



## **Európai Utazási Biztosító Zrt.**

# **FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉS**

eub.hu

# ÖSSZEFOGLALÓ

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. **pénzügyi helyzete** a 2025-ös pénzügyi évben is stabil volt.

2025-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 a 6,8 milliárd forintot. Így a díjbevételt tekintve a Társaság működése eddigi legjobb évét zárta. 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.

A **minimális tőkeszükséglet** értéke a pénzügyi év végén 1 570 millió Ft, a Szolvencia II alapján számított szavatolótőke-szükséglet 1 758 millió Ft-t tett ki 2025-ben. A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke 3 283 millió Ft volt. A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető tőke összege a halasztott adókövetelések értékével – 47 millió Ft-tal - alacsonyabb.

Ezek alapján a figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya 186,8%, a **figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya** 206,1% volt. A Társaság tőkeellátottsága az előző évhez hasonlóan stabil maradt és továbbra is meghaladja a Magyar Nemzeti Bank által a volatilitási tőkepufferrel kapcsolatban megfogalmazott elvárásokat.

A Társaság az év folyamán 554 millió Ft osztalékot fizetett a tulajdonosoknak. Tőke bevonására nem volt szükség az év folyamán.

A magyar számviteli szabályok szerinti saját tőke az év során 4 045 millió Ft-ra nőtt.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés során az értékeléshez szükséges számításokat a Szolvencia II elvei, illetve a standard formula alapján végzi. A **kockázati profilt** tekintve a Biztosító szavatolótőke-szükséglete 23%-kal emelkedett az előző évhez képest az üzleti volumenből adódó magasabb nem-életbiztosítási kockázatok következtében. A minimális tőkeszükséglet, melynek mértéke szintén nőtt az év folyamán, továbbra is meghaladja a Társaság szavatolótőke-szükségletet.

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. Ezek piaci értéke az emelkedő kamatlábak miatt jelentősen csökkent az év folyamán, ugyanakkor az állampapírok az újra befektetéseken keresztül magasabb befektetési hozamot biztosítottak.

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@mnb.hu](mailto:ugyfelszolgalat@mnb.hu)  
Internet: <http://www.mnb.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@mnb.hu](mailto:info@mnb.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**

Europ Assistance SA 61%  
FR-75009 Párizs, 2 rue Pillet-Will

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

ERGO Reiseversicherung AG 26 %  
D-81737 München, Thomas-Dehler Str. 2.

Europäische Reiseversicherung AG 13 %  
A-1220 Wien, Kratochwiljstraße 4.

## **AZ EURÓPAI UTAZÁSI BIZTOSÍTÓ ZRT. BEMUTATÁSA**

Az Európai Utazási Biztosító Zrt. a nemzetközi Generali Csoporthoz tartozó társaság, többségi tulajdonosa 2025. év végén az Europ Assistance SA., amely az Európai Utazási Biztosító Zrt. részvényeinek 61 százalékaival 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 Zrt. 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 kifejtheti.

Társaság munkavállalóinak létszáma: 34,43 fő (FTE)

A munkavállalók létszáma teljes munkaidőre vonatkoztatva:

|           |          |
|-----------|----------|
| Aktív     | 32,43 fő |
| Inaktív   | 2,00 fő  |
| Összesen: | 34,43 fő |

## Az Európai Utazási Biztosító Zrt. felépítése



## LÉNYEGES ÜZLETI ÉS EGYÉB ESEMÉNYEK

Az utaztatási piac tekintetében a 2025-ös év egészére elmondható, hogy az előzetes várakozások szerint teljesített, akár a kiutazásokat, akár a beutaztatást tekintjük. A 10%-ot meghaladó összpiaci növekedés (ami alacsonyabb az előző évekhez képest) mögött azonban már más dinamikák mozogtak, mint az előző években. Egyrészt nem minden piaci szereplő vette ki a növekedésből a részét, másrészt nem is minden utazást közvetítő értékesítési csatorna növekedett azonos mértékben. Elmondható, hogy a piac két részre szakadt. Az egyik oldal jelentős növekedéssel zárta az évet, elsősorban azok, akik valami kiemelkedőt tudnak nyújtani az utasok számára, legyen az desztináció, programok, vagy akár ár vonatkozásában, ugyanakkor több szereplő is stagnált, vagy csökkenést ért el utasszámban, forgalomban egyaránt. Az utasszám csak kis mértékben növekedett és ezt is inkább azok az utasok érték el, akik többször is utaztak.

Nagy változás az előző évekhez képest a foglalások dinamikája, bizonyos szereplők miatt a tavalyi évben nagyon alacsonyáron lehetett utazni, mivel szinte egész évben dömping árakat alkalmaztak, így sok szereplőt arra kényszerítve, hogy ők is kedvezményeket adjanak, így nagyon erős lett a „last minute szezon” és sokkal kevésbé kötöttek le utakat jóval az indulás előtt. Tovább erősödött az a tendencia is, hogy a téli szezon már sokkal inkább szól az egzotikus utakról, mint a síelésről.

A desztinációkat tekintve továbbra is sláger az Adriai- régió, a szomszédos országok és a klasszikus nyaralóhelyek, mint Spanyolország, Görögország, Törökország és Egyiptom, de egyre több új desztinációt kínálnak az utazási irodák és a repülőtársaságok is, mind nyaralásra (pl Kenya, Omán), mind városlátogatásra (pl. északi városok, Skandinávia, Baltikum). Ennek a folyamatnak a további erősödése is várható. Geopolitikai, időjárás és egyéb körülmények miatt többször is változtatni kell egy-egy desztináción, de ezt ma már mind az utasok, mind az irodák rugalmasan kezelik, így már nincs jelentős hatása egy-egy eseménynek.

2025-ben az utasbiztosítási piac továbbra is növekedési pályán volt lekövetve az utaztatási piac éves trendjét, de ez is mérséklődött az előző évhez képest. Összeségében a piac 10-11% körüli bővülést ért el, ami elsősorban az utak értékének, kisebb részben az utasok számának növekedéséből adódott. 2025-ben az emelkedés fő motorja az online csatornák voltak.

### Utasbiztosítás

Az utasbiztosítási piac a hivatalos Mabisz adatok alapján 14,2%-ot nöött 2025-ben és meghaladta a 24,554 mrd HUF díjat. Biztosítónk éves növekedése 12% volt. A teljes utasbiztosítási piac továbbra is növekedési pályán volt tehát, lekövetve az utaztatási piac éves trendjét. Összeségében a piac így 2025-ben 14,2% körüli növekedést ért el, de - különösen a kisebb piaci szereplők esetében ennél jóval alacsonyabb díjbevétel emelkedést vagy akár stagnálást is láthattunk.

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 kizárólag 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 követt 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 2025-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

2025-ben a magyar számviteli szabályok szerinti adózás utáni eredmény az előző évi 554 millió forintot követően a tárgyévben 960 millió forintot tett ki. Az eredmény növekedése elsősorban a 2025-ben megnövekedett díjbevételre, valamint a kedvező kárráfordításra vezethető vissza.

### Eredmény-áttekintés, magyar számviteli szabályok szerint:

| millió Ft                            | 2024       | 2025       | 2025-2024  | változás<br>2025/2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| <b>Biztosítás technikai eredmény</b> | <b>747</b> | <b>875</b> | <b>128</b> | <b>117%</b>           |
| Pénzügyi eredmény összesen           | 319        | 365        | 46         | 114%                  |
| Egyéb nem technikai tételek          | -455       | -181       | 274        | 40%                   |
| Adózás előtti eredmény               | 611        | 1058       | 447        | 173%                  |
| Társasági adó                        | -57        | -98        | -42        | 173%                  |
| <b>Adózás utáni eredmény</b>         | <b>554</b> | <b>960</b> | <b>406</b> | <b>173%</b>           |

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 kezesi biztosítása.

2025-ben a biztosítástechnikai eredmény növekedésének fő oka, hogy bár a károk darabszáma nagyságrendileg azonos volt az előző évhez, de mértéke a megfelelő tartalékolás miatt nem volt olyan növekvő, mint a 2024-es év folyamán, valamint a díjbevétel jelentősen növekedett a piac növekedése miatt.

A pénzügyi eredmény növekedése a hozamkörnyezet változásaiból adódik.

A 2022-ben újonnan bevezetett biztosítási pótdó az Egyéb nem biztosítástechnikai tételek között került elszámolásra, 2025-ben 87 millió forint ráfordítással.

Az alábbi táblázat bemutatja a 2025. évi eredmény alakulását összehasonlítva a 2024. évvel.

| (millió Ft)                       | 2024        | 2025        | %           |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Bruttó díjelőírás                 | 6 080       | 6 808       | 12%         |
| Megszolgált díj                   | 5 869       | 6 649       | 13%         |
| Kárráfordítás                     | -2 415      | -2 057      | -15%        |
| <b>Kárhányad</b>                  | <b>-41%</b> | <b>-31%</b> | <b>-25%</b> |
| Káringadozási tartalék változása  | 134         | 134         | 0%          |
| Jutalékok                         | -1 811      | -2 051      | 13%         |
| Egyéb ráfordítások                | -740        | -907        | 23%         |
| Ráfordítások                      | -2 550      | -2 958      | 16%         |
| <b>Költséghányad</b>              | <b>-43%</b> | <b>-44%</b> | <b>2%</b>   |
| Viszontbiztosítási eredmény       | -245        | -762        | 212%        |
| Egyéb biztosítástechnikai tételek | -47         | -131        | 182%        |
| <b>Nettó technikai eredmény</b>   | <b>747</b>  | <b>875</b>  | <b>17%</b>  |
| Pénzügyi eredmény                 | 319         | 365         | 14%         |
| Egyéb tételek                     | -455        | -181        | -60%        |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>     | <b>611</b>  | <b>1058</b> | <b>73%</b>  |
| Társasági adó                     | -57         | -98         | 73%         |
| <b>Adózás utáni eredmény</b>      | <b>554</b>  | <b>960</b>  | <b>73%</b>  |
| <b>Tőkearányos eredmény</b>       | <b>15%</b>  | <b>24%</b>  |             |

2. táblázat

A díjbevétel 12%-kal tudott nőni a javuló piaci körülmények mellett.

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

A Társaság díjbevételének kb. 95%-a utas- és sztoróbiztosítási termékek értékesítéséből, a fennmaradó rész az utazási irodák kezesi 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 kezesi 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 2025-ben minden ágazatban jelentősen nőtt 2024-hez viszonyítva.

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

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

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

| Nem-életbiztosítási üzletágak - Bruttó nézet (millió Ft) |                             |       |       |      |
|--|-----------------------------|-------|-------|------|
|  |                             | 2024  | 2025  | %    |
| Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó               | Bruttó díjelőírás           | 2 698 | 3 112 | 15%  |
|  | Bruttó technikai eredmény   | 351   | 666   | 90%  |
|  | Bruttó kárhányad (%)        | 52%   | 32%   | -38% |
|  | Bruttó költséghányad (%)    | 44%   | 46%   | 4%   |
|  | Bruttó kombinált hányad (%) | 96%   | 78%   | -19% |
|  |                             | 2024  | 2025  | %    |
| Segítségnyújtás  | Bruttó díjelőírás           | 1 286 | 1 285 | 0%   |
|  | Bruttó technikai eredmény   | 489   | 247   | -49% |
|  | Bruttó kárhányad (%)        | 24%   | 33%   | 37%  |
|  | Bruttó költséghányad (%)    | 46%   | 47%   | 2%   |
|  | Bruttó kombinált hányad (%) | 71%   | 81%   | 14%  |
|  |                             | 2024  | 2025  | %    |
| Különböző pénzügyi veszteségek                           | Bruttó díjelőírás           | 1 780 | 2 077 | 17%  |
|  | Bruttó technikai eredmény   | 303   | 310   | 2%   |
|  | Bruttó kárhányad (%)        | 41%   | 32%   | -21% |
|  | Bruttó költséghányad (%)    | 51%   | 52%   | 2%   |
|  | Bruttó kombinált hányad (%) | 92%   | 84%   | -8%  |

3. táblázat

<sup>1</sup> Kombinált hányad = Kárhányad + Költséghányad

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

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

| Nem-életbiztosítási üzletágak - Nettó nézet (millió Ft)       |                            |       |       |      |
|---|----------------------------|-------|-------|------|
|   |                            | 2024  | 2025  | %    |
| Gyógyászati<br>költések térítésére<br>vonatkozó<br>biztosítás | Bruttó díjelőírás          | 2 698 | 3 112 | 15%  |
|   | Nettó technikai eredmény   | 145   | 284   | 96%  |
|   | Nettó kárhányad (%)        | 58%   | 50%   | -13% |
|   | Nettó költséghányad (%)    | 31%   | 31%   | -1%  |
|   | Nettó kombinált hányad (%) | 89%   | 81%   | -9%  |
|   |                            | 2024  | 2025  | %    |
| Segítségnyújtás   | Bruttó díjelőírás          | 1 286 | 1 285 | 0%   |
|   | Nettó technikai eredmény   | 263   | 192   | -27% |
|   | Nettó kárhányad (%)        | 22%   | 38%   | 70%  |
|   | Nettó költséghányad (%)    | 38%   | 35%   | -8%  |
|   | Nettó kombinált hányad (%) | 60%   | 73%   | 21%  |
|   |                            | 2024  | 2025  | %    |
| Különböző pénzügyi<br>veszteségek                             | Bruttó díjelőírás          | 1 780 | 2 077 | 17%  |
|   | Nettó technikai eredmény   | 128   | 238   | 86%  |
|   | Nettó kárhányad (%)        | 44%   | 37%   | -17% |
|   | Nettó költséghányad (%)    | 41%   | 39%   | -3%  |
|   | Nettó kombinált hányad (%) | 85%   | 76%   | -10% |

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

Befektetési teljesítményünket alapvetően befolyásolja a tőkepiaci helyzet. Valamennyi követelményünk teljesítése érdekében a Befektetési politika hangsúlyt fektet a befektetések

megfelelő diverzifikációjára, és figyelembe veszi az üzleti ciklus aktuális szakaszát, valamint a világ pénzügyi piacainak helyzetét.

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

A befektetések piaci értékének meghatározása napi gyakorisággal történik. A Biztosító portfóliójában jelentős túlsúllyal aktív piacon jegyzett papírok találhatóak, 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 2025. 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                  | -             | 281 082        | -           | 5 236                       | -                                   | 43 926        |
| 2. - Vállalati kötvények                 | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött                  | -             | 803            | -           | 836                         | -                                   | 2 598         |
| 4. - Kollektív befektetési vállalkozások | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött                  | 12 069        | -              | -           | 44 604                      | -                                   | -             |
| 7. - Pénzeszközök és betétek             | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött                  | -             | 38 962         | -           | 3 250                       | -                                   | -             |
| D - Derivatív ügyletek                   | 2. - Nem-életbiztosítás | 2. - Se nem befektetési egységhez kötött, se nem indexhez kötött                  | -             | -              | -           | 22 568                      | -                                   | 11 360        |
| <b>Összesen:</b>                         |                         |   | <b>12 069</b> | <b>320 846</b> | <b>-</b>    | <b>14 386</b>               | <b>-</b>                            | <b>57 885</b> |

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                  | -6 695                        |

6. táblázat

A befektetési teljesítményt érintő egyik jelentős tényező a magyarországi hozamgörbe. A hozamgörbe korábbi emelkedésének eredményeként erősödött a befektetési portfólió hozamtermelő képessége. Emellett, a befektetési állomány folyamatos emelkedése magasabb kamatbevételt eredményezett az év során. A piaci várakozás alapján kamatcsökkenés valószínűsíthető a közeljövőben. A piaci árazás alapján a hozamok rövid és hosszú oldalán is mérséklődés várható. Ennek eredményeként a már meglévő (magasabb kamatú) kötvények értéke emelkedhet.

A 2025. évi nem realizált eredmény elsődlegesen a kötvénybefektetések piaci értékének további emelkedése következtében adódott.

A következő évi (2026) várakozásainkban a vállalkozás magasabb befektetési eredménnyel számol, mint 2025-ben. Ennek legfőbb oka a korábban lejárt értékpapírok magasabb kamattal történt újrabefektetése, valamint a befektetési állomány folyamatos emelkedése.

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

Összehasonlításuképpen, a Társaság 2025. évi befektetési teljesítményét az alábbi táblázatok mutatják be.

| adatok ezer Ft-ban                       |                         |   |          |                |             |                             |                                     |
|--|-------------------------|---|----------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| Eszközkategória                          | Portfólió               | Befektetési egységekhez kötött és indexhez kötött tartott eszközök-szerződésekből | 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                             |
| <b>Összesen:</b>                         |                         |   | -        | <b>341 527</b> | -           | <b>12 379</b>               | - <b>16 429</b>                     |

7. táblázat

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

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.

# B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

## B.1. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

### B.1.1. A VÁLLALATIRÁNYÍTÁSI RENDSZER

Az EUB-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 (2025. 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 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 EUB. Felügyelőbizottsága legalább 3-9 tagból áll (2025. évben 3 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**

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 EUB 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 bérigazgatói 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 munkavállalók **teljes javadalmazási csomagja** alatt mindazon pénzben kifejezhető javak értékének összege értendő, melyet az EUB a munkavégzéshez kapcsolódóan a munkavállaló számára juttat. Ez a teljes kompenzáció (alpbér, bónusz, tervprémium, egyéb rendszeres bér, várható TA jutalék 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: alpbér + bónusz + tervprémium (+ egyéb rendszeres bér) + várható TA jutalék + jutalom + bérpótlék + cafeteria + egyéb juttatások + egyéb költségtérítések (pl. cégautó béregyenértékes, mobiltelefon költségtérítés összege).

**Fix béren (alpbér)** 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, TA 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. Viszont, ha létezik is változó elem a felsorolt munkakörök esetében, az kizárólag annyiban kapcsolódhat a vállalati eredményekhez, amennyiben a vállalati eredmények a mindenkor alkalmazandó

jogszabályi és felügyeleti elvárások nem vagy nem megfelelő teljesítésének következtében maradnak el az elvárt szinttől. Ezen túlmenően a belső kontroll funkciók vezetőinek és munkatársainak javadalmazásában a változó elem nem kapcsolódhat a vállalati eredményekhez, hanem kizárólag a felügyeleti tevékenység hatékonyságának és minőségének elismerésére szolgálhat. Hosszú távú prémiumelemek, illetve pénzügyi eszközökhöz kapcsolt összetevők nem alkalmazhatóak.

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

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 RÉSZVÉNYESEKSEL, A VÁLLALKOZÁSRA JELENTŐS BEFOLYÁST GYAKORLÓ SZEMÉLYEKSEL, AZ IGAZGATÁSI, IRÁNYÍTÓ VAGY FELÜGYELŐ TESTÜLET TAGJAIVAL**

A tulajdonos Generali Biztosító Zrt. és a Társaság között 2025. évben viszontbiztosítási, biztosításközvetítői és szolgáltatási szerződés volt érvényben.

A két társaság között fennálló viszontbiztosítási szerződés 2025-ben 676,468 millió forint ráfordítást eredményezett az EUB-nak.

Igénybe vett szolgáltatás címén (biztosításközvetítői jutalék és egyéb szolgáltatások) a Társaság 326,100 millió forintot fizetett a Generali Biztosító Zrt. részére 2025-ben.

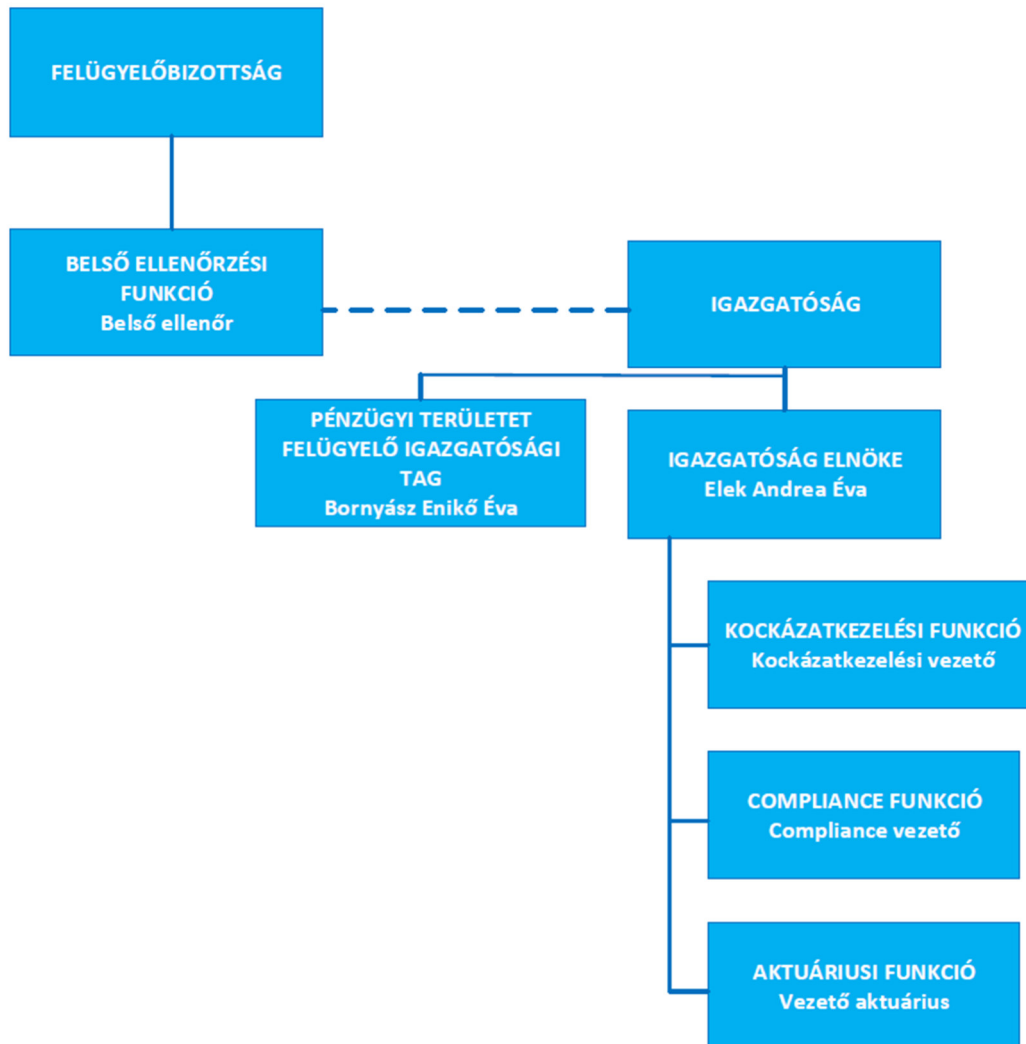
A Társaság 2024. évi eredménye és az eredménytartalék terhére 2025. évben 554 millió Forint osztalékot fizetett ki a tulajdonosok felé, a tulajdoni hányad arányában.

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

#### **B.1.5. KONTROLLFUNKCIÓK**

Az EUB 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 javaslataikról korlátozások nélkül beszámolhatnak az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak. A Kontroll funkciók feladatait és hatásköreit részletesen belső szabályzatok határozzák meg, a szervezeten belüli elhelyezkedésüket az alábbi ábra szemlélteti:

A 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 EUB **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 öt éves vezető aktuáriusi vagy tízéves aktuáriusi munkakörben szerzett szakmai gyakorlat,
- legalább öt éves, biztosítónál vagy viszontbiztosítónál, pénzügyi felügyeletet ellátó szervezetnél, a biztosítók, az aktuáriusok vagy biztosításközvetítők szakmai

érdekvédelmi szervénél, biztosításközvetítői tevékenységet folytató gazdálkodó szervezetnél vagy biztosító könyvvizsgálójánál szerzett aktuáriusi szakmai gyakorlat.

Az Aktuáriusi funkció vezetőjének, hogy 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 megfelelésének 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 megfeleléséről,
- 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 megfeleléséről való álláspont kialakítása, valamint
- a kockázatkezelési rendszer hatékony bevezetésének támogatása.

A megfelelési funkciót a Compliance terület látja el. A Compliance terület vezetője a Compliance vezető, aki egyidejűleg a Megfelelési biztosítási funkció vezetője.

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

**A Megfelelési 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 megfelelési 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 Megfelelési funkció felelős azért, hogy a jogszabályi környezetben bekövetkező esetleges változásoknak a Társaságra gyakorolt hatásait felmérje, valamint feltárja és felmérje a megfelelési kockázatokat, ideértve azon intézkedések elégségességét is, melyek célja a törvényi nem-megfelelés elkerülése. Ennek alapján a Megfelelési 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.
- megfelelési politika és megfelelési 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 látják el.

Az AFC funkció a Társaság terrorizmus finanszírozás megelőzésével és megakadályozásával, továbbá nemzetközi szankciókkal, illetve vesztegetéssel és korrupcióval kapcsolatos megfelelési kockázataiban szabályozási és operatív jellegű feladatokat lát el: különböző típusú kockázatértékelési, 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 és a Felügyelőbizottság 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 szavatolótőke-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 Belső ellenőrzési funkció elkülönített, saját költségkerettel rendelkezik. A Belső ellenőrzés közvetlenül az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság felé jelent. Munkajogilag az első számú vezetőhöz tartozik.

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 EUB a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság értékelésére vonatkozó szabályainak hatálya alá az alábbi munkavállalók (Érintett személyek) tartoznak:

- az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai,
- Kulcspozíciót betöltő vezetők,
- Kontroll funkciót (aktuáriusi, megfeleléségi (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 ismeretet jelenti, valamint a változtatások végrehajtásához szükséges képességet.
- **Aktuáriusi és pénzügyi elemzési ismeretek**, amely az aktuáriusi és pénzügyi információk értelmezéséhez, az információk alapján a kiemelt kérdések megállapításához és értékeléséhez, továbbá ezen információk alapján a szükséges intézkedések megtételéhez szükséges ismeretet, képességet jelenti (beleértve a megfelelő kontrollt is).
- **Jogszabályi környezettel és követelményekkel kapcsolatos ismeretek**: a Társaságra, működésére vonatkozó szabályozási keretek ismeretét jelenti, így például a jogszabályi előírások, ajánlások ismeretét, továbbá ide értendő az azok változásához történő késedelem nélküli alkalmazkodás képessége is.

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

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

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

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

## **KULCSPOZÍCIÓT BETÖLTŐ VEZETŐK**

Az EUB 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 EUB 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 politikája 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:

| 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                     |                     | Likviditási kockázat                |
| Részvénypiaci kockázat |   | Katasztrófa                       | Hosszú élet kockázat                     |                     | Stratégiai kockázat                 |
| Ingatlanpiaci kockázat |   | Törlési kockázat                  | Rokkantsági kockázat                     |                     | Reputációs kockázat                 |
| Kamatrés kockázat      |   |                                   | Törlési kockázat                         |                     | Továbbterjedési kockázat            |
| Deviza kockázat        |   |                                   | Költség kockázat                         |                     | Fokozódó kockázat                   |
| Koncentrációs kockázat |   |                                   | Katasztrófa                              |                     | Fenntarthatósági kockázat           |
|                        |   |                                   | Egészségi kockázat                       |                     |                                     |
|                        |   | Felülvizsgálati 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, úgynevezett „nem számszerűsíthető 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, 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 kontrollokhöz, valamint az eszkalációs 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 eszkalációs 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 szavatoló tőke 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;
- tanácsot ad 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 ÉRTÉKELES („ORSA”) FOLYAMAT**

A Kockázatkezelési rendszer egyik fő eleme az ORSA folyamat, amelynek célja, hogy értékelje a szolvencia helyzet és a kockázati profil megfelelőségét, az aktualitások és a jövőbeni előrejelzések alapján.

Az ORSA dokumentálja és megfelelően értékeli azokat a jelentős kockázatokat, amelyeknek a Társaság ki van téve, vagy a stratégiai tervek alapján kitettséggel rendelkezik a jövőben. Magában foglalja azoknak a kockázatoknak az értékelését, amelyek a szavatolótőke-szükséglet számításának hatókörébe esnek, illetve, azokat is, amelyek közvetlenül nem szerepelnek a szavatoló tőke számolásában. A kockázatértékelési technikákat tekintve sor kerül stresszteszt 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 Csoporthoz 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;
- Az információs és kommunikációs technológiai (IKT) kockázatok és digitális működési ellenállóképesség értékelése;
- 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 előrettekintő 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 étvágy 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 EUB 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.

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

Az EUB 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 Csoportszintű Belső Ellenőrzési Szabályzat szerint, amely a Csoportszintű Belső Ellenőrzési Szabályzat helyi implementációja.

A helyi Csoportszintű 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) egy új - 2025. január 9-én hatályba lépett – Globális Belső Ellenőrzési Standardcsomagot (GIAS) adott ki, amely által meghatározott valamennyi követelményt a Belső Ellenőrzési Szabályzat és a Csoportszintű Audit Módszertan tartalmazza és a belső ellenőrzési funkció működése során alkalmazott.

Minden társaság teljes felelősséggel tartozik a hatékony belső ellenőrzési tevékenység fenntartásáért, még abban az esetben is, ha a funkció kiszervezése történt a Csoporton belül más társaságok felé. A tevékenység nem szervezhető ki Csoporton kívülre.

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

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

A Társaságon 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 EUB 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 (Europ Assistance) 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, alkalmazott módszertant, eljárásait, a vizsgálatok 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, a vizsgálati 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, vagy az Anti Financial Crime (AFC) funkciónak, és nem is felelős ezért, de együttműködik 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, Internal Control System) 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 felelőségek 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 AFC funkciókért. A Belső ellenőrzés együttműködik ezekkel a funkciókkal ugyanúgy, mint a külső könyvvizsgálóval a belső kontrollrendszer hatékonyságának és eredményességének folyamatos fejlesztése érdekében.

A Belső ellenőrzés vezetője legalább évente belső ellenőrzési tervet nyújt be jóváhagyásra a Társaság Felügyelőbizottságának és az Igazgatóságnak tudomásulvételre. A belső ellenőrzési terv egy integrált tervezési megközelítés alapján készül, amelyet Csoport szintjén koordinálnak, és amely folyamatos és szoros együttműködést igényel az anyavállalat belső ellenőrzése és a Társaság belső ellenőrzési funkciója között.

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

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

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

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

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

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

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

intézkedésekre vonatkozó javaslatokat, azok felelőseit és a végrehajtási határidőket. Annak biztosítása érdekében, hogy a javító intézkedések felelősei a kért határidőn belül megfelelően végrehajtsák az intézkedéseket, a belső ellenőrzési funkció szigorúan nyomon követi azokat.

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

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

Az elvégzett tevékenységek alapján a Belső ellenőrzési vezető legalább évente értékeli az EUB belső kontroll rendszerének megfelelőségi szintjét a Csoport Audit Módszertannal összehangban, 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 kapcsán meghatározott javító intézkedések végrehajtásáért 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 az ellenőrzési tevékenység minden elemére kiterjed, és céljuk a folyamatos fejlesztési lehetőségek azonosítása. Ez magában foglalja annak éves önértékelését is, hogy az ellenőrzési tevékenység megfelel-e a Nemzetközi Szakmai Gyakorlati Keretrendszernek (IPPF), a Csoport Belső ellenőrzési szabályzatának, a Csoport Audit Módszertanának, valamint a Belső Ellenőrök Intézetének Etikai Kódexének. A belső minőségértékelés a folyamatos nyomon követésből és az időszakos értékelésekből, valamint a minőségbiztosítási tevékenységekből, például a lezárt vizsgálatok felülvizsgálatából áll.

A külső értékelést ötévente legalább egyszer egy képzett, független, a szervezeten kívüli értékelő vagy értékelő csoport végzi el. A Belső ellenőrzési vezető kidolgozza a Minőségbiztosítási és Folyamatos fejlesztési program tervét, megvitatja azt, és megosztja eredményeit a helyi igazgatási, irányító vagy felügyelő testületekkel (Igazgatóság, Felügyelőbizottság).

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 Csoportszintű 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:

- termékárazás 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, másrésztől szolgáltatási megállapodás keretében a Generali Biztosító Zrt. és az Europ Assistance SA végzi a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok validálása és egyéb feladatok (pl. számítási útmutatás) vonatkozásában. Az aktuáriusi funkció tagjai aktuáriusi, közgazdasági vagy matematikai diplomával, vagy pénzügyi / biztosítási szakos posztgraduális képesítéssel rendelkeznek.

## **B.7. KISZERVEZÉS**

Az EUB 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 EUB 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 vállalatokhoz, amelyek 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, megfelelési, 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 megfelelési 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 EUB 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 kitétség átláthatósága magas szintű kockázatalbírálást tesz lehetővé. Emellett a minőségi standardokat tartalmazó kockázatalbírálási folyamat során üzletileg vállalt kockázatoknak biztosítaniuk kell a profitabilitást, valamint limitálniuk kell a morális kockázatokat.

A Társaság vállalt kockázatokkal szembeni kitétségeit 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 418 millió Ft. Értéke az egészségbiztosítási katasztrófa-kockázati részmodulból és az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kockázati részmodulból tevődik össze.

A nem-életbiztosítási kockázat szavatolótőke-szükséglete 742 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 2025-ben. A szerződéses viszontbiztosítási struktúra kialakítása a Csoport szintjén történik.

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 pénzbeli 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 teljesítménye elmaradhat a várakozásoktól a csökkenő vagy ingadozó piaci árfolyamok következtében;
- a lejáró kötvények újrabefektetése kedvezőtlenebb piaci környezetben, jellemzően alacsonyabb kamatszintek mellett valósulhat meg.

Mivel a Társaság eszközportfólióját lejáratil szempontról a várható kifizetések ütemezéséhez igazítja, a befektetéseket jellemzően lejáratig tartja. Ennek következtében az eszközök piaci értékének rövid távú csökkenése és ingadozása korlátozott hatást gyakorol a Társaság pénzügyi helyzetére.

A Szolvencia II irányelv továbbá előírja, hogy a Társaság köteles olyan mértékű szavatolótőkét fenntartani, amely teljeskörűen fedezi a vállalt kockázatokat, és ezáltal biztosítja a szavatolótőke-megfelelés tartós stabilitását még jelentős piaci volatilitás vagy kedvezőtlen piaci környezet esetén is.

Emiatt a Társaság az úgynevezett „prudens személy<sup>2</sup>” 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.

---

<sup>2</sup> 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 csoportszintű befektetési irányítási politikája szabályozza.

A Társaság kockázati térképén a következő piaci kockázatokat tartja nyilván:

- **Részvénypiaci kockázat:** annak a kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke a részvénypiaci árfolyamok szintjének változásai miatt kedvezőtlenül változik, ami pénzügyi veszteségekhez vezethet.
- **Kamatláb-kockázat:** annak a kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek jelenértéke kedvezőtlenül alakul a kockázatmentes hozamok szintjének változásai miatt. A Társaság egyaránt érzékeny a kamatlábak emelkedésére és csökkenésére. Ezek a mozgások növelhetik a kötelezettségek teljesítésének költségét, ami pénzügyi veszteséget eredményezhet.
- **Koncentrációs kockázat:** annak a kockázata, hogy jelentős pénzügyi veszteségek merülnek fel amiatt, hogy az túlzott mértékben néhány partnerre összpontosul. Ez a koncentráció növeli annak valószínűségét, hogy akár egyetlen partnerhez köthető kedvezőtlen esemény is számottevő veszteséget eredményezzen.
- **Devizaárfolyam-kockázat:** annak a kockázata, hogy az eszközök piaci értéke vagy a kötelezettségek értéke kedvezőtlenül alakul a devizaárfolyamok változásai miatt.
- **Kamatrés kockázat:** annak a kockázata, hogy az eszközök, kötelezettségek vagy egyéb pénzügyi instrumentumok értéke érzékenyen reagál a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrések szintjének vagy volatilitásának változására.
- **Ingatlanpiaci kockázat:** annak lehetősége, hogy az eszközök piaci értéke kedvezőtlenül változik az ingatlanpiaci árak szintjének változásai miatt.

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 szavatolóteke-szükséglete 463 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 egyik fő sarokköve. A piaci kockázatok eszközökre és kötelezettségekre gyakorolt hatásának átfogó kezelése érdekében elengedhetetlen, hogy a Társaság stratégiai eszközallokációs folyamatát a kötelezettségek határozzák meg, és az összhangban álljon biztosítástechnikai sajátosságokból fakadó célokkal és korlátokkal. A Generali Csoport gyakorlatát követve a Társaság integrált stratégiai eszközallokációs folyamattal rendelkezik.
- Az eszközállományt a fentiekben ismertetett vagyongazdálkodási folyamat során a „prudens személy” alapelv alapján meghatározott eszközkategória- és átlagidő súlyok szerint fekteti be és kiegyensúlyozza a Társaság. A cél nemcsak a kockázat mérséklése,

hanem az üzleti tervezési időszakra vonatkozó hozamcélok és a kockázatvállalási hajlandóságot kielégítő optimális kockázat-hozam profil meghatározása a Társaság számára.

- A Társaság származékos termékeket (határidős fedezeti ügyleteket) 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.

## **C.3. HITELKOCKÁZAT**

### **C.3.1. KOCKÁZATI KITETTSÉG ÉS ANNAK ÉRTÉKELÉSE**

Nem-életbiztosítóként a Társaság a szerződőktől díjat szed előre meghatározott biztosítási eseményekhez kapcsolódó kifizetési kötelezettségek, és a beszedett díjak jelentős részét különféle pénzügyi eszközökbe fekteti annak érdekében, hogy a jövőbeli kötelezettségeinek eleget tegyen, valamint, értéket teremtsen a tulajdonosai számára.

A pénzügyi befektetéseknek egy része ki van téve hitelkockázatnak, amely abból adódik, hogy a kibocsátó hitelképességének észlelt vagy tényleges romlása miatt a befektetések teljesítménye elmaradhat a várttól. Hasonló kockázat jelentkezik a származékos és viszontbiztosítási szerződések esetében is, amikor az érintett partner hitelképességének romlása következtében a szerződéses kötelezettségek nem a várt módon teljesülnek.

A Szolvencia II irányelv előírja a Társaság számára a kockázatokat fedező szavatolótoke tartását abból a célból, hogy stabil tőkemegfelelést biztosítson még kedvezőtlen piaci mozgások közepette is.

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 kötelmeinek.

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) kockázatmérési 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. 2025-ben az EUB viszontbiztosítási partnere a Generali Biztosító Zrt. volt. A Társaság a hitelkockázatait értékeléséhez a Szolvencia II irányelv által szabályozott EIOPA standard formulát alkalmazza. A Generali Biztosító Zrt. nem rendelkezik hitelkockázati besorolással, ezért a Társaság a partner általi nemteljesítési kockázatot a Generali Biztosító Zrt. Szolvencia II szerinti, hivatalosan is publikált, 2024. év végére vonatkozó szolvencia rátája mellett határozta meg.

A Társaság. szolvencia rátájára vonatkozó érzékenységvizsgálat az E.6-os fejezetben található.

A Társaság partner általi nemteljesítési kockázatokból származó szavatolótőke-szükséglete 662 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 vagyionkezelési 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 kockázatvállalási hajlandóságot kielégítő optimális kockázat-hozam profil meghatározása.
- 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, befektetési vagy pénzügyi tevékenységekből eredő bizonytalanságot jelenti a Társaság azon képességével kapcsolatban, hogy fizetési kötelezettségeit határidőben és teljes összegben teljesítse, akár normál, akár stresszhelyzetben. A kockázat magában foglalja azt is, amikor a kötelezettségek teljesítése csak kedvezőtlen hitelpiaci feltételek mellett, illetve pénzügyi eszközök áron aluli vagy többletköltséggel járó értékesítésével valósítható meg az eszközök korlátozott likviditása vagy likvidálási nehézségei miatt.

A biztosítási tevékenységből eredően a Társaság likviditási kockázatnak van kitéve az üzletből eredő pénzbevételek és kiadások közötti esetleges eltérések miatt, amelynek mértéke a várható új üzletek cash flow profiljától függ. A likviditási kockázat származhat továbbá a befektetési tevékenységből, különösen a portfóliókezelés során jelentkező átmeneti likviditáshiányból vagy az eszközök korlátozott likviditásából. Emellett a Társaság likviditási kiadásoknak lehet kitéve kibocsátott garanciák, kötelezettségvállalások, derivatív szerződések fedezetpótlási igényei, illetve a biztosítástechnikai tartalékok fedezettségi arányára és a tőkehelyzetre vonatkozó szabályozói előírások miatt.

#### **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-e az adott időszakban esedékessé váló pénzkötelezettségek fedezésére.

A Csoport két likviditási kockázati mutatót (Vállalati Likviditási Ráta, Vállalati Befektetési Illikviditási Ráta) határozott meg, amelyet arra használ, hogy rendszeresen nyomon kövesse 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 jövőben várható pénzbevételek és kiadások, valamint az eszközök piaci értékének meghatározása során figyelembevételre kerülnek olyan valószínűtlen, de elképzelhető körülmények is, 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 limitrendszer

úgy tervezték meg, hogy biztosítson a Társaság számára egy likviditási puffert azon az összegben felül, ami a stresszforogatókönyvekben 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 pénzkidadásokat, hogy elegendő – adott esetben könnyen rendelkezésre álló - pénzt tart a rövid- és középtávú igényekre, és olyan instrumentumokba fektet be, amelyek gyorsan és könnyen, minimális veszteséggel pénzzé tehetőek. A Társaság reális piaci feltételek, valamint stresszforogatókönyvek 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 kárkifizetései likviditásra gyakorolt hatását.

### C.4.3. A JÖVŐBENI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRTHATÓ NYERESÉG

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

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

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

A veszteségadatokat gyűjtése (Loss Data Collection) a működési kockázati eseményekhez kapcsolódó, ténylegesen elszenvedett veszteségek rögzítésének és nyilvántartásának

folyamata. Célja, hogy átfogó és megbízható képet adjon a múltbeli működési kockázati események anyagi hatásairól, támogatva ezzel a kockázati profil értékelését és a megelőző intézkedések kialakítását.

Csoportszinten a Generali 2015 óta anonim módon megosztja működési veszteségadatait az ORX globális adatmegosztó platformon, amely lehetővé teszi más piaci szereplők tapasztalatainak felhasználását a kontrollkörnyezet fejlesztése és a jövőbeni kockázatok jobb felmérése érdekében.

Csoportunk 2016 óta egységes működési kockázatmérési módszertant alkalmaz, amely alapján értékeljük a szervezet működési és megfelelőségi kockázatait. Az Overall Risk Assessment célja a stratégiai és az üzleti tervek megvalósulását érdemben befolyásoló kockázatok azonosítása, valamint a kockázati profilra ható felsővezetői döntések támogatása. Az értékelést a Megfelelőségi és a Kockázatkezelési terület végzi, a kockázattulajdonosok bevonásával.

A folyamat során a kockázati kitettségek feltárása mellett a kapcsolódó kontrollkörnyezet megfelelőségét is értékeljük. Az eredmények alapján meghatározható a maradványkockázat, amelynek megítélésekor a reputációs kockázat hatása is beépül.

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.

Az értékelés eredményei Kockázatkezelési bizottsági ülésen is bemutatásra kerültek, az adatok validálása és a tanulási folyamat elősegítése érdekében. Az értékelés előretéte mint 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 2025 év végére vonatkozóan 199 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 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, az információs és kommunikációs technológiai (IKT) kockázatok és digitális működési ellenállóképesség értékelése, csalás-megelőzés és vállalati biztonság.

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

## 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 EUB 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 átértékelésre 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 (VISZONTBIZTOSÍTÁSI ÖSSZEGET KIVÉTELÉVEL)

## KÜLÖNBÖZETEK SZERZŐDÉSEKBŐL

## BEMUTATÁSA MEGTÉRÜLŐ

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   | Szolvenca 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                      | 213 605                        | -213 605                               | A halasztott szerzési nulla értékre értékeljük az SII szabályozások alapján, így 0 értékkel mutatjuk ki az SII szerinti mérlegben, míg a számviteli politika alapján a halasztott szerzési költség az adott szerződéshez közvetlenül hozzárendelhető jutaléknak a tárgyidőszakot követő időszakra vonatkozó része.   |
| Immateriális javak   | 0                      | 774 303                        | -774 303                               | 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 eszközhöz. A vállalkozás igényeire szabott számítógépes szoftverek és a „pólcól levehető” szoftverlicenck, 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  | 46 464                 | 0                              | 46 464                                 | 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 mérlegkészítési időpontjában felülvizsgálják (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési tesztrel). 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  | 265 287                | 7 988                          | 257 299                                | A készletek és egyéb tárgyi eszközök piaci értéken jelentettek az SII során, továbbá az IFRS16 alapján a bérleti díj és autó lízingként szerepel, melynek eszközhasználati jogi része található itt.   |
| <b>Befektetések (az indexhez kötött és unit-linked szerződésekre tartott eszközök kivételével)</b> | <b>5 520 387</b>       | <b>5 318 579</b>               | <b>201 808</b>                         | <b>Összesítő sor (részvények, kötvények, kollektív befektetési vállalkozások, derivatívák)</b>   |
| 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.   |
| <b>Részvények</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>                       | <b>-</b>                               |  |
| Jegyzett részvények  | 0                      | 0                              | 0                                      | Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós értéken jelentjük meg)  |
| Nem jegyzett részvények  | 0                      | 0                              | 0                                      | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a nem jegyzett részvények csökkentett bekerülési értéken vannak megjelenítve a törvényes könyvelésben, míg az SII érték az IFRS valós érték megjelenítése  |
| <b>Kötvények</b>   | <b>4 915 709</b>       | <b>4 955 394</b>               | <b>-39 685</b>                         |  |
| Államkötvények   | 4 887 654              | 4 924 740                      | -37 086                                | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a magyar előírások szerinti könyvelésben, míg az SII érték a kötvények valós értéke   |
| Vállalati kötvények  | 28 055                 | 30 653                         | -2 598                                 | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a kötvényportfólió értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a magyar jogszabályok szerinti könyvelésben, míg az SII érték a kötvények valós értéke  |
| Strukturált kötvények  | 0                      | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.   |
| Fedezettelt biztosított értékpapírok   | 0                      | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.   |
| Kollektív befektetési vállalkozások  | 604 678                | 363 186                        | 241 492                                | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: a befektetési jegyek értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van megjelenítve a magyar jogszabályok szerinti könyvelésben, míg az SII érték a befektetési jegyek valós értéke   |
| Derivatívák  | 0                      | 0                              | 0                                      |  |
| Betétek a pénzeszköz egyenértékesek 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.   |
| <b>Hitelek és jelzálogkölcsönök</b>  | <b>-</b>               | <b>-</b>                       | <b>-</b>                               |  |
| Biztosítási kötvényekre adott hitelek  | 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   |
|--|-------------------------|--------------------------------|--|--|
| Magánszemélyeknek adott hitelek és jelzálogkölcsönök   | 0                       | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.   |
| Egyéb hitelek és jelzálogkölcsönök   | 0                       | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.   |
| Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések                                     | 0                       | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.   |
| Biztosítási és közvetítőknél levő kintlévőségek  | 174 945                 | 174 945                        | 0                                      | Nincs releváns különbség az SII érték és a magyar jogszabályok szerinti könyvelési érték között, mivel általános feltételezéseként arra számítunk, hogy az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték és az SII érték egyaránt a várhatóan megtérülő követelést reprezentálja. |
| Viszontbiztosítási kintlévőségek   | 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.   |
| Kintlévőségek (kereskedés, nem biztosítás)   | 26 064                  | 26 064                         | 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 szavatolótöke-elemekre, illetve a lehívott, de még be nem fizetett alaptőkére vonatkozóan fizetendő összegek | 0                       | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.   |
| Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékeseik   | 3 176 618               | 3 176 618                      | 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                       | 31 555                         | -31 555                                | Változás az SII értékben az eltérő számviteli megközelítés miatt: biztosítási adó elhatárolás piaci értéke 0 lenne.  |
| <b>Eszközök összesen</b>   | <b>9 209 765</b>        | <b>8 735 749</b>               | <b>474 016</b>                         |  |

10. táblázat

## D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

### D.2.1. ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Társaságnak nincs életbiztosítási kötelezettsége.

### D.2.2. NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI TARTALÉKOK

### BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI

#### A NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK ÁTTEKINTÉSE

A Szolvencia II szerinti, 2025. 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 2025.12.31-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. 2025-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 tartalmazzak. 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 ÉRTÉKELÉS**

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 2025 végén jelentősen megváltozott az előző évhez képest, változtak a viszontbiztosítói partnerek is, ezáltal a korábbi években megszokott bruttó/nettó arányok megváltoztak a kötelezettségek legjobb becslésére vonatkozóan.

### **DÍJTARTALÉK**

A díjelőírásokkal rendelkező szerződéseknél a díjtartalékok vonatkozásában a kötelezettségek diszkontálatlan legjobb becslése a következő két összetevő összege

(figyelembe véve a bruttó és nettó eredmények kiszámításához szükséges bruttó és nettó inputokat):

- A károkhoz kapcsolódó összetevő: a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékának összegét meg kell szorozni az aktuális év becsült kárhányadával.
- Az igazgatási költségekhez kapcsolódó összetevő: a számviteli meg nem szolgáltat díjak tartalékának összegét meg kell szorozni az igazgatási 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 2025.12.31-ére vonatkozó, a volatilitási kiigazítás nélküli kockázatmentes hozamgörbe alapján.

A következő táblázat üzletágak szerint mutatja be az eredményeket:

| 2025. 12. 31<br>(millió Ft)   | Gyógyászati<br>költségek<br>térítésére<br>vonatkozó<br>biztosítás | Általános<br>felelősség-<br>biztosítás | Hitel- és kezesség-<br>vállalási biztosítás | Segítség-<br>nyújtás | Különböző<br>pénzügyi<br>veszteségek | Összesen      |
|---|---|--|---|----------------------|--------------------------------------|---------------|
| <b>Bruttó legjobb becslés</b>   | <b>827,9</b>  | <b>9,4</b>                             | <b>64,6</b>                                 | <b>82,4</b>          | <b>172,7</b>                         | <b>1157,1</b> |
| Viszontbiztosítási szerződésből<br>megtérülő összegek/Különleges célú<br>gazdálkodó egység és pénzügyi<br>vizontbiztosítás a partner általi<br>nemteljesítés miatti várható<br>veszteségek miatti kiigazítás után | 75,0  | 0,4                                    | 39,6  | 22,1                 | 52,1                                 | 189,2         |
| Nettó legjobb becslés   | 752,9   | 9,0                                    | 25,0  | 60,3                 | 120,6                                | 967,9         |
| Kockázati ráhagyás  | 19,9  | 0,3                                    | 4,7   | 5,3                  | 10,3                                 | 40,6          |
| Nettó S2 összesen   | 772,8   | 9,3                                    | 29,8  | 65,6                 | 131,0                                | 1008,5        |
| Bruttó számviteli   | 1452,0  | 27,0                                   | 295,9                                       | 173,7                | 334,1                                | 2282,8        |
| Nettó számviteli  | 1286,4  | 25,6                                   | 31,1  | 118,6                | 210,9                                | 1672,5        |

### 11. táblázat

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a tárgyév, illetve az előző év végi eredményeket külön a kártartalékra, illetve a díjtartalékra:

#### SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Kártartalék

| (millió Ft)   | 2024.12.31     | 2025.12.31   |
|---|----------------|--------------|
| Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével<br>nélkül              | 1 024,9        | 765,7        |
| Kockázati ráhagyás  | 19,8           | 14,8         |
| <b>Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével nélkül</b>              | <b>1 044,7</b> | <b>780,5</b> |
| Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével<br>történő kiigazítás után) | 474,9          | -1,7         |
| <b>Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével</b>                     | <b>569,8</b>   | <b>782,2</b> |

### 12. táblázat

#### SII Nem-élet biztosítástechnikai tartalékok - Díjtartalék

| (millió Ft)   | 2024.12.31   | 2025.12.31   |
|---|--------------|--------------|
| Kötelezettségek legjobb becslése a viszontbiztosítás figyelembevételével<br>nélkül              | 337,2        | 391,4        |
| Kockázati ráhagyás  | 15,6         | 25,7         |
| <b>Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével nélkül</b>              | <b>352,8</b> | <b>417,1</b> |
| Megtérülések viszontbiztosítóktól (a partner várható nemfizetésével<br>történő kiigazítás után) | 189,2        | 190,8        |
| <b>Biztosítástechnikai tartalék a viszontbiztosítás figyelembevételével</b>                     | <b>163,5</b> | <b>226,3</b> |

### 13. táblázat

A kártartalékok az előző évhez képest a következők miatt változtak:

- csökkenés a bruttó számviteli tartalékokban (alapvetően a javuló kárhányad és a gyorsabb kárrendezés miatt), növekedés a nettó számviteli tartalékokban a korábbi utas quota share viszontbiztosítási szerződéshez tartozó kártartalék megváltása miatt

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 kifizetési háromszögeken alapuló) IBNR tartalékából adódik. A kötelezettségek legjobb becslésének kiszámítása során (ld. fent) átértékeljük ezeket az összegeket a múltbeli időszak kifizetési mintái alapján. Az eredmények azt mutatják, hogy minden üzletág esetében megfelelő a kártartalékok szintje.

### **DÍJTARTALÉKOK**

A számviteli meg nem szolgáltat díjak tartaléka egyszerű időarányosítással kerül meghatározásra. A kötelezettségek legjobb becslésének számítása figyelembe veszi a becsült kombinált hányadokat is. A díjtartalékok esetében a megfelelőség szintje szintén jó a portfóliónk 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 végkifizetési 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 TARTALÉKOKON KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK RÉSZLETEZÉSE

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

| Összegek ezer Ft-ban   | Szolvencia II érték (a) | Törvényes könyvelési érték (b) | Különbség az SII értékhez képest (a-b) | Megjegyzések  |
|--|-------------------------|--------------------------------|--|---|
| Függő kötelezettségek  | 0                       | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.  |
| Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok                       | 61 150                  | 61 150                         | 0                                      | Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között   |
| Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek                                     | 0                       | 0                              | 0                                      | A biztosító nem rendelkezik ilyen eszközökkel.  |
| Viszontbiztosítók letéti követelései                                     | 349 564                 | 349 564                        | 0                                      | Nincs különbség a törvényes könyvelés és az SII érték között (mindkettőt valós értéken jelenítjük meg)  |
| Halasztott adókötelezettségek  | 0                       | 0                              | 0                                      | Az SII halasztott adókötelezettségek az eszközök és kötelezettségek tételes SII értéke és adózási értéke közötti különbségen alapulnak, az eszközök (kötelezettségek) realizálásakor (rendezésekor) alkalmazandó várható adókulcsot használva, és figyelembe véve az adókulcs módosítására vonatkozó bejelentések lehetséges kihatását. A halasztott adókötelezettség diszkontálása nem megengedett. A halasztott adókötelezettségek könyv szerinti értékét minden mérlegkészítés időpontjában felülvizsgálják (a jövőbeni adóalapot képező nyereség becslésén alapuló megtérülési teszttel). |
| Derivatívák  | 965                     | 965                            | 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 | 269 714                 | 0                              | 269 714                                | IFRS16 alapján az ingatlan bérleti jogra, valamint autóra 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                          | 1 591                   | 1 591                          | 0                                      | Nincs releváns különbség a Szolvencia II értékben a törvény által előírt értéktől a rövid időtartam és lejárat, valamint az elvárt kamatpénzmozgások hiánya miatt. Általános feltételezéseként arra számítunk, hogy a törvény által előírt könyvelés szerinti érték egyenlő lehet az SII értékkel.  |
| Viszontbiztosítási kintlevőségek   | 511 394                 | 511 394                        | 0                                      | Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között   |
| Kintlevőségek (kereskedés, nem biztosítás)                               | 3 038 411               | 3 038 411                      | 0                                      | Nincs különbség, csak kerekítési különbözet a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között.  |
| <b>Alárendelt kötelezettségek</b>  | <b>0</b>                | <b>0</b>                       | <b>0</b>                               |   |
| 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 kölcsönv ev ő állandó kibocsátásakor 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                            | 42 709                  | 42 709                         | 0                                      | Nincs különbség a törvényes könyvelés és a Szolvencia II érték között   |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>  | <b>4 275 498</b>        | <b>4 005 784</b>               | <b>269 714</b>                         |   |

14. táblázat

## BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOKON ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEKEN KÍVÜLI TARTALÉKOK

A Társaság 61,150 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 időszak eltéréseken alapszik. A Szolvencia II mérlegben a halasztott adó - a nettó pozíciótól függően - megjelenhet halasztott adókövetelésként vagy adókötelezettségként is. A számítás során figyelembe vett adókulcsok a mindenkor aktuális adókulcsokkal egyeznek meg.

Az alábbi táblázat tartalmazza a 2025. év végén, a Szolvencia II szerinti mérlegben szereplő halasztott adók lejáratát és mérleg-kategóriánkénti megbontását.

| Halasztott adók<br>(millió Ft)   | Lejárat    |            |                  |                |           |   |
|--|------------|------------|------------------|----------------|-----------|---|
|  | Összesen   | 1 év alatt | 1 és 5 év között | Több mint 5 év | Korlátlan |   |
| <b>Halasztott adók összesen (követelés)</b>                              | <b>46</b>  | 22         | 21               | 3              | -         |   |
| <b>Halasztott adókövetelések</b>   | <b>124</b> | 73         | 44               | 7              | -         |   |
| <b>Halasztott szerzési költségek és immateriális javak</b>               | <b>86</b>  | 57         | 29               | -              | -         |   |
| <b>Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)</b>       | -          | -          | -                | -              | -         |   |
| <b>Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek</b> | -          | -          | -                | -              | -         |   |
| <b>Pénzügyi kötelezettségek</b>  | <b>25</b>  | 7          | 14               | 4              | -         |   |
| <b>Egyéb tételek</b>   | <b>13</b>  | 8          | 1                | 4              | -         |   |
| <b>Halasztott adókötelezettség</b>                                       | -          | <b>78</b>  | -                | 50             | 23        | 4 |
| <b>Halasztott szerzési költségek és immateriális javak</b>               | -          | -          | -                | -              | -         |   |
| <b>Befektetések (beleértve a saját használatú ingatlanokat is)</b>       | -          | <b>27</b>  | -                | 8              | 16        | 4 |
| <b>Nettó biztosítástechnikai tartalékok és viszontbiztosítói letétek</b> | -          | <b>50</b>  | -                | 42             | 8         | - |
| <b>Pénzügyi kötelezettségek</b>  | -          | -          | -                | -              | -         |   |
| <b>Egyéb tételek</b>   | -          | <b>0</b>   | -                | 0              | 0         | - |

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

## **D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK**

### **D.4.1. ESZKÖZÖK**

A Társaságnak vannak a piaci érték meghatározására vonatkozó értékelési szabályai. A piaci árfolyamot a tőzsdei záróárfolyamokból vagy a Bloomberg által jegyzett CBBT/BGN-árfolyamokból számítják. Ha nem áll rendelkezésre piaci árfolyam, szakértői 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.

# E. TŐKEKEZELÉS

## E.1. SZAVATOLÓTŐKE

### E.1.1. SZAVATOLÓTŐKE: JOGSZABÁLYI KERETEK ÉS MEGHATÁROZÁSOK

A szavatolótőke az 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 szavatolótőke és a minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatolótőke 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 megfeleljenek 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 és az 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  | 3283     | 3236                 | 0                      | 0        | 46       |
| Előző év   | 2977     | 2945                 | 0                      | 0        | 32       |
| Változás   | 306      | 292                  | 0                      | 0        | 14       |

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)  | 2836    | 2545     | 292      |
| Alárendelt kötelezettségek   | 0       | 0        | 0        |
| A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg   | 46      | 32       | 14       |
| 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   | 3283    | 2977     | 306      |

18. táblázat

## ALÁRENDELTELT KÖTELEZETTSÉGEK

Az EUB 2025-ös 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                                 | 3 926   | 3 531    | 394      |
| Saját részvények                                    | 0       | 0        | 0        |
| Előrelátható osztalékok és kifizetések              | 643     | 554      | 89       |
| Egyéb alapvető szavatoló-tőke-elemek                | 446     | 432      | 14       |
| Elkülönítés miatt korlátozott szavatoló-tőke-elemek | 0       | 0        | 0        |
| Átértékelési tartalék                               | 2 836   | 2 545    | 292      |

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 szavatoló-tőkének.

### KIEGÉSZÍTŐ SZAVATOLÓTŐKE

A Társaságnak a 2025-ös évre vonatkozóan nincs kiegészítő szavatoló-tőkéje.

### 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    |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Törvényes saját tőke</b>                               | <b>4045</b> | <b>3640</b> | <b>406</b>  |
| Részvénytőke  | 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        | 2686        | 0           |
| Lekötött tartalék   | 0           | 0           | 0           |
| Adózott eredmény  | 960         | 554         | 406         |
| <b>Kiigazítás immateriális javak miatt</b>                | <b>-774</b> | <b>-662</b> | <b>-112</b> |
| <b>Kiigazítás befektetések miatt</b>                      | <b>202</b>  | <b>115</b>  | <b>87</b>   |
| <b>Kiigazítás nettó technikai tartalék miatt</b>          | <b>664</b>  | <b>608</b>  | <b>56</b>   |
| <b>Kiigazítás pénzügyi és alárendelt tartozások miatt</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>Kiigazítás egyéb elemek miatt</b>                      | <b>-258</b> | <b>-201</b> | <b>-57</b>  |
| <b>Kiigazítás halasztott adók miatt</b>                   | <b>46</b>   | <b>32</b>   | <b>14</b>   |
| <b>Eszközök forrásokat meghaladó többlete</b>             | <b>3926</b> | <b>3531</b> | <b>394</b>  |

20. táblázat

## E.1.4. A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLETNEK MEGFELELŐ FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓTŐKE

### Figyelembe vehető szavatolótőke szintekre bontva

| (millió Ft) | A minimális tőkeszükségletnek megfelelő figyelembe vehető szavatolótőke |                      |                        |          |
|-------------|---|----------------------|------------------------|----------|
|             | Összesen  | 1. szint – korlátlan | 1. szint – korlátozott | 2. szint |
| Tárgyév     | 3 236   | 3 236                | 0                      | 0        |
| Előző év    | 2 945   | 2 945                | 0                      | 0        |
| Változás    | 292   | 292                  | 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 2025. és 2024. év végi szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét:

| (millió Ft) | Szavatolótőke- szükséglet | Minimális tőkeszükséglet |
|-------------|---------------------------|--------------------------|
| Tárgyév     | 1758                      | 1570                     |
| Előző év    | 1430                      | 1530                     |
| Változás    | 23%                       | 3%                       |

22. táblázat

A Társaság standard formulával számítja a szavatolótőke-szükségletét, amelynek összege 2024 év végén 1430 millió Ft volt és 2025 végére 1758 millió Ft-ra emelkedett. A megelőző évhez viszonyítva valamennyi 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).

### E.2.2. A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET MEGOSZTÁSA

A teljes szavatolótőke-szükséglet kockázati modulonkénti bontásban:

| (millió Ft)  | Összesen    | Hatás (%)   |
|--|-------------|-------------|
| <b>Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció előtt</b>   | <b>2284</b> | <b>100%</b> |
| Piaci kockázatok                                       | 463         | 20%         |
| Partner általi nemteljesítési kockázat                 | 662         | 29%         |
| Életbiztosítási kockázat                               | 0           | 0%          |
| Nem-életbiztosítási kockázat                           | 742         | 32%         |
| Egészségbiztosítási kockázat                           | 418         | 18%         |
| A diverzifikáció előnye                                | -726        |             |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet diverzifikáció után</b>    | <b>1558</b> |             |
| Működési kockázat                                      | 199         |             |
| <b>Adózás előtti szavatolótőke-szükséglet összesen</b> | <b>1758</b> |             |
| Halasztott adók veszteségnyelő képessége               | 0           |             |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet összesen</b>               | <b>1758</b> |             |

23. táblázat

2025 végén a diverzifikáció előtti szavatolótőke-szükséglet 2284 millió Ft volt, amely növekedést mutat a megelőző év 1860 millió Ft-os kiinduló értékéhez képest. A legjelentősebb kockázatok a nem-életbiztosítási kockázat és a partner általi nemteljesítési kockázat. A működési kockázat tőkeszükséglete 199 millió Ft. A diverzifikáció előnyét (- 726 millió Ft) szintén figyelembe vettük a szavatolótőke-szükségletben. A fenti összetevők összesítése után a Társaság teljes szavatolótőke-szükséglete 2025 év végére vonatkozóan 1758 millió Ft.

2025-ben nem volt szabályozói többlettőke-követelmény.

A Társaság a partner általi nem-teljesítési kockázat esetében a viszontbiztosítási megállapodások kockázatcsökkentő hatásának számításakor részben egyszerűsítést alkalmaz. A Társaság nem használ vállalkozás specifikus paramétereket.

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

| <b>Tőkemegfelelési mutató</b>                     |             |             |             |
|---|-------------|-------------|-------------|
| (millió Ft)                                       | Tárgyév     | Előző év    | Változás    |
| SCR fedezetére rendelkezésre álló szavatolótőke   | 3 283       | 2 977       | 10%         |
| MCR fedezetére rendelkezésre álló szavatolótőke   | 3 236       | 2 945       | 10%         |
| Szavatolótőke-szükséglet (SCR)                    | 1 758       | 1 430       | 23%         |
| Minimális tőkeszükséglet (MCR)                    | 1 570       | 1 530       | 3%          |
| <b>Tőkemegfelelési mutató (SCR-rel kalkulált)</b> | <b>187%</b> | <b>208%</b> | <b>-21%</b> |
| <b>Tőkemegfelelési mutató (MCR-rel kalkulált)</b> | <b>206%</b> | <b>192%</b> | <b>14%</b>  |

24. táblázat

Az EUB esetében a szavatolótőke-szükséglet 2025-ben meghaladta a minimális tőkeszükségletet, ezért a szabályozói tőkemegfelelési mutatót a szavatolótőke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatolótőke és a szavatolótőke-szükséglet arányaként számítja a Társaság.

### 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 EUB 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 tőkeshükséglet, 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 jeletteknek megfelelően a Társaság – többek között - az alábbi scenáriók mentén vizsgálta a tőkemegfelelési mutató alakulását:

| Érzékenységvizsgálat  | Szolvenca ráta (SCR) | Változás (%) |
|---|----------------------|--------------|
| <b>Kiinduló állapot</b>   | 186,8%               |              |
| Kockázatmentes hozamgörbe 500 bázisponttal emelkedik                | 168,2%               | -18,6%       |
| Kockázatmentes hozamgörbe 200 bázisponttal csökken                  | 196,5%               | 9,8%         |
| Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal emelkedik                 | 185,2%               | -1,6%        |
| Kockázatmentes hozamgörbe 50 bázisponttal csökken                   | 188,4%               | 1,6%         |
| Részvényárfolyamok emelkedése 25%-kal                               | 190,9%               | 4,2%         |
| Részvényárfolyamok csökkenése 25%-kal                               | 182,0%               | -4,7%        |
| Vállalati kötvények hitelkockázati felára 50 bázisponttal emelkedik | 186,8%               | 0,0%         |

25. táblázat

Összességében kijelenthető, hogy a vizsgált scenárióknak nincs kritikus hatása az EUB tőkemegfelelési helyzetére.

## MELLÉKLETEK

## S.02.01.02 - Mérleg (1/2)

ezer Ft

Szolvencia II. szerinti érték

C0010

| Eszközök  |              |                  |
|---|--------------|------------------|
| Immateriális javak  | R0030        |                  |
| Halasztott adókövetelések   | R0040        | 46 464           |
| Nyugdíjszolgáltatások többlete  | R0050        |                  |
| Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések  | R0060        | 265 287          |
| <b>Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)</b>                                    | <b>R0070</b> | <b>5 520 387</b> |
| Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)  | R0080        |                  |
| Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt  | R0090        |                  |
| <i>Részvények</i>   | <i>R0100</i> |                  |
| Részvények – tőzsdén jegyzett részvények  | R0110        |                  |
| Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények  | R0120        |                  |
| <i>Kötvények</i>  | <i>R0130</i> | <i>4 915 709</i> |
| Államkötvények  | R0140        | 4 887 654        |
| Vállalati kötvények   | R0150        | 28 055           |
| Strukturált értékpapírok  | R0160        |                  |
| Biztosítékkal fedezett értékpapírok   | R0170        |                  |
| Kollektív befektetési vállalkozások   | R0180        | 604 678          |
| Származtatott termékek  | R0190        |                  |
| Betétek, a készpénz- egyenértékesek kivételével   | R0200        |                  |
| Egyéb befektetések  | R0210        |                  |
| Eszközök: Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök  | R0220        |                  |
| <b>Hitelek és jelzáloghitelek</b>   | <b>R0230</b> |                  |
| Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek   | R0240        |                  |
| Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek   | R0250        |                  |
| Egyéb hitelek és jelzáloghitelek  | R0260        |                  |
| <b>A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:</b>   | <b>R0270</b> | <b>189 160</b>   |
| Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás  | R0280        | 189 160          |
| Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével  | R0290        | 114 163          |
| Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás  | R0300        | 74 997           |
| 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 biztosításközvetítőikkel szembeni követelések  | R0360        | 174 945          |
| Viszontbiztosítási követelések  | R0370        |                  |
| Követelések (kereskedési, nem biztosítási)  | R0380        | 26 064           |
| Saját részvények (közvetlenül birtokolt)  | R0390        |                  |
| Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótoke tekintetében esedékes összegek  | R0400        |                  |
| Készpénz és készpénz- egyenértékesek  | R0410        | 3 176 618        |
| Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök   | R0420        | 0                |
| <b>Eszközök összesen</b>  | <b>R0500</b> | <b>9 398 926</b> |

## S.02.01.02 - Mérleg (2/2)

| ezer Ft   | Szolvencia II. szerinti érték |
|---|-------------------------------|
| <b>Kötelezettségek</b>  |                               |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás</b>  | <b>R0510 1 197 622</b>        |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás)</b>  | <b>R0520 349 831</b>          |
| Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok  | R0530                         |
| Legjobb becslés   | R0540 329 144                 |
| Kockázati ráhagyás  | R0550 20 687                  |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítás (a nem életbiztosításhoz hasonló szerződések)</b>  | <b>R0560 847 791</b>          |
| Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok  | R0570                         |
| Legjobb becslés   | R0580 827 908                 |
| Kockázati ráhagyás  | R0590 19 883                  |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)</b>   | <b>R0600</b>                  |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – (életbiztosításhoz hasonló) egészségbiztosítás</b>  | <b>R0610</b>                  |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések) – Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok  | R0620                         |
| Legjobb becslés   | R0630                         |
| Kockázati ráhagyás  | R0640                         |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási szerződések kivételével)</b>                                  | <b>R0650</b>                  |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (kivéve egészségbiztosítás és indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás) – egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok | R0660                         |
| Legjobb becslés   | R0670                         |
| Kockázati ráhagyás  | R0680                         |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás</b>   | <b>R0690</b>                  |
| 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 61 150                  |
| Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek  | R0760                         |
| Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek  | R0770 349 564                 |
| Halasztott adókötelezettség   | R0780                         |
| Származtatott termékek  | R0790 965                     |
| Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek  | R0800                         |
| A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek   | R0810 269 714                 |
| Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek  | R0820 1 591                   |
| Viszontbiztosítási kötelezettségek  | R0830 511 394                 |
| Szállítók (kereskedési, nem biztosítási)  | R0840 3 038 411               |
| <b>Alárendelt kötelezettségek</b>   | <b>R0850</b>                  |
| Az alapvető szavatoló tőkébe be nem számított alárendelt kötelezettségek  | R0860                         |
| Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított alárendelt kötelezettségek   | R0870                         |
| Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek  | R0880 42 709                  |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>   | <b>R0900 5 473 119</b>        |
| <b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>   | <b>R1000 3 925 806</b>        |

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

|  | Székhely szerinti ország |
|--|--------------------------|
| ezer Ft  | C0010                    |
|  | HU                       |
| <b>Díjelőírás</b>  |                          |
| Bruttó díjelőírás (direkt biztosítás)                      | R0020                    |
| Bruttó díjelőírás (arányos viszontbiztosítás)              | R0021                    |
| Bruttó díjelőírás (nem arányos viszontbiztosítás)          | R0022                    |
| <b>Megszolgált díj</b>                                     |                          |
| Bruttó megszolgált díjak (direkt)                          | R0030                    |
| Bruttó megszolgált díjak (arányos viszontbiztosítás)       | R0031                    |
| Bruttó megszolgált díjak (nem arányos viszontbiztosítás)   | R0032                    |
| <b>Kárráfordítás (bruttó)</b>                              |                          |
| Kárráfordítás (direkt biztosítás)                          | R0040                    |
| Kárráfordítás (arányos viszontbiztosítás)                  | R0041                    |
| Kárráfordítás (nem arányos viszontbiztosítás)              | R0042                    |
| <b>Felmerült költségek (bruttó)</b>                        |                          |
| 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 Ft                    | C0040                    |
|                            | HU                       |
| <b>Bruttó díjelőírás</b>   |                          |
| Bruttó megszolgált díjak   | R1020                    |
| Kárráfordítás              | R1030                    |
| Bruttó felmerült költségek | R1040                    |



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

| ezer Ft  | A következő üzletágakban: Nem-életbiztosítási és -viszontbiztosítási kötelezettségek<br>(direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás) |                 |                                |                    | Következő üzletágakban: aktív, nem arányos viszontbiztosítás |  |         |                  |  |
|--|---|-----------------|--------------------------------|--------------------|--|--|---------|------------------|--|
|  | Jogvédelmi biztosítás   | Segítségnyújtás | Különböző pénzügyi veszteségek | Egészségbiztosítás | Balesetbiztosítás  | Tengeri, légi és szállítási biztosítás | Vagyron | Összesen         |  |
|  | C100  | C110            | C120                           | C130               | C140   | C150                                   | C160    | C200             |  |
| <b>Díjelőírás</b>  |   |                 |                                |                    |  |  |         |                  |  |
| Bruttó – Direkt biztosítás                                       | 0   | 1 239 153       | 1 970 824                      |                    |  |  |         | 6 594 738        |  |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         | 0   | 1 760           | 38 809                         |                    |  |  |         | 48 617           |  |
| Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás                     |   |                 |                                |                    |  |  |         | 0                |  |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    | 0   | 547 930         | 1 003 794                      |                    |  |  |         | 3 391 922        |  |
| <b>Nettó</b>   |   | <b>692 983</b>  | <b>1 005 839</b>               |                    |  |  |         | <b>3 251 432</b> |  |
| <b>Megszolgált díj</b>   |   |                 |                                |                    |  |  |         |                  |  |
| Bruttó - Direkt biztosítás                                       | 0   | 1 244 633       | 1 906 054                      |                    |  |  |         | 6 438 375        |  |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         | 0   | 1 651           | 36 587                         |                    |  |  |         | 45 786           |  |
| Megszolgált díjak - Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás |   |                 |                                |                    |  |  |         | 0                |  |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    | 0   | 550 929         | 970 298                        |                    |  |  |         | 3 294 635        |  |
| <b>Nettó</b>   |   | <b>695 355</b>  | <b>972 343</b>                 |                    |  |  |         | <b>3 189 527</b> |  |
| <b>Kárráfordítás</b>   |   |                 |                                |                    |  |  |         |                  |  |
| Bruttó – Direkt biztosítás                                       | 0   | 392 298         | 584 407                        |                    |  |  |         | 1 853 409        |  |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         | 0   | -355            | 5 816                          |                    |  |  |         | 6 760            |  |
| Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás                     |   |                 |                                |                    |  |  |         | 0                |  |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    | 0   | 156 918         | 281 389                        |                    |  |  |         | 663 759          |  |
| <b>Nettó</b>   |   | <b>235 025</b>  | <b>308 834</b>                 |                    |  |  |         | <b>1 196 409</b> |  |
| <b>Felmerült költségek</b>                                       |   | <b>276 050</b>  | <b>438 054</b>                 |                    |  |  |         |                  |  |
| Bruttó – Direkt biztosítás                                       |   | 85 728          | 137 022                        |                    |  |  |         | 458 947          |  |
| Bruttó - Arányos aktív viszontbiztosítás                         |   |                 |                                |                    |  |  |         | 0                |  |
| Bruttó - Nem arányos aktív viszontbiztosítás                     |   |                 |                                |                    |  |  |         | 0                |  |
| Viszontbiztosítók részesedése                                    |   |                 |                                |                    |  |  |         | 0                |  |
| <b>Nettó</b>   |   | <b>85 728</b>   | <b>137 022</b>                 |                    |  |  |         | <b>458 947</b>   |  |
| <b>Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek</b>  |   |                 |                                |                    |  |  |         |                  |  |
| <b>Összes költség</b>  |   |                 |                                |                    |  |  |         | <b>1 252 304</b> |  |

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

|   | A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek |                                       |   |                      |   | A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás   |                             |                |          |
|---|---|---------------------------------------|---|----------------------|---|---|-----------------------------|----------------|----------|
|   | Egészségbiztosítás  | Nyereségrészesedéssel járó biztosítás | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás | Egyéb életbiztosítás | Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok | Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok | Egészség- viszontbiztosítás | Életbiztosítás | Összesen |
| ezer Ft   | C210  | C220                                  | C230  | C240                 | C250  | C260  | C270                        | C280           | C300     |
| <b>Dijelőírás</b>   |   |                                       |   |                      |   |   |                             |                |          |
| Bruttó  |   |                                       | R1410   |                      |   |   |                             |                | 0        |
| Viszontbiztosítók részesedése                                   |   |                                       | R1420   |                      |   |   |                             |                | 0        |
| <b>Nettó</b>  |   |                                       | <b>R1500</b>  |                      |   |   |                             |                | <b>0</b> |
| <b>Megszolgált díj</b>  |   |                                       |   |                      |   |   |                             |                |          |
| bruttó  |   |                                       | R1510   |                      |   |   |                             |                | 0        |
| Viszontbiztosítók részesedése                                   |   |                                       | R1520   |                      |   |   |                             |                | 0        |
| <b>Nettó</b>  |   |                                       | <b>R1600</b>  |                      |   |   |                             |                | <b>0</b> |
| <b>Kárráfordítás</b>  |   |                                       |   |                      |   |   |                             |                |          |
| bruttó  |   |                                       | R1610   |                      |   |   |                             |                | 0        |
| Viszontbiztosítók részesedése                                   |   |                                       | R1620   |                      |   |   |                             |                | 0        |
| <b>Nettó</b>  |   |                                       | <b>R1700</b>  |                      |   |   |                             |                | <b>0</b> |
| <b>Felmerült költségek</b>                                      |   |                                       | <b>R1900</b>  |                      |   |   |                             |                |          |
| Bruttó  |   |                                       | R1910   |                      |   |   |                             |                |          |
| Viszontbiztosítók részesedése                                   |   |                                       | R1920   |                      |   |   |                             |                |          |
| <b>Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek</b> |   |                                       | <b>R2510</b>  |                      |   |   |                             |                |          |
| <b>Összes költség</b>   |   |                                       | <b>R2600</b>  |                      |   |   |                             |                |          |

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

|   | Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás Egyéb életbiztosítás Nem-életbiztosítási szerződésekből | Egyéb életbiztosítás                           |  |  | Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok |  |       |       |
|---|---|--|--|--|---|--|-------|-------|
|   |   | Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések | Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések | Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések |   | Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések |       |       |
| ezer Ft   | C0020   | C0030  | C0040  | C0050  | C0060   | C0070  | C0080 | C0090 |
| <b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>   | <b>R0010</b>  |  |  |  |   |  |       |       |
| 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 | R0020   |  |  |  |   |  |       |       |
| <b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>   |   |  |  |  |   |  |       |       |
| <b>Legjobb becslés</b>  |   |  |  |  |   |  |       |       |
| <b>Bruttó legjobb becslés</b>   | <b>R0030</b>  |  |  |  |   |  |       |       |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után   | R0080   |  |  |  |   |  |       |       |
| Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések  | R0090   |  |  |  |   |  |       |       |
| <b>Kockázati ráhagyás</b>   | <b>R0100</b>  |  |  |  |   |  |       |       |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>  | <b>R0200</b>  |  |  |  |   |  |       |       |



**S.17.01.02 - Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok**

|   |                | Gyógyászati költségek  | Jövedelembiztosítás | Üzemi | Célgépjármű- | Egyéb gépjármű- | Tengeri, légi és | Tűz- és egyéb vagyoni | Általános    | Hitel- és     | Jogvédelmi biztosítás | Segítségnyújtás | Különböző pénzügyi | Nem arányos | Nem arányos baleseti | Nem arányos tengeri, | Nem arányos vagyon- |       |                    |
|---|----------------|------------------------|---------------------|-------|--------------|-----------------|------------------|-----------------------|--------------|---------------|-----------------------|-----------------|--------------------|-------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------|--------------------|
|   |                | értékelésére vonatkozó |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       | biztosítás         |
| ezer Ft   |                | C0020                  | C0030               | C0040 | C0050        | C0060           | C0070            | C0080                 | C0090        | C0100         | C0110                 | C0120           | C0130              | C0140       | C0150                | C0160                | C0170               | C0180 |                    |
| <b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>   | <b>R0010</b>   |                        |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       | <b>0</b>           |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megterületek összege, az egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után | R0050          |                        |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       | 0                  |
| <b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>   |                |                        |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       |                    |
| <b>Legjobb becslés</b>  |                |                        |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       |                    |
| <b>Díjtartalék</b>  |                |                        |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       |                    |
| Bruttó – Összesen   | R0060          | 165 277                |                     |       |              |                 |                  |                       | 681          | 64 634        |                       | 45 177          | 115 608            |             |                      |                      |                     |       | 391 376            |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és Díjtartalékok nettó legjobb becslése   | R0140<br>R0150 | 77 010<br>86 266       |                     |       |              |                 |                  |                       | 402          | 39 588        |                       | 21 762          | 52 065             |             |                      |                      |                     |       | 190 828<br>200 548 |
| <b>Függőkértartalékok</b>   |                |                        |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       |                    |
| Bruttó – Összesen   | R0160          | 662 631                |                     |       |              |                 |                  |                       | 8 713        |               |                       | 37 238          | 57 093             |             |                      |                      |                     |       | 765 676            |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megterületek összesen, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után   | R0240          | -2 013                 |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       | -1 668             |
| Függőkértartalék nettó legjobb becslése   | R0250          | 664 645                |                     |       |              |                 |                  |                       | 8 713        |               |                       | 36 893          | 57 093             |             |                      |                      |                     |       | 767 344            |
| <b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>  | <b>R0260</b>   | <b>827 908</b>         |                     |       |              |                 |                  |                       | <b>9 394</b> | <b>64 634</b> |                       | <b>82 415</b>   | <b>172 701</b>     |             |                      |                      |                     |       | <b>1 157 052</b>   |
| <b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>   | <b>R0270</b>   | <b>752 911</b>         |                     |       |              |                 |                  |                       | <b>8 991</b> | <b>25 046</b> |                       | <b>60 308</b>   | <b>120 636</b>     |             |                      |                      |                     |       | <b>967 891</b>     |
| <b>Kockázati ráhagyás</b>   | <b>R0280</b>   | <b>19 883</b>          |                     |       |              |                 |                  |                       | <b>368</b>   | <b>4 707</b>  |                       | <b>5 324</b>    | <b>10 348</b>      |             |                      |                      |                     |       | <b>40 570</b>      |
| <b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>  |                |                        |                     |       |              |                 |                  |                       |              |               |                       |                 |                    |             |                      |                      |                     |       |                    |
| Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen   | R0320          | 847 791                |                     |       |              |                 |                  |                       | 9 702        | 69 341        |                       | 87 739          | 163 050            |             |                      |                      |                     |       | 1 197 622          |
| Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megterületek összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után  | R0330          | 74 997                 |                     |       |              |                 |                  |                       | 402          | 39 588        |                       | 22 107          | 52 065             |             |                      |                      |                     |       | 189 160            |
| Biztosítástechnikai tartalékok minusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megterületek összesen  | R0340          | 772 794                |                     |       |              |                 |                  |                       | 9 299        | 29 752        |                       | 65 632          | 130 984            |             |                      |                      |                     |       | 1 008 461          |

## S.19.01.21 - Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

| ezer Ft         | Kifutási év (abszolút összeg) |         |        |        |        |     |    |   |     |     |        | Tárgyév | Évek összesítve<br>(kumulatív) |                   |
|-----------------|-------------------------------|---------|--------|--------|--------|-----|----|---|-----|-----|--------|---------|--------------------------------|-------------------|
|                 | 0                             | 1       | 2      | 3      | 4      | 5   | 6  | 7 | 8   | 9   | 10 & + |         |                                |                   |
| Prior           |                               |         |        |        |        |     |    |   |     |     |        |         | 0                              | 2 783 682         |
| 2016            | 549 675                       | 128 643 | 10 781 | 1 179  | 1 563  | 0   | 0  | 0 | 0   | -10 |        |         | -10                            | 691 831           |
| 2017            | 525 119                       | 81 395  | 12 287 | 4 507  | 14     | 125 | 72 | 0 | 192 |     |        |         | 192                            | 623 711           |
| 2018            | 619 324                       | 176 189 | 32 933 | 2 571  | 544    | -72 | 0  | 0 |     |     |        |         | 0                              | 831 489           |
| 2019            | 679 998                       | 216 573 | 7 698  | 3 410  | 5 176  | 0   | 97 |   |     |     |        |         | 97                             | 912 952           |
| 2020            | 374 632                       | 86 428  | 2 136  | 3 870  | 2 415  | 0   |    |   |     |     |        |         | 0                              | 469 481           |
| 2021            | 220 646                       | 227 816 | 13 039 | 5 529  | 21 525 |     |    |   |     |     |        |         | 21 525                         | 488 555           |
| 2022            | 838 756                       | 346 450 | 42 152 | 34 742 |        |     |    |   |     |     |        |         | 34 742                         | 1 262 099         |
| 2023            | 942 213                       | 473 890 | 56 829 |        |        |     |    |   |     |     |        |         | 56 829                         | 1 472 932         |
| 2024            | 1 265 645                     | 669 869 |        |        |        |     |    |   |     |     |        |         | 669 869                        | 1 935 514         |
| 2025            | 1 443 817                     |         |        |        |        |     |    |   |     |     |        |         | 1 443 817                      | 1 443 817         |
| <b>Összesen</b> |                               |         |        |        |        |     |    |   |     |     |        |         | <b>2 227 059</b>               | <b>12 916 062</b> |



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

|  |       | Hosszú távú garanciákhoz<br>kapcsolódó és átmeneti<br>intézkedések<br>alkalmazásával kapott<br>összeg | Az átmeneti intézkedések<br>biztosítástechnikai<br>tartalékokra gyakorolt<br>hatása | Az átmeneti intézkedések<br>kamatlábba gyakorolt<br>hatása | A nullára állított<br>volatilitási kiigazítás<br>hatása | A nullára állított<br>illeszkedési kiigazítás<br>hatása |
|--|-------|---|---|--|---|---|
| ezer Ft  |       | C0010   | C0030   | C0050  | C0070   | C0090   |
| Biztosítástechnikai tartalékok   | R0010 | 1 197 622   |   |  |   |   |
| Alapvető szavatoló tőke  | R0020 | 3 282 806   |   |  |   |   |
| A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke | R0050 | 3 282 806   | -3 282 806  |  |   |   |
| Szavatolótőke-szükséglet   | R0090 | 1 757 717   | -1 757 717  |  |   |   |
| A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke | R0100 | 3 236 342   | -3 236 342  |  |   |   |
| Minimális tőkeszükséglet   | R0110 | 1 570 000   | -1 570 000  |  |   |   |

## S.23.01.01 - Szavatoló tőke (1/2)

| ezer Ft   | Összesen     | 1. szint – korlátlan | 1. szint – korlátozott | 2. szint | 3. szint      |
|---|--------------|----------------------|------------------------|----------|---------------|
| <b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtt, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint</b>  |              |                      |                        |          |               |
| Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel együtt) – Összesen  | R0010        | 400 000              | 400 000                |          |               |
| Birtokolt saját részvények  | R0030        |                      |                        |          |               |
| Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló-tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén   | R0040        |                      |                        |          |               |
| Alárendelt egyesületi tagi számlák  | R0050        |                      |                        |          |               |
| Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke   | R0070        |                      |                        |          |               |
| Elsőségi részvények   | R0090        |                      |                        |          |               |
| Elsőségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék  | R0110        |                      |                        |          |               |
| Átértékelési tartalék   | R0130        | 2 836 342            | 2 836 342              |          |               |
| Alárendelt kötelezettségek  | R0140        |                      |                        |          |               |
| A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg  | R0160        | 46 464               |                        |          | 46 464        |
| A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló-tőke-elemek  | R0180        |                      |                        |          |               |
| <b>A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló-tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak</b>                                 |              |                      |                        |          |               |
| A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló-tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak  | R0220        |                      |                        |          |               |
| <b>Levonások</b>  |              |                      |                        |          |               |
| A pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások   | R230         |                      |                        |          |               |
| <b>Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után</b>  | <b>R290</b>  | <b>3 282 806</b>     | <b>3 236 342</b>       |          | <b>46 464</b> |
| <b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>  |              |                      |                        |          |               |
| Igény szerinti lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke  | R0300        |                      |                        |          |               |
| Igény szerinti lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló-tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén | R0310        |                      |                        |          |               |
| Igény szerinti lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőségi 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 szavatoló-tőke-elemek  | R0390        |                      |                        |          |               |
| <b>Kiegészítő szavatoló tőke összesen</b>   | <b>R0400</b> |                      |                        |          |               |
| <b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>   |              |                      |                        |          |               |
| A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen   | R0500        | 3 282 806            | 3 236 342              |          | 46 464        |
| A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen  | R0510        | 3 236 342            | 3 236 342              |          |               |
| A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen   | R0540        | 3 282 806            |                        |          |               |
| A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen  | R0550        | 3 236 342            |                        |          |               |
| <b>Szavatoló-tőke-szükséglet (SCR)</b>  | <b>R0580</b> | <b>1 757 717</b>     |                        |          |               |
| <b>Minimális tőkeszükséglet (MCR)</b>   | <b>R0600</b> | <b>1 570 000</b>     |                        |          |               |
| <b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló-tőke-szükséglet aránya</b>   | <b>R0620</b> | <b>186,8%</b>        |                        |          |               |
| <b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya</b>  | <b>R0640</b> | <b>206,1%</b>        |                        |          |               |

## S.23.01.01 - Szavatoló tőke (2/2)

ezer Ft

C0060

| Átértékelési tartalék  |              |                  |
|--|--------------|------------------|
| Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete   | R0700        | 3 925 806        |
| Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)   | R0710        |                  |
| Várható osztalékok, kifizetések és díjak   | R0720        | 643 000          |
| Egyéb alapvető szavatoló-tőke- elemek  | R0730        | 446 464          |
| A korlátozott szavatoló-tőke- elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében | R0740        |                  |
| <b>Átértékelési tartalék</b>   | <b>R0760</b> | <b>2 836 342</b> |
| Várható nyereség   |              |                  |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási ág  | R0770        |                  |
| Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási ág  | R0780        |                  |
| <b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen</b>   | <b>R0790</b> |                  |

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

| ezer Ft                                  | Bruttó szavatolótőke-szükséglet |                  | Egyszerűsítések<br>C0120 |
|--|---------------------------------|------------------|--------------------------|
|  |                                 | C0110            |                          |
| Piaci kockázat                           | R0010                           | 462 758          |                          |
| Partner általi nemteljesítési kockázat   | R0020                           | 662 083          |                          |
| Élelbiztosítási kockázat                 | R0030                           | 0                |                          |
| Egészségbiztosítási kockázat             | R0040                           | 417 981          |                          |
| Nem-élelbiztosítási kockázat             | R0050                           | 741 637          |                          |
| Diverzifikáció                           | R0060                           | -726 213         |                          |
| Immateriális javak kockázata             | R0070                           | 0                |                          |
| <b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b> | <b>R0100</b>                    | <b>1 558 246</b> |                          |

### A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása

| C0100   |              |                  |
|---|--------------|------------------|
| Működési kockázat   | R0130        | 199 471          |
| 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                |
| <b>Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>  | <b>R0200</b> | <b>1 757 717</b> |
| Előírt többlettőke-követelmény  | R0210        | 0                |
| ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus   | R0211        |                  |
| ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus   | R0212        |                  |
| ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus   | R0213        |                  |
| ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus   | R0214        |                  |
| Szavatolótőke-szükséglet  | R0220        | 1 757 717        |
| <b>Egyéb információ az SCR-ről</b>  |              |                  |
| Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény   | R0400        | 0                |
| A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet teljes összege  | R0410        | 1 757 717        |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen   | R0420        | 0                |
| Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke- szükséglet teljes összege                                | R0430        | 0                |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint | R0440        | 0                |

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

| ezer Ft   | Szavatolótké-szükséglet |       | Biztosítószer specifikus paraméterek |       | Egyszerűsítések |
|---|-------------------------|-------|--------------------------------------|-------|-----------------|
|   | C0010                   | C0070 | C0090                                | C0120 |                 |
| <b>Kockázat típusa</b>  |                         |       |                                      |       |                 |
| Diverzifikáció összesen                                       | R0020                   | 0     | 0                                    | 0     | 0               |
| Diverzifikált kockázatok összesen, adófelvétel előtt          | R0030                   | 0     | 0                                    | 0     | 0               |
| Diverzifikált kockázatok összesen, adófelvétel 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               |

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

| ezer Ft   | C0100        |
|---|--------------|
| <b>A szavatolótké-szükséglet kiszámítása</b>  | <b>C0100</b> |
| <b>Nem diverzifikált összevétel összesen</b>  | <b>0</b>     |
| Diverzifikáció  | R0060        |
| Kiigazítások az elkülönített alapokra / illeszkedési kiigazítási portfólióra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatt | R0120        |
| A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye  | R0160        |
| <b>Szavatolótké-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>   | <b>0</b>     |
| <b>Már előírt többlettőke-követelmény</b>   | <b>0</b>     |
| Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus   | R0211        |
| Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus   | R0212        |
| Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus   | R0213        |
| Már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus   | R0214        |
| <b>Szavatolótké-szükséglet</b>  | <b>0</b>     |
| <b>Egyéb SCR információ</b>   | <b>0</b>     |
| <b>A biztosítástechnikai tartalékok összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összege</b>                           | <b>0</b>     |
| A halasztott adók összesített veszteségelnyelő képességének összege / becsült összege   | R0310        |
| Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény  | R0400        |
| A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen   | R0410        |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen  | R0420        |
| Az illeszkedési kiigazítási portfólióra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen   | R0430        |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint        | R0440        |
| Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatti kiigazítások számítási módszere                    | R0450        |
| Nettó jövőbeni diszkrécionális nyereségbeszedések   | R0460        |

### S.25.05 Adókulccsal kapcsolatos megközelítés (3/4)

| ezer Ft                                     | Igen/Nem     |
|---|--------------|
| <b>Adókulccsal kapcsolatos megközelítés</b> | <b>C0109</b> |
| Átlagos adókulccson alapuló megközelítés    | R0590        |

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

| ezer Ft  | LAC DT       |
|--|--------------|
| <b>A halasztott adók veszteségelnyelő képességének (LAC DT) kiszámítása</b>                  | <b>C0130</b> |
| <b>LAC DT összege/becsült összege</b>  | <b>0</b>     |
| Halasztott adóköttelezettségek visszáírásával indokolt LAC DT összege/becsült összege        | R0650        |
| Valószínű jövőbeli adóköttelek gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT összege/becsült összege | R0660        |
| Visszavezetéssel indokolt AC DT összege/becsült összege, tárgyév                             | R0670        |
| Visszavezetéssel indokolt LAC DT összege/becsült összege, jövőbeli évek                      | R0680        |
| LAC DT maximális összege/becsült összege   | R0690        |

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

| Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan<br>ezer Ft |       | Nem-életbiztosítási<br>tevékenységet |
|---|-------|--------------------------------------|
|   |       | C0010                                |
| MCRNL eredmény  | R0010 | 332 105                              |

### Háttérinformáció

| ezer Ft  |       | Nettó legjobb becslés és az<br>egy összegben<br>meghatározott<br>biztosítástechnikai tartalékok<br>(viszontbiztosítás/ különleges<br>célú gazdasági egység<br>nélkül) | Nettó díjelőírás az utolsó12<br>hónapban (viszontbiztosítás<br>nélkül) |
|--|-------|---|--|
|  |       | C0020   | C0030  |
| Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás | R0020 | 752 911   | 1 507 509  |
| 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 | 8 991   | 7 693  |
| Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás                | R0100 | 25 046  | 37 409   |
| Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás                                 | R0110 | 0   | 0  |
| Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás                                       | R0120 | 60 308  | 692 983  |
| Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás            | R0130 | 120 636   | 1 005 839  |
| 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)

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan

| ezer Ft        |       | C0040 |
|----------------|-------|-------|
| MCRNL eredmény | R0200 | 0     |

Az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási szerződésekből fakadó teljes kockázati tőke

| ezer Ft  |       | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó teljes kockázatot tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül) |
|--|-------|---|--|
|  |       | C0050   | C0060  |
| Nyerésgrzeszesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások  | R0210 |   | 0  |
| Nyerésgrzeszesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrécionális nyereségrzeszesedések                            | R0220 |   | 0  |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek   | R0230 |   | 0  |
| Egyéb életbiztosítási (élet- viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség- viszontbiztosítási) kötelezettségek | R0240 |   | 0  |
| Teljes kockázatot tőke az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási kötelezettségek összességében                    | R0250 |   | 0  |

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

|                                 |              | C0070            |
|---------------------------------|--------------|------------------|
| Lineáris MCR                    | R0300        | 332 105          |
| SCR                             | R0310        | 1 757 717        |
| MCR felső korlátja              | R0320        | 790 973          |
| MCR alsó korlátja               | R0330        | 439 429          |
| Kombinált MCR                   | R0340        | 439 429          |
| MCR abszolút alsó korlátja      | R0350        | 1 570 000        |
| <b>Minimális tőkeszükséglet</b> | <b>R0400</b> | <b>1 570 000</b> |

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

| ezer Ft  | Nem-életbiztosítási tevékenységet |  | élettevékenységre              |  |
|--|-----------------------------------|--|--------------------------------|--|
|  | MCR <sub>(NL,NL)</sub> eredmény   |  | MCR <sub>(LL,L)</sub> eredmény |  |
| Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan | C0010                             |  | C0020                          |  |
|  | R0010                             |  |                                |  |

| ezer Ft  | Nem-életbiztosítási tevékenységet  |   | élettevékenységre  |   |
|--|--|---|--|---|
|  | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül) | Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül) | Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül) |
| Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás | C0030  | C0040   | C0050  | C0060   |
| Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás                                   | R0020  |   |  |   |
| Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                               | R0030  |   |  |   |
| Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                         | R0040  |   |  |   |
| Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás                             | R0050  |   |  |   |
| Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás                | R0060  |   |  |   |
| Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás                 | R0070  |   |  |   |
| Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás                        | R0080  |   |  |   |
| Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás                | R0090  |   |  |   |
| Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás                                 | R0100  |   |  |   |
| Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás                                       | R0110  |   |  |   |
| Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás            | R0120  |   |  |   |
| Nem arányos egészség-viszontbiztosítás   | R0130  |   |  |   |
| Nem arányos baleseti viszontbiztosítás   | R0140  |   |  |   |
| Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás                          | R0150  |   |  |   |
| Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás                          | R0160  |   |  |   |
| Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás   | R0170  |   |  |   |

| ezer Ft  | Nem-életbiztosítási tevékenységet |  | élettevékenységre              |  |
|--|-----------------------------------|--|--------------------------------|--|
|  | MCR <sub>(NL,NL)</sub> eredmény   |  | MCR <sub>(LL,L)</sub> eredmény |  |
| Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan | C0070                             |  | C0080                          |  |
|  | R0200                             |  |                                |  |

## 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 kockázatot 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 kockázatot tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül) |
| ezer Ft  | C0090  | C0100  | C0110  | C0120  |
| Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások  | R0210  |  |  |  |
| Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrionális nyereségrészesedések                               | R0220  |  |  |  |
| Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítási kötelezettségek   | R0230  |  |  |  |
| Egyéb életbiztosítási (élet- viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség- viszontbiztosítási) kötelezettségek | R0240  |  |  |  |
| Teljes kockázatot 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        |
| <b>Minimális tőkeszükséglet</b> | <b>R0400</b> |

|  | Nem-életbiztosítási tevékenységet |       |
|--|-----------------------------------|-------|
|  | C0140                             | C0150 |
| Elvi lineáris MCR  | R0500                             |       |
| Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke- szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján) | 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                             |       |