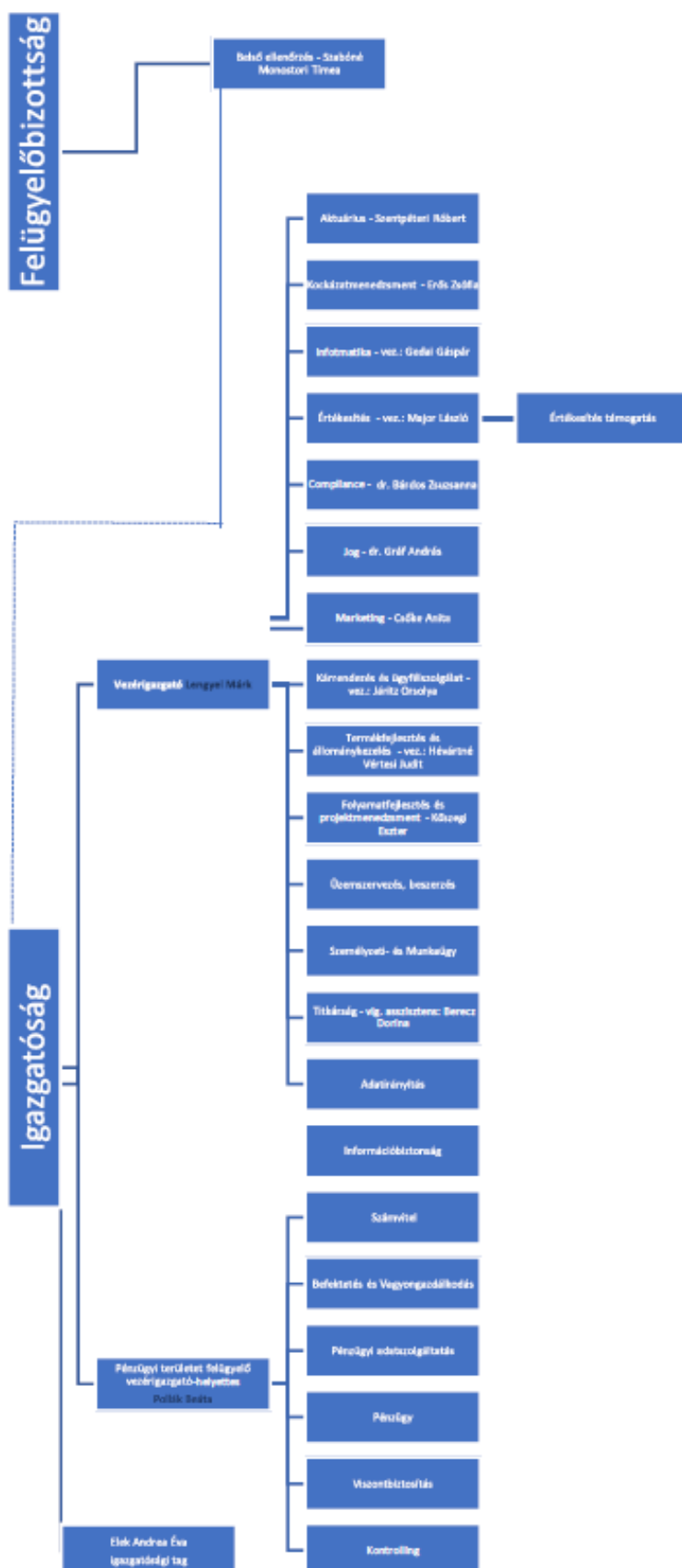
A Társaság tevékenysége a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény 1. számú melléklete A) részének 1., 2., 3., 6., 7., 8., 9., 13., 14., 15., 16., 17. és 18. pontjaiban felsorolt tevékenységekre terjed ki. A Társaság tevékenységét mind belföldön, mind külföldön kifejezheti.

Társaság munkavállalóinak létszáma: 31,85 fő (FTE)

A munkavállalók létszáma teljes munkaidőre vonatkoztatva:

Aktív	29,85 fő
Inaktív	2,00 fő
Összesen:	31,85 fő

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. felépítése



LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

2024-ben az utaztatási piac az előző, Covid utáni, évekhez képest már mérsékeltebb, normalizálódott ütemű növekedést hozott. A klasszikus nyaralások, a síutak, a városlátogatások és a belföldi turizmus is jól teljesítettek. Az egzotikus utak felfutása töretlenül tart, egyre több magyar utazna a télből a nyárba és ezt többen már meg is engedhetik maguknak. Idén továbbra is megfigyelhető volt a charter piac növekedése is, ami várhatóan a következő években fokozódni is fog. A rég óta zajló ukrán-orosz háború a magyar utazási/utasbiztosítási piacra elhanyagolható hatással van, ahogy az izraeli konfliktus átmeneti problémát okozott, hosszabb távú hatása is nem jelentős, amennyiben nem eszkalálódik tovább a helyzet ez így is marad 2025-ben is.

A 2023-24-es téli utaztatási szezon a nyári előfoglalások ideje is, áprilisig a tavalyi rekordot is meghaladta a nyári előfoglalások száma. Olyan mennyiségben történtek előfoglalások, hogy féltő volt, hogy ez a nyári direkt foglalások mennyiségét csökkentheti majd. Májusban és június elején volt egy kisebb megtorpanás az aktivitásban - futball EB és a később kezdődő nyári iskolaszünet miatt - de június második fele már ismét növekedést hozott. Az úticélok tekintve a legnépszerűbbek hagyományos nyári desztinációk voltak ebben az évben is: az Adriai tenger, Horvátország, Olaszország, illetve Ausztria de Török- és Görögország, illetve Spanyolország szintén népszerűek, ahogy a Közel-Kelet és Észak-Afrika klasszikus tengerparti országai is. A szezon a vártnál jobb 10-15 % növekedést hozott. Ahogy az őszi utószezon is jól sikerült a piac szereplőinek, a növekedés csak november-decemberre lassult le. A téli sí desztinációk bizonytalan hóhelyzete miatt a síszezon sem indult be igazán november-decemberi időszakban.

A 2024-es évben tehát az utaztatási szektor általánosságban tovább erősödött, ám megindult egyfajta konszolidáció is a piacon. A nagy szereplők - különösen a charterket üzemeltetők – jobban erősödtek, mint a piac többi szereplője. A növekvő forgalmak alapján emelkedő kezelési biztosítási limitek a pénzügyileg stabil háttérű utazásszervezőket hozza előnybe. Fontos trend volt még, hogy bár továbbra is a személyes eladások a preferáltak, minden nagy utazásszervező valamilyen módon igyekszik erősíteni online jelenlétét és aktivitását.

Utasbiztosítás

Az utasbiztosítási piac a hivatalos Mabisz adatok alapján 15,1%-ot nöött 2024-ben és meghaladta a 21 mrd HUF díjat. Biztosítónk a piaccal együtt tudott nőni.

A piacot – bár az utasbiztosítási díjak valamelyest emelkedtek és a darabszámok is – egyértelműen az útlemondás biztosítások húzták. Egyrészt a Covid óta ezek a biztosítás típusok egyre népszerűbbek (az utazásszervezők kizárólagos csomagjainak „kötelező” része), másrészt miután százalékos díjazású termék, így az évről évre egyre dráguló külföldi utazások ár növekedésével ezen díjbevétel is arányosan emelkedik. Vagyis amíg az utasbiztosítások ára nem igen követte le a magas inflációt az elmúlt években, addig az útlemondás biztosítások ára együtt mozgott az utak drágulásával.

Ennek is köszönhetően a legnagyobb növekedést az értékesítésben az utazásszervezői, utazási irodai piac érte el 2024-ben. Emellett az online értékesítési platformok, különösen az Európába irányuló utak esetében érték még el az átlagnál nagyobb növekedést. Biztosítói piaci pozíciók jellemzően nem változtak ebben az évben, de az online platformokkal, illetve az ilyen

kapcsolatokkal rendelkező biztosítók a piacinál nagyobb növekedést érthettek el. Az EUB továbbra is piacvezető.

A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

2024-ben a magyar számviteli szabályok szerinti adózás utáni eredmény az előző évi 702 millió forintot követően a tárgyévben 554 millió forintot tett ki. Az eredmény csökkenése elsősorban a 2024-ben megnövekedett kárráfordításra vezethető vissza.

Eredmény-áttekintés, magyar számviteli szabályok szerint:

millió Ft	2023	2024	2024-2023	változás 2024/2023
Biztosítás technikai eredmény	835	747	-88	89%
Pénzügyi eredmény összesen	364	319	-45	88%
Egyéb nem technikai tételek	-421	-455	-33	108%
Adózás előtti eredmény	777	611	-166	79%
Társasági adó	-75	-57	18	76%
Adózás utáni eredmény	702	554	-148	79%

1. táblázat

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 az önálló és utasbiztosítással kombinált útlemondási biztosítás, valamint az utazási irodák kezeli biztosítása.

2024-ben a biztosítástechnikai eredmény csökkenésének oka, hogy jelentősen több kár volt, mint 2023-ban és a károk átlagértéke is szignifikánsan nőtt.

A pénzügyi eredmény csökkenése a hozamkörnyezet változásaiból adódik.

A 2022-ben újonnan bevezetett biztosítási pótdó az Egyéb nem biztosítástechnikai tételek között került elszámolásra, 2024-ben 138 millió forint ráfordítással.

Az alábbi táblázat bemutatja a 2024. évi eredmény alakulását összehasonlítva a 2023. évvel.

(millió Ft)	2023	2024	%
Bruttó díjelőírás	5 265	6 080	15%
Megszolgált díj	5 078	5 869	16%
Kárráfordítás	-1849	-2415	31%
Kárhányad	-36%	-41%	13%
Káringadozási tartalék változása	134	134	0%
Jutalékok	-1 546	-1 811	17%
Egyéb ráfordítások	-710	-740	4%
Ráfordítások	-2 256	-2 550	13%
Költséghányad	-44%	-43%	-2%
Viszontbiztosítási eredmény	-173	-245	42%
Egyéb biztosítástechnikai tételek	-99	-47	-53%
Nettó technikai eredmény	835	747	-11%
Pénzügyi eredmény	364	319	-12%
Egyéb tételek	-421	-455	8%
Adózás előtti eredmény	777	611	-21%
Társasági adó	-75	-57	-24%
Adózás utáni eredmény	702	554	-21%
Tőkearányos eredmény	17%	15%	

2. táblázat

A díjbevétel 15%-kal tudott nőni a javuló piaci körülmények mellett, és 60,9%-kal emelkedett a 2019-ben látott díjelőírás szintjéhez képest.

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

A Társaság díjbevételének kb. 96%-a utas- és szternóbiztosítási termékek értékesítéséből, a fennmaradó rész az utazási irodák kezési biztosításának értékesítéséből származik. Az utas- és útlemondási biztosítási termékek az alábbi biztosítási ágazatok szolgáltatásaiból tevődnek össze:

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

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

Díjbevétel a gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás, a segítségnyújtás és a különböző pénzügyi veszteségek ágazatokban jelentős.

A díjbevétel 2024-ben minden ágazatban jelentősen nőtt 2023-hoz viszonyítva.

A kárhányad a segítségnyújtás ágazatban javult, azonban - az állomány nagyobb részét kitevő gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és a különböző pénzügyi veszteségek ágazatban romlott az előző évhez képest.

A szegmens jövedelmezőségére az ún. kombinált hányadot (költségek és kártérítések hányada a bevételhez képest¹) használjuk kulcsindikátorként.

A kombinált hányad segítségnyújtás ágazat esetén az alacsonyabb kárhányadnak, és a magasabb díj következtében csökkenő költséghányadnak köszönhetően csökkent, míg a gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás esetén a növekvő kárhányad következtében emelkedett. A különböző pénzügyi veszteségek ágazat esetén a kombinált hányad a tavalyi szinttel megegyezik.

Nem-életbiztosítási üzletágak - Bruttó nézet (millió Ft)				
		2023	2024	%
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó	Bruttó díjelőírás	2 457	2 698	10%
	Bruttó technikai eredmény	316	351	11%
	Bruttó kárhányad (%)	41%	52%	25%
	Bruttó költséghányad (%)	45%	44%	-2%
	Bruttó kombinált hányad (%)	87%	96%	11%
		2023	2024	%
Segítségnyújtás	Bruttó díjelőírás	1 076	1 286	20%
	Bruttó technikai eredmény	231	489	111%
	Bruttó kárhányad (%)	31%	24%	-21%
	Bruttó költséghányad (%)	47%	46%	-2%
	Bruttó kombinált hányad (%)	78%	71%	-10%
		2023	2024	%
Különböző pénzügyi veszteségek	Bruttó díjelőírás	1 466	1 780	21%
	Bruttó technikai eredmény	116	303	162%
	Bruttó kárhányad (%)	39%	41%	4%
	Bruttó költséghányad (%)	53%	51%	-3%
	Bruttó kombinált hányad (%)	92%	92%	0%

3. táblázat

¹ Kombinált hányad = Kárhányad + Költséghányad

Kárhányad = (Kárfizetések + Biztosítástechnikai tartalékok változása [Káringadozási tartalék feloldása nélkül]) / Megszolgált díjak

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

Nem-életbiztosítási üzletágak - Nettó nézet (millió Ft)				
		2023	2024	%
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Bruttó díjelőírás	2 457	2 698	10%
	Nettó technikai eredmény	321	145	-55%
	Nettó kárhányad (%)	45%	58%	27%
	Nettó költséghányad (%)	27%	31%	13%
	Nettó kombinált hányad (%)	73%	89%	22%
		2023	2024	%
Segítségnyújtás	Bruttó díjelőírás	1 076	1 286	20%
	Nettó technikai eredmény	195	263	35%
	Nettó kárhányad (%)	30%	22%	-25%
	Nettó költséghányad (%)	34%	38%	11%
	Nettó kombinált hányad (%)	64%	60%	-6%
		2023	2024	%
Különböző pénzügyi veszteségek	Bruttó díjelőírás	1 466	1 780	21%
	Nettó technikai eredmény	135	128	-5%
	Nettó kárhányad (%)	43%	44%	4%
	Nettó költséghányad (%)	38%	41%	7%
	Nettó kombinált hányad (%)	81%	85%	5%

4. táblázat

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

LÉNYEGES FÖLDRAJZI RÉGIÓK

A Társaság díjbevétele túlnyomórészt Magyarországról származik.

A.3. BEFEKTETÉSI TELJESÍTMÉNY

A befektetéseket kiszervezett tevékenységként vagyongazdálkodó társaság (nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó vállalat) kezeli, és ezt a tevékenységet a Társaság irányítja. Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a befektetési jellegű operatív tevékenységét kiszervezte a Generali Biztosító Zrt.-hez. A kiszervezési szerződés teljesítése érdekében a Generali Biztosító Zrt. befektetési szakterülete (Befektetések és banki elszámolások területe, Befektetési vezető) a vállalat Befektetési bizottság tevékenységét az Európai Utazási Biztosító Zrt. vonatkozásában is ellátja. 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 követelményeknek, 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 (letétkezelő).

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

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

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

A befektetési bevétel osztalékot, kamatot, realizált és nem realizált nyereséget és veszteséget tartalmaz. Ezekre nemcsak az eszközök, hanem a pénznemek teljesítménye is hatással lehet. A devizahatás azonban korlátozott, mivel a Társaság megfelelő fedezeti módszertannal rendelkezik.

Az osztalékot, ha fizet a Társaság, az erről szóló döntés dátumával számolja el a Társaság. A kamatot időarányosan számolják el az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A Társaság 2024. évi befektetési teljesítményét mutatják az alábbi táblázatok.

adatok ezer Ft-ban								
Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött tartott eszközök-szerződésekben	Osztalék	Kamat	Bérleti díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség	
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	260 759	-	2 904	-	26 436
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	3 432	-	72	-	306
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	-	-	-	-	-
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	77 337	-	2 303	-	953
D - Derivatív ügyletek	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	-	-	11 851	-	9 360
Összesen:			-	341 527	-	12 379	-	16 429

5. táblázat

adatok ezer Ft-ban		
Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Befektetés kezelési költségek
2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-8 077

6. táblázat

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

A 2024. évi nem realizált eredmény elsődlegesen a kötvény befektetések piaci értékének mérsékelt emelkedéséből adódott.

A következő évi (2025.) várakozásaikban a vállalkozás némileg magasabb befektetési eredménnyel számol, mint 2024-ben, ennek legfőbb oka a még mindig kedvező kamatkörnyezet miatti magasabb várható kamatbevétel (újrabefektetési ráta magasabb, mint a befektetési portfólió aktuális effektív kamatrátája). Ugyanakkor ezt a pozitív tendenciát rontja a befektetési állomány várható stagnálása, elsősorban a 2025-ben még érvényes pótdó fizetési kötelezettség és osztalékfizetés miatt.

A befektetési költségek (vagyonkezelői és letétkezelői díjak) az előző évhez képest emelkedtek a növekvő portfóliómérettel összhangban.

Összehasonlításképpen, a Társaság 2023. évi befektetési teljesítményét az alábbi táblázatok mutatják be.

adatok ezer Ft-ban							
Eszközkategória	Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött tartott eszközök-szerződésekben	Osztalék	Kamat	Bérlési díj	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
1. - Államkötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	229 536	-	-	16 732
2. - Vállalati kötvények	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	3 043	-	861	10 735
4. - Kollektív befektetési vállalkozások	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	14 135	-	-	588	-
7. - Pénzeszközök és betétek	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	109 693	-	-	1 082
D - Derivatív ügyletek	2. - Nem-életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-	-	-	13 727	98
Összesen:			14 135	342 271	-	14 000	26 287

7. táblázat

adatok ezer Ft-ban		
Portfólió	Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött szerződésekben tartott eszközök	Befektetés kezelési költségek
2. - Nem- életbiztosítás	2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött	-7 656

8. táblázat

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 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.

Az orosz-ukrán konfliktussal kapcsolatban a nemzetközi vállalatcsoport még 2022-ben:

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

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

Hazánkban az Európai Utazási Biztosító likviditása és tőkehelyzete jelenleg is stabil.

A Társaság szigorú kockázatkezelési politikával dolgozik és óvatos befektetési stratégiát folytat a jelenlegi helyzetben is. Az eseményeket folyamatosan nyomon követjük, értékeljük és megtesszük a piac által indukált módosításokat a portfóliókban.

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 (2024. 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 elnökhelyettest választ.

Az igazgatósági tagok 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.

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 határozatainak végrehajtásáért. A jogszabályokban és az Alapszabályban foglaltak szerint dönt a társaság valamennyi ügyében; a belső viszonyokban figyelembe kell vennie képviseleti jogkörének a közgyűlési határozatok általi korlátozását,

Az Igazgatóság hatáskörébe rendelt jelentősebb ügyek:

- a Társaság munkaszervezetének kialakítása és működtetése,
- a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának megalkotása
- a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az elkészítése és előterjesztése,
- a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése,
- beszámolás az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról évente legalább egyszer a Közgyűlés és évente négy alkalommal a Felügyelőbizottság részére,
- a Felügyelőbizottság részére az általa kért felvilágosítások megadása, a Felügyelőbizottság által meghatározott módon és határidőn belül, de legalább 30 napon belül és írásban,
- az éves és középtávú üzleti tervek elkészítése.

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 ülésezik.

Az Igazgatóságon belül bizottságok nem működnek.

FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. Felügyelőbizottsága legalább 3 tagból áll (2024. évben 4 fő), 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 funkciót ellátó személy tevékenységét, amelynek keretében
 - elfogadja az éves ellenőrzési tervet,
 - legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési funkciót ellátó személy által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását,
 - szükség külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzési funkciót ellátó személy munkáját,

- megállapítja a belső ellenőrzési funkciót ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési funkciót, és
- a belső ellenőrzési funkciót ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását.
- tárgyalja a megfelelőségi vezető (továbbiakban: Compliance vezető), és a vezető kockázatkezelő éves tevékenységi jelentését,
- felügyeli a javadalmazási rendszer és a javadalmazási politika összhangját.

A Felügyelőbizottság ellátja azon feladatokat, amelyeket a biztosítási tevékenységről szóló törvény az auditbizottság hatáskörébe utal, így különösen:

- a) a pénzügyi beszámoló készítéssel összefüggésben a belső védelmi vonalak működésének monitorozása,
- b) a számviteli politika meghatározásának felügyelete,
- c) a pénzügyi beszámoló készítési folyamat monitorozása, szükség esetén javaslatok megfogalmazása,
- d) a külső könyvvizsgáló függetlenségére vonatkozó jogszabályi előírások teljesülésének vizsgálata,
- e) az éves és összevont (konszolidált) éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatának monitorozása,
- f) a könyvvizsgáló kiválasztása tekintetében javaslattétel az Igazgatóság számára a könyvvizsgáló személyére,
- g) az éves és összevont (konszolidált) éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálata terjedelmének értékelése,
- h) könyvvizsgálói kiegészítő jelentések fogadása és értékelése.

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,
- 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 2024. évben a vállalatirányítási rendszert érintő változás nem volt.

2025. február 28-ával a Generali Biztosító 61%-os részesedését megvásárolta a párizsi székhelyű Europ Assistance SA, amely szintén a nemzetközi Generali Csoport tagja.

B.1.3. JAVADALMAZÁSI POLITIKA

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

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

A munkavállalók **teljes javadalmazási csomagja** alatt mindazon pénzben kifejezhető javak értékének összege értendő, melyet 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 költségtérítéseket (pl. mobiltelefon költségtérítés, (mobil)internet költségtérítés, utazási költségtérítés, cégautó béregyenértékes) tartalmazza. A teljes javadalmazási csomag a

következő elemekből állhat: alapbér + bónusz + tervprémium (+ egyéb rendszeres bér) + várható jutalék (csak értékesítési területen) + teljesítménybér + jutalom + bérpótlék + cafeteria + egyéb juttatások + egyéb költségtérítések (pl. cégautó béregyenértékes, mobiltelefon költségtérítés összege).

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

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

Egyes, a vállalati 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 vezetői és munkatársai 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 funkciót 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 2024. évben viszontbiztosítási, biztosításközvetítői és szolgáltatási szerződés volt érvényben.

A két társaság között fennálló viszontbiztosítási szerződés 2024-ben 164,619 millió forint ráfordítást eredményezett az EUB-nak.

Igénybevett szolgáltatás címén (biztosításközvetítői jutalék és egyéb szolgáltatások) a Társaság 292,079 millió forintot fizetett a Generali Biztosító Zrt. részére 2024-ben.

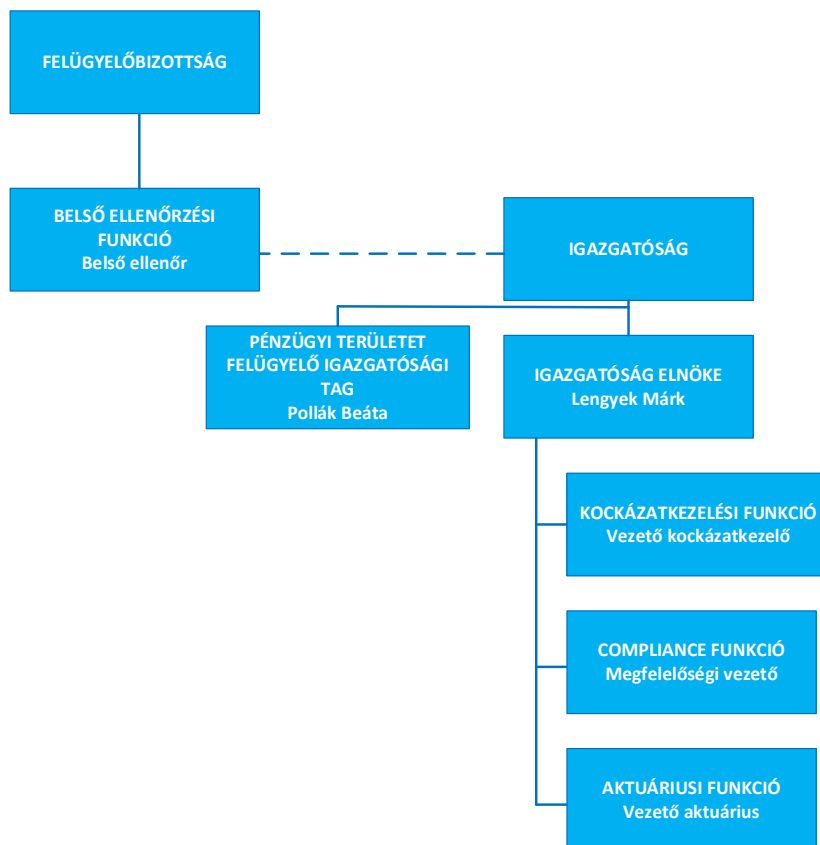
A Társaság 2023. évi eredménye és az eredménytartalék terhére 2024. évben 1 milliárd FtForint osztalékot fizetett ki a tulajdonosok felé, a tulajdoni hányad arányában.

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 (Compliance) és Kockázatkezelési funkciókat, valamint harmadik védelmi vonalként Belső ellenőrzési funkciót (együtt: Kontroll funkciók) működtet, a jogszabályi és Csoport előírásoknak megfelelően. (A funkciók igénybe veszik a Generali Biztosító Zrt. Aktuáriusi, Megfelelőségi (Compliance), Anti Financial Crime (AFC) és Kockázatkezelési funkciójának támogatását is. Az Aktuáriusi, Megfelelőségi (Compliance), Anti Financial Crime (AFC) és Kockázatkezelési funkciók részben kiszervezettek.) Ezen funkciók az operatív funkcióktól függetlenül működnek, így (i) saját hatáskörükben – másoktól függetlenül – döntenek a feladataik megfelelő ellátását érintő kérdésekről, továbbá (ii) eredményeikről, valamint aggályaikról és javaslatokról korlátozások nélkül beszámolhatnak az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti:

A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti



Az aktuáriusi funkciót a Vezető aktuárius és a kiszervezett tevékenység keretében a Generali Biztosító Zrt. szervezeti egységei látják el. A Vezető aktuárius egyidejűleg az Aktuáriusi funkció vezetője.

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. **Aktuáriusi funkció** vezetője (Vezető aktuárius) tekintetében, – aki egyben az Aktuáriusi funkció vezetője is - a törvényi előírásoknak megfelelően elvárás az alábbi szakmai és egyéb feltételeknek való megfelelés

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

Az Aktuáriusi funkció vezetőjének, hogy funkcióját 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 Igazgatóságnak jelent. Az Aktuáriusi funkció – függetlenségének biztosítása érdekében – évente meghatározott, elkülönített költségkereten belül gazdálkodik, és közvetlenül a Vezérigazgatóhoz tartozik.

A Szolvencia II irányelv rendelkezéseinek megfelelően az Aktuáriusi funkció feladata:

- a biztosítástechnikai tartalékok számításának összehangolása,
- az alkalmazott módszertan és az alapul szolgáló modellek, valamint a biztosítástechnikai tartalékok számításánál figyelembe vett feltevések megfelelőségének biztosítása,
- a biztosítástechnikai 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 funkciót a Compliance terület látja el. A Compliance terület vezetője a Compliance vezető, aki egyidejűleg a Megfelelőségi biztosítási funkció vezetője.

A Compliance területen belüli funkciók ellátását a Megfelelőség biztosítási funkció feladatai mellett, a Compliance vezető által betöltött Anti Financial Crime (AFC) Officer/funkció és az Adatvédelmi tisztviselő (DPO) végzik.

A **Megfelelőségi funkció** irányításáért a Compliance vezető felelős, akivel szemben - a jogszabályi előírásoknak megfelelően – alapvető elvárás, hogy szakirányú felsőfokú - így

különösen közgazdasági, biztosítási, pénzügyi vagy jogi - végzettséggel rendelkezzen. A Bit. alapján további elvárás a legalább 2 év megfeleléségi területen szerzett szakmai tapasztalat. A Compliance vezető függetlenségét hivatott biztosítani

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

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

A Megfeleléségi funkció felelős azért, hogy a jogszabályi környezetben bekövetkező esetleges változásoknak a Társaságra gyakorolt hatásait felmérje, valamint feltárja és felmérje a megfeleléségi kockázatokat, ideértve azon intézkedések elégségességét is, melyek célja a törvényi nem-megfelelés elkerülése. Ennek alapján a Megfeleléségi 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 megbízottja segítése annak érdekében, hogy a Társaság teljesítse a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit.
- megfeleléségi politika és megfeleléségi terv készítése;
- évente legalább kétszer jelentés készítése az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére.

A Compliance területhez tartoznak az Anti Financial Crime (AFC) funkció feladatai is, amelyeket a Compliance vezető, mint AFC Officer és kiszervezés keretében a Generali Biztosító Zrt. AFC területe látnak el.

Az AFC terület a Társaság pénzmosással, terrorizmus finanszírozás megelőzésével és megakadályozásával, továbbá nemzetközi szankciókkal, adóügyi illetőséggel, illetve vesztegetéssel és korrupcióval kapcsolatos megfeleléségi kockázatai vonatkozásában szabályozási és operatív jellegű feladatokat lát el: különböző típusú kockázattértékelési, kockázatkezelési, tanácsadói, belső és külső jelentéstételi, képzési, valamint tájékoztatási tevékenységei keretében.

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

A **Kockázatkezelési funkció** vezetőjével (Vezető kockázatkezelő) szemben - a jogszabályi előírásoknak megfelelően – alapvető elvárás, hogy szakirányú felsőfokú - így különösen közgazdasági, aktuárius szakértő, matematikusi, mérnöki, jogi vagy pénzügyi – végzettséggel rendelkezzen. További elvárás a legalább két 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, és közvetlenül a Vezérigazgatóhoz tartozik.

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

A Kockázatkezelési funkció feladata továbbá:

- az Igazgatóság és egyéb funkciók támogatása a kockázatkezelési rendszer hatékony és eredményes működtetésében,
- a kockázatkezelési rendszer felügyelete, a kockázatkezelési szabályzat bevezetése,
- a Társaság általános kockázati profiljának figyelemmel kísérése és az előírt adatszolgáltatások megküldése,
- a Szolvencia II-es szavatolóátke-szükséglet 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.
- együttműködés az aktuáriusi funkciót ellátó személlyel.

A belső ellenőrzési funkciót a Belső ellenőrzési terület látja el. A Belső ellenőrzési terület vezetője a Belső ellenőrzési vezető, aki egyidejűleg a Belső ellenőrzési funkció vezetője.

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

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

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

A Belső ellenőrzési funkció – a helyi jogszabályoknak és belső 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 funkciót ellátó személy ezen túlmenően a Társaság által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.

A Belső ellenőrzési funkció emellett:

- 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 ellenőrzési terv megvalósulásának 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.

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, megfelelőségi (Compliance), kockázatkezelési, belső ellenőrzési terület) betöltő vezetők és - az aktuáriusi terület kivételével – ezen területek munkatársai,
- Bizonyos, a szabályzatban meghatározott kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (kiszervezési referensek)

IGAZGATÓSÁG ÉS A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI

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

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

- **Piaci ismeretek**, amely a Társaság üzleti, gazdasági és piaci környezetének ismeretét, illetve a fogyasztók/ügyfelek tudásszintjének és szükségleteinek ismeretét jelenti.
- **Az üzleti stratégia és üzleti modell ismerete**, amely a Társaság üzleti stratégiájának és üzleti modelljének részletes ismeretét jelenti.
- **Az irányítási rendszer ismerete**, amely a Társaság kockázatainak, illetve ezen kockázatok kezelésének felméréséhez, továbbá a vállalkozás eredményes irányítására, felügyeletére és ellenőrzésére irányuló folyamatok hatékonyságának felméréséhez szükséges ismeret jelenti, valamint a változtatások végrehajtásához szükséges képességet.
- **Aktuáriusi és pénzügyi elemzési ismeretek**, amely az aktuáriusi és pénzügyi információk értelmezéséhez, az információk alapján a kiemelt kérdések megállapításához és értékeléséhez, továbbá ezen információk alapján a szükséges intézkedések megtételéhez szükséges ismeret, képességet jelenti (beleértve a megfelelő kontrollt is).
- **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 egyénekekkel szemben a fentieken 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 a Társaság azon alkalmazottai, akik felelősek a magas szintű döntéshozatalért, és az Igazgatóság által kidolgozott stratégiák és jóváhagyott szabályzatok implementálásáért. Ezen vezetők azok, akik az alábbi pozíciókat töltik be:

- pénzügyi területért felelős vezető (CFO),
- számviteli rendért felelős vezető (CAO),
- biztosítási üzletmenetért felelős vezető (CInsO),
- operációs területért felelős vezető (COO),
- HR területért felelős vezető (Head of HR),
- vezető jogász (General Counsel),
- befektetésekért felelős vezető (CIO),
- információ biztonsági terület vezetője (CISO),
- adatvédelemi tisztviselő (Data Protection Officer-DPO),
- Vezető Aktuárius (Chief Actuary)

KONTROLL FUNKCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a Kontroll funkciót betöltő vezetőivel (Aktuáriusi, Megfelelőségi (Compliance), Kockázatkezelési és Belső ellenőrzési terület vezetői) és a Megfelelőségi (Compliance), Kockázatkezelési, 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
- minden jelentős változáskor, de
- évente legalább egy alkalommal.

Az értékelést:

- az Igazgatóság tagjai, a Kulcspozíciót betöltő vezetők, valamint a – belső ellenőrzési vezető kivételével - Kontroll funkciót betöltő vezetők esetében az Igazgatóság,
- Felügyelőbizottsági tagok és a Belső ellenőrzési vezető esetében a Felügyelőbizottság,

- a Belső ellenőrzési, Kockázatkezelési és Megfelelőségi (Compliance) funkciót betöltő munkatársak esetében az adott terület Kontroll funkciót betöltő vezetője,
- kiszervezett tevékenységek felett kontrollt gyakorló személyek (kiszervezési referensek) esetében a munkáltatói jogkör gyakorlója végzi el.

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

B.3.1. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER

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

A kockázatkezelési rendszer alapelveit a Generali Csoport Kockázatkezelési politikája² határozza meg, amely minden kockázattal kapcsolatos szabályzatnak és útmutatásnak az alapja.

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

KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT

A Társaság kockázatkezelési folyamatának az alábbi szakaszai vannak:



1. KOCKÁZAT AZONOSÍTÁS

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

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

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

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

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

9. táblázat

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

2. KOCKÁZATMÉRÉS

Az 1. szakaszban azonosított kockázatok a szavatolótőke-szükséglet számítás során kerülnek számszerűsítésre, esetlegesen kiegészítve megfelelőnek és arányosnak ítélt egyéb modellezési technikákkal, annak érdekében, hogy jobban tükrözzék a Társaság kockázati profilját. A kockázatmérési módszertan és a szavatolótőke-szükséglet számításának konzisztens alkalmazása biztosítja azt, hogy minden kockázatot megfelelő mértékű szavatolótőke fedez, amely képes elnyelni a kockázat bekövetkezésekor esetlegesen felmerült veszteségeket.

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

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

3. KOCKÁZATKEZELÉS ÉS ELLENŐRZÉS

A Generali Csoport tagjaként a Társaság a Csoport szinten meghatározott folyamatoknak és stratégiának megfelelően, jól definiált kockázatkezelési rendszer alapján működik. Annak érdekében, hogy a kockázatok kezelése a kockázatkezelési stratégiának megfelelően történjen, a Társaság a Csoport Kockázatvállalási Keretrendszerében (Risk Appetite Framework; RAF) lefektetett kockázatkezelési irányelveket követi. A RAF a szokásos és a rendkívüli üzleti tevékenységből adódó kockázatok kezeléséhez, a kontrollokhoz, valamint az eskalációs és jelentéstételi folyamatokhoz ad irányelveket.

A RAF célja a kívánt kockázati szint meghatározása (kockázatvállalási hajlandóság és kockázati preferenciák szempontjából), valamint a túlzott kockázatvállalás korlátozása. Az elfogadható szint ennek megfelelően a tőke- és a likviditás-mérőszámok alapján kerül meghatározásra. Ha egy adott mutató megközelíti vagy átlépi a meghatározott szinteket (limitsértés történik), akkor eskalációs eljárások lépnek életbe.

4. A KOCKÁZATOK JELENTÉSE

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

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

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.

KOCKÁZAT IRÁNYÍTÁS

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

- támogatja az Igazgatóságot és az egyes szakterületeket a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetésében;
- nyomonköveti a kockázatkezelési keretrendszert és felügyeli a kockázatkezelési politika megvalósítását;
- figyelemmel kíséri a Társaság kockázati profilját és koordinálja a kockázatok jelentését, beleértve a kockázatvállalási limitek megsértését is;

- tanácsokat nyújt az Igazgatóság részére és támogatja a főbb üzleti döntéshozatali folyamatokat, beleértve olyan stratégiai ügyeket is, mint fúziók, felvásárlások, valamint a nagyobb projektek és befektetések.

A kockázatkezelésért felelős személy, a vezető kockázatkezelő a hierarchiában a Vezérigazgató alatt közvetlenül áll, beszámolási kötelezettsége pedig az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság 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 aktuálisan, valamint előreutató jelleggel.

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

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

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

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

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

Az ORSA Riport a következő fő elemekből áll:

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

Az ORSA Riport tartalma a szabályozói követelményekkel összhangban van és a teljes kockázati profil értékelését magában foglalja.

Az ORSA jelentés évente kerül elkészítésre a tárgyévet megelőző éves záró adatok figyelembevételével és a Felügyelet által megszabott ütemterv követésével (november 30.). Az éves rendszerességgel küldendő ORSA jelentésen kívül, az úgynevezett rendkívüli ORSA folyamat elindítása is szükséges abban az esetben, ha a kockázati profil jelentősen megváltozik.

B.3.4. A KOCKÁZATKEZELÉSI FOLYAMAT INTEGRÁLÓDÁSA A TŐKEKEZELÉSI FOLYAMATBA

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

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

Az ORSA jelentés felhasználja a Tőkemenedzsment terv eredményeit annak érdekében, hogy igazolja a rendelkezésre álló szavatolótőke megfelelőségét (ideértve annak minőségét is) a tervezéskor felhasznált feltételezések alapján.

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



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

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 funkciók (a továbbiakban: Kockázattulajdonosok) alkotják, melyek saját szakterületükön a kockázatokért a végső felelősséget viselik,
- a második a védelmi vonalat az Aktuáriusi, a Megfelelőségi (Compliance), Anti Financial Crime (AFC) és a Kockázatkezelési funkciók adják,
- a harmadik védelmi vonal a Belső ellenőrzési funkció (amely a második védelmi vonallal, azaz az Aktuáriusi, a Megfelelőségi (Compliance), Anti Financial Crime (AFC) és a Kockázatkezelési funkciókkal együtt alkotja a „Kontroll funkciókat”).

A Kontroll funkciók kiszervezési szerződés alapján igénybe veszik a Generali Biztosító Zrt. Aktuáriusi, Megfelelőségi (Compliance), Anti Financial Crime (AFC) és Kockázatkezelési funkciójának támogatását kiszervezés keretében.

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, felelősségeit, feladatait, adatszolgáltatási (jelentési) tevékenységeiket/kötelezettségeiket, valamint az irányítási rendszert a függetlenségük biztosításával.

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

B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FUNKCIÓ

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

A Társaságnál a belső ellenőrzési tevékenységet a Belső ellenőrzési funkció végzi az Assicurazioni Generali S.p.A. („AG”, a Generali Csoport anyavállalata) Igazgatótanácsa és a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületek (Igazgatóság, Felügyelőbizottság) által jóváhagyott helyi Belső Ellenőrzési Szabályzat szerint, amely a Csoportszintű Belső Ellenőrzési Szabályzat helyi implementációja.

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

A Belső ellenőrzés a Társaság Igazgatási, irányító vagy felügyelő testülete által abból a célból került létrehozásra független, hatékony és objektív funkcióként, hogy megvizsgálja és értékeli a belső kontroll rendszer és az irányítási rendszer többi elemének megfelelőségét, működését, hatékonyságát és eredményességét, a helyi Igazgatási, irányító vagy felügyelő testületei (Igazgatóság, Felügyelőbizottság), a felső vezetés és valamennyi érdekelt fél javára végzett bizonyosságot nyújtó és tanácsadói tevékenységen keresztül.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B.5.2. A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FUNKCIÓRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK: SZERVEZETI FELÉPÍTÉS, A DÖNTÉSHOZATALI FOLYAMAT, A BELSŐ ELLENŐRZÉSI FUNKCIÓ HELYZETE ÉS ERŐFORRÁSAI

A belső ellenőrzési funkciót megfelelő humán, technikai és pénzügyi erőforrásokkal kell ellátni, és munkatársai együttesen rendelkeznek a feladatai hatékony és eredményes ellátásához szükséges ismeretekkel, készségekkel és kompetenciákkal, amely kiterjed az adatelemzés támogatásával végzett ellenőrzési tevékenységek elvégzéséhez szükséges technikai képességekre, valamint a digitális folyamatokra vonatkozó ellenőrzési tevékenységek elvégzéséhez szükséges ismeretekre.

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

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

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

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

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

könyvvizsgálóval a belső kontrollrendszer hatékonyságának és eredményességének folyamatos fejlesztése érdekében.

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

A Belső Ellenőrzés meghatározza az Európai Utazási Biztosító Zrt. Audit Univerzumát az üzleti folyamatok tekintetében, amelyek az ellenőrzési tevékenység alapjául szolgálnak, és évente elvégzi az Audit Kockázatértékelést.

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

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

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

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

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

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

eredménye alapján átfogó értékeléssel rendelkezik, tartalmazza a felmerült hiányosságokat, beleértve azok besorolását, a javító intézkedésekre vonatkozó javaslatokat, azok felelőseit és a végrehajtási határidőket. Annak biztosítása érdekében, hogy a javító intézkedések felelősei a kért határidőn belül megfelelően végrehajtsák az intézkedéseket, a belső ellenőrzési funkció szigorúan nyomon követi azokat.

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

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

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

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

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

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

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

Szervezeti felépítés szempontjából a Belső ellenőrzés a Belső ellenőrzés vezetőjéből áll.

A belső ellenőrzési vizsgálatok elvégzése Csoporton belüli kiszervezés alapján kerülnek végrehajtásra.

A Belső ellenőrzés vezetője összehangoltan végzi munkáját a fent ismertetett feladatok teljesítésének érdekében, egységes audit módszertant követve és a Csoport Belső Ellenőrzési Szabályzatában lefektetett elveket betartva.

B.6. AKTUÁRIUSI FUNKCIÓ

Az EUB aktuáriusi funkció 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 funkció egyéb felelősségei:

- termékárzás jóváhagyása
- termékjövedelmezőség nyomonkövetése
- hozzájárulás a jelentéstételi rendszerhez.

Az aktuáriusi funkció a vezérigazgató alatt helyezkedik el. Annak érdekében, hogy megőrizze függetlenségét tevékenységei végzése során, az aktuáriusi funkció vezetője közvetlenül az Igazgatóságnak tesz jelentést, amelyhez független és közvetlen hozzáférése van.

Erőforrások tekintetében az aktuáriusi funkció feladatait egyrészt a Vezető aktuárius végzi, másrésztől kiszervezési megállapodás van érvényben az EUB és a Generali Biztosító Zrt. között a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok validálására és egyéb feladatokra (pl. számítási útmutatás) vonatkozóan. Az aktuáriusi funkció 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 a Társaság adott szolgáltató feletti ellenőrzésének mértéke szerint kell alkalmazni.

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

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

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

- kárrendezési és szolgáltatásszervezési tevékenységet a nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó vállalathoz, amelynek székhelye Magyarországon található,
- portfóliókezelési, informatikai szolgáltatási, dokumentumkezelési, számviteli tevékenységeket a nemzetközi Generali cégcsoporthoz tartozó vállalatokhoz, amelyek székhelye Magyarországon, Csehországban és Olaszországban található,
- pénzügyi adatmenedzsment és adatszolgáltatási, aktuáriusi, belső ellenőrzési, megfelelőségi, kockázatkezelési, adatvédelmi tisztviselői, AFC (Anti-Financial Crime), befektetésért felelős helyi vezetői és információ biztonsági funkcióit a Generali Biztosító Zrt-hez, valamint
- elektronikus adatfeldolgozási tevékenységet magyarországi székhelyű vállalathoz, amely nem a nemzetközi Generali cégcsoport tagja.

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

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

C. KOCKÁZATI PROFIL

C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

C.1.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

C.1.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

A nem-életbiztosítási kockázat azon nem-életbiztosítási kötelezettségekből ered, amelyek az üzleti tevékenység folytatása során merülnek fel. 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-életbiztosítási kockázat magában foglalja a törlési kockázatot is, amely a Társaság esetében nem releváns.

A Társaság az alaptevékenységének jellegéből fakadóan ki van téve bizonyos kockázatokból származó lehetséges veszteségeknek. Ezen kockázatok felismerése, mérése és az azokra vonatkozó limitek felállítása, a standardok megfelelő meghatározása kritikus fontosságú a Társaság kedvezőtlen körülmények közötti rugalmasságának biztosítása céljából, valamint annak érdekében, hogy a nem-életbiztosítási tevékenységek a Generali Csoport Kockázatvállalási Keretrendszerével összhangban legyenek.

A Generali Csoport kockázati stratégiájával összhangban a Társaság olyan kockázatokat biztosít, amelyek ismertek és megérthetők, és ahol a rendelkezésre álló információ és a kitettség átláthatósága magas szintű kockázatelbírálást tesz lehetővé. Emellett a minőségi standardokat tartalmazó kockázatelbírálási folyamat során üzletileg vállalt kockázatoknak biztosítania kell a profitabilitást, valamint 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 kockázatok szavatolótőke-szükségletét a standard formula módszertana alapján számszerűsíti a Társaság.

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

Az egészségbiztosítási kockázat szavatolótőke-szükséglete 345,1 millió Ft. Értéke az egészségbiztosítási katasztrófakockázati részmodulból és az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kockázati részmodulból tevődik össze.

A nem-életbiztosítási kockázat szavatolótőke-szükséglete 640,1 millió Ft, amely növekedést jelent a tavalyi évhez viszonyítva. A tőkeszükséglet kb. 60%-a a nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázati részmodulból fakad, fennmaradó részét pedig a nem-életbiztosítási katasztrófakockázati részmodul teszi ki.

Az egészségbiztosítási és 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 kockázatok esetében 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 figyelembevételével vizsgálja felül a Társaság a kockázatvállalási limiteket, annak érdekében, hogy az üzleti tevékenység a tervnek megfelelően történjen. 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, termékkitettségi 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 felé történő viszontbiztosításba adásával, szem előtt tartva a partnerekkel összefüggő hitelkockázat minimalizálását is.

A nem-életbiztosítási portfólió kiterjedt viszontbiztosítási programmal fedezett. A társaság egyetlen viszontbiztosító partnere a Generali Biztosító Zrt volt 2024-ben. A szerződéses viszontbiztosítási struktúra kialakítása a csoport szintjén történik. 2024-ben nem történtek nagyobb változások az előző évhez képest.

A Társaság a hagyományos viszontbiztosítást részesíti előnyben a nem-életbiztosítási portfóliójából eredő katasztrófakockázat csökkentésének eszközeként. Továbbá a koronavírus járvány megjelenését követően a Társaság a kezesi biztosítások esetében a pénzügyi letétet is alkalmazza kockázatcsökkentő technikaként.

A Kockázatkezelési terület évente felülvizsgálja a kockázatcsökkentési technikák megfelelőségét.

C.2. PIACI KOCKÁZAT

C.2.1. PIACI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

Nem-életbiztosítóként a Társaság díjat szed be a kötvénytulajdonosoktól előre meghatározott események bekövetkezésétől függő kifizetések vállalásáért.

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

Ezáltal a Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve:

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

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

Emellett a Szolvencia II irányelv előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótőke tartását is abból a célból, hogy szilárd szavatolótőke-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is.

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

A Társaság pénzügyi instrumentumokba fekteti be a beszedett díjak jelentős részét, biztosítva, hogy a szolgáltatásokat időben ki tudja fizetni az ügyfeleknek. Ha a pénzügyi befektetések értéke túlzottan lecsökken a szolgáltatások kifizetésének időpontjára, lehetséges, hogy a Társaság nem tudja megtartani a szerződők felé tett kötelezettségvállalásait. 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 kitettségből ered, kisebb része pedig abból, hogy a Társaság vállalati kötvényekbe és befektetési alapokba (ICAV) is fektet.

³ A 2009/138 / EK irányelv 132. cikkében meghatározott „prudens személy elv” előírja, hogy a Társaság csak olyan eszközökbe és pénzügyi instrumentumokba 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 (IGGP) szabályozza.

A Társaság kockázati térképén a következő piaci kockázatokat tartja nyilván:

- **Részvénypiaci kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke a részvénypiaci árfolyamok szintjének változásai miatt kedvezőtlenül változik, ami pénzügyi veszteségekhez vezethet. A részvénypiaci kockázatnak való kitettség a részvényárfolyamra érzékeny pozíciókból ered.
- **Kamatláb-kockázat:** annak kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül változik a kockázatmentes kamatlábak szintjének változásai miatt. A Társaság egyaránt ki van téve a kamatlábak lefelé, illetve felfelé irányuló változásának, amely változások folytán a Társaságnak egyre többbe kerülhet a vállalásai megtartása, mely pénzügyi veszteséghez vezet. A Társaság esetében a kamatlábak felfelé történő elmozdulása generál tőkeszükségletet.
- **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 kitettség olyan közvetlen vagy közvetett eszköz- vagy kötelezettség-pozíciókból fakad, amelyek érzékenyek a devizaárfolyamok változására.
- **Kamatrés kockázat:** az eszközök, kötelezettségek és pénzügyi instrumentumok értékének érzékenysége a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrések szintjének vagy volatilitásának változására.

A 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 alkalmazza.

A fenti módszertan alapján a Társaság piaci kockázatokból származó szavatolótőkeszükséglete 456,9 millió Ft, amely a megelőző évhez képest magasabb szintet jelent. Az egyes részmodulok vonatkozásában bővebb információk az E.2. fejezetben találhatóak.

A piaci kockázatok értékeléséhez használt módszertanban az előző beszámolási időszakhoz képest nem történt változás. 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 vagyongazdálkodási folyamatának fő sarokköve. A piaci kockázatok eszközökre és kötelezettségekre gyakorolt hatásának átfogó kezeléséhez 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 vagyongazdálkodási 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 az üzleti tervezési időszakra vonatkozó hozamcélok és a kockázatvállalási hajlandóságot kielégítő optimális kockázat-hozam profil meghatározása a Társaság számára.
- 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 funkciók szoros együttműködésére támaszkodik. Az említett funkcióktól kapott információk 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 eszközkategóriák leghatékonyabb kombinációjának meghatározása, amely a Szolvencia II irányelvben meghatározott „prudens személy” alapelv és a kapcsolódó releváns intézkedések szerint maximalizálja az értékteremtéshez való befektetési hozzájárulást, tekintettel a szavatolótőke-megfelelési, aktuáriusi és számviteli mutatókra egyaránt.

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

- Célkitettséget, valamint minimális és maximális megengedett kitettségi korlátokat határoz meg minden releváns eszközkategóriára.
- 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 szavatolótőke-megfelelési helyzet alapján megállapított) kockázatvállalási limiteken túl a Társaság jelenlegi kockázatfigyelési folyamata a befektetési és a treasury portfóliókra vonatkozó Befektetési limitek régiószintű iránymutatásainak, valamint az azokra épülő, egyéb szabályzatok alkalmazása által is integrált. Ezek a szabályzatok általános elveket, számszerűsített kockázati limiteket (különös hangsúllyal a hitel- és piackoncentrációra), engedélyezési folyamatokat és tiltásokat tartalmaznak.

Emellett a Társaság piaci kockázatcsökkentési 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 az ügyfelei 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.

A Szolvencia II irányelv előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótőke tartását abból a célból, hogy szilárd szavatolótőke-megfelelési helyzetet tartson fenn még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is. Ennek érdekében a Társaság az úgynevezett „prudens személy” alapelv szerint prudens módon kezeli befektetéseit, és eszközei hozamának optimalizálására törekszik a rövid távú piaci ingadozások fizetőképességre gyakorolt negatív hatásának minimalizálása mellett.

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

A Társaság pénzügyi instrumentumokba fekteti be a beszedett díjakat oly módon, hogy a szolgáltatásokat időben ki tudja fizetni az ügyfeleknek. Ha a pénzügyi befektetések értéke jelentősen csökken, a kárkifizetés során előfordulhat, hogy a Társaság nem tudja teljesíteni

vállalásait az ügyfelek felé. Ennek következtében a biztosítási szerződéseket fedező pénzügyi befektetések értéke nem csökkenhet a kötelezettségek 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.

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 felé történő viszontbiztosításba adásával, azonban a viszontbiztosítási partnerekkel szemben hitelkockázatot fut a Társaság. A Csoport és a Társaság Viszontbiztosítási Stratégiája a Csoport, illetve a Társaság Kockázatvállalási Keretrendszerében definiált kockázatvállalási hajlandóságával konzisztensen, a viszontbiztosítási piac sajátosságainak figyelembevételével került kialakításra.

A hitelkockázat minimalizálása érdekében a viszontbiztosítási szerződéseket a Társaság Viszontbiztosítási területe az Aktuáriusi és Kockázatkezelési területtel együttműködve, a Társaság kockázati étvágyával, a meghatározott limitekkel, továbbá a viszontbiztosítási partnerek hitelképességének figyelembevételével alakítja ki. Az Európai Utazási Biztosító Zrt. legfőbb viszontbiztosítási partnere a Generali Biztosító Zrt. A Társaság a hitelkockázatait értékeléséhez a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza. A Generali Biztosító Zrt. jelenleg nem rendelkezik hitelkockázati besorolással, ezért a Társaság a partner általi nemteljesítési kockázatot a Generali Biztosító Zrt. Szolvencia II szerinti, hivatalosan is publikált, 2023 év végére vonatkozó szolvencia rátája mellett határozta meg.

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. szolvencia rátájára vonatkozó érzékenységvizsgálat az E.6-os fejezetben található.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatokból származó szavatolótőke-szükséglete 418,1 millió Ft, amely kismértékű növekedést mutat a megelőző évhez képest.

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

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

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

C.3.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

A hitelkockázatokat több párhuzamosan alkalmazott módon kezeli a Társaság.

- A Társaság által alkalmazott egyik legfőbb kockázatcsökkentési technika a kötelezettségek által meghatározott eszközmenedzsment. Az eszközportfóliót a fentiekben ismertetett vagyonkezelési 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 az üzleti tervezési időszakokra vonatkozó hozamcélok és kockázatvállalási hajlandóságot 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 forgatókönyvek esetén.

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

C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

C.4.1. LIKVIDITÁSI 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 stresszkörnyezetben. Ebbe beletartozhat az is, ha a kötelezettségvállalásokat csak úgy lehet teljesíteni, hogy kedvezőtlen feltételekkel lépnek a hitelpiacra vagy áron alul, illetve többletköltség felmerülésével értékesítenek pénzügyi eszközöket az eszközök illikviditása vagy likvidálási nehézségei miatt.

A biztosítási tevékenységből eredően a Társaság a likviditási kockázatnak az üzletből eredő pénzbevételek és pénzkiadások közötti esetleges eltérések miatt a várható új üzletek cash flow profiljától függően van kitéve. A likviditási kockázat származhat továbbá a befektetési tevékenységből, a Társaság eszközportfóliójának kezeléséből eredő esetleges likviditáshiányból, valamint az eszközök gyenge likviditási szintjéből (ez az a képesség, hogy

az eszköz méltányos áron, megfelelő mennyiségben és észszerű 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 KOCKÁZATOK ELŐRETEKINTŐ AZONOSÍTÁSA

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

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

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

TOVÁBBI INFORMÁCIÓK

A Vállalat a Generali Csoport ajánlása alapján határozza meg a likviditási kockázati limiteket, a fent említett mutatók azon értékeit, amelyeket a Társaság nem léphet túl. A limitrendszert úgy tervezték meg, hogy biztosítson a Társaság számára egy likviditási puffert azon az összegben felül, ami a stresszforgatókönyvekben leírt kedvezőtlen körülményeknek való ellenálláshoz szükséges.

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

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

C.4.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

A Generali Csoport Kockázatvállalási Keretrendszerében lefektetett likviditási kockázatkezelési elvek részét képezik a stratégiai tervezésnek és az üzleti folyamatoknak, 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 esetében a Csoport a nem-életbiztosítási kockázatvállalási szabályzataiban meghatározta, milyen elveket kell alkalmazni, hogy csökkentsék a nem-életbiztosítás kárkifizetéseinek 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. MŰKÖDÉSI KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE

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

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

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

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

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

2015 óta a Generali Csoport anonim módon megosztja a belső veszteségadatokat az ORX-en (Operational Risk data eXchange Association) keresztül, mely a működési kockázattal foglalkozó szervezetek globális egyesülete, illetve a főbb iparági szereplők is közreműködnek benne. A cél a saját adatok mellett mások adatainak a felhasználása tapasztalatok szerzésére, belső kontrollok javítására és a későbbi esetlegesen fokozódó kockázatok felmérésére, a veszteségek megelőzése érdekében, hozzájárulva a szervezet tanulási folyamatához.

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

Csoportunk 2016 óta alkalmaz egy további kockázatmérési módszert, amelynek segítségével értékeli azokat a működési és megfelelőségi kockázatokat, amelyek a szervezet ki van téve. Az Overall Risk Assessment célja felismerni azokat a kockázatokat, amelyek lényegesen befolyásolhatják a jövőbeni üzleti tervek és stratégia megvalósulását. Ezen kockázatok figyelembevétele a kockázati profilra ható felsővezetői döntések esetében is szükséges. Ezt

az értékelést a Megfelelőségi terület és a Kockázatkezelési terület végzi a kockázattulajdonosok segítségével.

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

Az Overall Risk Assessment folyamat célja annak meghatározása, hogy

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

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

A felmérés során kiemelt kockázatként értékeltük a kulcsfontosságú munkavállalók elvesztését, illetve magas kockázatként azonosítottuk a kiber támadást. Közepes kockázatként jelent meg az elmúlt évben is a társadalmi-politikai eseményekből adódó hatás. Az értékelés eredményei Kockázatkezelési bizottsági ülésen is bemutatásra kerültek, az adatok validálása és a tanulási folyamat elősegítése érdekében. Az értékelés előretekintő módon felhívja a figyelmet az üzletmenetre ható kockázatokra, illetve támogatja a stratégia tervezést és az üzleti döntéshozatalt.

A standard formula működési kockázati modulja tényező-alapú számításban tükrözi a nem megfelelő vagy meghíúsult belső folyamatokból, az alkalmazott emberi erőforrásból vagy rendszerekből, vagy külső eseményekből eredő kockázatokat. A Társaság működési kockázatokból eredő tőkeszükséglete 2024 év végére vonatkozóan 176 millió Ft.

C.5.2. A KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS CSÖKKENTÉSE

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

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

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

C.6. EGYÉB MATERIÁLIS KOCKÁZATOK

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

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

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

C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság stressz-teszteket és forgatókönyv-elemzéseket végez annak ellenőrzése céljából, 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 érzékenységeinek mérése. A tényezőket úgy választotta ki a Társaság, hogy a legjelentősebb kockázatokra vonatkozó érzékenység felmérését tegyék lehetővé.

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

- kockázatmentes hozamgörbe eltolása felfelé 500 bázisponttal (a Magyar Nemzeti Bank ajánlása szerint);
- kockázatmentes hozamgörbe eltolása lefelé 200 bázisponttal (a Magyar Nemzeti Bank ajánlása szerint);
- kockázatmentes hozamgörbe eltolása felfelé 50 bázisponttal;
- kockázatmentes hozamgörbe eltolása lefelé 50 bázisponttal;
- részvényárfolyamok emelkedése 25%-kal;
- részvényárfolyamok csökkenése 25%-kal;
- a vállalati kötvények hitelkockázati felára 50 bázisponttal emelkedik.

A fenti érzékenységvizsgálatok tőkemegfelelési mutatóra gyakorolt hatásait az E fejezet tartalmazza.

D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS

D.1. ESZKÖZÖK

Ebben a fejezetben a Szolvencia II szabályozás által megkövetelt piaci érték alapú mérlegben (a továbbiakban: a Szolvencia II mérleg) 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, üzemek és berendezések piaci értéken kerülnek be a Szolvencia II mérlegbe, melyek évente ártértékelésre kerülnek a rendelkezésre álló piaci információk alapján. Ingatlanokkal nem rendelkezik a Társaság.

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 különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGEK

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

D.1.2. ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETEK BEMUTATÁSA (VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGET 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	168 853	-168 853	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 jutaleknak a tárgyidőszakot követő időszakra vonatkozó része.
Immateriális javak	0	662 473	-662 473	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 eszköze. A vállalkozás igényeire szabott számítógépes szoftverek és a „polcra levezhető” szoftverlicenckek, amelyeket nem lehet más felhasználóknak értékesíteni, nulla értékre 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	96176,35324	0	96176,35324	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 felülvizsgáljuk (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési teszttel). 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	167 681	29 015	138 666	A készletek és egyéb tárgyi eszközök piaci értéken jelentettek az SII során, továbbá az IFRS16 alapján a bérleti díj lízingként szerepel, melynek eszközhasználati jogi része található itt.
Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével)	5 196 961	5 082 065	114 896	Összesítő sor (részvények, kötvények, kollektív befektetési vállalkozások, derivatívák)
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.
Részvények	-	-	-	
Jegyzett részvények	0	0	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós érteken jelenítjük meg)
Nem jegyzett részvények	0	0	0	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a nem jegyzett részvények csökkentett bekerülési érteken vannak megjelenítve a törvényes könyvelésben, míg az SII érték az IFRS valós érték megjelenítése
Kötvények	4 618 419	4 651 784	-33 365	
Államkötvények	4 508 803	4 538 405	-29 602	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési érteken van megjelenítve a magyar előírások szerinti könyvelésben, míg az SII érték a kötvények valós értéke
Vállalati kötvények	109 616	113 380	-3 764	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési érteken 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	568 147	419 886	148 261	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékvesztéssel csökkentett bekerülési érteken van megjelenítve a magyar jogszabályok szerinti könyvelésben, míg az SII érték a befektetési jegyek valós értéke
Derivatívák	10 395	10 395	0	
Betétek a pénzeszköz egyenértékesei kivételével	0	0	0	Általában nincs változás az SII értékben a magyar jogszabályok szerinti könyvelésről történő áttéréskor a rövid időtartam és lejárat 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	-	-	-	
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.

Összegek ezer Ft-ban	Szolvencia II érték (a)	Törvényes könyvelési érték (b)	Különbség az SII értékhez képest (a-b)	Megjegyzések
Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	142 824	142 824	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	0	0	0	Nincs különbség a magyar jogszabályok szerinti könyvelés érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	50 729	50 729	0	Nincs különbség a magyar jogszabályok szerinti könyvelés érték és az SII érték között mivel az eltérő értékelési elvek ellenére az átértékelés hatása jelentéktelen lenne.
Saját részvények (közvetlen birtoklás)	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
A szavatolóítéke-elemekre, illetve a lehívott, de még be nem fizetett alapítókra vonatkozóan fizetendő összegek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	1 899 009	1 899 009	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	0,005	27 153	-27 153	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: biztosítási adó elhatárolás piaci értéke 0 lenne.
Eszközök összesen	7 553 381	8 062 121	-508 740	

10. táblázat

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, 2024. év végi 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 azzal a 2024.12.31-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 függőkár-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 üzletágrész, 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 kárkifutás 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. 2024-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, illetve bekövetkezett háromszögre alkalmazott láncszemhányados módszerek (vagy növekedési faktor modellek, DFM) a lánclétra módszer általánosításai, amelyek az évek során teljesített kumulált kifizetések, illetve kárráfordítások 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 ÉRTÉKELES

A viszontbiztosítási megtérülések egyszerűsített arányos módszerrel kerültek értékelésre, és azokat a partner nemteljesítése miatti kiigazítás alkalmazásával módosítottuk, a viszontbiztosító nemteljesítési kockázatának figyelembevétele 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 szolgáltat díjak tartalékának összegét meg kell szorozni az aktuális év becsült kárhányadával.

- Az igazgatási költségekhez kapcsolódó összetevő: a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékának összegét meg kell szorozni az igazgatási 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 figyelembevételre 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 biztosítástechnikai tartalékok azon része, amely biztosítja, hogy a biztosítástechnikai 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 figyelembevételével valósult meg. A szavatolótőke-szükséglet a standard formulával, a szabályozás által előírt módon a volatilitási kiigazítás alkalmazása nélkül és a kockázatok közötti diverzifikációs hatást figyelembe véve került kiszámításra. A szavatolótőke-szükséglet jövőbeni előrejelzése, illetve biztosítási üzletágankénti felosztása a kockázati ráhagyás számításában szereplő egyes kockázatokhoz szükséges tőkéhez rendelt megfelelő, a kockázat szempontjából meghatározó tényezők segítségével történt. A tőkeköltség meghatározásához alkalmazott tőkeköltség-ráta évi 6%. Az egyes előrejelzési évek tőkeköltségének diszkontálása az értékelés napjára történt, az EIOPA által közétett 2024.12.31-ére vonatkozó, a volatilitási kiigazítás nélküli kockázatmentes hozamgörbe alapján.

A következő táblázat üzletágak szerint mutatja be az eredményeket:

2024. 12. 31 (millió Ft)	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Általános felelősség- biztosítás	Hitel- és kezesség- vállalási biztosítás	Segítség- nyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Összesen
Bruttó legjobb becslés	938,9	16,7	64,9	83,0	258,7	1362,1
Viszontbiztosítási szerződésből megtérülő összegek/Különleges célú gazdálkodó egység és pénzügyi viszontbiztosítás a partner általi nemteljesítés miatti várható veszteségek miatti kiigazítás után	433,5	7,7	61,0	43,7	118,3	664,2
Nettó legjobb becslés	505,4	9,0	3,9	39,3	140,4	698,0
Kockázati ráhagyás	18,2	0,7	4,2	3,5	8,7	35,3
Nettó S2 összesen	523,6	9,7	8,1	42,8	149,1	733,3
Bruttó számviteli*	1577,7	35,2	257,4	187,6	447,7	2505,6
Nettó számviteli *	833,4	18,9	27,4	92,7	234,8	1207,1
Káringadozási tartalék (Bruttó=Nettó)						133,9

* káringadozási tartalék nélkül

11. táblázat

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a tárgyév, illetve az előző év végi eredményeket külön a kártartalékokra, illetve a díjtartalékokra:

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék

(millió Ft)	2023.12.31	2024.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével nélkül	678,0	1 024,9
Kockázati ráhagyás	17,9	19,8
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével nélkül	696,0	1 044,7
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	315,7	474,9
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	380,3	569,8

12. táblázat

SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék

(millió Ft)	2023.12.31	2024.12.31
Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével nélkül	245,1	337,2
Kockázati ráhagyás	15,3	15,6
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével nélkül	260,4	352,8
Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével történő kiigazítás után)	138,5	189,2
Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével	121,9	163,5

13. táblázat

A kártartalékok az előző évhez képest a következők miatt változtak:

- növekedés a számviteli tartalékokban (alapvetően a növekvő díjbevétel és a magasabb baleset és betegség kárhányadmiatt)

A díjtartalékok az előző évhez képest főleg a következők miatt változtak:

- növekedés a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékában (a növekvő díjbevétel miatt)

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 kifutási háromszögeken alapuló) IBNR tartalékából adódik. A kötelezettségek legjobb becslésének kiszámítása során (ld. fent) ártértékeljük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifutási 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 megfelelés szintje szintén jó a portfóliónk alacsonyabb 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 vagy a nagyobb károk súlya a portfólióban
- különböző feltételezések a végkifutási faktorokra vonatkozóan
- a kárrendezési folyamat tendenciái (alapvetően jó az információáramlás az érintett osztályok között).

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 KÖTELEZETTSÉGEK RÉSZLETEZÉSE

TARTALÉKOKON

KÍVÜLI

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	28 993	60 967	-31 974	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át.
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Viszontbiztosítók letéti követelései	1 039 177	1 039 177	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós értéken jelenítjük meg)
Halasztott adókötelezettségek	63 681	0	63 681	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 mérlegképzési időpontjában felülvizsgálják (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztel).
Derivatívák	0	0,001	0	Nincs jelentős 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	143 724	0	143 724	IFRS16 alapján az ingatlan bérleti jogra, lízing képzés történt, a Szolvencia II szerint a lízing kötelezettség itt jelenik meg. A törvény által előírt értéknél hitelek jelennek meg.
Biztosítási és közvetítőknél levő kintlevőségek	416	416	0	Nincs releváns különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárát, valamint az elvárt kamatpénzmozgások hiánya miatt. Általános feltételezésként arra számítottunk, hogy a törvény által előírt könyvelés szerinti érték egyenlő lehet az SII értékkel.
Viszontbiztosítási kintlevőségek	168 184	168 184	0	Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között
Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)	1 759 326	1 759 326	0	Nincs különbség, csak kerekítési különbözet 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 kölcsönvevő állandó kibocsátáskori saját hitelképességét megtartva történik
Az alapvető szavatoló tőkében szereplő alárendelt kötelezettségek	0	0	0	A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.
Egyéb, máshol ki nem mutatott kötelezettségek	85 194	53 220	31 974	Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: az IFRS alapján bizonyos céltartalékok passzív időbeli elhatárolásba kerülnek át.
Kötelezettségek összesen	3 288 695	3 081 290	207 404	

14. táblázat

BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI TARTALÉKOK

A Társaság 62,275 millió Ft céltartalékkal rendelkezik, amelyet jövőbeni költségekre képzett. A tartalékként megjelenített összeg az az összeg, amelyet a kötelezett észszerűen fizetne a kötelezettség rendezéséért a jelentési időszak végén, vagy egy harmadik személyre történő átruházásért ugyanabban az időpontban.

HALASZTOTT ADÓK

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

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2024. év végén, a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő halasztott adók lejáratú és mérleg-kategóriánkénti megbontását.

Halasztott adók (millió Ft)	Lejárat				
	Összesen	1 év alatt	1 és 5 év között	Több mint 5 év	Korlátlan
Halasztott adók összesen (követelés)	32	14	16	2	-
Halasztott adókövetelések	96	60	32	4	-
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	73	49	24	-	-
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	-	-	-	-	-
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	-	-	-	-	-
Pénzügyi kötelezettségek	12	3	7	2	-
Egyéb tételek	11	8	1	2	-
Halasztott adókötelezettség	- 64	- 46	- 16	- 2	-
Halasztott szerzési költségek és immateriális javak	-	-	-	-	-
Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)	- 14	- 4	- 8	- 2	-
Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek	- 49	- 41	- 7	- 0	-
Pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-
Egyéb tételek	- 1	- 1	- 1	-	-

15. táblázat

A Társaság Szolvencia II szerinti mérlegében a követelések és kötelezettségek nettósítása után halasztott adókövetelés jelenik meg, amely azonban tartalmaz halasztott adókötelezettséget is. A halasztott adókövetelés a Szolvencia II szerinti mérlegben elsősorban

az immateriális javak eliminálásból adódik, míg a halasztott adókötelezettségek túlnyomórészt a biztosítástechnikai tartalékok átértékeléséből származnak.

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

D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

D.4.1. ESZKÖZÖK

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

D.4.2. KÖTELEZETTSÉGEK

A 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 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 a jegyzett tőke, az átértékelési tartalék, valamint a nettó halasztott adókövetelések relevánsak 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 ábrán szereplő speciális jellemzőkkel:

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

16. táblázat

A 3. szintű nettó halasztott adókövetelések kivételével a Társaság minden tőkeeleme az 1. szinthez tartozik.

KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

A kiegészítő szavatolótőke az alapvető szavatolótőkén kívüli azon elemek összessége, 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 figyelembevétele felügyeleti engedélyhez legyen kötve. Amennyiben egy tetszőleges jövőbeni időpontban lehívásra kerül a kiegészítő szavatolótőke, megszűnik függő tőkének lenni, és alapvető szavatolótőkévé válik.

A Társaság nem rendelkezik kiegészítő szavatolótőkével.

FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

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

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

- d. az 1. szintű alapvető szavatolótőke kategóriájában a 2014/51/EU irányelv 308b cikkének (9) bekezdésében meghatározott átmeneti rendelkezések alatt említett elemek.

A Társaság esetében a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke és a minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összege a nettó halasztott adókövetelések mértékében tér el egymástól.

E.1.2. A SZAVATOLÓTŐKE KEZELÉSÉVEL KAPCSOLATOS SZABÁLYZATOK ÉS FOLYAMATOK

A csoportszintű és helyi Tőkemenedzsment 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 megfelelnek a hatályos jogszabályokban előírt követelményeknek, mind kibocsátáskor, mind a későbbiekben;
- a szavatolótőke kibocsátásának szabályozása a középtávú Tőkemenedzsment tervnek és stratégiai tervnek megfelelően annak biztosítása érdekében, hogy a szavatolótőke elemek eleget tegyenek a velük szemben támasztott minőségi kritériumoknak;
- annak biztosítása, hogy a tőkehelyzet elemzésekor az osztalékokra vonatkozó minden jogszabályi és belső szabályozási követelményt figyelembe vesznek;
- vezérelvek és közös standardok kidolgozása ezen tevékenységek hatékony végzésére, betartva a releváns csoport- és helyi szintű szabályozói követelményeket és törvényi kereteket, valamint összhangban a Generali Csoport kockázatvállalási hajlandóságával és stratégiájával.

Az Assicurazioni Generali S.p.A. Igazgatóságának jóváhagyását követően a csoportszintű Tőkemenedzsment szabályzatot a Társaság is jóváhagyta.

A Tőkemenedzsment terv az átfogó hároméves stratégiai terv részét képezi, így biztosítva, hogy konzisztens legyen a hároméves stratégiai terv feltételezéseivel az alábbiak vonatkozásában:

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

A Tőkemenedzsment terv tartalmazza a szavatolótőke és a szabályozói tőkemegfelelési mutató alakulásának részletes leírását a legutóbbi rendelkezésre álló tény adatok és tervezési évek tekintetében egyaránt.

A helyi Tőkemenedzsment terv kidolgozása a helyi pénzügyi területért felelős vezető felelőssége, a kockázatkezelési funkció bevonásával. A Tőkemenedzsment tervet az

Igazgatóság hagyja jóvá. Továbbá a társaságok Tőkemenedzsment tervét a tervezési folyamat során a Csoport is felhasználja. A Tőkemenedzsment terv főbb elemeit megtárgyalják és megvitatják az ezen célból szervezett megbeszéléseken („Deep Dives on Capital”) és a negyedéves üzleti felülvizsgálati folyamat keretében.

Ha a tervezési időszakban előreláthatóan rendkívüli műveletekre kerülne sor (mint pl. egyesülés és részesedésszerzés, szavatolótőke-kibocsátás), akkor azok szavatolótőkére és a szabályozói tőkemegfelelési mutató alakulására vonatkozó kihatását és részleteit világosan kimutatja és dokumentálja a Társaság. A szavatolótőke-kibocsátásokat egyértelműen belefoglalja a Társaság a Tőkemenedzsment tervbe az indoklás részletes leírásával.

A Tőkemenedzsment tervben jelteni kell minden átmeneti intézkedésről a jelenlegi és az átmeneti időszak végi tőkemegfelelési helyzetre gyakorolt hatását (mind csoport-, mind helyi szinten), időtartamát és általános jellemzőit, ideértve a veszteségelnyelő képességét kedvezőtlen körülmények esetén.

Abban az esetben, ha a hároméves stratégiai tervet a szavatolótőke vagy a szavatolótőke-szükséglet jelentős változása miatt újra be kell nyújtani a Csoport Igazgatóságának, a Tőkemenedzsment tervet is megfelelően frissíteni kell.

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. Ehhez hozzáadva a kiegészítő szavatolótőkét, megkapjuk a rendelkezésre álló szavatolótőkét, amelyre alkalmazni kell a figyelembevételi korlátokat. Így meghatározható a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatolótőke. Ennek az alakulását mutatják be a jelen fejezetben található táblázatok, részletezve a szintekre bontást és jelezve az éves változásokat.

A Társaság esetében a szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke és a minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összege a nettó halasztott adókövetelések mértékével különbözik. A rendelkezésre álló szavatoló tőke alakulását szintekre bontva az alábbi táblázat mutatja be:

Rendelkezésre álló szavatoló tőke szintekre bontva

A szavatolótőke-szükségletnek megfelelő rendelkezésre álló szavatolótőke					
(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint	3. szint
Tárgyév	2977	2945	0	0	32
Előző év	2992	2992	0	0	0
Változás	-15	-48	0	0	32

17. táblázat

ALAPVETŐ SZAVATOLÓTŐKE

A szavatolótőke összetételének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Szavatolótőke – Összehasonlítás az előző évvel			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
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)	2545	2592	-48
Alárendelt kötelezettségek	0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	32	0	32
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 szavatolótőke levonások után összesen	2977	2992	-15

18. táblázat

ALÁRENDELT KÖTELEZETTSÉGEK

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. 2024-es 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
Eszközök – Források	3 531	3 992	-461
Saját részvények	0	0	0
Előrelátható osztalékok és kifizetések	554	1 000	-446
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	432	400	32
Elkülönítés miatt korlátozott szavatolótőke-elemek	0	0	0
Átértékelési tartalék	2 545	2 592	-48

19. táblázat

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

A SZAVATOLÓTŐKE KORLÁTOZÁSAI

A Társaság nettó halasztott adóköveteléssel rendelkezik, amely – mint 3. szintű tőkeelem – nem része a minimális tőkeszükséglet fedezetére figyelembe vehető szavatolótőkének.

KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

A Társaságnak a 2024-es évre vonatkozóan nincs kiegészítő szavatolótőkéje.

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

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

(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
Törvényes saját tőke	3640	4086	-446
Résztvénytőke	400	400	0
Tőketartalékok	0	0	0
Egyéb tőkeinstrumentumok	0	0	0
Valutaátváltási különbségekre képzett tartalékok	0	0	0
Saját részvények	0	0	0
Törvényes eredmény tartalék	2686	2983	-298
Lekötött tartalék	0	0	0
Adózott eredmény	554	702	-148
Kiigazítás immateriális javak miatt	-662	-608	-55
Kiigazítás befektetések miatt	115	27	88
Kiigazítás nettó technikai tartalék miatt	608	653	-45
Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt	0	0	0
Kiigazítás egyéb elemek miatt	-201	-161	-40
Kiigazítás halasztott adók miatt	32	-4	37
Eszközök forrásokat meghaladó többlete	3531	3992	-461

20. táblázat

E.1.4. A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLETNEK MEGFELELŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

Figyelembe vehető szavatolótőke szintekre bontva				
A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető szavatolótőke				
(millió Ft)	Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlátozott	2. szint
Tárgyév	2 945	2 945	0	0
Előző év	2 992	2 992	0	0
Változás	-48	-48	0	0

21. táblázat

E.2. SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKE-SZÜKSÉGLET

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

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság 2024. és 2023. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

(millió Ft)	Szavatolótőke- szükséglet	Minimális tőkeszükséglet
Tárgyév	1430	1530
Előző év	1340	1553
Változás	7%	-1%

22. táblázat

A Társaság standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2023 év végén 1340 millió Ft volt és 2024 végére 1430 millió Ft-ra emelkedett. A megelőző évhez viszonyítva a legtöbb kockázati modul tőkeszükséglete növekedést mutat.

A Társaságra vonatkozó minimális tőkeszükséglet a minimális tőkeszükségletnek a Szolvencia II szabályozásban meghatározott abszolút alsó korlátja mind a tárgyévben, mind a megelőző évben (4 millió euró).

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. esetében a szavatolótőke-szükséglet alacsonyabb, mint a minimális tőkeszükséglet, ezért a szabályozói tőkemegfelelési mutatót a minimális tőkeszükséglet fedezésére 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:

(millió Ft)	Összesen	Hatás (%)
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt	1860	100%
Piaci kockázatok	457	25%
Partner általi nemteljesítési kockázat	418	22%
Életbiztosítási kockázat	0	0%
Nem-életbiztosítási kockázat	640	34%
Egészségbiztosítási kockázat	345	19%
A diverzifikáció előnye	-606	
Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után	1254	
Működési kockázat	176	
Adózás előtti szavatolótőke-szükséglet összesen	1430	
Halasztott adók veszteségelnyelő képessége	0	
Szavatolótőke-szükséglet összesen	1430	

23. táblázat

2024 végén a diverzifikáció előtti szavatolótőke-szükséglet 1860 millió Ft volt, amely növekedést mutat a megelőző év 1769 millió Ft-os kiinduló értékéhez képest. A legjelentősebb kockázatok a nem-életbiztosítási kockázat és a piaci kockázat. A működési kockázat tőkeszükséglete 176 millió Ft. A diverzifikáció előnyét (- 606 millió Ft) szintén figyelembe vettük a szavatolótőke-szükségletben. A fenti összetevők összesítése után a Társaság teljes szavatolótőke-szükséglete 2024 év végére vonatkozóan 1430 millió Ft.

2024-ben nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

A Társaság a partner általi nem-teljesítési kockázat esetében egyszerűsítéseket nem alkalmaz, valamint nem használ vállalkozás specifikus paramétereket.

A rendelkezésre álló szavatolótőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya (tőkemegfelelési mutató) a következőképpen alakult:

Tőkemegfelelési mutató			
(millió Ft)	Tárgyév	Előző év	Változás
SCR fedezetére rendelkezésre álló szavatolótőke	2 977	2 992	-1%
MCR fedezetére rendelkezésre álló szavatolótőke	2 945	2 992	-2%
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	1 430	1 340	7%
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	1 530	1 553	-1%
Tőkemegfelelési mutató (SCR-rel kalkulált)	208%	223%	-15%
Tőkemegfelelési mutató (MCR-rel kalkulált)	192%	193%	0%

24. táblázat

Tekintettel arra, hogy a Társaság esetében a minimális tőkeszükséglet meghaladja a szavatolótőke-szükségletet, a szabályozói tőkemegfelelési mutató a minimális tőkeszükséglettel kerül kiszámításra.

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

Nem vonatkozik a Társaságra.

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

Ez a pont nem releváns a Társaság szempontjából, mivel az Európai Utazási Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság 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 stabil a tőkemegfelelési helyzete, sem a minimális tőkeszükséglet, sem a szavatolótőke-szükséglet vonatkozásában nem merülnek fel meg nem felelési problémák.

E.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK

E.6.1. ÉRZÉKENYSÉGVIZSGÁLAT

A C.7-es fejezetben jelzetteknek megfelelően a Társaság – többek között - az alábbi szcenáriók mentén vizsgálta a tőke megfelelési mutató alakulását:

Érzékenységvizsgálat	Szolvencia ráta (SCR)	Változás (%)	Szolvencia ráta (MCR)	Változás (%)
Kiinduló állapot	208,2%		192,5%	
Kockázatmentes hozamgörbe 500 bázisponttal emelkedik	184,0%	-24,2%	168,1%	-24,3%
Kockázatmentes hozamgörbe 200 bázisponttal csökken	221,2%	13,0%	205,5%	13,0%
Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal emelkedik	205,7%	-2,5%	189,7%	-2,8%
Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal csökken	210,7%	2,5%	195,3%	2,8%
Részvényárfolyamok emelkedése 25%-kal	213,3%	5,1%	202,0%	9,5%
Részvényárfolyamok csökkenése 25%-kal	202,4%	-5,8%	183,0%	-9,5%
Vállalati kötvények hitelkockázati felára 50 bázisponttal emelkedik	208,1%	0,0%	192,4%	0,0%

25. táblázat

Összességében kijelenthető, hogy a vizsgált szcenárióknak nincs kritikus hatása az Európai Utazási Biztosító Zrt. tőke megfelelési helyzetére.

MELLÉKLETEK

S.02.01.02 - Mérleg (1/2)

(ezer Ft)		Szolvenca II. szerinti érték
		C0010
Eszközök		
Immateriális javak	R0030	
Halasztott adókövetelések	R0040	96 176
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	167 681
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	5 196 961
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	
<i>Részcények</i>	<i>R0100</i>	
Részcények – tőzsdén jegyzett részcények	R0110	
Részcények – tőzsdén nem jegyzett részcények	R0120	
<i>Kötvények</i>	<i>R0130</i>	<i>4 618 419</i>
Államkötvények	R0140	4 508 803
Vállalati kötvények	R0150	109 616
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	568 147
Származtatott termékek	R0190	10 395
Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével	R0200	
Egyéb befektetések	R0210	
Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyből:	R0270	664 160
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	664 160
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	230 686
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	433 474
Életbiztosítás és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0320	
Életbiztosítás, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	142 824
Viszontbiztosítási követelések	R0370	
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	50 729
Saját részcények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolóőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulóőke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz- egyenértékesek	R0410	1 899 009
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	0
Eszközök összesen	R0500	8 217 541

S.02.01.02 - Mérleg (2/2)

(ezer Ft)	Szolvencia II. szerinti érték	
Kötelezettségek		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás	R0510	1 397 460
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)	R0520	440 352
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	423 216
Kockázati ráhagyás	R0550	17 135
Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	957 108
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	938 906
Kockázati ráhagyás	R0590	18 202
Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	
Biztosítástechnikai tartalékok – (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás	R0610	
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések) – Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	
Legjobb becslés	R0630	
Kockázati ráhagyás	R0640	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási szerződések kivételével)	R0650	
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	
Kockázati ráhagyás	R0680	
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	
Kockázati ráhagyás	R0720	
Függő kötelezettségek	R0740	
Kötelezettség: Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	28 993
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	1 039 177
Halasztott adókötelezettség	R0780	63 681
Származtatott termékek	R0790	
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	143 724
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	416
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	168 184
Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	1 759 326
Alárendelt kötelezettségek	R0850	
Az alapvető szavatoló tőkébe be nem számított alárendelt kötelezettségek	R0860	
Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított alárendelt kötelezettségek	R0870	
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	85 194
Kötelezettségek összesen	R0900	4 686 155
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	3 531 386

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

		Székhely szerinti ország
ezer HUF		C0010
		HU
Díjelőírás		
Bruttó díjelőírás (direkt biztosítás)	R0020	
Bruttó díjelőírás (arányos viszontbiztosítás)	R0021	
Bruttó díjelőírás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0022	
Megszolgált díj		
Bruttó megszolgált díjak (direkt)	R0030	
Bruttó megszolgált díjak (arányos viszontbiztosítás)	R0031	
Bruttó megszolgált díjak (nem arányos viszontbiztosítás)	R0032	
Kárráfordítás (bruttó)		
Kárráfordítás (direkt biztosítás)	R0040	
Kárráfordítás (arányos viszontbiztosítás)	R0041	
Kárráfordítás (nem arányos viszontbiztosítás)	R0042	
Felmerült költségek (bruttó)		
Bruttó felmerült költségek (direkt biztosítás)	R0050	
Bruttó felmerült költségek (arányos viszontbiztosítás)	R0051	
Bruttó felmerült költségek (nem arányos viszontbiztosítás)	R0052	

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

		Székhely szerinti ország
ezer HUF		C0040
		HU
Bruttó díjelőírás		
Bruttó megszolgált díjak	R1020	
Kárráfordítás	R1030	
Bruttó felmerült költségek	R1040	

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

ezer Ft	A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek						A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás		
	Egészségbiztosítás	Nyeréségrészesedéssel 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
	C210	C220	C230	C240	C250	C260	C270	C280	C300
Díjelőírás									
Bruttó	R1410								0
Viszontbiztosítók részesedése	R1420								0
Nettó	R1500								0
Megszolgált díj									
bruttó	R1510								0
Viszontbiztosítók részesedése	R1520								0
Nettó	R1600								0
Kárráfordítás									
bruttó	R1610								0
Viszontbiztosítók részesedése	R1620								0
Nettó	R1700								0
Felmerült költségek									
Bruttó	R1910								0
Viszontbiztosítók részesedése	R1920								0
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek	R2510								
Összes költség	R2600								

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

Nyerésgrzésessel járó biztosítás		Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás Egyéb életbiztosítás Nem-életbiztosítási szerződések			Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződések
		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		
ezer Ft	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010							
Viszontbiztosítási szerződések / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződések								
Való megterületek összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020							
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok								
Legjobb becslés								
Bruttó legjobb becslés	R0030							
Viszontbiztosítási szerződések / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződések								
Való megterületek összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080							
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződések / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződések	R0090							
Kockázati ráhagyás	R0100							
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra								
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0110							
Legjobb becslés	R0120							
Kockázati ráhagyás	R0130							
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0200							

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

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

S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

		Gyógyászati költségek terhelésére 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 kezesfelelősségi biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	Nem arányos vagyoni- viszontbiztosítás	
ezer Ft		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0010																	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megterhelések összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050																	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok																		
Legjobb becslés																		
Díjtartalék																		
Bruttó – Összesen	R0090	146 455							1 600	61 084		46 599	81 460					337 198
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek s:	R0140	68 816							867	57 891		23 924	37 714					189 213
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	77 638							733	3 193		22 675	43 746					147 985
Függőkar-tartalékok																		
Bruttó – Összesen	R0160	792 451							15 091	3 800		36 364	177 219					1 024 924
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek s:	R0240	364 658							6 812	3 105		19 773	80 600					474 947
Függőkar-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	427 794							8 278	695		16 591	96 619					549 977
Legjobb becslés összesen – bruttó	R0260	938 906							16 691	64 884		82 962	258 680					1 362 123
Legjobb becslés összesen – nettó	R0270	505 432							9 011	3 889		39 265	140 365					697 963
Kockázati ráhagyás	R0280	18 202							677	4 213		3 543	8 702					35 337
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra																		
Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0290																	0
Legjobb becslés	R0300																	0
Kockázati ráhagyás	R0310																	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen																		
Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen	R0320	957 108							17 368	69 096		86 506	267 382					1 397 460
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megterhelések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	433 474							7 680	60 995		43 697	118 314					664 160
különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi	R0340	523 634							9 688	8 101		42 809	149 068					733 300

S.19.01.21 - Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

ezer Ft	Kifutási év (abszolút összeg)										Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior											0	2 694 528
2015	545 735	101 646	2 963	678	0	2 232	49	0	0	0	0	653 303
2016	549 675	128 643	10 781	1 179	1 563	0	0	0	0		0	691 841
2017	525 119	81 395	12 287	4 507	14	125	72	0			0	623 519
2018	619 324	176 189	32 933	2 571	544	-72	0				0	831 489
2019	679 998	216 573	7 698	3 410	5 176	0					0	912 855
2020	374 632	86 428	2 136	3 870	2 415						2 415	469 481
2021	220 646	227 816	13 039	5 529							5 529	467 030
2022	838 756	346 450	42 152								42 152	1 227 358
2023	942 213	473 890									473 890	1 416 103
2024	1 265 645										1 265 645	1 265 645
Összesen											1 789 632	11 253 152

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

[illegible]

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

ezer Ft		Hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések alkalmazásával kapott összeg	Az átmeneti intézkedések biztosítástechnikai tartalékokra gyakorolt hatása	Az átmeneti intézkedések kamatlábra gyakorolt hatása	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Biztosítástechnikai tartalékok		1 397 460			-1 397 460	
Alapvető szavatoló tőke	R0020	2 977 290			-2 977 290	
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke		R0050	2 977 290		-2 977 290	
Szavatolótőke-szükséglet	R0090	1 430 196			-1 430 196	
A minimális tőkeshükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke		R0100	2 944 794		-2 944 794	
Minimális tőkeshükséglet	R0110	1 530 000			-1 530 000	

S.23.01.01 - Szavatoló tőke (1/2)

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					
Törzsrésztőke (saját részvényekkel együtt) – Összesen	R0010	400 000	400 000		
Birtokolt saját részvények	R0030				
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040				
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050				
Nyerésrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070				
Elsőbbségi részvények	R0090				
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110				
Átértékelési tartalék	R0130	2 544 794	2 544 794		
Alárendelt kötelezettségek	R0140				
A nettó hasznított adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	32 496			32 496
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek	R0180				
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220				
Levonások					
A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R230				
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R290	2 977 290	2 944 794		32 496
Kiegészítő szavatoló tőke					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrésztőke	R0300				
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310				
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320				
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330				
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340				
Akkreditív és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350				
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360				
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370				
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390				
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400				
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke					
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	2 977 290	2 944 794		32 496
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	2 944 794	2 944 794		
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	2 977 290			
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	2 944 794			
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	R0580	1 430 196			
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	R0600	1 530 000			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	208,2%			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	192,5%			

S.23.01.01 - Szavatoló tőke (2/2)

ezer Ft	C0060	
Átértékelési tartalék		
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	3 531 386
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	554 096
Egyéb alapvető szavatolótőke- elemek	R0730	432 496
A korlátozott szavatolótőke- elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	
Átértékelési tartalék	R0760	2 544 794
Várható nyereség		
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág	R0770	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág	R0780	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen	R0790	

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

		Bruttó szavatolótőke- szükséglet	Biztosítás-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
	ezer Ft	C0110	C0090	C0100
Piaci kockázat	R0010	456 853		
Partner általi nemteljesítési kockázat	R0020	418 128		
Életbiztosítási kockázat	R0030	0		
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	345 091		
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	640 146		
Diverzifikáció	R0060	-606 106		
Immateriális javak kockázata	R0070	0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	1 254 111		
				C0100
A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása				
Működési kockázat	R0130	176 084		
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	0		
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	0		
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0		
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	1 430 196		
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0		
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	R0220			
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus				
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	R0400			
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	R0410			
Szavatolótőke-szükséglet	R0420	1 430 196		
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	1		
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0440	0		

ezer Ft

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

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

ezer Ft

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

	C0100
Nem diverzifikált összetevők összesen	0
Diverzifikáció	0
Kiigazítások az elkülönített alapokra / illeszkedési kiigazítási portfólióra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatt	0
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett ügyletágak tőkekövetelménye	0
Szavatolótké-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	0
Már előírt többlettőke-követelmény	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	0
Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	0
Szavatolótké-szükséglet	0
Egyéb SCR információ	
A biztosítástechnikai tartalmú veszteségekkel nyújtott képességének összege / becsült összege	0
A halasztott adók összesített veszteségekkel nyújtott képességének összege / becsült összege	0
Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	0
Az illeszkedési kiigazítási portfólióra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatti kiigazítások számítási módszere	0
Nettó jövőbeni diszkreionális nyereségrészesedések	0

S.25.05 Adókulccsal kapcsolatos megközelítés (3/4)

		Igen/Nem
Adókulccsal kapcsolatos megközelítés		C0109
Átlagos adókulcsra alapuló megközelítés	R0590	0

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

		LAC DT
A halasztott adók veszteségelnyel ő képességének (LAC DT) kiszámítása		C0130
LAC DT összege/becsült összege	R0640	0
Halasztott adókötelezettségek visszairásával indokolt LAC DT összege/becsült összege	R0650	0
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT összege/becsült összege	R0660	0
Visszavezetéssel indokolt AC DT összege/becsült összege, tárgyév	R0670	0
Visszavezetéssel indokolt LAC DT összege/becsült összege, jövőbeli évek	R0680	0
LAC DT maximális összege/becsült összege	R0690	0

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

	ezer Ft	Nem-életbiztosítási tevékenységet C0010
MCRNL eredmény	R0010	287 338

Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

		Nem-életbiztosítási tevékenységet	
	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)
		C0020	C0030
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	505 432	1 310 735
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	9 011	14 361
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	3 889	34 683
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	0	0
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	39 265	654 497
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	140 365	864 900
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	0	0
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	0	0
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	0	0
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170	0	0

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

	élettevékenységre
	C0040
MCRNL eredmény	R0200 0

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

		Életbiztosítási tevékenység
MCR számítás élet	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
	C0050	C0060
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	0
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230	0
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	0
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250	0

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0070
Lineáris MCR	R0300	287 338
SCR	R0310	1 430 196
MCR felső korlátja	R0320	643 588
MCR alsó korlátja	R0330	357 549
Kombinált MCR	R0340	357 549
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	1 530 000
Minimális tőkeszükséglet	R0400	1 530 000

ezer Ft

S.28.02.01 - Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén (1/2)

	Nem-életbiztosítási tevékenységet		élettevékenységre	
	MCR _(NL,NL) eredmény		MCR _(NL,L) eredmény	
	C0010		C0020	
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010			

		Nem-életbiztosítási tevékenységet		élettevékenységre	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	
		C0030		C0040	
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020				
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030				
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040				
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050				
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060				
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070				
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080				
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090				
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100				
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110				
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120				
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130				
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140				
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150				
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160				
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170				

	Nem-életbiztosítási tevékenységet		élettevékenységre	
	MCR _(L,NL) eredmény		MCR _(L,L) eredmény	
	C0070		C0080	
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200			

ezer Ft

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

		Nem-életbiztosítási tevékenységet		élettevékenységre	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockáztatott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210				
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220				
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek	R0230				
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240				
Teljes kockáztatott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250				

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0130
Lineáris MCR	R0300	
SCR	R0310	
MCR felső korlátja	R0320	
MCR alsó korlátja	R0330	
Kombinált MCR	R0340	
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	
Minimális tőkeszükséglet	R0400	

		Nem-életbiztosítási tevékenységet	élettevékenységre
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500		
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke- szükséglet nélkül (az éves vagy le	R0510		
Elvi MCR felső korlátja	R0520		
Elvi MCR alsó korlátja	R0530		
Elvi kombinált MCR	R0540		
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550		
Elvi MCR	R0560		