

# AZ ALLIANZ HUNGÁRIA ZRT. FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉSE (SFCR JELENTÉS)



2020. április 7.

**Allianz** 

## INFORMÁCIÓK AZ ALLIANZ HUNGÁRIA ZRT. 2019. ÉVRE VONATKOZÓ FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉSÉRŐL

<b>Dokumentum neve:</b>	Az Allianz Hungária Zrt. fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentése
<b>Jelentéstételi időszak:</b>	2019. január 1-jétől 2019. december 31-ig terjedő időszak
<b>Közzététel dátuma:</b>	2020. április 7.
<b>Kapcsolattartó:</b>	Nagy Zoltán vezető kockázatkezelő

### JÓVÁHAGYÁS

Dátum	Jóváhagyó	Aláírás
Budapest, 2020. április 7.	Aleksander Protsenko dr. elnök-vezérigazgató	
Budapest, 2020. április 7.	Láng Ildikó divízióvezető, igazgatósági tag	
Budapest, 2020. április 7.	Végh István divízióvezető, igazgatósági tag	
Budapest, 2020. április 7.	Malicskó Gábor divízióvezető, igazgatósági tag	

# TARTALOMJEGYZÉK

Összefoglaló.....	5	C.3 Hitelkockázat.....	25
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása.....	6	C.4 Likviditási kockázat.....	26
A.1 Üzleti tevékenység.....	6	C.5 Működési kockázat.....	26
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása.....	8	C.6 Egyéb jelentős kockázatok.....	27
A.2.1 Bruttó díjelőírás.....	8	C.7 Egyéb információk.....	27
A.2.2 Fő biztosítási ágak biztosítástechnikai eredménye... 8		D.Szavatolótőke-megfelelési értékelés.....	28
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása.....	10	D.1 Eszközök.....	30
A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása.....	11	D.2 Biztosítástechnikai tartalékok.....	37
A.5 Egyéb információk.....	11	D.3 Egyéb kötelezettségek.....	44
B. Irányítási rendszer.....	12	D.4 Alternatív értékelési módszerek.....	47
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről.....	12	D.5 Egyéb információk.....	47
B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények.....	15	E. Tőkekezelés.....	48
B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést.....	16	E.1 Szavatoló tőke.....	48
B.4 Belső ellenőrzési rendszer.....	18	E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet.....	50
B.5 Belső ellenőrzési feladatkör.....	19	E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során.....	51
B.6 Aktuáriusi feladatkör.....	20	E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések.....	51
B.7 Kiszervezés.....	20	E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése.....	51
B.8 Egyéb információk.....	21	E.6 Egyéb információk.....	51
C.Kockázati profil.....	22	Melléklet.....	52
C.1 Biztosítási kockázat.....	22		
C.2 Piaci kockázat.....	24		

Elnevezések, rövidítések	
Allianz Hungária Zrt.	Társaság
Allianz Group	Nemzetközi Allianz Csoport
Allianz New Europe Holding GmbH	Részvényes
2014. évi LXXXVIII. törvény a biztosítási tevékenységről	Bit.
AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS 2009/138/EK IRÁNYELVE (2009. november 25.) a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról (Szolvencia II)	Irányelv
A BIZOTTSÁG (EU) 2015/35 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2014. október 10.) a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv (Szolvencia II) kiegészítéséről	Rendelet
Szolvencia II szabályok szerint összeállított mérleg (market-value balance sheet)	Szolvencia II mérleg
Befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosítás	Unit-linked
Magyar Nemzeti Bank	MNB
Saját kockázat- és szolvenciaértékelés (own risk and solvency assessment)	ORSA
Társaság és Társaság leányvállalatai	magyarországi Allianz csoport

# ÖSSZEFOGLALÓ

Társaságunk pénzügyi helyzete a 2019. pénzügyi év során is stabil volt.

A minimális tőkeszükséglet értéke 21.854 M Ft, melyből a nem élet ág 18.161 M Ft-tal, az élet ág 3.693 M Ft-tal részesezik. A Szolvencia II alapján számított szavatolótőke-szükséglet 51.243 M Ft. A szavatolótőke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összege, illetve a minimális tőkeszükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összege 88.614 M Ft mely alapján a Biztosító kapitalizációja 173% 2019. december 31-én. A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés során, az értékeléshez szükséges számításokat a Szolvencia II elvei, illetve a standard formula alapján végzi.

A Társaság üzleti tevékenysége és szervezete a jelentési időszakban nem változott.

Az Allianz Hungária sikeres évet zárt 2019-ben is, valamennyi szegmensben kiemelkedő eredményeket értünk el. Tevékenységünkben jóval egyszerűbb, könnyen érthető termékek kerülnek folyamatosan előtérbe, amelyek a digitális technológiák alkalmazásával gyorsabb szolgáltatást tesznek lehetővé. A lehangsúlyosabb fejlődés a lakossági gépjármű szerződéseink terén volt tapasztalható, 2020 elején stabil nyitó állományokkal rendelkezik a társaság. Nem-élet ágon a fő hajtóerő a gépjármű biztosítások (kgfb, casco), melyek az egész év során kiemelkedően teljesítettek. A volumen emelkedése mellett az átlagdíjak emelkedése is jelentős volt, amelynek egyik fő okozója a kárrendezési költségek emelkedése (ennek pedig a munkaerő költségek növekedése illetve a forint gyengülése a fő indikátora). A mezőgazdasági szerződéseknél látható díjnövekmény a kiemelkedő új szerzésből és a sikeres megújításokból származik. Élet ágon a díjbevétel enyhén növekszik. Az erőteljes Unit-linked portfólió növekedése mellett a tradicionális életbiztosítási portfólió csökken. A tárgyévi eredmény emelkedéséhez a tárgyévi kárhányad javulása is hozzájárult, mely az előző évesnél alacsonyabb szintre állt be. Ehhez motor ágazatokban az árazás (lakossági GFB, lakossági Casco), a pozitív megújítások (lakossági GFB) és portfólió tisztítás (lakossági Casco, flotta GFB és flotta Casco) járult hozzá, nem-motor ágazatokban pedig elsősorban a kedvező időjárásnak köszönhető, valamint annak, hogy az év során nem merült fel – saját megtartásban maradó – extrém nagy kár a vállalati ágazatokban.

A helyi számviteli szabályok szerinti saját tőke az év során 3,8%-kal, azaz 45.901 M Ft-ra nőtt az eredménytartalék növekedése miatt. A jegyzett tőke nem változott.

Befektetési tevékenységünket továbbra is a kötelezettség-vezérelt befektetés jellemzi, szigorú hozam-kockázat elvárások mellett. Eszközeink jelentős része forintban kibocsátott magyar államkötvény. Diverzifikációs, illetve deviza-megfeleltetési céllal hazai, valamint külföldi fizetőeszközben denominált vállalati kötvényalapokba is fektetünk. Részvények csak az Élet befektetési portfólióban található, hosszútávú nem realizált eredmény felhalmozása okán. A több éve fennálló alacsony hozamkörnyezet mellett a Társaság kötvény jellegű portfóliói esetében jelentős változásra, az elmúlt esztendőben nem került sor.

A vizsgált időszakban a Társaság irányítási rendszerében nem történt jelentős változás. A Társaság strukturált eljárást alakított ki az irányítási rendszerének rendszeres belső felülvizsgálatára, melynek lebonyolításáért a Vállalatirányítási és Ellenőrző Bizottság felelős.

A Társaság kockázati profiljában átrendeződés történt a jelentéstételi időszak során, az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási kockázatok, illetve a működési kockázat tőkeszükséglete is nőtt 2019-ben. A Szolvencia II standard modell szerint meghatározott szavatolótőke-szükséglet összességében 11%-kal növekedett a jelentéstételi periódus alatt. A Társaság továbbra is a nem-életbiztosítási kockázat, illetve a piaci kockázatok és azon belül különösen a részvénytőke kockázatnak van kitéve. Az emelkedést különösen az üzleti növekedés, illetve a piaci mozgások és a nem-életbiztosítási katasztrófakockázat jogszabályi változások miatti emelkedése magyarázza.

A szavatolótőke-megfelelés céljából végzett értékelésben nem történt jelentős változás az előző pénzügyi évhez képest.

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

# A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA

## A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

**A vállalkozás neve:** Allianz Hungária Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**Székhely:** HU-1087. Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52.

**Jogi formája:** zártkörűen működő részvénytársaság  
www.allianz.hu

**A Társaság 100%-os tulajdonosa:** Allianz New Europe Holding GmbH (székhelye: 1130 Bécs, Hietzinger Kai 101-105).

A Társaságban annak 100%-os tulajdonosán kívül más nem rendelkezik minősített befolyással.

A Társaság a Nemzetközi Allianz Csoporthoz tartozik. A Társaság pozíciójának részletei a Nemzetközi Allianz Csoport jogi szerkezetén belül:

A Társaság 100%-os, kizárólagos részvényese az Allianz New Europe Holding GmbH. Az Allianz New Europe Holding GmbH 100%-os, kizárólagos részvényese az Allianz Holding Eins GmbH. Az Allianz Holding Eins GmbH 100%-os, kizárólagos részvényese az Allianz SE.

Sor-szám	Jogi személy neve	Székhely	Részesedés mértéke %-ban
1	Allianz New Europe Holding GmbH	1130 Bécs, Hietzinger Kai 101-105	100
2	Allianz Holding Eins GmbH	1130 Bécs, Hietzinger Kai 101-105	100
3	Allianz SE	80802 München, Königinstraße 28.	100

### A Nemzetközi Allianz Csoport pénzügyi felügyeletéért felelős hatóság:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Graurheindorfer Str. 108  
53117 Bonn  
Postfach 1253  
53002 Bonn  
E-Mail: poststelle@bafin.de

### A Társaság pénzügyi felügyeletéért felelős hatóság:

Magyar Nemzeti Bank  
Intézmény székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.  
www.mnb.hu

### Külső könyvvizsgáló neve:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
Székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

### A Társaság tevékenysége (TEÁOR szerint): 6512'08

Nem életbiztosítás (főtevékenység), 6399'08 M.n.s. egyéb információs szolgáltatás, 6420'08 Vagyongazdálkodás (holding), 6492'08 Egyéb hitelnyújtás, 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés, 6511'08 Életbiztosítás, 6520'08 Vagyongazdálkodás, 6612'08 Értékpapír-, árutőzsdei ügynöki tevékenység, 6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység, 6621'08 Kockázatértékelés, kárszakértés, 6622'08 Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység, 6629'08 Biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége, 6820'08 Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása üzemeltetése, 6920'08 Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység, 7021'08 PR, kommunikáció, 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás, 7490'08 M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység, 7740'08 Immateriális javak kölcsönzése, 7830'08 Egyéb emberierőforrás-ellátás, -gazdálkodás, 8211'08 Összetett adminisztratív szolgáltatás, 8220'08 Telefoninformáció, 8230'08 Konferencia, kereskedelmi bemutató szervezése, 8291'08 Követelésbehajtás, 8299'08 M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás, 8532'08 Szakmai középfokú oktatás, 8559'08 M.n.s. egyéb oktatás, 8560'08 Oktatást kiegészítő tevékenység.

**A Bit. értelmében:** biztosítási tevékenység, biztosítási tevékenységgel közvetlenül összefüggő tevékenység.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény értelmében pénzügyi szolgáltatás közvetítése (ügynöki tevékenység).

Az Allianz Hungária Zrt. legfőbb döntéshozó szerve a vállalat egyedüli részvényese, az Allianz New Europe Holding GmbH, amely a közgyűlési hatáskörbe tartozó feladatokat látja el a Nemzetközi Allianz Csoport részeként.

A németországi központú Nemzetközi Allianz Csoport – amely a magyar pénzügyi szektor első és legnagyobb nyugati befektetője volt – a világ egyik legnagyobb biztosítási és pénzügyi szolgáltatóháza, Európában piacvezető.

Az Allianz a vezető nemzetközi vállalkozások élenjáró globális biztosítója, széles körű nemzetközi befektetési és vagyongazdálkodási szaktudását egyesítő befektetési üzletága, az Allianz Global Investors révén az Allianz már a legnagyobb presztízsű nemzetközi vagyongazdálkodók közé tartozik. Ügyfelei javára mintegy 1900 milliárd euró vagyont kezel szerte a világon.

A Nemzetközi Allianz Csoport a világ több mint 70 országában nyújt biztosítási és pénzügyi szolgáltatásokat.

A csoporthoz csatlakozott társaságok rendszerint erős pozícióval rendelkeznek saját piacokon szerte Európában, Észak-Amerikában, Dél-Amerikában és Ausztráliában csakúgy, mint Ázsia és Kelet-Európa fejlődő piacain. A Nemzetközi Allianz Csoport számos országban piacvezető, a kelet-közép-európai régióban a legjelentősebb biztosító-csoport.

Az Allianz Hungária Zrt. minden területen – legyen szó lakossági vagy vállalati élet- és nem-életbiztosításokról – széles körű, korszerű biztosítási kínálattal rendelkezik.

A Társaság élet- és nyugdíjbiztosításainak eredményessége mögött a Nemzetközi Allianz Csoport több mint 70 országból származó, a legkülönbözőbb tőzsdei és gazdasági helyzetek tapasztalatait hasznosító nemzetközi szaktudása, valamint a hazai szakemberek piacismerete és a hosszú távú biztonsgot szem előtt tartó befektetési politikája áll. Vállalkozási és mezőgazdasági biztosítási ajánlatai átfogóak, együtt fejlődnek a gazdasággal. Az Allianz Hungária Zrt. vagyonkezelőként is a piac meghatározó szereplői közé tartozik.

Az Allianz biztosítócsoporthoz működése a lényegesen egyszerűbb, érthetőbb és gyorsabb kiszolgálást lehetővé tevő termékpalettára épül.

2019-ben a vállalat több terméke is új, korszerű formát öltött, melyek amellett, hogy megfelelnek a mai kor elvárásainak, könnyen áttekinthetőek és egyszerűek. Ennek szellemében az elmúlt év őszén új, a kárrendezést egyszerűsítő, színvonalas ügyfélélményt nyújtó digitális megoldások kerültek be az Allianz Hungária eszköztárába. Az Allianz ConnX applikáción keresztül elérhető távoli videós kárfelvétel szolgáltatásával – amelyhez a technológiai háttérrel a SightCall biztosítja – az ügyfelek mobiltelefonjukon vagy táblagépeikön keresztül, néhány egyszerű lépésben, élő kapcsolat mellett oszthatják meg a káreseményről készült felvételeket lakás és gépjárműkárai esetén. A vállalat másik újdonsága az Online Kárstátuszkövető alkalmazás, mely a bejelentett károk nyomon követését teszi még könnyebben elérhetővé, egyszerűbbé és átláthatóbbá. Az Allianz Hungária 2019-ben több díjat is kapott: 15. alkalommal díjazták Superbrands, és 12. alkalommal Business Superbrands-díjjal, így továbbra is az Allianz az egyetlen olyan magyar biztosító, amely a díj alapítása óta minden évben legalább egyszer szerepelt a Superbrands-zel kitüntetett márkák között. A 2019-es az Év Biztosítója szavazáson Szolgáltatási, valamint az Év Utazási biztosítója kategóriákban egyaránt a III. helyezést érte el. Az Allianz Hungária idén első alkalommal vehette át a hazai pénzügyi szektor Online BrandExcellence-díját, amely a fogyasztói véleményt és a pénzügyi eredményességet egyaránt alapul véve díjazta a biztosítótársaság tudatos márkáépítését az online médiában.

A jelentési időszakban nem következett be olyan üzleti vagy más esemény, amely a jelentésben nem került bemu-tatásra, de lényeges hatással volt a Társaságra.

#### Felügyelő Bizottság tagjai:

Petros Papanikolaou	elnök
Dr. Susanne Irena Doboczky	tag
dr. Kay Müller	tag 2019. szeptember 20-tól
Mészáros Szabolcs	munkavállaló tag
Garayné Ruff Renáta	munkavállaló tag 2019. március 12-től
Götz Martin Wricke	tag 2019. szeptember 20-ig

**A Társaság tevékenységének helyszíne:** Magyarország, valamint határon átnyúló szolgáltatást nyújt a következő államokban:

Bolgár Köztársaság, Román Köztársaság, Szlovén Köztársaság, Német Szövetségi Köztársaság, Cseh Köztársaság, Lengyel Köztársaság, Szlovák Köztársaság, Osztrák Köztársaság, Spanyol Királyság, Finn Köztársaság, Belga Királyság, Nagy-Britannia és Észak-Írország Egyesült Királysága, Írország, Lett Köztársaság, Holland Királyság, Francia Köztársaság, Ciprusi Köztársaság, Máltai Köztársaság, Olasz Köztársaság, Észt Köztársaság, Dán Királyság, Portugál Köztársaság, Litván Köztársaság, Görög Köztársaság, Svéd Királyság és a Luxemburgi Nagyhercegség.

#### A Társaság leányvállalatai:

##### 1. Allianz Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: HU-1087. Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52. Tulajdonos: Allianz Hungaria Zrt. Tulajdoni hányad: 100% Tevékenységi köre: alapkezelés (főtevékenység), befektetési alapok és hasonló, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

##### 2. Allianz Foglalkoztatói Nyugdíjnyújtó Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: HU-1087. Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52. Tulajdonos: Allianz Hungaria Zrt. Tulajdoni hányad: 100% Tevékenységi köre: alapkezelés (főtevékenység), biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége, nyugdíjalapok.

## A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

### A.2.1. Bruttó díjelőírás

A bruttó díjelőírás szerkezetét Solvencia II. ágazatok szerint az alábbi táblázat mutatja.

#### A bruttó díjelőírás szerkezete Solvencia II ágazatok szerint

MFt	2018	2019	Változás %
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	1 881	2 126	13,0%
Jövedelem-biztosítás	1 354	1 438	6,2%
Üzemi balesetbiztosítás	690	839	21,5%
Gépjármű-felelősségbiztosítás	41 908	55 445	32,3%
Egyéb gépjármű-biztosítás	20 990	23 222	10,6%
Tengeri, légi és szállítási biztosítás	1 770	1 909	7,9%
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	36 084	37 544	4,0%
Általános felelősségbiztosítás	9 240	8 867	-4,0%
Hitel- és kezességvállalási biztosítás	1 413	1 543	9,2%
Jogvédelmi biztosítás	21	25	17,7%
Segítségnyújtás	91	112	23,1%
Különböző pénzügyi veszteségek	675	692	2,5%
<b>Nem-Élet ág összesen</b>	<b>116 119</b>	<b>133 762</b>	<b>15,2%</b>
Egészség-biztosítás	70	70	0,2%
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	12 180	10 172	-16,5%
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	25 105	28 144	12,1%
Egyéb életbiztosítás	8 762	8 807	0,5%
<b>Élet ág összesen</b>	<b>46 116</b>	<b>47 193</b>	<b>2,3%</b>
<b>Összesen</b>	<b>162 235</b>	<b>180 955</b>	<b>11,5%</b>

A bázishoz mért 11,5%-os növekedés a nem-élet szegmens 15,2%-os növekedésének és az élet szegmens 2,3%-os növekedésének az eredménye. A nem-élet szegmens növekedésének mozgatórugója a GFB ágazat volt, amely a báziséhoz képest 32,3%-kal nagyobb díjbevételt ért el. A GFB ágazat növekedése az állomány növekedése mellett, a – a baleseti adót kiváltó – biztosítási adó kgfb-

díjba történő beolvadása is jelentős hatással volt a tárgyévi bruttó díjbevétel emelkedésére. Szintén jelentősen nőtt az egyéb gépjármű és az Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött ágazatok díjbevétele. A nem-élet szegmens súlya az összportfólión belül növekedett, a tavalyi 71,6%-hoz képest idén 74,0%-ot képviselt.

### A.2.2. Fő biztosítási ágak biztosítástechnikai eredménye

#### Nem-Élet ág - magyar eredménykimutatás szerinti biztosítástechnikai eredmény és a QRT S.05.01.02 táblában kimutatott eredménytételök összevetése

MFt	2018	2019	Változás %
<b>Eredménykimutatás szerinti összeg</b>	<b>9 920</b>	<b>10 903</b>	<b>983</b>
Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó járadékok átsorolása élet ágba.	6 250	486	-5 765
Nem-biztosítástechnikai befektetési költség (QRT tartalmazza)	-845	-858	-13
Egyéb biztech. bevételből és ráfordításból QRT-ben figyelembe nem vett tételek	-1 047	-549	498
Egyéb	87	78	-9
<b>QRT S.05.01.02 eredménytételök összege</b>	<b>14 365</b>	<b>10 060</b>	<b>-4 305</b>



**Nem-életbiztosítási ág eredménye magyar beszámoló szerint**

MFt	2018	2019	Változás %
Nettó megszolgált díj	103 080	116 803	13 723
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	1 516	1 402	-114
Nettó kárráfordítás	-54 885	-60 010	-5 125
Matematikai és egyéb tartalékok változása	-3 036	2 489	5 525
Nettó működési költség	-28 542	-30 396	-1 854
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-8 213	-19 384	-11 171
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>9 920</b>	<b>10 903</b>	<b>983</b>
Kárhányad (Mat. és egyéb tart. vált-sal)	56,2%	49,2%	6,9%
Költséghányad	27,7%	26,0%	1,7%
Egyéb bizt. techn. eredmény hányad	6,5%	15,4%	-8,9%

A nem-élet szegmens 10.903 MFt pozitív biztosítástechnikai eredménnyel zárta az évet, ami 983 MFt-tal magasabb az előző évinél. A Nettó megszolgált díj emelkedése hozzájárult a kárhányad és a költséghányad csökkenéséhez.

**Élet ág - magyar eredménykimutatás szerinti biztosítástechnikai eredmény és a QRT S.05.01.02 táblában kimutatott eredménytételök összevetése**

MFt	2 018	2 019	Változás %
<b>Erdménykimutatás szerinti összeg</b>	<b>4 097</b>	<b>3 383</b>	<b>-714</b>
Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó járadékok átsorolása nem-élet ágból.	-6 250	-486	5 765
Biztosítástechnikai befektetési eredmény (QRT nem tartalmazza)	-648	-15 461	-14 813
Egyéb biztech. bevételből és ráfordításból QRT-ben figyelembe nem vett tételek	-99	-190	-91
Egyéb	-111	-84	27
<b>QRT S.05.01.02 eredménytételök összege</b>	<b>-3 011</b>	<b>-12 838</b>	<b>-9 827</b>

**Életbiztosítási ág eredménye magyar beszámoló szerint**

MFt	2 018	2 019	Változás %
Nettó megszolgált díj	45 809	46 924	1 115
Befektetési eredmény	5 950	5 703	-247
Befektetések nem realizált eredménye	-5 462	9 570	15 032
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	124	190	66
Nettó kárráfordítás	-26 573	-34 801	-8 228
Matematikai és egyéb tartalékok változása	-8 468	-16 527	-8 059
Nettó működési költség	-7 043	-7 474	-431
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-240	-202	38
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>4 097</b>	<b>3 383</b>	<b>-714</b>

Az élet szegmens eredménye a tavalyinál 714 MFt-tal alacsonyabb, főképp a magasabb szerzési költségek miatt, így 3,4 MrdFt-os biztosítástechnikai eredményt ért el.

### A.3. BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

Az alábbi táblázat mutatja a Társaság nem-élet üzletágra vonatkozó befektetéséből adódó bevételeit és kiadásait.

Nem életbiztosítási ágánál (eFt)		2018	2019
		Bevétel	
B/C/01	01. Kapott osztalék és részesedés	1 129 291	1 110 940
	ebből: kapcsolt vállalkozástól	1 129 291	1 110 940
B/C/02	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7 302 857	7 440 228
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	6 467 385	6 714 850
	ebből: befektetési alap	834 327	724 758
	ebből: pénzeszközök	1 060	241
B/C/04	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	890 911	754 501
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	380 587	383 447
	<b>Összesen:</b>	<b>9 323 059</b>	<b>9 305 669</b>
		Kiadás	
	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	845 644	858 284
	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	-	-
	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	1 250 261	1 366 684
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	799 691	918 775
	ebből: deviza átváltásból	301 915	375 599
	<b>Összesen:</b>	<b>2 095 905</b>	<b>2 224 968</b>
	<b>Bevétel - kiadás</b>	<b>7 227 154</b>	<b>7 080 701</b>

A kapott osztalék az elmúlt évben is teljes egészében a Társaság vagyongazdálkodó leányvállalatától származott. A Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek a tavalyi esztendőben 1,9%-os növekedést mutattak. Ez az emelkedő biztosítói díjbevételeknek volt köszönhető, ami ellensúlyozni tudta a régebben, magasabb hozamon vásárolt fix kamatozású kötvények lejáratából, illetve a süllyedő újrabefektetési hozamokból következő, folyamatosan csökkenő kamatbevételt.

10 százalékot meghaladó kamatjellegű-bevétel csökkenés látható a külföldi kötvényalapoknál. Részben az alapok csökkenő osztalékfizetése, részben eszköz-forrás megfontolás miatti eladásokból előálló állománycsökkenés okán.

A befektetett eszközök értékesítésének árfolyamnyeresége 15 százalékkal csökkent az elmúlt évben döntően befektetésen kívüli okból, pl viszontbiztosításból eredően.

Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, az előző évihez hasonlóan alakultak.

Befektetések értékvesztésére 2019-ben nem került sor.

A befektetési eredmény az előzetesen elkészített befektetési terveknek megfelelően alakul. Az év folyamán a jelenlegi alacsony hozamkörnyezet fennmaradásával számolunk. Egy esetleges további kötvénypiaci hozam-esés enyhén csökkenthetné a tervezett kamatbevételeket. Azonban a folyamatos eszköz-forrás menedzsmentnek köszönhetően a kötelezettségek kifizetése, jelentős piaci turbulenciák esetén is biztosított.

Az év folyamán a jelenlegi alacsony hozamkörnyezet, illetve átváltási árfolyamok fennmaradásával, esetleg kisebb romlásával számolunk. A befektetési tervezés során több scenárió megvizsgálásra kerül, melyekben számszerűsítjük a várható hatásokat és ennek figyelembe vételével kerül sor a különböző időtávú döntések meghozatalára.

Az alábbi táblázat mutatja a Társaság élet üzletágra vonatkozó befektetésekből adódó bevételeit és kiadásait.

Életbiztosítási ágánál (eFt)		2018	2019
Bevétel			
B/C/01	01. Kapott osztalék és részesedés	219 774	245 029
	ebből: kapcsolt vállalkozástól		
B/C/02	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	4 082 980	4 260 899
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3 539 996	3 501 088
	ebből: befektetési alap	538 636	757 615
B/C/04	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	2 206 469	1 819 216
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	419 569	248 263
	ebből: befektetési alap	1 663 567	1 428 962
	<b>Összesen:</b>	<b>6 509 223</b>	<b>6 325 144</b>
Kiadás			
	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	153 681	180 943
	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	-2 465	-
	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	408 380	441 253
	ebből: deviza átvértékelésből	48 383	12 621
	<b>Összesen:</b>	<b>559 596</b>	<b>622 196</b>
	<b>Bevétel - kiadás</b>	<b>5 949 627</b>	<b>5 702 948</b>

A kedvező tőzsdei folyamatoknak köszönhetően 10%-ot meghaladó „Kapott osztalék” növekedés állt elő 2019 folyamán. Ugyanez érvényes a Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek befektetési alapok során található 40%-os emelkedésre is, mivel a szóban forgó alapok ugyan részvényalapok, ám kifizetéseik a kamatok között kerülnek számvitelileg kimutatásra. Ugyanitt a kötvény befektetések kamatbevétele nem mutat változást az előző évhez viszonyítva.

Befektetések értékesítésének árfolyamnyereség/vesztés egyenlege kismértékű emelkedést mutat a megelőző évhez viszonyítva. Döntően a Unit-linked üzletághoz tartozó befektetési alapok értéknövekedéséből, illetve az alkalmazott a FIFO készletértékelési módszerből adódóan.

Befektetések értékvesztésére, illetve visszaírásra nem került sor az elmúlt évben.

A befektetési eredmény az előzetesen elkészített befektetési terveknek megfelelően alakul. Az év folyamán a jelenlegi alacsony hozamkörnyezet fennmaradásával számolunk. Egy esetleges kötvénypiaci hozamesés enyhén csökkenthetné a tervezett kamatbevételeket. Azonban a folyamatos eszköz-forrás menedzsmentnek köszönhetően a kötelezettségek kifizetése, jelentős piaci turbulenciák esetén is biztosított.

Társaságunk az év folyamán a jelenlegi alacsony hozamkörnyezet, illetve átváltási árfolyamok fennmaradásával számol. A befektetési tervezés során több szenárió megvizsgálásra kerül, melyekben számszerűsítjük a várható hatásokat, és ennek figyelembe vételével kerül sor a különböző időtávú döntések meghozatalára.

A Társaság értékpapírosított befektetéseknek a Szolvencia II mérlegben a „Strukturált értékpapírok” és „Biztosítékkal fedezett értékpapírok” tétel alatt jelentett befektetéseket tekinti. 2019. december 31-én a Társaság nem rendelkezik ilyen befektetésekkel (a Szolvencia II mérleg alapján).

#### A.4. EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK BEMUTATÁSA

A nem biztosítási tevékenység eredményében az Allianz Alapkezelő Zrt.-től a 2018. évi adózott eredményével egyező osztalék (1.111 Mft) szerepelt. Ezen túlmenően, valamint az A.2, illetve A.3 fejezetekben bemutatott bevételeken és kiadásokon kívül a Társaságnak nem volt egyéb lényeges bevétele és kiadása.

#### A.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A COVID-19 (koronavírus) járvány a 2019-es évre vonatkozó adatokat nem módosítja. Ezen túlmenően nincs egyéb jelentős információ a Társaság üzleti tevékenységével és teljesítményével kapcsolatban.

## B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

### B.1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ IRÁNYÍTÁSI RENDSZERRŐL

Az irányítási rendszer megfelelőségének értékelése.

#### A felülvizsgálat menete

A jogi előírások és az Allianz Csoport elvárásainak megfelelően a Társaság strukturált eljárást alakított ki az irányítási rendszerének rendszeres belső felülvizsgálatára. A felülvizsgálat évente történik, amelyet az Igazgatóság határozattal hagy jóvá. A határozat tartalmazza az esetleges hiányosságok kiküszöbölésére tett intézkedéseket is. A rendszeres felülvizsgálati eljárás lebonyolításáért a Vállalatirányítási és Ellenőrző Bizottság felelős az érintett szervezeti egységek és a kiemelten fontos feladatkörök bevonásával.

Az irányítási rendszer felülvizsgálata során meghatározásra kerültek azok az egyes elemek, amelyek összességükben az Allianz Csoport és a Társaság teljes irányítási rendszerét alkotják. A rendszeres felülvizsgálat célja az, hogy értékelje az egyes elemek, valamint a teljes irányítási rendszer megfelelőségét a Társaság kockázati profiljával összhangban. E tekintetben a megfelelőségi értékelést úgy kell értelmezni, mint egy professzionális értékelést arra vonatkozóan, hogy a kérdéses irányítási elem meghatározása, kialakítása és működése megfelel-e a Társaság kockázati profiljának a Társaság céljainak elérése érdekében.

Az irányítási rendszer átfogó felülvizsgálata öt éves időszakon belül folyamatosan történik, amely időszak alatt minden egyes elem értékelésre kerül. Az Allianz Csoport 2019-ben második alkalommal jelölte ki csoportszinten az adott évben értékelésre kerülő elemeket, melyek a következők:

- megfelelő szervezeti felépítés és szabályozott felelősségi körök,
- informatikai biztonság,
- kiszervezés,
- ellenállóképesség (resilience),
- adatvédelem.

Az irányítási rendszer értékelése során különösen a következő forrásokat vettük figyelembe:

- Írásbeli önértékelés az egyes szervezeti egységektől (Nyilatkozat az irányítási és ellenőrzési rendszer megfelelőségéről), és a fent említett egyes irányítási elemekre vonatkozó célzott megfelelőségi értékelés.
- A belső szabályzatok éves felülvizsgálata. A szabályozási, szervezeti vagy működési változások beépítése mellett a belső szabályzatok felülvizsgálata során azt is ellenőrizzük, hogy az abban meghatározott irányítási követelmények továbbra is megfelelőek-e.
- A jogszabályokban előírt és a Társaság által meghatározott további kiemelten fontos feladatkörök és egyéb releváns szervezeti egységek véleménye.

### Az irányítási rendszer felülvizsgálatának főbb megállapításai

Összességében elmondható, hogy a Társaság irányítási keretrendszere megfelelően és arányosan került kialakításra. Az irányítási rendszer alkalmas a Társaság üzleti modelljének, valamint kockázati politikájának és stratégiájának támogatására. Ez vonatkozik a szervezeti felépítésre és a működésre is, amely lehetővé teszi a megfelelő kockázatkezelést és a Társaságon belüli hatékony ellenőrzést.

A fentieket megerősíti az irányítási rendszer már említett egyes elemeinek 2019-es megfelelőségi értékelése. Az érintett szervezeti egységek önértékelése alapján ezek az elemek a Társaság kockázati profiljának és az Allianz Csoport kockázati céljainak megfelelően kerültek kialakításra alábbi indokok miatt:

### Megfelelő szervezeti felépítés és szabályozott felelősségi körök

A Felügyelő Bizottság, az Audit Bizottság (mint a Társaság felügyelő testületei) és az Igazgatóság struktúrája, működése és felelősségi körei az Ügyrendben és a Szervezeti és működési szabályzatban meghatározottak. A döntéshozatali eljárás minden vezetői szinten belső szabályzatban rögzített. A szabályzatok releváns információkat tartalmaznak az átlátható üzleti döntésekhez, ideértve a négy-szem-elvet a lényeges döntésekkel kapcsolatban és a feladatok elkülönítésének biztosítását. A jelenlegi szabályozás megfelelően biztosítja a túlzott kockázatvállalás és az esetleges összeférhetetlenség elkerülését.

A Társaság a három védelmi vonal modellt alkalmazza, amely a belső szabályzatokban is rögzítésre kerül. Belső szabályzatok határozzák meg az ellenőrzési feladatokat és biztosítják, hogy a kiemelten fontos feladatkörök egyenlő jogosultságokkal rendelkezzenek és a szervezeti struktúrában azonosan helyezkedjenek el. A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek közvetlenül az Igazgatóságnak számolnak be, kivéve a belső ellenőrzést, amely a Felügyelő Bizottság irányítása alatt működik. A Társaságnál Vállalatirányítási és Ellenőrző Bizottság működik, amelynek szervezetét, működési rendjét és a feladatait belső szabályzat határozza meg. Az irányítási rendszer megfelelőségének koordinálásáért felelős személy (Governance Caretaker) kinevezésre került, feladatait belső szabályzat és a munkaköri leírás tartalmazza.

### Informatikai biztonság

Az informatikai biztonságot érintő incidensek kezelésére megfelelő eljárásrend került kialakításra. Az informatikai biztonságért felelős munkatárs (Information Security Officer) kinevezésre került. Az Informatikai Biztonsági Bizottság felállítása megtörtént, a megfelelő működés biz-

tosítása érdekében a feladataival, tagságával, üléseivel és azok jegyzőkönyvezésével kapcsolatos előírásokat belső szabályzat rögzíti.

A Társaság informatikai rendszerének működése megfelelő ahhoz, hogy teljes, megbízható, világos, következetes, időszerű és releváns információt nyújtson az üzleti döntésekkel és a kockázati kitétséggel kapcsolatban. A kötelező belső és külső (jogsabály által előírt, évente elvégzendő) vizsgálatok nem állapítottak meg lényeges hiányosságot.

A Társaság rendelkezik informatikai biztonsági szabályzattal, mely tartalmazza a kockázatkezeléssel kapcsolatos csoportszintű elvárásokat is. Az Allianz Csoport Informatikai Keretrendszerének való megfelelés nyomon követése biztosítva van.

## Kiszervezés

A Társaság a kiszervezésre vonatkozóan megfelelő belső szabályzattal rendelkezik. A szabályzat kiterjed a kiszervezéssel kapcsolatos kockázatok értékelésére, azok csökkentésére és a kiszervezés ellenőrzésére, valamint biztosítja az üzletmenet-folytonosságot váratlan események vagy a szolgáltatás megszűnésének esetén.

A végső felelősség elvét (a kiszervezett tevékenységért a Társaság teljes felelősséggel tartozik) mind a kiszervezési szabályzat, mind a kiszervezett tevékenységekre alkalmazandó szerződésminták tartalmazzák. A fenti elvet a Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszere is figyelembe veszi.

## Ellenállóképesség (resilience)

Az üzletmenet-folytonosság biztosítására (beleértve az üzleti hatás- és kockázatelemzést, a válaszadási stratégiákat és tesztelést) a megfelelő belső szabályzat (BCM szabályzat) rendelkezésre áll.

A BCM szabályzat megfelelő eljárásokat tartalmaz az informatikai üzletmenet-folytonosság biztosítása érdekében. A BCM szabályzat meghatározza az informatikai szolgáltatások nyilvántartásának vezetését, a helyreállítási időket és feltételeket (RTO, RPO) minden egyes üzleti szempontból kritikus alkalmazásra és informatikai szolgáltatásra, valamint tartalmazza az informatikai szolgáltatás-folytonosság stratégiáját és a tesztelés szabályait.

A biztonsági előírásokat és a hivatalos utak szabályait belső szabályzat rögzíti. A szabályzatok rendelkeznek a vezető tisztségviselők, a hivatalos utak, a személyek és a fizikai objektumok biztonságáról.

A globális incidens kezelés folyamatát a HelpDesk szabályzat részletezi. A szabályzat meghatározza a kiemelt vagy kritikus incidensek jelentésének folyamatát a Társaság erre kijelölt szervezeti egysége és az Allianz Csoport felé.

A kríziskezelést a BCM szabályzat határozza meg. A kialakított gyakorlat a követelményeknek megfelel. A kötelező

- belső és külső szolgáltató által végzett - vizsgálatok nem állapítottak meg lényeges hiányosságot.

## Adatvédelem

A Társaság implementálta a jogszabályi követelményeket és az Allianz adatvédelmi elvárásait. A Társaság megfelelő eljárásokat dolgozott ki annak érdekében, hogy minden szükséges információt megadjon az érintetteknek. Ezzel kapcsolatban minden információ és nyomtatvány (ideértve az adatvédelmi tájékoztatót is) megtalálható a Társaság weboldalán.

Az Adatvédelmi szabályzat az Informatikai biztonsági szabályzattal és az Adatgazdai szerepkörökre vonatkozó szabályzattal együtt meghatározza az adatvédelemmel kapcsolatos felelősségi köröket és az adatfeldolgozás rendjét. Az Adatvédelmi szabályzat rögzíti a képzésekkel, az adatvédelmi hatásvizsgálattal, az adatvédelmi incidenssel, és a panasztételi mechanizmussal kapcsolatos feladatokat.

## Javadalmazás

A Társaság stratégiai célja, hogy olyan javadalmazási rendszert biztosítson a munkavállalói részére, amely – biztosítja fenntartható üzleti eredményességét, pénzügyi stabilitását és stratégiai céljainak teljesülését, – a magyar biztosítási szektorban versenyképes, ezáltal lehetővé teszi, hogy a Társaság megfelelő szakértelemmel és tapasztalattal rendelkező munkatársakat tudjon alkalmazni, – tükrözi az egyes munkavállalók teljesítményét, – megfelel a munkaviszonyra vonatkozó szabályoknak. A javadalmazási rendszer kialakítása és működtetése során általános alapelv, hogy egyik eleme (legfőképpen a változó összegű bérjellegű kifizetések) sem veszélyeztetheti a Társaság eredményes üzleti működésének fenntarthatóságát és nem ösztönözhet túlzott kockázatvállalásra. A javadalmazási politikát és a javadalmazási gyakorlatokat a Társaság üzleti és kockázatkezelési stratégiájával, kockázati profiljával, céljaival, kockázatkezelési gyakorlataival és hosszú távú érdekeivel, valamint a Társaság egészének teljesítményével összhangban alakítja ki, valósítja meg és tartja fenn, és tartalmazza az összeférhetlenség elkerülését célzó intézkedéseket.

A javadalmazási politika elősegíti a megbízható és eredményes kockázatkezelést, és nem ösztönöz olyan kockázatvállalást, amely meghaladja a vállalkozás kockázatvállalási határértékeit.

Alapelv továbbá, hogy a Társaság olyan javadalmazási rendszert alakít ki, amely figyelembe veszi a biztosítási kötvénytulajdonosok jogait és érdekeit. Sem a pénzbeli, sem a természetbeni juttatások nem eredményeznek olyan ösztönzőket, amelyek következtében az érintett személyek a biztosítási kötvénytulajdonosok kárára, saját érdekeiket vagy a Társaság érdekeit helyezik előtérbe.

A javadalmazási politika a Társaság egészére érvényes, és olyan specifikus rendelkezéseket tartalmaz, amelyek figyelembe veszik az igazgatási, irányító vagy felügyelő testü-

let, a Társaságot ténylegesen vezető vagy más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek, továbbá olyan egyéb munkatársak feladatait és teljesítményét, akiknek a szakmai tevékenységei lényeges hatással vannak a Társaság kockázati profiljára.

A Társaságnál Kollektív Szerződés van hatályban, mely a Társaság minden munkavállalójára kiterjed, kivéve az Igazgatóság tagjait.

A Kollektív Szerződést az azt kötő felek évente felülvizsgálják és minden évre új, az adott üzleti év stratégiai prioritásainak, üzleti céljainak és a jogszabályoknak megfelelő Kollektív Szerződést és Bértmegállapodást köthetnek, amely a Kollektív Szerződés mellékletét képezi.

A Kollektív Szerződés és a Bértmegállapodás felülvizsgálataért és a Társaság (mint Munkáltató) javaslatainak előkészítéséért a Humánerőforrás igazgatóság felelős, és az Igazgatóság / Kompenzációs Bizottság hagyja jóvá, aki felhatalmazza az elnök-vezérigazgatót az Országos Szakszervezeti Bizottsággal történő tárgyalások lefolytatására, a Kollektív Szerződés és a Bértmegállapodás megkötésére.

## Alapbér, bérfejlesztés

A Társaság minden munkavállalója számára megfelelő szintű alapbért biztosít, amelyet a munkavállaló képzettségének, szakmai tudásának, tapasztalatának, teljesítményének, a munkavállaló által betöltött munkakör értékéhez és a szektor bérezési gyakorlatához igazodóan alakította ki. Ennek érdekében a Társaság rendszeresen részt vesz olyan bérpiaci felmérésekben, amelyek megbízható információkkal szolgálnak a biztosítási szektor javadalmazási trendjeiről és összehasonlíthatja saját adatait a piaci adatokkal.

## Munkabéren kívüli juttatások

Társaságunk az éves jóváhagyott költségkereteket figyelembe véve a mindenkor piaci trendeknek és a hatályos jogszabályoknak megfelelően munkabéren kívüli juttatásokat is biztosít munkatársainak.

## Változó összegű bérjellegű kifizetések

A változó összegű bérjellegű kifizetések egyes típusait (bónusz, jutalék, teljesítménybér) az azokra vonatkozó mindenkor hatályos igazgatósági utasítások szabályozzák. A Társaság az alapbér és a változó összegű bérjellegű kifizetések arányát úgy határozza meg, hogy az a munkavállalókat érdekeltté és elkötelezetté tegye a Társaság hosszú távú céljainak és érdekeinek megvalósításában, hogy az üzleti eredményesség fenntartható legyen, ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra és lehetővé tegye, hogy a változó összegű bérjellegű kifizetéseket a Társaság mindenkor eredményéhez és stratégiájához lehessen igazítani a versenyképesség megőrzése mellett.

A javadalmazási politika külön foglalkozik a kiemelten fontos területek vezetőinek, valamint a kockázati profilra jelentős hatással bíró munkakörök javadalmazásának kérdésével.

## A kiemelten fontos területek vezetőire, valamint a kockázati profilra jelentős hatással bíró munkakörökre vonatkozó speciális szabályok

A kiemelten fontos területek vezetőinek, a belső kontroll funkciók és ezen szakterületek munkavállalóinak javadalmazása (pl. bónusz célkitűzése, teljesítményértékelése) független az ellenőrzött vagy az ellenőrizni szándékozott terület teljesítményétől. Ezen szakterületek munkavállalói a mindenkor hatályos bónusz és teljesítményértékelési szabályok alapján kapják a bónuszukat; az évenként kitűzött céljaik azonban az adott szakterületre vonatkozóan specifikusak és függetlenek a Társaság üzleti eredményeitől.

A kiemelten fontos (kulcsfontosságú) területeket a mindenkor hatályos az Allianz Csoport szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelményei című utasítás tartalmazza. Ezek a területek a következők:

- kockázatkezelés (Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központ),
- compliance (Compliance osztály),
- belső ellenőrzés (Belső ellenőrzési osztály),
- aktuáriusi tevékenység (Aktuáriusi igazgatóság),
- jogi tevékenység (Jogi osztály),
- főkönyvi könyvelés és beszámolóképzés (Számviteli és pénzügyi igazgatóság)

### 5.1.3. Kockázati profilra jelentős hatással bíró munkakörök

Az Igazgatóság minden évben értékeli azokat a kiemelten fontos területnek nem minősülő egyéb funkciókat (risk taker assessment), amelyeknek jelentős ráhatása van a vállalat kockázati profiljára. Ezek a munkakörök a következők:

- a Nyugdíjszolgáltató vezérigazgatója
- a Pénzügyi Bizottság (FiCo) vezetője, jelenleg a Biztosító elnök-vezérigazgatója
- Élet és nem-élet területért felelős igazgatósági tag
- az Igazgatósági tagok

A Biztosító kockázatkezelési stratégiájával, illetve kockázati profiljával, céljaival történő összhang a Vállalati biztosítások kockázatvállalási és kockázat-felmérési tevékenységének szabályozásában meghatározott kockázatvállalási, illetve az Allianz Hungária Zrt. kockázatkezelési szabályzatában meghatározott hitelkockázati limitek betartásán keresztül valósul meg.

### Az igazgatóság tagjaira vonatkozó szabályok

Az igazgatóság tagjainak javadalmazása a Nemzetközi Allianz Csoport irányelvei alapján kerülnek a tulajdonos által meghatározásra.

A felsővezetők javadalmazásának alapelvei:

- az éves célkitűzésnek a Nemzetközi Allianz Csoport üzleti stratégiájának megvalósítását kell, hogy szolgálja,
- a teljes javadalmazás jelentős része a teljesítmény alapján, változó bérként kerül kifizetésre (a kitűzött vállalati és egyéni célok teljesítésének függvényében),
- a javadalmazási gyakorlat és így a változó összegű elérhető jövedelem fókuszában a fenntartható üzleti ered-

ményesség áll, ennek érdekében bevezetésre került a középtávú bónusz (az elnök-vezérigazgató esetében) és a részvényprogram, melyek halasztott, változó összegű bérjellegű kifizetesként működnek,

- a megfelelőségi (compliance) szabályok megsértése a változó összegű bérjellegű kifizetések csökkentésével, vagy megvonásával járhat.

A Társaság nem rendelkezik az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaira vagy más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre vonatkozó kiegészítőnyugdíj- vagy előrehozottnyugdíj-rendszerekkel.

## B.2. SZAKMAI ALKALMASSÁGI ÉS ÜZLETI MEGBÍZHATÓSÁGI KÖVETELMÉNYEK

**Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság** követelményei alatt mindazon szükséges feltételek meglétét értjük, amelyek valószínűsítik valamely vezető alkalmasságát feladatai ellátására, a Társaság, leányvállalatai, a Részvényes és az ügyfelek céljainak elérése és érdekeinek védelme érdekében.

Egy személy akkor minősül szakmailag alkalmasnak, ha rendelkezik mindazzal a szakmai képzettséggel, tudással és tapasztalattal, amellyel megbízhatóan és prudens módon tudja betölteni munkakörét, el tudja látni feladatait. Ide tartozik a szükséges vezetői tapasztalat, vezetői készségek, valamint az adott munka-, és feladatkörhöz szükséges képzettség, tudás és tapasztalat is.

Egy személy akkor minősül üzletileg megbízhatónak, ha jó üzleti hírnévvel (általános bizalom és elismertség) rendelkezik, megbízható és feddhetetlen, kizáró és összeférhetlenségi feltételek nem állnak fenn. Mindez függ a személyiségétől, viselkedésétől, üzleti magatartásától, mindez büntetőjogi, pénzügyi és felügyeleti szempontból is vizsgálendő. A megfelelő személynek tisztességesnek és pénzügyileg megbízhatónak kell lennie, mivel e tulajdonságok elengedhetetlenek ahhoz, hogy tiszttségét megbízhatóan és prudens módon tudja betölteni.

A Társaság biztosítja, hogy a felsővezetés tagjai és a kulcsfontosságú tevékenységek ellátásáért felelős személyek szakmailag alkalmasak és üzletileg megbízhatóak legyenek. Ennek érdekében olyan alkalmassági és üzleti megbízhatósági értékelési eljárásokat alkalmaz, amelyek a fenti cél elérését biztosítják mind az adott pozíciókra történő kiválasztáskor, mind folyamatosan is.

A szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság értékelése a kiválasztás során, valamint az éves teljesítményértéklés és kompetenciaértéklés (career development conference) keretében történik a Nemzetközi Allianz Csoport által meghatározott ellenőrző listák alapján.

A szakmai alkalmasság és az üzleti megbízhatóság biztosításához a Társaság megbízható toborzási és kiválasztási eljárásokat, rendes és eseti felülvizsgálatokat, valamint megfelelő képzéseket alkalmaz.

A következő pozíciókat vizsgáljuk a szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság szempontjából:

### – Vezető állású személyek:

A Társaságnál vezető állású személy kizárólag olyan személy lehet, aki:

- büntetlen előéletű,
- szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal rendelkezik,
- biztosításszakmai vezetői gyakorlattal, vagy legalább 20 főt foglalkoztató vállalkozásnál szerzett gazdálkodási vezetői gyakorlattal vagy az államigazgatás pénzügyi, illetve gazdasági területén szerzett vezetői gyakorlattal rendelkezik, feltéve, ha e vezetői gyakorlat ideje hosszabb, mint 5 év, és az előírt vezetői gyakorlat befejezése nem esik az engedély iránti kérelem benyújtását 10 évvel megelőző időpontnál korábbi időpontra,
- felsőfokú iskolai végzettséggel rendelkezik,
- biztosítónál vagy viszontbiztosítónál nem tevékenykedik könyvvizsgálóként.

A Bit. rendelkezéseiben történt változásokra való tekintettel az ebben definiált vezető állású személyek köre a Társaság tekintetében: az igazgatósági tagok, illetve az elnök-vezérigazgató és a Felügyelőbizottság tagjai.

### – Igazgatóság:

A Társaság ügyvezető szerve, amely a vonatkozó jogszabály, az Alapszabály és a részvényesi határozatok, FB határozatok figyelembevételével működik.

Az Igazgatóság tagjainak együttesen képzettséggel, tudással és szakértelemmel kell rendelkezniük az alábbiakat illetően:

- biztosítási és/vagy vagyonkezelési és pénzügyi piacok (vagyis ismerniük kell az üzleti, gazdasági és piaci környezetet);
- a magyarországi Allianz Csoport üzleti stratégiája és üzleti modellje;
- a magyarországi Allianz Csoport irányítási rendszere (vagyis tisztában kell lenniük azzal, hogy a magyarországi Allianz Csoport milyen kockázatokkal szembe-sül, képesnek kell lenniük ezen kockázatok kezelésére és annak felmérésére, hogy a magyarországi Allianz Csoport irányítása, felügyelete és ellenőrzése megfelelő-e);
- pénzügyi és aktuáriusi elemzés (azaz a magyarországi Allianz Csoport pénzügyi és aktuáriusi információinak értelmezése, ezek alapján az esetleges problémák azonosítása, és a szükséges intézkedések meghozatala iránti képesség, a megfelelő kontrollfunkciók bevezetése);
- szabályozói keretrendszerek és követelmények (vagyis ismerniük kell a szabályozói keretrendszereket, amelyen belül a Nemzetközi Allianz Csoport működik, és biztosítaniuk kell tudni a jogszabályoknak történő megfelelést).

A Társaság biztosítja, hogy az Igazgatóság tagjai kellően sokrétű képzettséggel, tudással és tapasztalattal rendelkezzenek, és együttes alkalmasságuk az Igazgatóság összetételében bekövetkező változások esetén is fenntartható legyen.

- **Felügyelő Bizottság:** a Társaság működésének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság végzi, összetételét, feladatait, működésének szabályait a vonatkozó jogszabályok, az Alapszabály, a Részvényes határozatai, illetve saját, a Részvényes által jóváhagyott ügyrendje határozza meg.
- **Kulcsfontosságú tevékenységek ellátásáért felelős vezetők:** felelnek a kulcsfontosságú tevékenységek ellátásáért, vezetéséért, közvetlenül az Igazgatóságnak alárendelten dolgoznak:
  - a Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központ vezetője,
  - a Belső ellenőrzési osztály osztályvezetője,
  - az Aktuáriusi igazgatóság igazgatója,
  - a Jogi igazgatóság igazgatója és a vezető jogász,
  - a Compliance osztály vezetője,
  - a Számviteli csoport vezetője.

A Bit. előírásai alapján a biztosítási tevékenység folytatásához a Társaság

- vezető aktuáriust,
- vezető jogászt,
- számviteli rendért felelős vezetőt,
- belső ellenőrzési vezetőt (belső ellenőrt),
- vezető kockázatkezelőt, és
- a jogszabályoknak és a szabályzatoknak történő megfelelésért felelős vezetőt (a továbbiakban: megfelelő vezető)

alkalmaz.

### B.3. KOCKÁZATKEZELÉSI RENDSZER, IDEÉRTVE A SAJÁT KOCKÁZAT- ÉS SZOLVENCIAÉRTÉKELÉST

#### Kockázatkezelési stratégia

A kockázatkezelési stratégia központi eleme a Társaság kockázatkezelési rendszerének. A fő célja a Társaság kockázati étvágányának meghatározása figyelembe véve minden jelentős mennyiségi és minőségi kockázati elemet. Ezen túlmenően definiálja a Társaság kockázati tőkeszükségletének allokációját biztosítási áganként és ágazonként. Az allokációs elvek a Társaság kockázati étvágányát, üzleti stratégiáját és a tulajdonos kockázatkezelési stratégiáját tükrözik. A kockázatkezelési stratégiát a vezető kockázatkezelő és a kockázatkezelési szakterület dolgozza ki, és a biztosító Igazgatósága hagyja jóvá. A stratégia kidolgozása során a kockázati forgatókönyvek elemzéséből (stressz tesztek) indul ki, illetve a stratégia tartalmazza a kockázatkezelési szakterület által rendszeresen monitorozott limitek aktuális értékét is. A reputációs kockázat kezelése is része a kockázatkezelési stratégiának.

#### Kockázatok mérése, elemzése és értékelése

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés során beazonosított kockázatokat a Társaság kockázatkezelési funkciója méri, elemzi és értékeli; különféle kvantitatív és kvalitatív kockázatkezelési módszertanok és eljárások alkalmazásával. Ezen eljárások a következők:

- rendszeres szavatolótké-szükséglet számítás, illetve ad-hoc módon a főbb üzleti döntések előtt;

- a Társaság kockázatainak negyedéves kvalitatív felmérése;
- a Társaság működési veszteségeinek negyedéves felmérése;
- kockázati limit monitoring;
- működési kockázati forgatókönyvek és kontrollok értékelése.

A Társaság a kockázatok közötti kölcsönös függőségeket is figyelembe veszi és a kockázatok koncentrációját vagy felhalmozódását folyamatosan elemezve értékeli.

#### Kockázatkezelési döntések

Társaságunk megfelelő kockázatkezelési stratégiákat és koncepciókat alkalmaz az üzleti tevékenység természetéből fakadó kockázatok tudatos elfogadása során, valamint az értékelt kockázatok elkerülése/megelőzése, csökkentése, enyhítése, áthárítása/diverzifikálása esetében; figyelembe véve az előre rögzített célokat, a kockázat és a teljesítmény kapcsolatát, és a Társaság tőkehelyzetét.

#### Kockázatkezelési jelentések

A kockázatkezelési szakterület negyedéves gyakorisággal kockázati riportot készít a Társaság igazgatósága részére.

A kockázati riport tartalmi elemei:

- Kvantitatív riport;
- A Társaság kockázatainak negyedéves kvalitatív felmérése;
- A Társaság működési veszteségeinek negyedéves felmérése;
- A kockázatkezelési fejlesztési terv változásainak ismertetése;
- Évi egy alkalommal a működési kockázati forgatókönyvek és kontrollok értékelése.

A kockázatkezelési szakterület évente legalább egyszer úgynevezett saját kockázat- és szolvenciaértékelést (ORSA) végez, amely eredményét a társaság kockázatkezelési bizottsága, illetve az igazgatóság is jóváhagyja.

A vezető kockázatkezelő legalább évente egyszer megjelenik a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság ülésén, mellyel szemben riportolási kötelezettsége áll fenn. A jelentés tartalmi elemei:

- A Társaság tőkehelyzetének bemutatása;
- Kvantitatív és kvalitatív kockázati riport ismertetése.

#### A kockázatkezelés folyamata

A kockázatkezelés folyamata az alábbi általános lépésekből áll. Ezen lépések az összes olyan kockázati tényezőre nézve érvényesek, amelyek a Társaság üzleti tevékenységéből és stratégiai fókuszából kifolyólag relevánsnak tekinthetők.

A kockázatkezelés folyamatának lépései megfelelnek az alábbi elvárásoknak:

- Egyértelmű feladatkörök és a döntési jogkörök kialakítása: a felelős munkatársak és/vagy szakterületek kijelölése során elkerüljük az érdekonfliktusok kialakulását;
- Döntési pontok kommunikálása az Igazgatóság felé: a rendszeresen ismétlődő (visszatérő jellegű) kockázatkezelési döntési kérdéseket/pontokat sztemderdizáljuk;



- A kockázatkezelési folyamatok más üzleti folyamatokkal való kapcsolódási pontjai: a bemenő és kimenő információkat/paramétereket egyértelműen definiáljuk, pl. sztenderd űrlapok révén. Problémák esetén a Kockázatkezelési Bizottság vagy a vezető kockázatkezelő felé lehet eskalálni az ügyet. Ha bármilyen módszertani kétség merül fel, mindenképp a prudencia elvét tartjuk szem előtt.
- Dokumentált kockázatkezelési folyamatok: az áttekinthetőség biztosítása érdekében átfogó és időbeni dokumentálást végzünk.
  - Főbb lépések;
  - Felelős szakterületek és/vagy munkatársak;
  - Döntések rögzítése;
  - Kézszelvények kimenő információk;
  - Eskalációs eljárások, illetve a kockázatkezelési funkció vétőjogai.

### Saját kockázat- és szolvenciaértékelés

A kockázatkezelési rendszer részeként a Társaság saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszert működtet. A saját kockázat- és szolvencia átfogó értékelése során figyelembevételre kerül minden kockázat annak érdekében, hogy meghatározható legyen, hogy a Társaság jelenlegi és várható jövőbeli tőkéje elegendő fedezetet nyújt-e ezen kockázatokra. Ennek érdekében a saját kockázat- és szolvenciaértékelési folyamat kiterjed a kockázatok azonosítására, értékelésére, monitorozására, riportálására és kezelésére szolgáló folyamatok és eljárások teljes egészére. A saját kockázat- és szolvenciaértékelési folyamat tehát mind rövid, mind hosszú távon elősegíti az üzleti stratégiában meghatározottak szerint a Társaság biztonságos működését és a megalapozott döntéshozatalt, továbbá hozzájárul a jogszabályok által meghatározott szavatoló-tőke-megfelelési igény megfelelő szintjének biztosításához.

A saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszer az üzleti stratégia szerves része, amelyet a Társaság stratégiai döntései során folyamatosan alkalmaz.

A Társaság kockázatkezelési vezetője koordinálja a saját kockázat- és szolvenciaértékelés munkafolyamatait, és elkészíti a saját kockázat- és szolvenciaértékelésről szóló jelentést az érintett társterületek véleményének figyelembevételével mind a rendszeres, mind a rendkívüli saját kockázat- és szolvenciaértékelés tekintetében. A jelentés elkészítését követően a kockázatkezelési vezető beszámol a Társaság Kockázatkezelési Bizottságának a saját kockázat- és szolvenciaértékelés eredményeiről.

A Kockázatkezelési Bizottság ellenőrzi a saját kockázat- és szolvenciaértékelés folyamatait, felülvizsgálja és megtárgyalja annak eredményeit, illetve nyomon követi a saját kockázat- és szolvenciaértékelés által esetlegesen kiváltott lépéseket. A Kockázatkezelési Bizottság továbbá kérheti rendkívüli saját kockázat- és szolvenciaértékelés lefolytatását.

A saját kockázat- és szolvenciaértékelésről szóló végleges jelentést a kockázatkezelési vezető a Társaság Igazgatósága elé terjeszti. Amennyiben az Igazgatóság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés módosítását kéri

(pl. az elvégzett számításokon kívül egyéb stresszek hatásának vizsgálatát), a kockázatkezelési vezető gondoskodik a kérések teljesítéséről, és ismételt az Igazgatóság elé terjeszti a módosított, kiegészített jelentést. A Társaság Igazgatósága szükség esetén meghatározza a saját kockázat- és szolvenciaértékelés által kiváltott, végrehajtható lépéseket.

Igazgatósági jóváhagyást követően a kockázatkezelési vezető tájékoztatásul elküldi a végleges saját kockázat- és szolvenciaértékelésről szóló jelentést mindazon döntéshozók, illetve kulcspozíciót betöltő munkatársak részére, akiknek a jelentésben foglalt információkra a munkakörükből adódóan, illetve feladataik teljesítéséhez szükségük van.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelést évente legalább egyszer (rendszeres saját kockázat- és szolvenciaértékelés), valamint a kockázati profil jelentős változását követően haladéktalanul (rendkívüli saját kockázat- és szolvenciaértékelés) elvégzi.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés során, az értékeléshez szükséges számításokat a Szolvencia II elvei, illetve a standard formula alapján végzi. A Társaság minden saját kockázat- és szolvenciaértékelés előtt megvizsgálja, hogy a standard formula szerinti számítások megfelelően tükrözik-e valamennyi felmerülő kockázatot és a kockázati profilját. Amennyiben a minőségi megközelítés alapján lényeges eltérés áll fenn a Társaság kockázati profilja és a standard formula által feltételezett kockázati profil között, az eltérés hatását – a lehetőségekhez mérten – a Társaság számszerűsíti.

A 2019. évi saját kockázat- és szolvenciaértékelés során figyelembevételre kerültek a Társaság számszerűsíthető és nem-számszerűsíthető kockázatait, valamint az Allianz Nemzetközi Csoport és a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott stressz helyzetek hatásai is. A Társaság a saját szavatoló-tőke-megfelelési igényét a standard formula alkalmazásával határozta meg.

Társaságunk az éves tervezési folyamat során az ORSA folyamat eredményeképpen előálló jövőbeli tőkehelyzetét is figyelembe véve elemzi, illetve tervezi meg a tőkeemelésmentel kapcsolatos lépéseit. A szükséges tőke a kötelezően megképzett szavatoló-tőke-szükségleten felül a folyamatos tőkeemelés biztosító, a Magyar Nemzeti Bank 6/2016. (VI.14.) számú ajánlásában foglaltak szerint megképzett volatilitási tőkepuffert is tartalmazza.

Amennyiben Társaságunk tőkefeltöltöttsége a minimum tőkefeltöltöttség szint alá csökken (vizsgálata negyedévente, illetve tervezéskor, továbbá ad-hoc jelleggel nagyobb stratégiai döntések esetén történik), akkor a Részvényes és Társaságunk megállapodik azokról a lépésekről, amelyek segítségével a minimum tőkefeltöltöttség időben helyreállítható. Ennek eszközei lehetnek a Társaságunk által tervezett és megtermelt profit helyi szinten tartása, tőkeemelés, viszontbiztosítás vagy a befektetéshez kapcsolódó kockázatok csökkentése.

## B.4. BELSŐ ELLENŐRZÉSI RENDSZER

A biztosító belső kontrollrendszere az alábbi elemekből épül fel:

### Folyamatba épített ellenőrzés

Az egyes ügyviteli folyamatok és belső szabályzatok oly módon kerülnek kialakításra, a papír alapú és elektronikus formában rendelkezésre álló bizonylatok oly módon készülnek el, hogy azok alapján lehetővé váljon a munkafolyamatba épített ellenőrzés. Az egyes munkafolyamatokban az ellenőrzési pontok úgy kerülnek meghatározásra, hogy a folyamat befejezése csak az ellenőrzés megvalósulása után történhet meg (négy szem elve). A folyamatba épített ellenőrzés dokumentálása utólag is ellenőrizhető, követhető.

Egy adott művelet elvégzése és ellenőrzése nem lehet ugyanannak a személynek a feladata. Az egyes szakterületekhez, munkafolyamatokhoz kapcsolódó konkrét, részletes ellenőrzési szabályokat, előírásokat az ágazati utasítások, ügyrendek, illetve adott tevékenységet szabályozó utasítások tartalmazzák.

### Vezetői ellenőrzés

A vezetői ellenőrzés funkciója a munkafolyamatba épített ellenőrzés rendeltetészerű működésének vizsgálata. A vezetői ellenőrzés formái, eszközei a Társaságnál: a beszámoltatás, jelentések kérése, a feladatok teljesítésének tartalmi, alaki és egyéb szempontból történő ellenőrzése, a vezetői információs rendszer működtetése, az aláírási jog gyakorlása. A vezetői ellenőrzés megtörténte az egyes ellenőrzési formára, eszközre jellemző módon, utólagos ellenőrzésre alkalmas módon kerül dokumentálásra.

### Vezetői információs rendszer

A vezetői információs rendszer a Társaság által folytatott teljes tevékenységre kiterjed, célja, hogy az irányítás és ellenőrzés során egységes, releváns és átfogó információk álljanak a vezetés rendelkezésére.

### Független belső ellenőrzés

A független belső ellenőrzés a Társaságnál a Belső ellenőrzési feladatkör keretei között valósul meg.

A belső ellenőrzés a belső kontrollrendszer kulcsfontosságú funkciója. A független belső ellenőrzés célja, a kockázatkezelési, kontroll- és irányítási folyamatok értékelésével azok hatékonyságának növelése. Ennek megfelelően a belső ellenőrzés tevékenységei a kockázatok csökkentésének elősegítésére, valamint irányítási folyamatok és struktúrák megerősítésének támogatására irányulnak.

A belső ellenőrzés utolsó védelmi vonalként működik a „három védelmi vonal” keretrendszerén belül.

### Megfelelőségi vezető

A megfelelőségi vezető ellátja, illetve irányítja a megfelelőségi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését.

Ilyen feladatok többek között a következők:

- a) annak biztosítása, hogy a Társaság mindenkor megfelelően a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel;
- b) azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Társaság a Bit.-ben és a felhatalmazása alapján kiadott jogszabályban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárják;
- c) a megfelelőségi hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése;
- d) a Társaság igazgatóságának, és munkavállalóinak segítése annak érdekében, hogy a Társaság teljesítse a Társaság tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit;
- e) vizsgálati jelentés készítése; és
- f) megfelelőségi politika és megfelelőségi terv készítése.

Feladatai ellátásához a megfelelőségi vezető jogosult betekinteni a Társaság üzleti könyveibe és bizonylataiba, a személyi adatokba és az informatikai rendszereibe. A Társaság valamennyi szervezeti egysége és munkavállalója köteles kérésére megadni a munkájához szükséges információkat.

A megfelelőségi feladatkört ellátó személy a jogszabályokban és szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről évente legalább egyszer jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére, amely tartalmazza

- a.) a vizsgálat időpontját, témáját, a vizsgálatban részt vevő munkavállalók nevét, a vizsgálat tárgyát képező időszakot;
- b.) a vizsgálat során tett megállapításokat, a vizsgálat eredményét és az intézkedés szükségességére: tárgyra és irányára vonatkozóan tett javaslatokat, ideértve azok határidejének megjelölését is;
- c.) a vizsgálat során tett javaslatokban foglaltak alapján a jelentés készítésének időpontjáig tett intézkedések összefoglalását és azok eredményét; és
- d.) a jelentés készítésének időpontjában folyamatban lévő intézkedések összefoglalását, határidejét és a várható eredményt.

A megfelelőségi vezető köteles félévente beszámolót készíteni az Igazgatóság részére.

A megfelelőségi vezető köteles évente beszámolót készíteni a Felügyelő Bizottság részére.

A megfelelőségi feladatkör gyakorlója negyedévente kicseréli tapasztalatait és egyeztet a folyamatban lévő ügyekben a Belső ellenőrzési osztállyal (belső ellenőrzési feladatkör), a Jogi igazgatósággal és a Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központtal (kockázatkezelési feladatkör).

Az egyeztetés célja a folyamatba épített, valamint a vezetői ellenőrzés tapasztalatainak hasznosítása, az egyes szakterületek együttműködése, egymás munkáinak meg-

ismerése és az eredményeknek a saját feladatok során történő hasznosítása.

Az egyeztetésen sor kerül a megfelelési kockázatok szempontjából releváns folyamatban lévő és lezárt peres ügyek áttekintésére is.

Az egyeztetéseken kívül minden terület biztosítja a többi szakterületnek a folyamatos információáramlást a szükséges mértékben.

A megfelelési vezető együttműködik a megfelelési kockázatok szempontjából releváns, a Társaság reputációját érintő negatív média megjelenések esetén az érintett szervezeti egységekkel.

A Társaság rendelkezik az Igazgatóság által elfogadott Megfelelési Politikával.

## B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR

A magyarországi Allianz csoport tagjainál a független belső ellenőrzést a Társaság Belső ellenőrzési osztálya valósítja meg.

A Belső ellenőrzési osztály a Társaság, és a Társaság leányvállalatainak valamennyi egységére és tevékenységére kiterjedő vizsgálatokat végez.

A belső ellenőrzés önállóan jár el tevékenységének tervezése, az ellenőrzési program végrehajtása, a módszerek és eljárások kiválasztása során.

A belső ellenőrzés utolsó védelmi vonalként működik a „három védelmi vonal” keretrendszerén belül, ahol:

- Az első védelmi vonal (operatív kontrollmechanizmusok) részei a folyamatba épített, strukturált, részletes, rendszeres, következetes és megfelelő időben működtetett operatív kontrollmechanizmusok.
- A második védelmi vonal (biztosítási funkciók) részei kockázati, aktuáriusi, jogi és megfelelési feladatkörök, amelyek biztosítják, hogy a magas szintű kontrollmechanizmusok összhangban álljanak a kontrollfunkciók céljaival, és az azok alapjául szolgáló szabályzatokkal és eljárási rendekkel.
- A harmadik (utolsó) védelmi vonal (ellenőrzés) a független belső ellenőrzés, amely a teljes tevékenységet lefedve strukturált folyamat- és kockázatalapú vizsgálatokat hajt végre.

Független és objektív szerepéből fakadóan a belső ellenőrzés támogatja a Társaság vezetőségét a kockázatok mérséklésében, valamint a szervezet irányítási folyamatainak és felépítésének megerősítésében azáltal, hogy szisztematikus, fegyelmezett megközelítéssel lehetővé teszi a belső kontroll rendszer (a kockázatkezelési, a kontroll- és az irányítási folyamatok) hatékonyságának értékelését és fejlesztését, a következő célból:

- A Társaság tulajdonosai és ügyfelei érdekeinek védelme, a jogszabályoknak és az egyes belső szabályzatoknak való megfelelés;
- A biztosító belső szabályzatai megfelelő működésének és hatékonyságának, és a biztosítási tevékenységnek a

törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjainak érvényesülése;

- A belső kontrollrendszerek kiépítésének, azok működésének jogszabályoknak, jogszabálynak nem minősülő egyéb előírásoknak és belső szabályzatoknak való megfelelésének, valamint a működés gazdaságosságának, hatékonyságának és eredményességének elősegítése;
- A rendelkezésre álló erőforrásokkal való gazdálkodásnak, a vagyon megóvásának és gyarapításának, valamint az elszámolások megfelelésének, a beszámolókat valódiságának értékelése;
- A jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése, megelőzése, továbbá javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására a belső kontrollrendszerek javítása, továbbfejlesztése érdekében.

A belső ellenőrzési vezető rendszeresen beszámol az Elnök-vezérigazgatónak, negyedévente az Igazgatóságnak és minden Felügyelő Bizottsági/Audit Bizottsági ülés tárgyalja a belső ellenőr beszámolóját. A beszámoló tartalmazza a negyedévben befejezett vizsgálatok eredményeinek összefoglalását, az audit terv teljesítésének, változásainak bemutatását, a javaslatok nyomomonkötésének státuszról való beszámolást az eszkalációs folyamat eredményével, a magas kockázatú és lejárt határidejű ajánlásokkal és a területet érintő egyéb lényeges információkat, tevékenységeket. Továbbá éves beszámoló keretében tárgyalják ezen testületek a belső ellenőrzés éves, illetve hosszú távú ellenőrzési tervét, az éves minőség ellenőrzés eredményét, valamint a belső ellenőrzés rendelkezésére álló erőforrásokat, ezen belül is kiemelten a létszámot és annak évközi változásait.

A Belső ellenőrzési függetlenség szervezeti és egyéni függetlenség formájában valósul meg, továbbá a függetlenség biztosítéka a belső ellenőrzés munkatársainak objektivitása és feddhetetlensége.

A Társaság Szervezeti Felépítése szerint a Belső ellenőrzési osztály függetlenségének biztosítása céljából a belső ellenőrzési vezető funkcionálisan közvetlenül a Felügyelő Bizottságnak/Audit Bizottságnak és adminisztratív módon az Elnök-vezérigazgatónak/Igazgatóságnak számol be.

A Belső ellenőrzési osztály funkcionálisan a Nemzetközi Allianz Csoporton belüli ún. Group Audit belső ellenőrzési vezetőjének, valamint a regionális ellenőrzési koordinátornak van alárendelve.

A függetlenség biztosításának céljából a Belső ellenőrzési osztályhoz tartozó munkavállalók nem végeznek az ellenőrzési tevékenységükön túli feladatokat.

Az ellenőrzési tevékenységek mellett a belső ellenőrzés tanácsot is ad a vezetőségnek a belső kontrollrendszerhez kapcsolódó kérdésekben. Ezt a feladatot felkérés alapján végzi.

A belső ellenőrök jogosultak értékeléseket és javaslatokat megfogalmazni, de utasításokat nem adhatnak.

A Belső ellenőrzési osztály vezetője a Nemzetközi Allianz Csoporton belüli ún. Group Audit által előírt tartalmú nyilatkozatban a belső ellenőrzés függetlenségét évente megerősíti a Felügyelő Bizottság/Audit Bizottság és az Elnök-vezérigazgató/Igazgatóság felé.

A belső ellenőrzésen – a nemzetközi audit normáknak való megfelelés részeként – 2017. évben a Group Audit által végzett Quality Review minőségbiztosítási audit került végrehajtásra. 2018. és 2019. években a Group Audit módszertanán alapuló önértékelése került elvégzésre.

A belső ellenőrzés munkatársai ellenőrzési tevékenységük során minden esetben a Viselkedési Kódexben rögzített normák szerint járnak el.

A belső ellenőrzés munkatársai megállapításait objektív tényekre alapozva, bizonyítékokkal alátámasztva teszik. A vizsgálatok során összegyűjtött alátámasztó dokumentumok szigorú szabályok szerint visszakereshető módon megőrzésre kerülnek. A tényszerűséget biztosítja, hogy a vizsgálati megállapítások és javaslatok a vizsgált területekkel elfogadatra kerülnek.

Az objektivitás biztosítása érdekében korábban a Társaság más területén dolgozó belső ellenőrzés munkatárs tevékenységére vonatkozóan külön eljárási szabály működik.

Az egyéni függetlenség biztosítása céljából a belső ellenőrzés munkatársai Összeférhetetlenségi nyilatkozatot tesznek, továbbá megfelelnek a Társaság Anti-korrupciós szabályzatában és A korrupció és megvesztegetés megelőzése és megakadályozása utasításban foglalt előírásoknak.

## B.6. AKTUÁRIUSI FELADATKÖR

Az Aktuáriusi feladatkör szerepét betöltő szervezeti egység az Aktuáriusi igazgatóság, mely a felügyeleti és üzleti elvárásoknak megfelelően koordinálja a biztosítástechnikai tartalékok számítását mind számviteli, mind felügyeleti célokra, hozzájárul a szükséges adatszolgáltatások, riportok elkészítéséhez, véleményt nyilvánít a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről és az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról, hozzájárul a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez.

Az Aktuáriusi feladatkört feladata ellátásában a Társaság működése során kialakított hatékony bizottsági struktúra segíti. A bizottságok közül a negyedévente ülésező Paraméter és Feltételezés Jövőhágyó Ülés, illetve az ugyancsak negyedévente ülésező Tartalékolási Bizottság dönt az alkalmazott módszerekről és feltételezésekről, illetve hagyja jóvá a biztosítástechnikai tartalékok szintjét.

Az Aktuáriusi feladatkör szorosan együttműködik a többi feladatkörrel, többek között a Kockázatkezelési feladatkört ellátó szervezeti egységgel, különösképpen az alábbiakban:

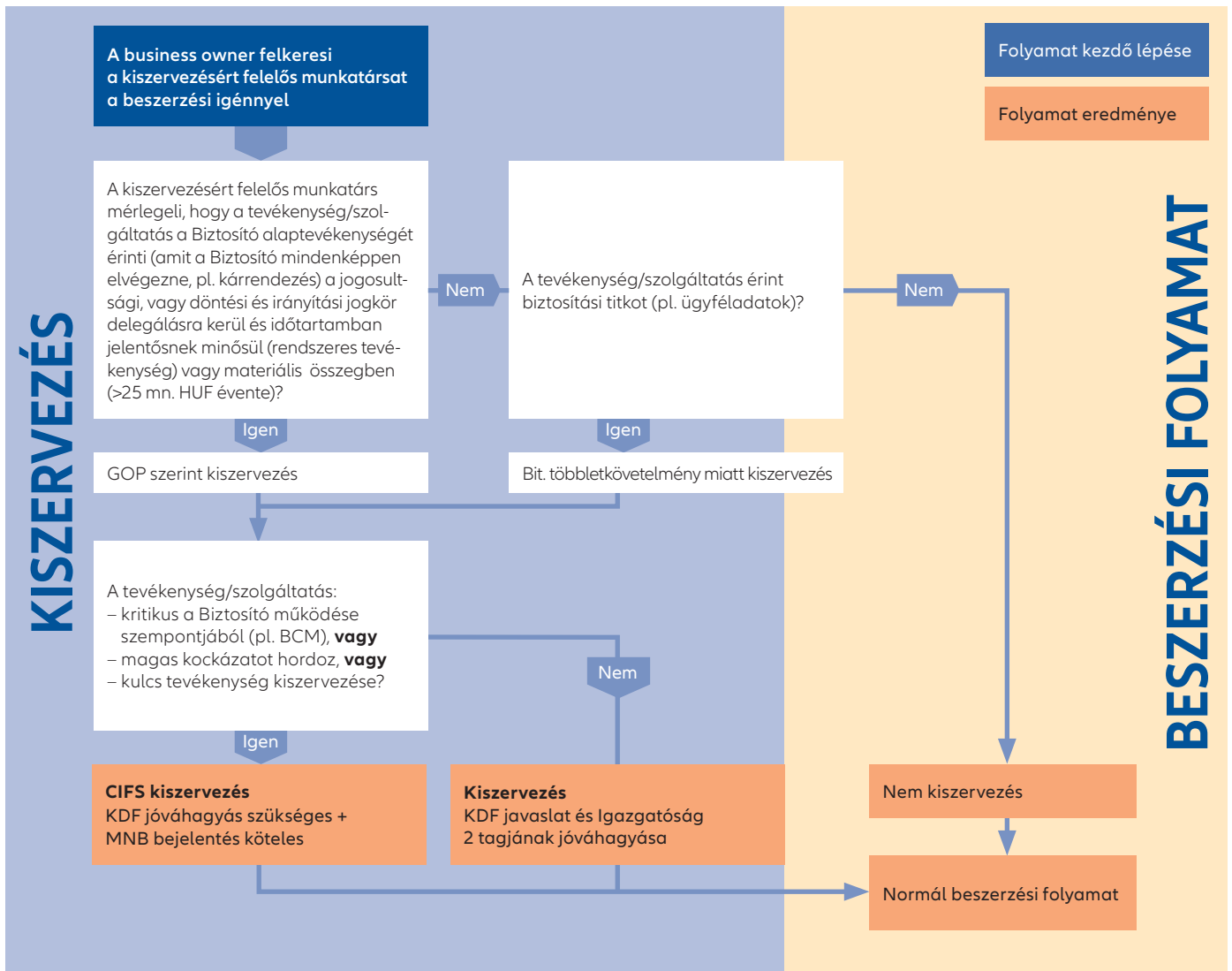
- információkat bocsát rendelkezésre a Kockázatkezelési feladatkör számára a biztosítástechnikai tartalékok összegére, szerkezetére és bizonytalanságára vonatkozóan, mely magában foglalja a biztosítástechnikai tartalékok és a kockázati tőke számítására együttesen felhasznált módszereket, modelleket és feltételezéseket,
- szaktudásával hozzájárul a kockázatok megállapításához használt módszerekhez, modellekhez és feltételezésekhez, és
- szaktudásával hozzájárul a teljes kockázatkezelési folyamathoz.

## B.7. KISZERVEZÉS

A következő két ábra mutatja a kiszervezés folyamatát a Társaságon belül.

A kiszervezés folyamatának főbb fázisai





Az alábbi táblázat információt tartalmaz a Társaság által kiszervezett kritikus vagy fontos tevékenységekről, illetve szolgáltatásokról.

Tevékenység / szolgáltatás leírása	Joghatóság
Alapkezelési tevékenység	Magyarország
IT szolgáltatási tevékenység	Németország
Nyomatási szolgáltatás	Magyarország
IT támogatási szerződés	Magyarország
Irattározási tevékenység	Magyarország
IT biztonsági szolgáltatás	Magyarország
Könyvelési szolgáltatás	Szlovénia
Vállalati kárszakértő tevékenység	Magyarország
IT projekt szerződés	Magyarország
IT fejlesztési szolgáltatás	Magyarország
Életbiztosításhoz kapcsolódó szolgáltatások	Magyarország
Affinity garanciahosszabbítás szolgáltatás alkuszi tevékenység	Magyarország
Assistance szolgáltatások	Magyarország

## B.8. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés során értékelte a belső irányítási és kontrollrendszere megfelelőségét, és nem állapított meg jelentős hiányosságot. Az irányítási rendszer megfelelő a Társaság kockázatainak, nagyságrendjének és összetettségének.

A korábbiakban közöltekén túl nincsen egyéb lényeges információ a Társaság irányítási rendszerével kapcsolatban.

## C. KOCKÁZATI PROFIL

A Társaság kockázati profilját a standard formula kockázati modulokra vonatkozó struktúrájában az alábbi táblázat tartalmazza.

		Nettó szavatolótöke-szükséglet	Bruttó szavatolótöke-szükséglet
		C0030	C0040
Piaci kockázat	R0010	14 332 077	15 854 076
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	4 586 920	4 587 874
Életbiztosítási kockázat	R0030	12 395 005	12 240 207
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 852 948	1 852 948
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	41 047 802	41 047 802
Diverzifikáció	R0060	-21 965 300	-22 516 512
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	0
<b>Alapvető szavatolótöke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>52 249 451</b>	<b>53 066 395</b>
<b>A szavatolótöke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>	
Működési kockázat	R0130	5 473 882	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	R0140	-816 944	
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	R0150	-6 480 492	
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0	
<b>Szavatolótöke-szükséglet a többlettöke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200</b>	<b>51 242 841</b>	
Előírt többlettöke-követelmény	R0210	0	
<b>Szavatolótöke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>51 242 841</b>	

### C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

A Társaság a nem-élet üzletágban az alábbi biztosítási kockázatoknak van kitéve: díj- és tartalékkockázat, törlési kockázat, illetve katasztrófakockázat.

A Társaság az élet üzletágban az alábbi biztosítási kockázatoknak van kitéve: halandósági, hosszú élet, rokantsági-betegségi, törlési, felülvizsgálati, költség-, illetve katasztrófakockázat.

A Társaság a kockázatok csoportosításánál, illetve a továbbiakban az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kockázatokat a nem-élet, míg életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt (SLT) egészségbiztosítási kockázatokat az élet ági kockázatokkal közösen értékeli.

A Társaság nem ad át biztosítási kockázatot különleges célú gazdasági egységeknek, és nincs kapcsolódó mérlegen kívüli pozíciója.

A Társaság a biztosítási kockázatok mérésére a Szolvencia II szabályozás által meghatározott standard formulát

használja, jelentős egyszerűsítés nélkül. A Társaság a standard formula megfelelőségét kvalitatív módszerekkel ellenőrizte, és nem azonosított jelentős eltérést. Ezen túlmenően, a Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli a kockázatait. A biztosítási kockázatok mérésére alkalmazott módszertant illetően nem következett be lényeges változás a jelentéstélteli időszak során.

Lényeges kockázatok, amelyeknek a Társaság ki van téve: Nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázat: a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási események bekövetkezése időbeliségének, gyakoriságának és súlyosságának, valamint a kárrendezés időbeliségének és összességének ingadozásából ered.

Nem-életbiztosítási törlési kockázat: a Társaság azon kockázata, amely a jelenlegi nem-élet szerződésállomány megnövekedett törléséből (például díj nem-fizetés miatt) ered.

Nem-életbiztosítási katasztrófakockázat: a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen

zötlen változás kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltevések jelentős bizonytalanságából ered.

Halandósági kockázat: veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a halandósági arányok szintjében, tendenciájában vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered, ahol a halandóság növekedése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.

Hosszúélet kockázat: a veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a halálzási ráták szintjében, tendenciájában vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered, ahol a halálzási ráta csökkenése a biztosítási kötelezettségek értékének növekedéséhez vezet.

Rokkantsági-betegségi kockázat: a veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a rokkantsági, betegségi és morbiditási arányok szintjében, tendenciájában vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered.

Életbiztosítási költségkockázat: a veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási vagy viszontbiztosítási szerződések teljesítése során felmerült költségek szintjében, tendenciájában vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered.

Életbiztosítási felülvizsgálati kockázat: a veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a járadékok felülvizsgálati arányainak szintjében, tendenciájában vagy volatilitásában – a jogi környezetben vagy a biztosított egészségi állapotában beálló változások miatt – bekövetkező ingadozásból ered.

Életbiztosítási törlési kockázat: veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási szerződések törlési, megszüntetési, megújítási és visszavásárlási arányok szintjében vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered.

Életbiztosítási katasztrófakockázat: veszteség és a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szélsőséges vagy rendkívüli eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltevések jelentős bizonytalanságából ered.

A biztosító szempontjából jelentős kockázatnak a nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázat, katasztrófakockázat, illetve az életbiztosítási törlési és költségkockázat minősül. Ezen túlmenően a saját kockázat- és szolvenciaértékelés sem azonosított jelentős biztosítási kockázatot.

A jelentéstételi periódus alatt az alábbi jelentős változások történtek a biztosítási kockázatokban: a nem-életbiztosítási katasztrófakockázat a jogszabályi változások alkalmazása

miatt emelkedett. A nem-életbiztosítási illetve törlési kockázat az állománynövekedés és a javuló kombinált hányad miatt emelkedett. Az életbiztosítási törlési kockázat növekedését a Unit-linked állomány növekedése okozta, a költségkockázat és hosszú élet kockázatának emelkedése pedig a járadékokhoz köthető. A működési kockázatok növekedése két okra vezethető vissza: az egyik ok a számítási módszertan felülvizsgálata, a másik az egyszerű díjas életbiztosítási szerződések állományának növekedése volt.

A Társaság kockázati profilja jelentősen koncentrált a biztosítási kockázaton belül a nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázat, a katasztrófakockázat, illetve életbiztosítási törlési és költség kockázatok irányában. Egyéb jelentős kockázati koncentrációval a Társaság nem rendelkezik.

A Társaság a biztosítási kockázatai csökkentésére szabályozott kockázatvállalási folyamattal, illetve kockázatvállalási limitekkel rendelkezik. A limiteket túllépő kockázatvállalás a kockázatkezelési funkció (illetve adott esetekben a tulajdonos) előzetes engedélyéhez kötött, biztosítva a kapcsolódó kockázatok hatékony ellenőrzését és adott szint alatt tartását.

A Társaság a biztosítási kockázatai csökkentésére kiterjedt viszontbiztosítási fedezettel rendelkezik, többek között ágazat specifikus keretszerződésekkel, fakultatív és katasztrófa fedezettel. Az ezekre vonatkozó alapelveket az évente felülvizsgálatra kerülő viszontbiztosítási politika határozza meg. A Társaság a magyar Atompool tagjaként az ebből származó kockázatok fedezésére külön megállapodással rendelkezik. A viszontbiztosítási fedezetek struktúrája, illetve nettó megtartása a Társaság kockázatvállalási hajlandóságával összhangban, a kockázati profil is figyelembevételével, a kockázatkezelési funkcióval közösen kerül évente megállapításra. A viszontbiztosítási fedezetek felülvizsgálata, illetve hatékonyságuk elemzése az éves felülvizsgálat keretein belül történik.

A Társaság ezen túlmenően más közvetlen kockázatcsökkentési technikát nem használ a biztosítási kockázatok csökkentésére.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként folyamatosan figyeli, és legalább negyedévente számszerűsíti a biztosítási kockázatok, illetve változások hatását a Társaság kockázati profiljára. A Társaság a Nemzetközi Allianz Csoport által előre meghatározott stressz tesztek és szcenárióelemzéseket is végez, amelyek extrém, de elképzelhető helyzeteket fednek le, kiegészítve a helyi szinten, illetve a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott szcenáriókkal.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés keretében vizsgálta a biztosítási kockázatok növekedéséből fakadó kapitalizációs hatást. A stressz szcenárió feltételezése egy öt évente előforduló olyan biztosítási kockázat növekedés, amely érinti mind az életbiztosítási, mind a nem-életbiztosítási kockázatokot is. A Társaság a stressz teszt után is teljesíti a tőkefeltöltöttségére vonatkozó jogszabályi előírásokat a teljes tervezési időhorizont alatt.

Ezen túlmenően a nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázatot, illetve a katasztrófakockázatot érzékenységet különböző scenáriók mentén – például portfólió növekedése – rendszeresen elemzi és kiértékeli. Jelentősebb üzleti döntéseknél, és általában a termékek árazásakor a kockázati dimenzió is figyelembevételre kerül.

## C.2. PIACI KOCKÁZAT

A Társaság az alábbi piaci kockázatoknak van kitéve: kamatláb, részvénypiaci, ingatlanpiaci, kamatrés, devizaárfolyam kockázatoknak. A Társaság kitétsége a kamat és részvénypiaci volatilitási kockázatoknak, illetve piaci kockázatkonzentrációnak elhanyagolható.

A Társaság nem ad át piaci kockázatot különleges célú gazdasági egységeknek, és nincs kapcsolódó mérlegen kívüli pozíciója.

A Társaság a biztosítási kockázatok mérésére a Szolvencia II szabályozás által meghatározott standard formulát használja, jelentős egyszerűsítés nélkül. A Társaság a standard formula megfelelését kvalitatív és kvantitatív módszerekkel is ellenőrizte, és nem azonosított jelentős eltérést. Ezen túlmenően a Társaság a saját kockázatot- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli a kockázatait.

Lényeges kockázatok leírása, amelyeknek a Társaság ki van téve:

**Kamatláb kockázat:** az eszközök, források és pénzügyi eszközök értékének érzékenysége a hozamgörbe vagy a kamatlábak volatilitásának változására.

**Részvénypiaci kockázat:** az eszközök, források és pénzügyi eszközök értékének érzékenysége a részvénypiaci árak szintjének vagy volatilitásának változására.

**Ingotlanpiaci kockázat:** az eszközök, források és pénzügyi eszközök értékének érzékenysége az ingatlanpiaci árak szintjének vagy volatilitásának változására.

**Kamatrés kockázat:** az eszközök, források és pénzügyi eszközök értékének érzékenysége a kockázatmentes hozamgörbe feletti kamatrés szintjének vagy volatilitásának változására.

**Devizaárfolyam-kockázat:** az eszközök, források és pénzügyi eszközök értékének érzékenysége a devizaárfolyamok szintjének vagy volatilitásának változására.

**Piaci kockázatkonzentráció:** további kockázatok, amelyek vagy az eszközportfólió diverzifikációjának hiányából, vagy egy értékpapír-kibocsátóval, illetve kapcsolt kibocsátók egy csoportjával szembeni nagyfokú partner általi nem-teljesítési kockázati kitétségből erednek.

A Társaság szempontjából jelentős kockázatoknak a kamatláb, részvény- és ingatlanpiaci, kamatrés, illetve a devizapiaci kockázat minősül. Ezen túlmenően a saját kockázatot- és szolvenciaértékelés sem azonosított jelentős piaci kockázatot.

A jelentéstételi periódus alatt az alábbi jelentős változások történtek a piaci kockázatokban: a devizaárfolyam-kockázat és a kamatrés kockázat jelentősen emelkedett, míg a részvénypiaci kockázat csökkent 2019 során. A részvénypiaci kockázat csökkenését az áttekintés elvének kiterjesztése okozta több, korábban 2-es típusú részvénykitétséggént modellezett befektetési alapra. Ez a változás másrésztől jelentősen megnövelte a kamatrés kockázatot. A devizapiaci kockázat növekedését a külföldi pénznemben denominált eszközök és kötelezettségek különbségének növekedése magyarázza; a Társaság euróban denominált eszközeinek piaci értékének növekedése, illetve az euróban denominált kötelezettségek üzleti okokból történő csökkenése miatt.

A Társaság a jelentési időszakban olyan szokványos és nem szokványos eszközökbe fektetett, melyek piaci kockázatát minden esetben teljeskörűen azonosította, számításba véve a teljes szolvencia igényt, valamint a kockázati profilt és a limiteket.

A nem szokványos befektetések esetén – ideértve az olyan nem bonyolult, akár egyszerűnek minősíthető tranzakciót is, amelyben a biztosítónak nem volt gyakorlata – többek között az alábbiakat vizsgálta:

- a befektetés kockázati profilja hogyan illeszkedik a Társaság kockázati toleranciájához,
- a befektetés magas kockázatúnak minősül-e (különösen: tartalmaz-e határidős elemet, garanciát, stb.)
- felmerülhet-e reputációs kockázat,
- a Szolvencia II szerinti tőke megfelelést,
- a különböző limiteknek való megfelelést.

Ezenfelül a Társaság rendszeresen felülvizsgálta és folyamatosan követte a teljes portfólió biztonságosságát, minőségét, likviditását és nyereségességét, beleértve;

- a teljes portfólió diverzifikációjának szintjét, illetve
- kötelezettségeknek való megfelelést.

A Társaság kockázati profilja jelentősen koncentrált a piaci kockázaton belül a részvénypiaci kockázat irányába. Ennek oka, hogy a biztosító a kollektív befektetési vállalkozások esetén csak részlegesen alkalmazza az áttekintés elvét, és a fennmaradó eszközet a Rendelet 168. cikk (3) pontja alapján 2-es típusú részvénykitétséggént kezeli.

A Társaság nem rendelkezik jelentős piaci kockázati koncentrációval egyetlen földrajzi terület (Magyarországtól eltekintve), illetve üzleti szektor vonatkozásában sem.

A Társaság a piaci kockázatait csökkentésére szabályozott befektetési folyamattal, illetve kiterjedt pénzügyi limit rendszerrel rendelkezik. A kockázatkezelési funkció által meghatározott és rendszeresen figyelt piaci kockázatokra vonatkozó limitek biztosítják a kapcsolódó kockázatok hatékony ellenőrzését és adott szint alatt tartását.

Kamatláb-kockázat specifikus tevékenységként a Társaság hatékony eszköz-forrás menedzsment (ALM) rendszert üzemeltet, amely részeként az Asset-Liability Menedzsment



egyeztető fórum rendszeresen értékeli és szükség esetén megelőző lépéseket tesz a kapcsolódó kockázatok csökkentésére.

Ezen túlmenően a Társaság kockázatkezelési funkciója minden nagyobb befektetési döntés előtt elemzi a döntés várható hatását a piaci kockázatokra, biztosítva a kontrollt a kockázati profil változása felett.

A Társaság ezen túlmenően más közvetlen kockázatcsökkentési technikát nem használ a piaci kockázatok csökkentésére.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként folyamatosan figyeli, és legalább negyedévente számszerűsíti a piaci kockázatokat, illetve változásuknak a Társaság kockázati profiljára gyakorolt hatását. A Társaság a Nemzetközi Allianz Csoport által előre meghatározott stressz tesztek és Szenárióelemzéseket is végez, amelyek extrém, de elképzelhető helyzeteket fednek le, kiegészítve a helyi szinten, illetve a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott Szenáriókkal.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként az alábbi, piaci kockázathoz kapcsolódó stressz hatásokat vizsgálja:

- a kockázatmentes hozamgörbe különböző mértékű és irányú, párhuzamos eltolása,
- a Társaság által birtokolt részvények piaci értékének változása,
- az előbbi két stressz Szenárió együttes hatása,
- a kamatrés jelentős növekedése,
- a volatilitási kiigazítás 0-ra való csökkenése,
- a végső határidős kamatláb (UFR) jelentős csökkenése
- ún. twist up és down stressz tesztek.

Ez utóbbi stressz becslése során a Társaság azt vizsgálja, hogy miként hatna a kapitalizációra, ha a kockázatmentes hozamgörbe ún. rövid oldala 100 bázisponttal megemelkedne, és ezzel egyidőben a hosszú oldala 100 bázisponttal alacsonyabb szintre csökkenne, illetve fordítva. A Társaság a fenti stresszhelyzetek kapitalizációra vonatkozó hatását rendszeresen kiszámítja, és legutóbbi számításai szerint a stressz tesztek esetén is teljesíti a tőkefeltöltöttségre vonatkozó jogszabályi előírásokat a teljes tervezési időhorizont alatt.

Ezen túlmenően a Társaság a kamatláb és részvénypiaci kockázat érzékenységét különböző Szenáriók mentén – például a szimmetrikus kiigazítás változása, illetve az áttekintés elvének bevezetése – rendszeresen elemzi és kiértékeli. Jelentősebb üzleti döntéseknél, és általában a termékek árazásakor, a kockázati dimenzió is figyelembevételre kerül.

### C.3. HITELKOCKÁZAT

A Társaság a napi működéséhez szükséges befektetési portfóliójához kapcsolódóan, valamint viszontbiztosítási partnerei miatt fennálló hitelkockázattal rendelkezik.

A Társaság nem rendelkezik jelentős hitelkockázattal mér-

legen kívüli pozíciókból, illetve nem ad át hitelkockázatot különleges célú gazdasági egységeknek.

A Társaság a hitelkockázat mérésére a Szolvencia II szabályozás által meghatározott standard formulát használja, jelentős egyszerűsítés nélkül. A Társaság a standard formula megfelelőségét kvalitatív és kvantitatív módszerekkel is ellenőrizte, és nem azonosított jelentős eltérést. Ezen túlmenően a Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli a kockázatait.

A Társaság a standard formulában meghatározott partner általi nemteljesítési kockázat kivételével nem rendelkezik jelentős hitelkockázattal, illetve a saját kockázat- és szolvenciaértékelés sem azonosított jelentős hitelkockázatot.

A jelentéstételi periódus alatt a Társaság hitelkockázata csökkent a kapcsolódó kitétségek pontosabb modellezése miatt. Ezt a hatást részben ellentételezte a forint árolyam romlása a viszontbiztosítási megállapodások kockázatcsökkentő hatásán keresztül.

A Társaság a jelentési időszakban olyan szokványos és nem szokványos eszközökbe fektetett, melyek hitelkockázatát minden esetben teljeskörűen azonosította, számításba véve a teljes szolvencia igényt, valamint a kockázati profilt és a limiteket.

A nem szokványos befektetések esetén – ideértve az olyan nem bonyolult, akár egyszerűnek minősíthető tranzakciót is, amelyben a biztosítónak nem volt gyakorlata – többek között az alábbiakat vizsgálta:

- a befektetés kockázati profilja hogyan illeszkedik a Társaság kockázati profiljához,
- a befektetés magas kockázatúnak minősül-e (különösen: tartalmaz-e határidős elemet, garanciát, stb.)
- felmerülhet-e reputációs kockázat,
- a Szolvencia II szerinti tőkemegfelelést,
- a különböző limiteknek való megfelelést.

A Társaság a hitelkockázat szempontjából nem rendelkezik jelentős koncentrációval, az Allianz SE, AA külső hitelműnősítésű viszontbiztosítóját kivéve.

A Társaság a hitelkockázatait csökkentésére szabályozott befektetési folyamattal, illetve kiterjedt partnerlimit rendszerrel és aggregát hitelkockázati limittel rendelkezik. A kockázatkezelési feladatkör által meghatározott és rendszeresen figyelt limitek biztosítják a kapcsolódó kockázatok hatékony ellenőrzését és adott szint alatt tartását.

A viszontbiztosítási szerződésekből származó hitelkockázatot a Társaság a fedezetek elhelyezésére vonatkozó előírásokkal (például külső hitelműnősítésre vonatkozóan) a viszontbiztosítási politikában meghatározott módon szabályozza. A viszontbiztosítások külső hitelműnősítését a kockázatkezelési feladatkör rendszeresen ellenőrzi.

Ezen túlmenően a Társaság kockázatkezelési funkciója a hitelkockázati adatminőséget rendszeresen monitorozza, biztosítva a kockázatértékelés minőségét.

A Társaság más közvetlen kockázatcsökkentési technikát nem használ a hitelkockázat csökkentésére.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként folyamatosan figyeli, és legalább negyedévente számszerűsíti a hitelkockázatát, illetve a hitelkockázat változásának hatását a Társaság kockázati profiljára.

A Társaság a saját szcenárióelemzése részeként a standard formulában kockázatmentesnek feltételezett helyi devizában denominált szuverén állampapír hitelkockázatát is elemzi, és az esetleges kockázatok között értékeli.

Jelentősebb üzleti döntéseknél, és általában a termékek árazásakor, a hitelkockázati dimenzió is figyelembevételre kerül.

#### C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

A Társaság a napi működése miatt történő kifizetései, illetve a befektetési tevékenységéhez kapcsolódóan rendelkezik likviditási kockázattal.

A Társaság nem rendelkezik likviditási kockázattal mérlegen kívüli pozíciókból, illetve nem ad át likviditási kockázatot különleges célú gazdasági egységeknek.

A likviditási kockázat mérése részeként a Kockázatkezelési feladatkör negyedévente ún. likviditási kockázati jelentést készít, amely előretekintő módon az elkövetkező egy év likviditási helyzetét elemzi, különféle stressz szcenáriókat is figyelembe véve. Ezen túlmenően, a Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli a kockázatait.

A jelentéstételi periódusban a Társaság által alkalmazott módszertanban nem volt jelentős változás.

A Társaság befektetései és kötelezettségei lejárat szerkezetét és minőségét figyelembe véve, nem rendelkezik jelentős likviditási kockázattal, illetve a saját kockázat- és szolvenciaértékelés sem azonosított jelentős likviditási kockázatot.

A jelentéstételi periódus alatt nem történt jelentős változás a likviditási kockázatban.

A Társaság a jelentési időszakban olyan szokványos és nem szokványos eszközökbe fektetett, melyek likviditási kockázatát minden esetben teljeskörűen azonosította.

A nem szokványos befektetések esetén – ideértve az olyan nem bonyolult, akár egyszerűnek minősíthető tranzakciót is, amelyben a Társaságnak nem volt gyakorlata – a Társaság többek között az alábbiakat vizsgálta:

- a befektetés megfelelő likviditással rendelkezik-e, működik-e kielégítő másodpiac, van-e rá árjegyzés,
- a kibocsátott mennyiség mekkora része kerül megvételre,
- zárt-, vagy nyíltkörű-e a kibocsátás,
- befektetési alapok esetében zárt-, vagy nyíltvégű-e az alap,
- a befektetés magas kockázatúnak minősül-e
- a különböző limiteknek való megfelelést.

Ezenfelül a Társaság rendszeresen felülvizsgálta és folyamatosan követte a teljes portfólió likviditását, biztonságosságát és minőségét.

A Társaság a likviditási kockázat szempontjából nem rendelkezik jelentős koncentrációval, a Magyar Állam felé fennálló szuverén kitettség kivételével.

A Társaság a likviditási kockázatait csökkentésére szabályozott likviditáskezelési folyamattal rendelkezik. Ezen túlmenően a Társaság rendkívüli likviditási helyzetekre vonatkozó eljárásrendet is érvényben tart.

A Társaság ezen túlmenően más közvetlen kockázatcsökkentési technikát nem használ a likviditási kockázat csökkentésére.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként értékeli a likviditási helyzetet, negyedévente elemzi az eszközeit likviditás szempontjából, a rendelkezésre álló likviditási puffert, illetve ezen likviditási stressz tesztet is elvégez. A stressz szcenárió részeként a Társaság a jövőbeli pénzáramainak megváltozását (díjbevétel csökkenése, kárfizetés növekedése, illetve az életbiztosítási portfólió esetén a törlések megnövekedése) vizsgálja. Ezen stressz szcenáriók nem változtatják a Társaság likviditási helyzetét.

Jelentősebb üzleti döntéseknél, és általában a termékek árazásakor, a likviditási kockázati dimenzió is figyelemvételre kerül, amennyiben értelmezhető.

A Társaság egészére nézve a jövőbeli biztosítási díjakban foglalt, várt nyereség értéke 21 389 144 ezer Ft.

#### C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

A Társaság a napi működéséhez kapcsolódóan általános és biztosításszakmai specifikus működési kockázatokkal rendelkezik.

A Társaság nem rendelkezik működési kockázattal mérlegen kívüli pozíciókból, illetve nem ad át működési kockázatot különleges célú gazdasági egységeknek.

A működési kockázat mérése részeként a Kockázatkezelési feladatkör negyedévente kvalitatív módon felméri a potenciális működési kockázatokat, összegyűjti az esetleges működési veszteséget is. A potenciális működési kockázatokból a Kockázatkezelési feladatkör az Igazgatóság jóváhagyásával kiválasztja a legjelentősebbeket, amelyeket a Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen értékeli és szükség esetén potenciális lépéseket tesz a kockázatok csökkentésére.

A Kockázatkezelési feladatkör a szakterületek bevonásával személyes interjúkon keresztül évente potenciális működési veszteség szcenáriókat is részletesen kiértékel.

Ezen túlmenően, a Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli a működési kockázatait.

A Társaság jelenleg két jelentős működési kockázattal rendelkezik; egyik az IT biztonsággal kapcsolatos, a Társaság üzletmenetét befolyásoló kockázat, a másik pedig a GDPR értelmezésével kapcsolatos bizonytalanságból eredő kockázat, illetve a jogszabály által meghatározott nagyon magas pénzbeli büntetések felmerülésének kockázata.

Ezen túlmenően a saját kockázat- és szolvenciaértékelés sem azonosított jelentős működési kockázatot.

A jelentéstételi periódus alatt a korábban azonosított működési kockázatok közül a jogi eljárás befejezésének köszönhetően törlésre került a Társaság egy korábbi ügynöke által elkövetett csaláshoz kapcsolódó kockázat.

A Társaságban a befektetési tevékenységet végzők rendelkeznek a befektetésekhez kapcsolódó kockázatok, a kötelezettségek és a törvényi/szabályozási korlátok alapos ismeretével, illetve az elvárt szakértelemmel, ami a feladatok megfelelő ellátásához szükséges.

A befektetési vezető rendelkezik a Társaság befektetési területén felmerülő feladatok ellátásához szükséges megfelelő képzettséggel, gyakorlattal, ideértve a biztosítási-, tőkepiaci, üzleti stratégiai, pénzügyi elemzési, biztosítási piacra vonatkozó szabályozási ismeretekkel.

A Társaság rendelkezik azon eljárásokkal, amelyek előírják és garantálják, hogy a befektetési folyamat egésze megfelel a prudens személy elvének.

Társaságunk csak olyan eszközökbe és instrumentumokba fektethet be, amelyek kockázatát megfelelően tudja azonosítani, felmérni, figyelemmel kísérni, kezelni, ellenőrizni és jelenteni. Amennyiben szükséges és indokolt, a vonatkozó IFRS szabályozásnak megfelelően kell alkalmazni a „look-through” elvet. Továbbá a biztosítástechnikai tartalékok fedezete céljából tartott minden eszközt oly módon kell befektetni, hogy megfeleljen a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek jellegének, és duration-jének. Az említett eszközöket a befektetési politikákban nyilvánosságra hozott befektetési célkitűzések figyelembevételével, az összes szerződő és kedvezményezett legjobb érdeke szerint kell befektetni, figyelembe véve a nyilvánosságra hozott befektetési célkitűzéseket is.

A Társaság a működési kockázat szempontjából nem rendelkezik jelentős koncentrációval.

A Társaság a működési kockázatai csökkentésére szabályozott működési kockázat monitoring folyamattal rendelkezik. A Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen értékeli és szükség esetén lépéseket tesz a működési kockázatok csökkentésére.

A Társaság ezen túlmenően más közvetlen kockázatcsökkentési technikát nem használ a működési kockázat csökkentésére.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként értékeli a működési kockázatokot. Speciális, működési kockázathoz kapcsolódó stressz tesztet a Társaság jelenleg nem végez.

Jelentősebb üzleti döntéseknél, és általában a termékek árazásakor, a működési kockázati dimenzió is figyelemvételre kerül.

## C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK

A Társaság kvalitatív kockázat-felmérési folyamata egy jelentős üzleti és egy stratégiai kockázatot azonosított. A Társaság üzletét jelentősen befolyásolhatja a régióban megfigyelhető instabil politikai, jogi és gazdasági helyzet. Ezen túlmenően az euró, illetve általánosan az EU hosszan elnyúló politikai és a periférián jelentkező gazdasági válsága is jelentős hatással lehet a Társaság működésére.

A Társaság nem rendelkezik egyéb jelentős kockázattal mérlegen kívüli pozíciókból, illetve nem ad át ilyen típusú kockázatot különleges célú gazdasági egységeknek.

Ezen túlmenően, a Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli ezeket a kockázatait.

A jelentéstételi periódus alatt nem történt jelentős változás a Társaság kapcsolódó kockázataiban.

A Társaság az egyéb kockázatai szempontjából nem rendelkezik jelentős koncentrációval, eltekintve a Magyarországra vonatkozó koncentrációtól.

A Kockázatkezelési Bizottság negyedévente értékeli, és szükség esetén lépéseket tesz az említett kockázatok csökkentésére.

A Társaság ezen túlmenően más közvetlen kockázatcsökkentési technikát nem használ az egyéb jelentős kockázatai csökkentésére.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként értékeli az egyéb jelentős kockázatokkal kapcsolatos helyzetet. Speciális kapcsolódó stressz tesztet a Társaság jelenleg nem végez.

## C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A korábbiakban közölteken túl nincsen egyéb lényeges információ a Társaság kockázati profiljával kapcsolatban.

# D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELESI ÉRTÉKELÉS

A Társaság egyedi szinten mutatja be a Szolvencia II mérlegét és szavatoló tőkére vonatkozó információit. Leányvállalatai (Allianz Alapkezelő Zrt., Allianz Foglalkoztatói Nyugdíjnyújtó Zrt.), amelyek nem végeznek biztosítási tevékenységet, nem képezik részét az adatszolgáltatásnak. Az Allianz Alapkezelő Zrt. és Allianz Foglalkoztatói Nyugdíjnyújtó Zrt. adatait a Nemzetközi Allianz Csoport konszolidálja.

## Átértékelési különbözet

A magyar számviteli törvény szerinti (továbbiakban „helyi szabályok szerinti”) és a Szolvencia II szerinti számok összehasonlításához, a pénzügyi beszámoló értékeit a Szolvencia II szabályok szerinti struktúrába soroljuk be. A következő tábla a helyi, illetve a Szolvencia II szabályok szerinti értékek közötti különbséget mutatja mérlegsorontként:

### Eltérések az egyes Szolvencia II mérlegsorokon (adatok Eft-ban)

Eszközök		Szolvencia II.	Számviteli	Eltérés
		szerinti érték	törvényben előírt érték	
		A	AS	A-AS
1. Goodwill (Cégmentés)	R0010	0	0	0
2. Halasztott szerzési költségek	R0020	0	4 091 655	-4 091 655
3. Immateriális javak	R0030	0	3 985 184	-3 985 184
4. Halasztott adókövetelések	R0040	0	0	0
5. Nyugdíjnyújtások többlete	R0050	0	0	0
6. Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	14 905 402	12 106 142	2 799 260
7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	264 956 480	235 306 072	29 650 408
7.1 Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	19 064	19 490	-426
7.2 Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	3 181 487	2 010 400	1 171 087
7.3 Részvények	R0100	3 114 402	1 303 105	1 811 297
7.31 Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	3 103 162	1 291 865	1 811 297
7.32 Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	11 240	11 240	0
7.4 Kötvények	R0130	226 437 675	203 309 155	23 128 520
7.41 Államkötvények	R0140	223 768 085	200 685 024	23 083 061
7.42 Vállalati kötvények	R0150	2 669 590	2 624 131	45 459
7.43 Strukturált értékpapírok	R0160	0	0	0
7.44 Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0
7.5 Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	30 616 068	28 172 218	2 443 850
7.6 Származtatott termékek	R0190	1 587 784	491 704	1 096 080
7.7 Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0	0	0
7.8 Egyéb befektetések	R0210	0	0	0
8. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	107 666 463	107 666 461	2
9. Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	89 449	89 449	0
9.1 Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	48 122	48 122	0
9.2 Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	41 327	41 327	0
9.3 Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0
10. A viszontbiztosítási szerződésekben megteremtett összegek, melyekből:	R0270	3 657 211	11 068 372	-7 411 161
10.1 Nem-életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0290	3 407 235	10 132 380	-6 725 145
10.2 Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0300	54 334	0	54 334
10.3 Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0	0	0
10.4 Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	195 642	935 992	-740 350
10.5 Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0
11. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	63 755	63 755	0
12. Biztosításil és biztosításközvetítővel szembeni követelések	R0360	4 166 122	4 195 722	-29 600
13. Viszontbiztosítási követelések	R0370	116 425	116 425	0
14. Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 131 235	2 956 799	174 436
15. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0
16. Szavatoló-tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0
17. Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	3 871 746	3 871 746	0
18. Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	152 257	152 257	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>402 776 545</b>	<b>385 670 039</b>	<b>17 106 506</b>

Kötelezettségek		Szolvencia	Számviteli	Eltérés
		II. szerinti érték	törvényben előírt érték	
		L	LS	L-LS
19. Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	84 923 362	141 469 994	-56 546 632
19.1 Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0		
19.2 Legjobb becslés	R0540	74 891 632		
19.3 Kockázati ráhagyás	R0550	10 031 730		
20. Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	2 686 960	0	2 686 960
20.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0		
20.2 Legjobb becslés	R0580	2 450 135		
20.3 Kockázati ráhagyás	R0590	236 825		
21. Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	168 100	163 381	4 719
21.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0		
21.2 Legjobb becslés	R0630	163 729		
21.3 Kockázati ráhagyás	R0640	4 371		
22. Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	R0650	72 280 573	60 991 957	11 288 616
22.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0660	0		
22.2 Legjobb becslés	R0670	64 863 217		
22.3 Kockázati ráhagyás	R0680	7 417 356		
23. Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0690	99 810 346	108 886 014	-9 075 668
23.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0700	0		
23.2 Legjobb becslés	R0710	97 249 669		
23.3 Kockázati ráhagyás	R0720	2 560 677		
24. Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0	0	0
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>		<b>259 869 341</b>	<b>311 511 346</b>	<b>-51 642 005</b>
25. Független kötelezettségek	R0740	0	0	0
26. A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	2 537 962	1 267 802	1 270 160
27. Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0
28. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0	0	0
29. Halasztott adókötelezettség	R0780	7 353 341	0	7 353 341
30. Származtatott termékek	R0790	0	0	0
31. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0
32. Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	0	0	0
33. Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	13 370 841	13 370 841	0
34. Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	1 311 199	1 311 199	0
35. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	5 151 304	5 180 518	-29 214
36. Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0
37. Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0	0	0
38. Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	7 300 879	7 126 499	174 380
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>296 894 867</b>	<b>339 768 205</b>	<b>-42 873 338</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>105 881 678</b>	<b>45 901 834</b>	<b>59 979 844</b>

A következő fejezetekben részletesen bemutatásra kerülnek az egyes mérlegsorok és az ártértékelési különbözetek.

A Társaság eszközosztályain belül az alkalmazott kimutatási vagy értékelési alapokban, illetve a becsléseket érintően, a jelentéstételi időszakban nem történt jelentős módosítás.

## D.1. ESZKÖZÖK

A következő fejezetekben felsorolt eszközosztályok meg-  
egyeznek a Szolvencia II mérlegben alkalmazottakkal.  
Az aggregálás az egyes eszközök természete és funkci-

ója, valamint azok szolvencia célok szerinti lényegessége  
mentén történik. A következő tábla az egyes eszközök  
Szolvencia II mérleg szerinti összegét mutatja be az előző  
jelentési időszak adataival való összehasonlítással:

### Szolvencia II mérleg – eszközök (adatok Eft-ban)

Eszközök		Szolvencia II.	Szolvencia II.	Változás	Változás
		2018.12.31	2019.12.31	A1-A0	(A1-A0)/A0
		A0	A1		
1. Goodwill (Cégérték)	R0010	0	0	0	0,00%
2. Halasztott szerzési költségek	R0020	0	0	0	0,00%
3. Immateriális javak	R0030	0	0	0	0,00%
4. Halasztott adókövetelések	R0040	0	0	0	0,00%
5. Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	0	0	0	0,00%
6. Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	13 417 362	14 905 402	1 488 040	11,09%
7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	241 931 272	264 956 480	23 025 208	9,52%
7.1 Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	27 730	19 064	-8 666	-31,25%
7.2 Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	3 326 301	3 181 487	-144 814	-4,35%
7.3 Részvények	R0100	2 646 260	3 114 402	468 142	17,69%
7.31 Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	2 630 020	3 103 162	473 142	17,99%
7.32 Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	16 240	11 240	-5 000	-30,79%
7.4 Kötvények	R0130	207 339 339	226 437 675	19 098 336	9,21%
7.41 Államkötvények	R0140	206 082 902	223 768 085	17 685 183	8,58%
7.42 Vállalati kötvények	R0150	1 093 826	2 669 590	1 575 764	144,06%
7.43 Strukturált értékpapírok	R0160	162 611	0	-162 611	-100,00%
7.44 Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0	0,00%
7.5 Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	27 349 229	30 616 068	3 266 839	11,94%
7.6 Származtatott termékek	R0190	1 242 413	1 587 784	345 371	27,80%
7.7 Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0	0	0	0,00%
7.8 Egyéb befektetések	R0210	0	0	0	0,00%
8. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	89 279 763	107 666 463	18 386 700	20,59%
9. Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	84 321	89 449	5 128	6,08%
9.1 Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	47 935	48 122	187	0,39%
9.2 Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	36 386	41 327	4 941	13,58%
9.3 Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0	0,00%
10. A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:	R0270	4 244 066	3 657 211	-586 855	-13,83%
10.1 Nem-életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0290	3 920 761	3 407 235	-513 526	-13,10%
10.2 Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0300	80 041	54 334	-25 707	-32,12%
10.3 Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0	0	0	0,00%
10.4 Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	243 264	195 642	-47 622	-19,58%
10.5 Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0	0,00%
11. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	61 300	63 755	2 455	4,00%
12. Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni követelések	R0360	3 995 486	4 166 122	170 636	4,27%
13. Viszontbiztosítási követelések	R0370	343 151	116 425	-226 726	-66,07%
14. Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 247 348	3 131 235	-116 113	-3,58%
15. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0	0,00%
16. Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0	0,00%
17. Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	2 806 271	3 871 746	1 065 475	37,97%
18. Egyéb, másol ki nem mutatott eszközök	R0420	113 972	152 257	38 285	33,59%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>359 524 312</b>	<b>402 776 545</b>	<b>43 252 233</b>	<b>12,03%</b>

### D.1.1. – Goodwill

Az üzleti kombináció eredményeként létrejövő és az üzleti kombinációban egyedileg nem azonosítható vagy külön nem megjeleníthető eszközök gazdasági értékét képviselő immateriális javak.

A goodwill (cégérték) nem mutatható ki a Szolvencia II mérlegben, míg a helyi szabályok szerint fel kell tüntetni az immateriális javak között. A fentiek eredményeképpen a két értékelési terület (Szolvencia II és pénzügyi beszámoló) közötti eltérés a goodwill pénzügyi beszámolóban megállapított teljes értéke. A vizsgált üzleti évben a Társaság pénzügyi beszámolójában sem került kimutatásra goodwill, ezért átértékelési különbözet sem keletkezett.

### D.1.2. – Halasztott szerzési költségek

A mérleg fordulónapján hatályban lévő szerződések szerzési költségei, amelyeket az egyik jelentési időszakból a későbbi jelentési időszakokra visznek át, és amelyek még le nem járt kockázati periódusokhoz kapcsolódnak. Az életbiztosítási ághoz kapcsolódó szerzési költségeket akkor viszik át a következő időszakra, ha valószínűsíthető, hogy megtérülnek.

A halasztott szerzési költségek a Szolvencia II mérlegben, múltbeli pénzáram jellegük miatt nulla értékkel szerepelnek.

### D.1.3. – Immateriális javak

Immateriális javak (a goodwill kivételével): Az immateriális javak azonosítható, fizikai megjelenéssel nem rendelkező, nem monetáris eszközök. A Szolvencia II mérlegben csak akkor kerülnek bemutatásra az immateriális javak, amennyiben létezik egy piaci környezet ugyanolyan vagy hasonló eszközökre, ahol értékesíthetőek lehetnének az adott eszközeink. Ezeket az immateriális javakat a Szolvencia II mérleg szerint valós értéken, azaz piacon elérhető értékükön kell kimutatni a mérlegben.

A Társaság 2019. évben nem rendelkezik a könyveiben olyan eszközzel, amely megfelelne a fenti kritériumoknak, így az immateriális javak teljes állományának helyi szabályok szerinti könyv szerinti értéke (amortizált bekerülési érték) 3.985.184 Eft átértékelési különbözetet jelent a helyi és Szolvencia II szabályok szerint összeállított mérlegek között.

### D.1.4. – Halasztott adókövetelések

A halasztott adókövetelések a nyereségadóknak a következő időszakokban visszatérülő összegei a következőkből eredően:

- a) a levonható átmeneti különbözetek;
- b) a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitele; és/vagy
- c) a fel nem használt adójóváírások továbbvitele.

A halasztott adó számításának alapja az Irányelv, illetve a helyi adótörvények szerint értékelt eszközök és források értéke közötti különbözet.

A Társaság Szolvencia II mérleg szerinti halasztott adó számításának folyamata teljes mértékben következetes és integrált a Társaság (Nemzetközi Allianz Csoport által menedzselte) már létező és sikeresen alkalmazott IFRS halasztott adó számítási folyamatával. A Szolvencia II mérlegben jelentett halasztott adó összege megegyezik az IAS 12 szerint számított IFRS és az IFRS/Szolvencia II mérleg szerinti egyes mérleg sorokon keletkező átértékelési különbözetre számított halasztott adó összegével. A halasztott adó számítása során figyelembe vételre kerülnek az egyes eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó speciális adózási szabályok.

A számítás során figyelembe vett adókulcsok a mindenkor aktuális adórátákkal egyeznek meg.

A Társaság a halasztott adókövetelés kalkulálásakor felméri és megbecsüli a jövőbeni eredményeket, amelyek fedezetet kell, hogy nyújtsanak a megállapított halasztott adó követelésre. A számításhoz szükséges elemzéseket és becsléseket kellő szakértelemmel és ítélőképességgel rendelkező adózásban és pénzügyekben jártas szakemberek végzik el. A jövőbeni eredmények tervezése a Nemzetközi Allianz Csoport által meghatározott szabályok és folyamatok szerint történik, amelynek az alapját egy jól meghatározott folyamatokba épített kontrollok által vezérelt és elfogadott üzleti terv képezi.

A következő tábla az egyes kategóriákra számolt halasztott adó követeléseket és kötelezettségeket mutatja be:

#### Halasztott adókövetelések (adatok Eft-ban)

Halasztott adókövetelések	
Immateriális javak	450 326
Elhatárolt szerzési költség	462 357
Értékesítésre rendelkezésre álló befektetés	144 254
Kereskedési célú befektetés	0
Egyéb befektetés	48
Egyéb eszközök	3 345
Egyéb tárgyi eszközök	5 573
Biztosítástechnikai tartalékok	1 989 074
Egyéb kötelezettség	257 630
Látens adó összevetés: követelés	-3 312 607
<b>Halasztott adókövetelés összesen</b>	<b>0</b>

A 2019. üzleti évben a Társaság nem mutat ki a könyveiben halasztott adókövetelést, mivel a Szolvencia II szabályok szerint számított halasztott adókötelezettségek meghaladják az adóköveteléseket, így a követelések egyenlege a halasztott adókötelezettségeket csökkentő tételként kerül bemutatásra a Szolvencia II mérlegben. A fenti táblából jól látható, hogy a halasztott adókövetelés jelentős összegét – amely később átsorolásra kerül a kötelezettségek közé – a biztosítástechnikai tartalékokon, valamint az egyéb kötelezettségeken és a befektetéseken keletkezett átértékelési különbözetre számított adó érték teszi ki.

### D.1.5. – Nyugdíjzolgáltatások többlete

A munkavállalói nyugdíjrendszerekhez kapcsolódó nettó többlet összege.

2019. évben nem található a Biztosító könyveiben a fentiek szerint besorolandó eszköz.

### D.1.6. – Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések

A tartós használatra szánt tárgyi eszközök és a Társaság saját használatú ingatlanjai. Ide tartoznak a saját használatú, építés alatt álló ingatlanok is.

Az eszközöket valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II szerinti mérlegben. A valós (piaci) érték meghatározásához egyes esetekben a Társaság külső, független értékbecslőt vesz igénybe vagy belső, „validált” modellek alapján állapítja meg azt.

A fentieknek megfelelően a Pénzügyi beszámoló és a Szolvencia II mérleg szerinti értékek közötti eltérés fő oka, hogy a helyi szabályok szerinti számok amortizált bekerülési érték alapúak, míg a Szolvencia II értékei valós értéket tükröznek.

A Társaság a központi saját használatú ingatlanok esetében külső szakértő bevonásával állapította meg a Szolvencia II szerint alkalmazható piaci értéket, amely 2.480.931 Eft-tal magasabb, mint a helyi szabályok szerint megállapított amortizált bekerülési érték. Az ingatlanok piaci értékének növekedése jelentősen hozzájárult az előző üzleti időszaki adatához viszonyított 11,09%-os növekedéshez.

A saját használatú ingatlanokon kívüli eszközökre is külső szakértő bevonásával Szolvencia II szerint alkalmazható piaci értéket határozott meg a Társaság, amely így 318.329 Eft-tal magasabb, mint a helyi szabályok szerint megállapított amortizált bekerülési érték.

### D.1.7. – Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)

A befektetések teljes összege, kivéve az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközöket.

A befektetett eszközöket valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II szerinti mérlegben. Amennyiben elérhetőek aktív piacon jegyzett árak, akkor azokat kell figyelembe venni a Szolvencia II értékelés során.

Az aktív piac definíciója: az a piac, ahol az eszközökre, illetve kötelezettségekre vonatkozó tranzakciók elegendő gyakorisággal és mennyiséggel fordulnak elő, hogy biztosítsa az árazáshoz szükséges folyamatos információkat, alapokat.

Aktív piac esetében a következő feltételeknek kell teljesülnie:

- A piacon árult termékek homogének
- Eladási/vételi hajlandóságot mutató vevők, eladók normál körülmények között fellelhetők
- Az árak a nyilvánosság számára hozzáférhetőek

Amennyiben aktív piacon jegyzett árak nem érhetőek el, akkor egyéb értékelési módszer kerül alkalmazásra. Ezek az értékelési technikák összhangban vannak az IFRS 13 és Szolvencia II irányelvek által meghatározottakkal:

- Piaci megközelítés: Ár, illetve egyéb releváns információ valamely azonos vagy hasonló eszköz/kötelezettség piaci tranzakcióival összefüggésben
- Költség megközelítés: Az az összeg, amely az adott eszköz szolgáltatási kapacitásának helyettesítése végett szükséges (cserekötség)
- Bevétel megközelítés: A jövőbeni értékek, mint a cash-flow vagy bevétel átalakítása egyetlen jelen értéké (jelenérték technika)

A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározására alkalmazott módszer megítélése szoros összefüggésben van a nem piacon megfigyelhető inputok szintjével. Az előzőek alapján 3 szint került kialakításra az egyes befektetések értékelés szempontjából történő osztályozására:

- 1. szint: A pénzügyi instrumentum tőzsdén jegyzett piaci értéke elérhető
- 2. szint: Piaci adatokra támaszkodó értékelési technikák segítségével történik a valós érték meghatározása
- 3. szint: Nem piaci adatokra támaszkodó értékelési technikák segítségével történik a valós érték meghatározása.

A Társaság a maximális piacon megfigyelhető input és minimális piacon nem megfigyelhető input alkalmazásának elvét követi a valós érték meghatározásakor.

Amennyiben a valós érték nem határozható meg megbízhatóan, akkor az amortizált bekerülési érték kerül figyelembe vételre, mint valós érték.

A következő tábla a befektetések egyes értékelési szintekhez rendelt megoszlását mutatja:



**Befektetések megoszlása valós érték meghatározási szintek szerint (adatok Eft-ban)**

Piaci ármeghatározási szint	QRT mérleg (ABACUS)	Piaci érték	Arány
Level 1	Államkötvények	223 768 085	98,20%
	Vállalati kötvények	2 669 590	
	Kollektív befektetési vállalkozások	29 044 290	
	Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	3 103 162	
	Származtatott pénzügyi kötelezettségek	1 587 784	
<b>Level 1 Összesen</b>		<b>260 172 911</b>	
Level 2	Kollektív befektetési vállalkozások	1 571 779	0,59%
	Strukturált értékpapírok	0	
	Származtatott pénzügyi kötelezettségek	0	
<b>Level 2 Összesen</b>		<b>1 571 779</b>	
Level 3	Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	11 240	1,21%
	Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	3 181 487	
	Ingtatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	19 064	
<b>Level 3 Összesen</b>		<b>3 211 791</b>	
<b>Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével) összesen</b>		<b>264 956 481</b>	<b>100,00%</b>

A fenti táblából jól látható, hogy a Társaság a teljes Befektetési állományának 1,8%-a esetében alkalmaz közvetlen piaci adatok módszerétől eltérő értékelést a valós érték meghatározásához.

A befektetések összege 23.025.208 Eft-tal, 9,52%-kal nőtt az előző jelentési időszak adatához képest.

**Ingtatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)**

Az ingatlanok értéke, kivéve a saját használatú ingatlanokat. Ide tartoznak a nem saját használatú, építés alatt álló ingatlanok is.

Az ingatlanok értékcsökkentett bekerülési értéken (könyv szerinti értéken) szerepelnek a helyi szabályok szerinti mérlegben, míg valós értéken kell kimutatni a Szolvencia II mérlegben. Jelenleg a befektetési célú ingatlanok helyi szabályok és Szolvencia II mérleg szerinti értéke között nincs jelentős átértékelési különbözet.

A befektetési célú ingatlanok értékének az előző üzleti év adatához viszonyított 31,25%-os csökkenését az okozza, hogy az év során 1 db ingatlanunkat értékesítettük.

**Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt**

Az Irányelv 13. cikkének 20. pontjában meghatározott részesedések, illetve a 212. cikk 1.b) pontja szerinti tulajdonrészek kapcsolt vállalkozásokban. Ha a részesedéssel és a kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos eszközök egy része indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekre vonatkozik, ezeket a részeket az „Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök” mérleg soron kell jelenteni.

A kapcsolt vállalkozásokban lévő tulajdonrészeket az aktív piacokon jegyzett árak figyelembevételével kell értékelni. A leányvállalatokra a következetes piaci értékelést kell alkalmazni.

Amennyiben a jegyzett piaci ár nem alkalmazható vagy nem elérhető az adott vállalkozásra vonatkozóan, akkor a részesedés értéke a Társaság tulajdoni hányadára jutó

Szolvencia II mérleg szerinti saját tőke összegével egyezik meg (Adjusted Equity Method), amennyiben az adott vállalat teljes körű Szolvencia II adatszolgáltatásra kötelezett. Amennyiben a vizsgált vállalat nem biztosító vagy viszontbiztosító és így nem alkalmazható a fenti módszer („Adjusted Equity Method”) a részesedés értékének meghatározására, valamint aktív piacon jegyzett árak sem elérhetőek rá, akkor az ún. Equity módszer értékelést kell alkalmazni. Az „Equity módszer” értékelés során a részesedés összege a Társaság tulajdoni hányadára jutó IFRS saját tőke összegével egyezik meg, ahol az IFRS saját tőke értékéből le kell vonni a goodwill és egyéb immateriális javak összegét.

A Társaság a vizsgált időszakban két részesedéssel rendelkezik:

- Allianz Alapkezelő Zrt.
- Allianz Foglalkoztatói Nyugdíj szolgáltató Zrt.

Mindkét vállalat értékelési szempontból a legutóbbi csoportba tartozik, így az értékelésük során az „Equity módszer” került alkalmazásra.

Az átértékelés hatásaként a Társaság fenti két vállalatban lévő részesedése 1.171.087 Eft-tal magasabb értéket mutat a Szolvencia II mérlegben, mint a pénzügyi beszámolóban.

**Részvények**

A tőzsdén jegyzett és tőzsdén nem jegyzett részvények teljes összege, de nem tartalmazzák a részesedéseket. Az összes IAS 39 szerinti pénzügyi eszközt, így a részvényeket is valós értéken kell értékelni a Szolvencia II szerinti mérlegben. A részvények valós értéke alapvetően a piaci árak figyelembe vételével kerül meghatározásra. Amennyiben aktív piacon jegyzett árak nem érhetőek el, akkor a „Piaci” vagy „eredmény szempontú megközelítés” értékelési módszer kerül alkalmazásra.

A piaci megközelítés módszer elsődleges bemenetei a vizsgált részvényhez hasonló eszközök aktív piacán jegyzett árak.

Az „eredmény szempontú megközelítés” módszer a jövőbeli összegeket, így a pénzáramlásokat vagy a bevételeket, kiadásokat egyetlen aktuális összeggé konvertálja. A valós értéknek tükröznie kell az adott jövőbeli összegekkel kapcsolatos aktuális piaci várakozásokat.

A Szolvencia II szerinti mérlegben a tőzsdén nem jegyzett részvények esetében (11.240 Eft) a bekerülési érték, míg a tőzsdén jegyzett részvények esetében a tőzsdei árfolyamok kerülnek figyelembe vételre a valós érték meghatározásakor.

A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken szerepelnek a könyvekben a részvények, amíg a Szolvencia II mérlegben valós értéken kell feltüntetni. A helyi törvényi előírások szerint az értékvesztést is eltérő módon (eltérőek a vizsgálendő periódusok és módszerek) kell kiszámolni, mint a Szolvencia II szerint, amely szintén hozzájárul a két terület közötti 1.811.297 Eft-os átértékelési különbözethez.

### Kötvények

Az államkötvények, a vállalati kötvények, a strukturált értékpapírok és a biztosítékkal fedezett értékpapírok teljes összege.

Államkötvények: a hatóságok – központi kormányzatok, szupranacionális kormányzati intézmények, regionális önkormányzatok vagy helyi hatóságok – által kibocsátott kötvények.

Vállalati kötvények: A vállalatok által kibocsátott kötvényeket foglalják magukba

Strukturált értékpapírok: Rögzített kamatozású (a hozam fix kifizetések formájában kerül kifizetésre) eszközöket származtatott elemekkel kombináló hibrid értékpapírok.

Az állam által kibocsátott rögzített kamatozású értékpapírok nem tartoznak ebbe a kategóriába. Azokat az értékpapírokat érinti, amelyek beágyazott származtatott terméket tartalmaznak, beleértve a hitel-nemtjeljesítési csereügyleteket (CDS), az állandó lejáratú csereügyleteket (CMS), a hitel-nemtjeljesítési opciót (CDOp). Az ebbe a kategóriába tartozó eszközök nem szétválaszthatók.

Biztosítékkal fedezett értékpapírok: Azok az értékpapírok, amelyek értékét és kifizetését mögöttes eszközök portfóliójából származtatják. Ide tartoznak az eszközfedezetű értékpapírok (ABS), a jelzálog-fedezetű értékpapírok (MBS), az üzleti ingatlannal fedezett értékpapírok (CMBS), a fedezett adósságkötelezvények (CDO) és a jelzálogpapírral fedezett kötelezvények (CMO)

A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken kell szerepeltetni a kötvényeket, amíg az MVBS-ben valós értéken kell kimutatni (IAS 39-nek megfelelően), ami összesen 23.128.520 Eft átértékelési különbözetet generál a két terület értékei között.

A kötvények valós értékének meghatározásához alapvetően a „piaci” vagy az „eredmény szempontú megközelítés” értékelési módszer kerül alkalmazásra.

A kötvények értékének előző üzleti évhez viszonyított 9,21%-os növekedését elsősorban az államkötvények állományának növekedése okozta.

A Szolvencia II szerinti mérlegben a strukturált értékpapírok a piaci megközelítés módszerével (valamely hasonló termék piaci információinak figyelembe vétele), míg a többi kötvény esetében az adott eszköz közvetlen piacáról származó információk figyelembe vételével történik a valós érték meghatározása.

### Kollektív befektetési vállalkozások

Kollektív befektetési vállalkozás a 2009/65/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv 1. cikkének (2) bekezdésében meghatározott átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás (ÁÉKBV), vagy a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv 4. cikke (1) bekezdésének a) pontjában meghatározott alternatív befektetési alap (ABA).

A befektetési alapok főképpen a részvény, kötvény, ingatlan, illetve magántőke alapokat foglalják magukba.

A többi pénzügyi eszközhöz hasonlóan a kollektív befektetési vállalkozásokat is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben.

A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken szerepelnek a könyvekben a befektetési vállalkozások, valamint a helyi törvényi előírások szerint az értékvesztést is eltérő módon (eltérőek a vizsgálendő periódusok és módszerek) kell kiszámolni, mint a Szolvencia II szerint, amely szintén hozzájárul a két terület közötti 2.443.850 Eft-os átértékelési különbözethez.

A Szolvencia II szerinti mérlegben kollektív befektetési vállalkozások értékéből 1.571.779 Eft esetében a piaci megközelítés módszer (valamely hasonló termék piaci információinak figyelembe vétele), míg a többi eszköz esetében az adott eszköz közvetlen piacáról származó információk kerülnek figyelembe vételre a valós érték meghatározásakor.

### Származtatott termékek (Derivatívák)

A származtatott ügyletek olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek értékét a mögöttes eszközök árfolyama határozza meg. A mögöttes eszközök lehetnek részvények, kötvények, devizapárok, árucikkek stb. A legelterjedtebb derivatív ügyletek a tőzsdén kívüli határidős (forward), a tőzsdei határidős (futures), az opciós és a csereügyletek (swap).

A többi pénzügyi eszközhöz hasonlóan a derivatívákat is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben. A valós érték meghatározásához főképpen az eredmény szemléletű megközelítés módszer kerül alkalmazásra, felhasználva a jelenérték számítási technikát, illetve a Black-Scholes-Merton modellt. A számítás elsődleges bemeneti értékei a volatilitás (változékonyság mérőszáma), kamatráták, hozamgörbék és gyakori időközönként megfigyelhető árfolyamok.

A Szolvencia II mérleg szerint derivatívaként kezelt eszközök jelentős része a pénzügyi beszámolóban nem derivatívaként kerül kimutatásra, hanem elhatárolt ráfordításként, amely lényeges – 1.096.080 Eft – eltérést generál a két értékelési terület között.

### Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével

Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével, amelyek fizetőeszközként egy konkrét lejáratú időpont előtt nem

használhatók fel, valamint jelentős korlátozás vagy szankció nélkül fizetőeszközre, illetve átruházható betétre sem válthatók.

A többi pénzügyi eszközhöz hasonlóan ezt a kategóriát is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben. A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó eszköze sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

### Egyéb befektetések

Az előzőekben felsorolt befektetési kategóriák közé nem tartozó egyéb befektetések.

A többi pénzügyi eszközhöz hasonlóan az egyéb befektetéseket is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben.

A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó eszköze sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

## D.1.8 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

Befektetésekkel kombinált biztosítási szerződéshez kapcsolódó eszközök, ahol a kockázatot a biztosított viseli. A biztosított arról is dönthet, hogy az adott szerződéshez kapcsolódó befizetett díjakat milyen kockázatu és várható hozamú eszközök vásárlására fordítsa a Társaság.

Az Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök valós értéken kerülnek bemutatásra a Szolvencia II mérlegben és a pénzügyi beszámolóban is, így átértékelési különbség nem keletkezik a két terület között.

Az eszközalapok 2019. évi záró piaci értéke 107.666.436 EFt, ami 18.386.700 EFt-tal, 20,59%-kal magasabb a bázis értéknél.

## D.1.9 – Hitelek és jelzáloghitelek

A hitelek és jelzáloghitelek teljes összege, vagyis azok a pénzügyi eszközök, amelyek akkor jönnek létre, amikor a biztosítók fedezettel vagy anélkül pénzeszközöket kölcsönöznek, beleértve a csoportszintű folyószámla-kezelést. Ebbe a kategóriába tartoznak a Biztosítási kötvényekhez

kapcsolódó hitelek, a magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek, illetve az egyéb hitelek és jelzáloghitelek.

Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek a szerződőknek nyújtott kölcsönök, amelyek esetében fedezetként biztosítási szerződések szolgálnak (mögöttes biztosítástechnikai tartalékok).

Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek azok a pénzügyi eszközök, amelyek akkor jönnek létre, amikor magánszemélyek számára fedezettel (nem a biztosítási szerződés) vagy anélkül kölcsönöznek pénzeszközt. Egyéb hitelek és jelzáloghitelek: az előbbi két csoportba nem sorolható hitelek.

A hitelek és jelzáloghitelek esetében a bekerülési érték tekinthető valós értéknek a lényegesség és arányosság alapszabályait is figyelembe véve.

A fentiekből adódóan nem keletkezett átértékelési különbség a vizsgált időszakban a Szolvencia II és a Pénzügyi beszámoló ezen a mérleg soron jelentett számai között.

A hitelek és jelzáloghitelek előző üzleti évhez viszonyított állománynövekedésének oka alapvetően a munkáltatói lakáskölcsön állomány 13,58%-os növekedése.

## D.1.10 – A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek teljes értéke, amely megfelel a viszontbiztosítók biztosítástechnikai tartalékokból való részesedésének (ideértve a pénzügyi viszontbiztosítást és a különleges célú gazdasági egységeket) korrigálva az egyes viszontbiztosítási partnerek csődbemeneteli valószínűségével és ennek eredményeképpen előálló átlagos veszteséggel.

A viszontbiztosítók részesedését a biztosítástechnikai tartalékokból a Szolvencia II-es követelményeknek megfelelően az eszközök között szerepeltetjük. A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegeket azon biztosítási vagy viszontbiztosítási szerződések határával összhangban számítjuk, amelyekhez az adott összegek kapcsolódnak. A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek számításánál nem számolunk kockázati ráhagyással, azt a biztosítástechnikai tartalékok között eleve nettó módon számítjuk. Figyelembe vesszük ellenben a viszontbiztosítók nemteljesítéséből eredő várható veszteségeket.

A viszontbiztosítási szerződésekből és a különleges célú gazdasági egységektől megtérülő összegek a 2019. december 31-i állapotnak megfelelően	ezer Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint	Szolvencia II. mérleg szerint
A viszontbiztosítási szerződésekből és a különleges célú gazdasági egységektől megtérülő összegek	11 068 372	3 657 211

A Társaság a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegeket a legjobb becslés elve alapján számítja. A nem-életbiztosítási fedezetek esetén a számítási elvek összhangban vannak a biztosítástechnikai tartalékok számolási elveivel, amelyek a vonatkozó fejezetben bemu-

tatásra kerülnek, ezért itt nem részletezzük. Az életbiztosítások esetében a viszontbiztosítási szerződések elhanyagolható mértéke miatt nem számolunk viszontbiztosítási megtérülésekkel.

A nem-életbiztosítási kötelezettségekkel kapcsolatban a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegeket külön számítjuk a díjtartalékokra és a függőkár-tartalékokra vonatkozóan. A függőkár-tartalékokhoz kapcsolódó pénzáramlások tartalmazzák a kockázatokat átruházó biztosító bruttó függőkár-tartalékaiban figyelembe vett kárigényekkel kapcsolatos kártérítési kifizetéseket, míg a díjtartalékokhoz kapcsolódó pénzáramlások tartalmazzák minden más kifizetést.

A viszontbiztosítók nemteljesítéséből eredő várható veszteségek számításánál figyelembe vesszük a viszontbiztosítási megállapodások teljes időtartama alatt esetlegesen felmerülő nemteljesítési eseményeket és a hozzájuk tartozó nemteljesítési valószínűségeket. A számítást minden partnerre és minden ágazatra vonatkozóan külön végezzük. Nem-életbiztosítások esetén a számítást külön végezzük a díjtartalékokra és a függőkár-tartalékokra vonatkozóan.

A viszontbiztosítók nemteljesítéséből eredő várható veszteségek számítása három meghatározó részből áll:

- a Társaság kiszámítja a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek legjobb becslését és a jövőbeli pénzáramok átlagidejét,
- aktualizálja a Nemzetközi Allianz Csoport által meghatározott paramétereket (vizontbiztosítói hitelminősítések, a minősítésekhez tartozó nemteljesítési valószínűségek a következő 12 hónapra vonatkozóan, az egyszerűsítésként használt 50%-os visszafizetési arány),
- mely adatok felhasználásával kiszámítja a nemteljesítésből eredő várható veszteségek diszkontált értékét.

A magyar számviteli szabályok szerint készített pénzügyi beszámolóban a biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítóra jutó része a forrás oldalon, a biztosítástechnikai tartalékokat csökkentő tételként szerepel, melyet a 43/2015. (III. 12.) Korm. rendelet V. fejezetében leírt elvek alapján értékelünk. A kétféle értékelési módszertan eltéréséből fakadóan a Szolvencia II. elvek mentén értékelt viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek értéke 7.411.161 ezer forinttal alacsonyabb, mint a pénzügyi beszámolóban szereplő, magyar számviteli szabályok szerint meghatározott érték.

### D.1.11 – Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések

Aktív viszontbiztosítással kapcsolatos letéti követelések, amelyeket valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben, míg a Pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken kell bemutatni.

Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben, azonban az adott letéti követelés bekerülési értéke tekinthető valós értéknek a lényegesség és arányosság alapszabályait, valamint az értékvesztési módszereket is figyelembe véve.

Az előzőekben kifejtett értékelési szabály miatt a pénzügyi beszámolóban és a Szolvencia II mérlegben szereplő értékek között nem keletkezett átértékelési különbözet a vizsgált üzleti évben.

### D.1.12 – Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések

A szerződők, biztosítók és más, a biztosítási tevékenységhez kapcsolódó alanyok által be nem fizetett, lejárt követelések, amelyek nem tartoznak a biztosítástechnikai tartalékok készpénzbeáramlásába. Ide tartoznak az aktív viszontbiztosítással kapcsolatos követelések.

Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben, ahol az adott követelés bekerülési értéke tekinthető valós értéknek a lényegesség és arányosság alapszabályait, valamint az értékvesztési módszereket is figyelembe véve.

A pénzügyi beszámolóban és a Szolvencia II mérlegben szereplő értékek közötti -29.600 EFT-os átértékelési különbözet a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések díjbevételeinek eltérő kezeléséből adódik.

A biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések állománya összességében 170.636 EFT-tal, 4,27%-kal 4.166.122 EFT-ra növekedett a bázis időszakhoz mérten, melynek fő oka a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelésünk állományának emelkedése.

### D.1.13 – Viszontbiztosítási követelések

A viszontbiztosítókkal szembeni és a viszontbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó lejárt összegek, amelyek nem tartoznak a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek közé. Ide tartozhatnak: a viszontbiztosítókkal szembeni követelésekből eredő, lejárt összegek, amelyek a szerződők vagy kedvezményezettek rendezett kárigényeihez kapcsolódnak; a viszontbiztosítókkal szembeni követelések, amelyek nem biztosítási eseményekhez vagy rendezett kárigényekhez kapcsolódnak, például jutalékok. Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben, azonban az adott követelés bekerülési értéke tekinthető valós értéknek a lényegesség és arányosság alapszabályait, valamint az értékvesztési módszereket is figyelembe véve.

Az előzőekben kifejtett értékelési szabály miatt a pénzügyi beszámolóban és a Szolvencia II mérlegben szereplő érték között nem keletkezett átértékelési különbözet a vizsgált üzleti évben.

### D.1.14 - Követelések (kereskedési, nem biztosítási)

Munkavállalókkal vagy egyéb (nem biztosításhoz kapcsolódó) üzleti partnerekkel, köztük állami szervezetekkel szembeni követelések.

A követeléseket a bekerülési értékükön kell értékelni a pénzügyi beszámolóban és ez az érték kerül alkalmazásra a valós érték meghatározásához is a lényegesség és arányosság alapszabályait, valamint az értékvesztési módszereket is figyelembe véve. A Szolvencia II mérlegben és pénzügyi beszámolóban szereplő értékek közötti eltérést csupán a következő átsorolások okozzák:

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül egy átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegSORRA 174.380 EFT összeggel az „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” mérlegSORRAL szemben.

– A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül követelés jellegű adó egyenleg átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra a „Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorról 56Eft összeggel.

### D.1.15 – Saját részvények (közvetlenül birtokolt)

A Társaság által közvetlenül birtokolt saját részvények teljes értéke, amelyet piaci értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben.

A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó eszköze sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.1.16 – Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek

A szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek értéke, amelyet piaci értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben.

A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó eszköze sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.1.17 – Készpénz és készpénz-egyenértékesek

Fizetőeszközként általánosan használt, forgalomban lévő bankjegyek és érmék és kérésre készpénzre átváltható betétek, illetve csekkkel, bankintézménnyel, elszámolási megbízással, közvetlen terheléssel/jóváírással vagy más közvetlen fizetési módon, korlátozás és szankció nélkül közvetlenül fizetésre használható betétek. A bankszámlák nem nettósíthatók, így kizárólag pozitív egyenleggel rendelkező számlák jeleníthetők meg ebben a tételben, és a banki folyószámlahiteleket a kötelezettségek között kell feltüntetni, kivéve, ha mind az elszámoláshoz való jog, mind a nettósítás bizonyítható szándéka fennáll.

A vizsgált üzleti évben nem keletkezett átértékelési különbség a Szolvencia II mérlegben, illetve pénzügyi beszámolóban a „Készpénz és készpénz-egyenértékesek” mérlegsoron jelentett értékek között, mert mindkét területen az adott eszközök bekerülési értéke került beállításra.

### D.1.18 – Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök

A mérleg más tételeiben még fel nem tüntetett egyéb eszközök értéke.

Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben, ahol az adott bekerülési érték tekinthető valós értéknek a lényegesség és arányosság alapszabályait, valamint az értékvesztési módszereket is figyelembe véve.

A vizsgált üzleti évben nem keletkezett átértékelési különbség a Szolvencia II mérlegben, illetve a pénzügyi beszámolóban az „Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök” mérlegsoron jelentett értékek között, mert mindkét területen az adott eszközök bekerülési értéke került beállításra.

Az egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök állományának előző üzleti évhez viszonyított 33,59%-os növekedését az elhatárolt költségek összegének növekedése okozza.

### D.1.19 – Mérlegen kívüli tételek

A Társaságnak jelenleg nincs a mérlegen kívüli követelések kategóriába sorolandó jelentős tétele a Szolvencia II mérlegben.

## D.2. BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKOK

A Társaság biztosítástechnikai tartalékait az Irányelv követelményeinek megfelelően értékeli.

A biztosítástechnikai tartalékok értéke annak az aktuális összegnek felel meg, amelyet a Társaságnak fizetnie kellene, ha biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeit azonnal egy másik biztosítóra vagy viszontbiztosítóra kellene átruháznia. A biztosítástechnikai tartalék a külön értékelt legjobb becslés és kockázati ráhagyás összege, a Társaság nem alkalmazta az egészben történő kiszámítás módszerét.

### A legjobb becslés

A legjobb becslést a Társaság az értékelés napján meglévő biztosítási és viszontbiztosítási tevékenységéhez kapcsolódó kötelezettségeire végzi el. A legjobb becslés a jövőbeni pénzáramok valószínűséggel súlyozott átlagának felel meg, figyelembe véve a pénz időértékét (a jövőbeni pénzáramok várható jelenértékét), a vonatkozó kockázatmentes hozamgörbe felhasználásával. A Társaság a legjobb becslést időszerű és hiteles információkra, valamint realisztikus feltevésekre támaszkodva, megfelelő, alkalmas és releváns aktuáriusi és statisztikai módszerekkel számítja. A legjobb becslés számításakor használt pénzáram-előrejelzés a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek rendezéséhez azok teljes időtartama alatt szükséges valamennyi pénzbeáramlást és pénzkirámlást figyelembe veszi, beleértve a:

- jövőbeli szolgáltatásokat – lejárat ki fizetés, járadék folyósítás, kárfizetések, kármegterületek, visszavásárlás,
- jövőbeli költségeket – adminisztrációs, kárigény-kezelési, szerzési, befektetéskezelési költségek és
- jövőbeli díjakat – szerződés szerinti díjfizetés.

A számításban minden jövőbeli pénzáramot az értékelés napjára diszkontálunk.

A Társaság a legjobb becslést bruttó értéken számítja ki, a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek levonása nélkül.

### Kockázati ráhagyás

A kockázati ráhagyás a szerződésállomány kifuttatásához szükséges tőke költségének felel meg. A Szolvencia II. irányelvek előírják a nem fedezhető kockázatok tőke-szükségletének számszerűsítését. Azok a piaci kockázatok, amelyek fedezhető tőkepiaci eszközökkel, nem igényelnek kockázati ráhagyást. Jellemzően a kamatkockázattól

különböző piaci kockázatokra, valamint a biztosítási és működési kockázatokra kell kockázati ráhagyást képezni, mert ezek nem fedezhetők tőkepiaci eszközökkel.

A tőkeköltés az a várható költség, amennyiért a nem fedezhető pénzügyi, biztosítási vagy működési kockázatok átadhatók lennének egy másik biztosítónak, viszontbiztosítónak vagy egyéb piaci szereplőnek.

A tőkeköltés megállapításához szükséges a kockázati profil meghatározása. A tőkeköltés számításához a nem fedezhető kockázatokra számított tőkeszükségletet a kötelezettségek teljes tartamára ki kell számítani, levonni belőle az egyes kockázatok és a különböző ágazatok közti diverzifikációs hatásokat, szorozni a Rendelet 39. cikkében meghatározott tőkeköltés-rátával, majd a kapott értéket diszkontálva összegezni. A Társaság a tőkeszükséglet kifizetését az értékelés időpontjára számított tőkeszükséglet alkalmas vetítési alapokkal történő kivetítésével számítja. A kapcsolódó szavatolótőke-szükséglet az egy éves időtávon számított tőkeszükségletnek felel meg, ezért a kockázati ráhagyás kiszámításához meg kell határozni a jövőbeli kifizetését. A Nemzetközi Allianz Csoport ennek meghatározásához a CRO-Forum által meghatározott elveket követi,

amely a kockázati ráhagyást egy kifutó üzlethez szükséges tőkeköltésként határozza meg, új szerzéseket nem vesz figyelembe.

A különböző üzletágak közötti diverzifikációból eredő előnyöket a kockázati ráhagyás számításánál figyelembe vesszük. A Szolvencia II. irányelvek nem engedik az élet és nem-életbiztosítási ágazatok közti diverzifikációs hatások figyelembe vételét.

## D.2.1. Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

### D.2.1.1. Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok lényeges biztosítási ágazatonkénti bontásban

Az alábbi táblázat lényeges biztosítási ágazatonként mutatja a Társaság 2019. december 31-én meglévő nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékait. A Nemzetközi Allianz Csoport a „lényeges biztosítási ágazatokat” a számadatokat tartalmazó táblákban szereplő struktúrának megfelelően definiálja.

Biztosítástechnikai tartalékok a 2019. december 31-i állapotnak megfelelően	ezer Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint <sup>1</sup>	Szolvencia II. mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		74 891 632
Kockázati ráhagyás		10 031 730
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-élet (egészségbiztosítás nélkül)</b>	<b>141 469 994</b>	<b>84 923 362</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		23 774 228
Kockázati ráhagyás		6 478 609
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok</b>	<b>21 717 318</b>	<b>30 252 837</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		2 450 135
Kockázati ráhagyás		236 825
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (NSLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>	<b>0</b>	<b>2 686 960</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		101 115 995
Kockázati ráhagyás		16 747 164
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>163 187 312</b>	<b>117 863 159</b>

<sup>1</sup> Az összehasonlíthatóság céljából az egészségbiztosítási tartalékokat az élet ágon szerepeltetjük; a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek levonása nélkül.

<sup>2</sup> Az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítás.

### D.2.1.2 A nem-életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslése és a kockázati ráhagyás értékelése

A nem-életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslését a Társaság külön számítja ki a díjtartalékokra és a függőkár-tartalékokra vonatkozóan. A legjobb becslés kiszámítása érdekében a Társaság a függőkár-tartalékok számításánál figyelembe veszi az összes lehetséges jövőbeli eseményt, köztük a kis valószínűségű, nagy összegű káreseményeket is (pl. látens károk). A legjobb becslés a jövőbeli pénzáramlások valószínűséggel súlyozott átlaga, amely a károk vonatkozásában tartalmazza a függőkár-tartalékok becslését a mentéshez és engedményezéshez kapcsolódó kifizetésekkal, valamint a kárigény-kezelési költségeket, illetve a díjtartalékokra vonatkozó legjobb becslést.

zetésekkal, valamint a kárigény-kezelési költségeket, illetve a díjtartalékokra vonatkozó legjobb becslést.

A nem-életbiztosítási és az életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kötelezettségek legjobb becslését a Társaság külön számítja ki a díjtartalékokra és a függőkár-tartalékokra vonatkozóan. A díjtartalékok a (viszont)biztosítási kötelezettségek által fedezett olyan jövőbeli kárigényekre vonatkoznak, amelyek a szerződés határára belülről esnek. A díjtartalék kiszámítására vonatkozó pénzáramlás-előrejelzések tartalmazzák az ezekhez az eseményekhez kapcsolt

lódó szolgáltatásokat, költségeket és díjakat. A definícióból következően némely esetben a díjtartalék negatív előjelű kötelezettséget eredményezhet.

A függőkár-tartalékok olyan kárigényekre vonatkoznak, amelyek már megtörténtek, függetlenül attól, hogy az ezen eseményekből származó kárigényeket bejelentették-e. A függőkár-tartalékok kiszámítására vonatkozó pénzáramlás-előrejelzések tartalmazzák a már megtörtént eseményekhez kapcsolódó szolgáltatásokat, költségeket és díjakat.

A legjobb becslés számítása során a diszkontálás a vonatkozó kockázatmentes hozamgörbe felhasználásával történik.

A biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslésének és kockázati ráhagyásának számításakor a Társaság azon a napon jeleníti meg a (viszont)biztosítási kötelezettségeket, amelyen a Társaság szerződőfélé válik a kötelezettséget

létrehozó szerződésben, vagy azon a napon, amelyen a (viszont)biztosítási fedezet érvénybe lép – amelyik korábban bekövetkezik. A szerződés határa az a jövőbeli nap, amelyen a Társaságnak egyoldalú joga van a szerződés felmondására, a szerződés alapján fizetendő díjak visszatartására vagy a szerződés alapján fizetendő díjak vagy szolgáltatások oly módon történő módosítására, hogy a díjak teljes mértékben fedezzék a kockázatokat.

#### Piaci feltételezések:

A szimulációhoz használt kockázatmentes hozamok meghatározását a Nemzetközi Allianz Csoport a megfigyelhető piaci adatok felhasználásával, az EIOPA által közzétett módszertan szerint végzi.

A feltételezések megállapításához a Társaság az Irányelv 77d. cikkében említett volatilitási kiigazítást alkalmazta. A volatilitási kiigazítás nullára csökkentése által a Társaság pénzügyi helyzetére gyakorolt hatások a következők:

(ezer Ft)	Volatilitási kiigazítással számított érték	Volatilitási kiigazítás nélkül számított érték	Eltérés	Eltérés %
Biztosítástechnikai tartalékok (összesen)	259 869 341	260 012 798	143 457	0,06%
Szavatoló-tőke-szükséglet (összesen)	51 242 841	51 249 287	6 445	0,01%
Minimális tőkeszükséglet (összesen)	21 853 904	21 864 304	10 400	0,05%
Alapvető szavatoló-tőke (összesen)	88 613 641	88 492 021	-121 620	-0,14%
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	88 613 641	88 492 021	-121 620	-0,14%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	88 613 641	88 492 021	-121 620	-0,14%

A Társaság nem alkalmazott az Irányelv 77b. cikke szerinti illeszkedési kiigazítást, sem az Irányelv 308c. cikkében említett átmeneti kockázatmentes hozamgörbét sem a 308d. cikkében említett átmeneti levonást.

#### Nem-piaci feltételezések:

A biztosítástechnikai tartalékok (függőkár-tartalékok, díjtartalékok és kockázati ráhagyás) számítása átlátható aktuáriusi és statisztikai módszerekkel történik, melyek tükrözik az alapul szolgáló pénzáramlások megfelelőségét, valamint a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek jellegét. Az alkalmazott módszerek választása függ a modellezett kötelezettségek jellegétől. A modellválasztás szakértői véleményen alapul, mely többek között figyelembe veszi az alkalmazott adatok mennyiségét, minőségét és megbízhatóságát, illetve a modellezett üzlet karakterisztikáját. Az alkalmazott módszerekhez tartozó feltételezések átláthatóak, a feltételezések megállapításánál azonosítjuk és figyelembe vesszük a főbb befolyásoló tényező hatását a becslésre és ezek variabilitását.

A nem-piaci feltételezések közül a fontosabbak a már bekövetkezett károk kifizetésére, a járadékok esetében a halandóságra, a díjtartalékok esetében a jövőbeli kombinált hányadokra vonatkozó feltételezések. A feltételezések több év megfigyelésén alapulnak, elsősorban a Társaság saját adatainak felhasználásával, stabil, kialakult módszertannal készülnek homogén kockázati csoportonként.

A halandósági feltételezések esetében figyelembe vételre kerültek a KSH által készített néphalandósági táblák is, ahol a saját adatok nem bizonyultak elégségesnek.

#### D.2.1.3 A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok értékével kapcsolatos bizonytalanság szintjének bemutatása

A biztosítástechnikai tartalékok értékelése során a várható körülmények bizonytalanságát a Társaság figyelembe vette a szavatoló-tőke-szükséglet számításánál és ezen keresztül a kockázati ráhagyásban. A kockázati ráhagyás a szerződésállomány kifuttatásából adódó kockázat költségét jeleníti meg.

Mindemellett a Társaság a biztosítástechnikai tartalékok bizonytalanságát a főbb feltételezések megváltozása esetén is megvizsgálta, elvégezte a sztochasztikus szimulációk eredményeinek elemzését (pl. bootstrap elemzés), illetve rendszeresen elvégzett utólagos teszteléssel méri vissza a korábbi becslések megfelelőségét.

#### D.2.1.4 Összevetés a Pénzügyi Beszámolóval

A Társaság a Pénzügyi Beszámolóját a magyar számviteli elveknek megfelelően állította össze. A Pénzügyi Beszámolóban az egészségbiztosítások a nem-élet ágban szerepelnek, a Szolvencia II. mérlegben az összehasonlíthatóság érdekében ezeket át kell sorolni az élet ágba. A magyar számvitel a nagykár és káringadozási tartalék keretein belül megengedi olyan tartalékok képzését,

melyek nem feltétlenül a mérlegfordulókor hatályos szerződések kötelezettségeinek fedezetére szolgálnak, míg a Szolvencia II. szerinti biztosítástechnikai tartalékokban csak a szerződések határáig fennálló kötelezettségek fedezetére szolgálhatnak. Az összehasonlíthatóság érdekében a nagykár és káringadozási tartalékokat le kell vonni a számviteli tartalékokból.

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi beszámoló és Szolvencia II. mérleg összehasonlítását. Az első lépésben a fenti korrekciók hatása látható, a további különbségek a módszertani eltérésekből adódnak.

Biztosítástechnikai tartalékok a 2019. december 31-i állapotnak megfelelően					ezer Ft
	Pénzügyi beszámoló szerint <sup>1</sup>	Átsorolások	Átsorolt Pénzügyi Beszámoló <sup>1</sup>	Értékelési különbözet	Szolvencia II. mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					74 891 632
Kockázati ráhagyás					10 031 730
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-élet (egészségbiztosítás nélkül)</b>	141 469 994	-7 193 033	134 276 961	-49 353 599	84 923 362
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					23 774 228
Kockázati ráhagyás					6 478 609
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok</b>	21 717 318	0	21 717 318	8 535 519	30 252 837
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					2 450 135
Kockázati ráhagyás					236 825
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (NSLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>	0	0	0	2 686 960	2 686 960
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					101 115 995
Kockázati ráhagyás					16 747 164
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>163 187 312</b>	<b>-7 193 033</b>	<b>155 994 279</b>	<b>-38 131 120</b>	<b>117 863 159</b>

<sup>1</sup> Az összehasonlíthatóság céljából az egészségbiztosítási tartalékokat az élet ágon szerepeltetjük; a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek levonása nélkül.

<sup>2</sup> A életbiztosítási tartalékolási technikától eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítás.

A főbb módszertani eltérések az alábbiak:

- A kártartalékok esetében a Pénzügyi Beszámolóban szereplő tételes függőkar tartalékok képzési elvei a jogszabályi követelményeknek megfelelően prudensek, a bejelentett károk tartalékainak ártérkelése nem történik meg. Továbbá a fent említett tartalékolási elvek az IBNR tartalékok értékelésére is hatással van, melyek kizárólag a be nem jelentett károk fedezetére szolgálnak. Ezzel ellentétben a Szolvencia II. mérleg szerinti értékelésben mind a bejelentett, mind a be nem jelentett károk biztosítástechnikai tartalékát a legjobb becslés értékén kell szerepeltetni a függőkar-tartalékok között.
- A Pénzügyi Beszámolóban a nem-életbiztosítási tartalékok diszkontálatlan értéken szerepelnek, míg a Szolvencia II. mérlegben a biztosítástechnikai tartalékokat a kockázatmentes hozamgörbével diszkontáljuk.
- A Pénzügyi Beszámolóban szereplő tartalékok nem tartalmaznak explicit kockázati ráhagyást, ehelyett a kockázatokat óvatos kalkulációs elvek és feltételezések alkalmazásával igyekeznek fedezni.
- A díjtartalékok számításánál a magyar számvitel és a Szolvencia II. elvek eltérően definiálják a szerződések határait. A nem-életbiztosítási szerződések esetében ez a meg nem szolgált díjak tartalékának értékelésére van hatással, ahol a pénzügyi beszámolóban az előírt

díjak mérlegforduló utáni időarányos kockázati részére képezünk tartalékot 100%-os implicit kombinált hányad feltételezéssel, míg a Szolvencia II. szerinti mérlegben az ott definiált elvek szerinti szerződések határáig számoljuk el a jövőbeni díjakat és költségeket explicit kombinált hányad feltételezések mentén.

A jelentős módszertani eltérések miatt részletesebb elemzésnek nincs további magyarázó értéke.

#### D.2.1.5 A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

A Társaság nem áll szerződéses viszonyban különleges célú gazdasági egységekkel.

A nem-életbiztosítási állomány vonatkozásában a viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérüléseket a Társaság a vonatkozó biztosítástechnikai tartalékok képzési elveivel összhangban számolja ki és veszi figyelembe a Szolvencia II. mérleg eszközei között. A viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérülések legjobb becslését módosítjuk a viszontbiztosítók nemteljesítéséből eredő várható veszteségekkel a Szolvencia II. elveinek megfelelően. A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek számításánál nem számolunk kockázati ráhagyással, azt a biztosítástechnikai tartalékok között eleve nettó módon számítjuk és a biztosítástechnikai tartalékok között vesszük figyelembe.



### D.2.1.6 A nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalmak számítása során alkalmazott egyszerűsített módszerek

Egy nem jelentős, kis szerződésállományú szegmens esetében a Társaság nem rendelkezett kellő mennyiségű és minőségű adattal megbízható aktuáriusi módszer alkalmazásához, ezért megfelelő közelítéseket használt fel a legjobb becslés kiszámítására, megvizsgálva továbbá, hogy:

- az adatok elégtelenségét nem a biztosítástechnikai tartalmak értékeléséhez felhasznált adatok gyűjtésére, tárolására és validálására szolgáló belső folyamatok és eljárások alkalmatlansága okozza;
- az adatok elégtelensége nem orvosolható külső adatok használatával;
- a Társaság számára nem lenne kivitelezhető az adatok kiigazítása az elégtelenség orvoslására.

A Társaság a biztosítástechnikai tartalmak, köztük a kockázati ráhagyás kiszámításához az alábbi, jelentős, egyszerűsített módszereket alkalmazta:

- A Társaság a kockázati ráhagyás számításakor a tőkeszükséglet kifutását az értékelés időpontjára számított tőkeszükséglet alkalmas vetítési alapokkal történő kivételével számítja az egyes jövőbeli időpontokra való tényleges tőkeszükséglet explicit számítása helyett.

- A Társaság a kockázati ráhagyás számításakor az egy negyedével korábbi tőkeszükséglet adatokból indul ki; ennek hatása nem okoz jelentős eltérést.

Az egyszerűsítések alkalmazása nem volt jelentős hatással a nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalmak értékére.

### D.2.1.7 Lényeges változások a nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalmak számításában az előző jelentési időszakhoz képest

Az előző jelentési időszakhoz képest nem voltak lényeges változások a biztosítástechnikai tartalmak számításában tett vonatkozó feltevésekben.

## D.2.2. Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalmak

### D.2.2.1 Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalmak lényeges biztosítási ágazatonkénti bontásban

Az alábbi táblázat lényeges biztosítási ágazatonként mutatja a Társaság 2019. december 31-én meglévő életbiztosítási biztosítástechnikai tartalmait. A Nemzetközi Allianz Csoport a „lényeges biztosítási ágazatokat” a számadatokat tartalmazó táblákban szereplő struktúrának megfelelően definiálja.

Biztosítástechnikai tartalmak a 2019. december 31-i állapotnak megfelelően	ezer Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint <sup>1</sup>	Szolvencia II. mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalmak egészben számított része		
Legjobb becslés		163 729
Kockázati ráhagyás		4 371
<b>Biztosítástechnikai tartalmak – Egészség (SLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>	163 381	168 100
Biztosítástechnikai tartalmak egészben számított része		
Legjobb becslés		41 088 989
Kockázati ráhagyás		938 747
<b>Biztosítástechnikai tartalmak – Életbiztosítás (Egészség, Index-linked és Unit-linked nélkül)</b>	39 274 639	42 027 736
Biztosítástechnikai tartalmak egészben számított része		
Legjobb becslés		97 249 669
Kockázati ráhagyás		2 560 677
<b>Biztosítástechnikai tartalmak – Index-linked és Unit-linked</b>	108 886 014	99 810 346

<sup>1</sup> Élet ág, az összehasonlíthatóság céljából kibővítve az egészségbiztosítási tartalmakkal, a viszontbiztosítás levonása nélkül.

<sup>2</sup> Az életbiztosítási tartalékolási technikához hasonlóan kezelt egészségbiztosítás.

### D.2.2.2 Az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslése és a kockázati ráhagyás értékelése

A legjobb becslés kiszámítása érdekében a Társaság a szerződéses kötelezettségeiből adódó jövőbeli pénzáramokat szimulációs modellek segítségével állítja elő. A modellek a jövőbeli pénzáramokat a jövőre vonatkozó legjobb becslés szerinti feltételezések, valamint különböző gazdasági forgatókönyvek felhasználásával szimulálják. A gazdasági forgatókönyveket a Társaság a szerződéses opciók és pénzügyi garanciák értékeléséhez használja.

A Társaság felmérte a szerződéses opciókat és pénzügyi garanciákat, és a lényegesség figyelembe vétele mellett végezte el azok értékelését. Az értékeléshez használt feltételezések megválasztása mindazon tényezők figyelembevételével történt, amelyek befolyásolhatják annak valószínűségét, hogy a szerződők lehívják a szerződéses opciókat vagy realizálják a pénzügyi garanciák értékét. A szerződéses opciók és pénzügyi garanciák értékét a kötelezettségek legjobb becslése tartalmazza.

Néhány nem jelentős, kis darabszámú, illetve alacsony díjú szerződésállomány szegmens esetében, ahol nem állt rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű adat megbízható aktuáriusi módszer alkalmazásához, a legjobb becslés számításához egyszerűsítésként a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat használta a Társaság. Az egyszerűsítés nem volt jelentős hatással az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok értékére.

#### Piaci feltételezések:

A szimulációhoz használt kockázatmentes hozamok és gazdasági forgatókönyvek meghatározását a Nemzetközi Allianz Csoport a megfigyelhető piaci adatok felhasználásával, az EIOPA által közzétett módszertan szerint végzi.

A feltételezések megállapításához a Társaság az Irányelv 77d. cikkében említett volatilitási kiigazítást alkalmazta. A volatilitási kiigazítás nullára csökkentése által a Társaság pénzügyi helyzetére gyakorolt hatások a következők:

(ezer Ft)	Volatilitási kiigazítással számított érték	Volatilitási kiigazítás nélkül számított érték	Eltérés	Eltérés %
Biztosítástechnikai tartalékok (összesen)	259 869 341	260 012 798	143 457	0,06%
Szavatolótőke-szükséglet (összesen)	51 242 841	51 249 287	6 445	0,01%
Minimális tőkeszükséglet (összesen)	21 853 904	21 864 304	10 400	0,05%
Alapvető szavatolótőke (összesen)	88 613 641	88 492 021	-121 620	-0,14%
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	88 613 641	88 492 021	-121 620	-0,14%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	88 613 641	88 492 021	-121 620	-0,14%

A Társaság nem alkalmazott az Irányelv 77b. cikke szerinti illeszkedési kiigazítást, sem az Irányelv 308c. cikkében említett átmeneti kockázatmentes hozamgörbét vagy a 308d. cikkében említett átmeneti levonást.

#### Nem-piaci feltételezések:

A nem-piaci feltételezések közül a fontosabbak a törlésre, halandóságra, adminisztrációs és szerzési költségek mértékére vonatkozó feltételezések. A törlések esetében feltételezünk bizonyos összefüggést a törlés szintje és a hozamok alakulása között (dinamikus viselkedés). A feltételezések több év megfigyelésein alapulnak, elsősorban a Társaság saját adatainak felhasználásával, stabil, kialakult módszertannal készülnek homogén kockázati csoportonként. A halandósági feltételezések esetében figyelembe vételre kerültek a KSH által készített néphalandósági táblák is, ahol a saját adatok nem bizonyultak elégségesnek.

#### D.2.2.3 Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok értékével kapcsolatos bizonytalanság szintjének bemutatása

A biztosítástechnikai tartalékok értékelése során a várható körülmények bizonytalanságát a Társaság figyelembe

vette egyrészt az opciók és garanciák értékelésekor, valamint a kockázati ráhagyásban. Az opciók és garanciák értékelése során a piaci kockázatok (elsősorban a hozamkörnyezet változásai, valamint az ettől függő egyéb tényezők, pl. a szerződő viselkedése) kerültek számszerűsítésre. A kockázati ráhagyás a szerződésállomány kifuttatásából adódó kockázat költségét jeleníti meg.

Mindemellett a Társaság a biztosítástechnikai tartalékok értékét a főbb feltételezések megváltozása esetén is megvizsgálta. Az érzékenységelemzéshez a Társaság újraszámolta az értékelés napján meglévő biztosítási kötelezettségeit a megváltozott paraméterekkel. Az egyes érzékenység futásokban azt vizsgáljuk, hogy ha egy meghatározott paraméter eltérítünk az eredeti értékhez képest, az mekkora eltérést okoz a biztosítástechnikai tartalékokban. A paraméterek módosítása az értékelés napjától kezdődően történik. Az alábbi táblázat tartalmazza a biztosítástechnikai tartalékok eredeti értékét, valamint néhány paraméter módosításának hatását. Ahogy a példák is mutatják, a legtöbb paraméter kismértékű módosítása nem okoz nagy elmozdulást a biztosítástechnikai tartalékok értékében.

Érzékenységelemzés (ezer Ft)	
Biztosítástechnikai tartalékok értéke az eredeti feltételezésekkel	142 006 181
Kockázatmentes hozam +100bp	-2 420 885
Kockázatmentes hozam -100bp	2 637 994
Költséginfláció +1%	589 676

### D.2.2.4 Összevetés a Pénzügyi Beszámolóval

A Társaság a Pénzügyi Beszámolóját a magyar számviteli elveknek megfelelően állította össze. A Pénzügyi beszámolóban az egészségbiztosítások a nem-élet ágban szerepelnek, míg a Szolvencia II. mérleg tartalmaz egészségbiztosításból adódó kötelezettségeket. Az összehasonlíthatóság érdekében ezeket át kell sorolni az élet ágba.

A magyar számvitel megengedi a szerzési költségek elhatárolását, míg a Szolvencia II. szerinti biztosítástechnikai tartalékokban azokat kifizetéskor el kell számolni. Az összehasonlíthatóság érdekében az elhatárolt szerzési költségeket le kell vonni a számviteli tartalékokból. Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi beszámoló és Szolvencia II. mérleg összehasonlítását. Az első lépésben a fenti korrekciók hatása látható, a további különbségek a módszertani eltérésekből adódnak.

Biztosítástechnikai tartalékok a 2019. december 31-i állapotnak megfelelően					ezer Ft
	Pénzügyi Beszámoló – Életbiztosítás	Átsorolások	Átsorolt Pénzügyi Beszámoló <sup>1</sup>	Értékelési különbözet	Szolvencia II. mérleg
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					163 729
Kockázati ráhagyás					4 371
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (SLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>		163 381	163 381	4 719	168 100
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					41 088 989
Kockázati ráhagyás					938 747
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (Egészség, Index-linked és Unit-linked nélkül)</b>	39 274 639	-1 152	39 273 488	2 754 249	42 027 736
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					97 249 669
Kockázati ráhagyás					2 560 677
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Index-linked és Unit-linked</b>	108 886 014	-246 242	108 639 772	-8 829 426	99 810 346

<sup>1</sup> kibővíve az egészségbiztosítási tartalékokkal és korrigálva az elhatárolt szerzési költséggel, a viszontbiztosítás levonása nélkül.

<sup>2</sup> Az életbiztosítási tartalékolási technikához hasonlóan kezelt egészségbiztosítás.

A főbb módszertani eltérések az alábbiak:

- Hagyományos életbiztosítások esetében a pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok a díjkalkulációkban rögzített feltételezések és képletek szerint számolódnak. Ezek a feltételezések jelentősen eltérhetnek a legjobb becsléshez használt feltételezésektől. A díjkalkuláció például a legtöbb esetben nem számol a szerződések törlesztével és konstans kamatkörnyezetet feltételez (technikai kamat).
- A Pénzügyi Beszámolóban szereplő tartalékok nem tartalmaznak explicit kockázati ráhagyást, ehelyett a kockázatokat óvatos kalkulációs elvek és feltételezések alkalmazásával igyekeznek fedezni.
- Szerződések határa: a magyar számvitel és a Szolvencia II elvek eltérően definiálják a szerződések határait. Általánosan kijelenthető, hogy ebben a magyar számvitel kevésbé szigorú, és hosszabb tartamot enged a számításoknál figyelembe venni, mint a Szolvencia II.

A jelentős módszertani eltérések miatt részletesebb elemzésnek nincs további magyarázó értéke.

### D.2.2.5 A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

A Társaság nem áll szerződéses viszonyban különleges célú gazdasági egységekkel.

Az életbiztosítási állomány vonatkozásában a viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérülések mértéke elhanyagolható, ezért a Társaság nem számszerűsíti.

### D.2.2.6 Az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számítása során alkalmazott egyszerűsített módszerek

Néhány nem jelentős, kis darabszámú, illetve alacsony díjú szerződésállomány szegmens esetében, amelyre a Társaság nem rendelkezett kellő mennyiségű és minőségű adattal megbízható aktuáriusi módszer alkalmazásához, megfelelő közelítéseket használt fel a legjobb becslés kiszámítására, megvizsgálva továbbá, hogy:

- az adatok elégtelenségét nem a biztosítástechnikai tartalékok értékeléséhez használt adatok gyűjtésére, tárolására és validálására szolgáló belső folyamatok és eljárások alkalmatlansága okozza;
- az adatok elégtelensége nem orvosolható külső adatok használatával;
- a Társaság számára nem lenne kivitelezhető az adatok kiigazítása az elégtelenség orvosolására.

A Társaság az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok, köztük a kockázati ráhagyás kiszámításához az alábbi, jelentős, egyszerűsített módszereket alkalmazta:

- A szerződésállomány kis elemszámú szegmenseiben, ahol nem áll rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű adat megbízható aktuáriusi módszer alkal-

mazásához, a legjobb becslés számításához egyszerűsítésként a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat használta a Társaság.

- A Társaság a kockázati ráhagyás számításakor a tőkeszükséglet kifizetését az értékelés időpontjára számított tőkeszükséglet alkalmas vetítési alapokkal történő kivételével számítja az egyes jövőbeli időpontokra való tényleges tőkeszükséglet explicit számítása helyett.
- A Nemzetközi Allianz Csoport feltételezése szerint a viszontbiztosítási hitelkockázat teljes mértékben fedezhető, és ennek következtében a kockázati ráhagyás számításából elhagyjuk.
- További egyszerűsítés, hogy a Társaság a lényegesség figyelembe vételével nem számszerűsíti a viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérüléseket.

Az egyszerűsítések alkalmazása nem volt jelentős hatással az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok értékére.

### D.2.2.7 Lényeges változások az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számításában az előző jelentési időszakhoz képest

Az előző jelentési időszakhoz képest az alábbi lényeges változások történtek az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számításában tett vonatkozó feltevésekben:

- A már nem értékesített, revalorizált típusú hagyományos termékek modellezését pontosította a Társaság. A pontosítások hatására növekedett a biztosítástechnikai tartalék.

- A kockázati ráhagyás számításában használt vetítési alapokat, valamint az egyes kockázatok hatásait frissítette a Társaság. A módosítás a kockázati ráhagyás növekedéséhez vezetett.
- A részvényt piac, ill. a hozamkörnyezet változásai jelentős pozitív hatással voltak a biztosítástechnikai tartalékokra 2019-ben. Különösen a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartaléka emelkedett.

A modellezésben történt további kisebb módosítások és az egyéb feltételezések frissítése nem okozott lényeges változásokat.

## D.3. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

A következő fejezetekben felsorolt egyéb kötelezettség osztályok megegyeznek a Szolvencia II mérlegben (Szolvencia II mérleg) alkalmazottakkal. Az aggregálás az egyes kötelezettségek természete és funkciója, valamint azok szolvencia célok szerinti lényegessége mentén történik. A következő tábla az egyes kötelezettségek Szolvencia II mérleg szerinti összegét mutatja be az előző jelentési időszak adataival való összehasonlítással:

### Egyéb kötelezettségek (adatok EFT-ban)

Kötelezettségek		Szolvencia II.	Szolvencia II.	Változás	Változás (%)
		szerinti érték 2018.12.31	szerinti érték 2019.12.31		
		L1	L1	L1-L0	(L1-L0)/L0
25. Független kötelezettségek	R0740	0	0	0	0,00%
26. A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	2 322 957	2 537 962	215 005	9,26%
27. Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0	0,00%
28. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0	0	0	0,00%
29. Halasztott adókötelezettség	R0780	6 297 805	7 353 341	1 055 536	16,76%
30. Származtatott termékek	R0790	0	0	0	0,00%
31. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0	0,00%
32. Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	0	0	0	0,00%
33. Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	R0820	11 595 994	13 370 841	1 774 847	15,31%
34. Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	972 111	1 311 199	339 088	34,88%
35. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	4 047 732	5 151 304	1 103 572	27,26%
36. Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0	0,00%
37. Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0	0	0	0,00%
38. Egyéb, másol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	6 933 106	7 300 879	367 773	5,30%
Kötelezettségek összesen	R0900	264 066 710	296 894 867	32 828 157	12,43%

### D.3.1. – Fügő kötelezettségek

A fügő kötelezettség:

- a) olyan, múltbeli eseményekből keletkező lehetséges kötelezettség, amelynek létezését csak egy vagy több, nem teljesen a gazdálkodó egység ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni; vagy
- b) olyan meglévő kötelezettség, amely múltbeli eseményekből származik, azonban:
  - i. nem valószínű, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség; vagy
  - ii. a kötelezettség összege nem határozható meg kellő megbízhatósággal.

A fügő kötelezettségek mérlegben megjelenített összegének meg kell felelnie a Rendelet 11. cikkében meghatározott követelményeknek.

A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbözet sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.3.2. – A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

Bizonytalan ütemezésű vagy összegű kötelezettségek, kivéve a „Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek” mezőben szerepeltetett kötelezettségeket. A tartalékokat (feltételezve, hogy megbízható becslés készíthető) kötelezettségként jelenítik meg, amennyiben kötelezettségek, és valószínű, hogy a kötelezettségek teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség. Itt kell feltüntetni a Dolgozókkal kapcsolatos céltartalékokat, részvény alapú kompenzációra képzett tartalékokat, átalakítási céltartalékokat, jogi ügyek miatt képzett céltartalékokat stb.

Ezen a mérlegsonon a tartalékok az IAS 37 és IFRS 2 szerint kerülnek értékelésre a Szolvencia II mérlegben, amely összhangban van a Szolvencia II szabályok szerinti értékeléssel. Az IAS 37 a legjobb becslés módszerének alkalmazását írja elő az értékeléshez.

A Szolvencia II mérleg és pénzügyi beszámoló közötti 1.270.160 Eft átértékelési különbözetet az okozza, hogy a Társaság – a Nemzetközi Allianz Csoport elvárásainak megfelelően – a részvény alapú kompenzáció kimutatását másképpen kezeli a Szolvencia II mérlegben.

A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok állománya 2.537.962 Eft-ra, 215.005 Eft-tal nőtt az előző jelentési időszak adatához képest, melyből 6.584 Eft összegű céltartalékot képeztünk peres ügyre, illetve a Társaság vezetőségének döntése alapján 2017-2019 közötti szervezeti átalakításokra képzett céltartalékok állománya 66.935 Eft-tal nőtt.

### D.3.3. – Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek

A munkavállalói nyugdíjrendszerhez kapcsolódó nettó kötelezettségek összege.

A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbözet sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.3.4. – Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések

A viszontbiztosítási szerződés szerint viszontbiztosító által kifizetett vagy a viszontbiztosítótól levont összegek (pl. készpénz).

A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbözet sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.3.5. – Halasztott adókötelezettség

A halasztott adókötelezettségek a nyereségadóknak a következő időszakokban az adóköteles átmeneti különbözetekből eredően fizetendő összegei.

A számítás során figyelembe vett adókulcsok a mindenkor aktuális adórátákkal egyeznek meg.

A következő tábla az egyes kategóriákra számolt halasztott adó követeléseket és kötelezettségeket mutatja be:

#### Halasztott adókötelezettségek (adatok Eft-ban)

Halasztott adókötelezettségek	
Immateriális javak	0
Elhatárolt szerzési költség	0
Egyéb tárgyi eszközök	-316 317
Értékesítésre rendelkezésre álló befektetés	-3 238 523
Kereskedési célú befektetés	-123 857
Egyéb befektetés	0
Egyéb eszközök	-86
Biztosítástechnikai tartalékok	-6 987 158
Egyéb kötelezettségek	-6
Látens adó összevetés: kötelezettség	3 312 607
<b>Halasztott adókötelezettség összesen</b>	<b>-7 353 340</b>

A fenti táblából jól látható, hogy a halasztott adókötelezettség jelentős összegét a biztosítástechnikai tartalékokon (6.987.158 Eft), valamint az értékesítésre rendelkezésre álló befektetéseken (3.238.523 Eft) keletkezett átértékelési különbözetre számított adó adja. Ezt az összeget csökkenti a követelések közül átvezetett 3.312.607 Eft-os halasztott adó.

### D.3.6. – Származtatott termékek

Olyan pénzügyi instrumentum vagy más szerződés, amely az alábbi három jellemző mindegyikével rendelkezik:

- értéke egy meghatározott kamatláb, pénzügyi instrumentum ára, tőzsdei áru ára, devizaárfolyam, árindeks vagy kamatindex, hitelminősítés vagy hitelindex, vagy ezekhez hasonló (időnként „mögöttesnek” nevezett) változók módosulása miatt változik – nem pénzügyi változó esetében a változó egyik szerződő félre sem lehet jellemző;
- nem igényel kezdeti nettó befektetést vagy kismértékű kezdeti nettó befektetést igényel más olyan szerződésekhez képest, amelyek a piaci körülmények változásaira várhatóan hasonlóan reagálnának;
- amelyet egy jövőbeni időpontban rendeznek. Ebben a sorban kizárólag a származtatott kötelezettségeket kell feltüntetni (vagyis a jelentés vonatkozási időpontjában negatív értékű származtatott pénzügyi eszközöket).

A származtatott pénzügyi kötelezettségeket is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben az IAS 39 sztenderdnek megfelelően. A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.3.7. – Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek

Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek, például jelzáloghitelek és hitelek, kivéve a hitelintézetek által birtokolt kötvényeket (a biztosító nem tudja azonosítani az általa kibocsátott kötvények összes birtokosát) és az alárendelt kötelezettségeket. A banki folyószámlahitelek is ide értendők. A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeket is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben az IAS 39 sztenderdnek megfelelően. A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.3.8. – Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül

Pénzügyi kötelezettségek, ideértve a biztosító által kibocsátott (hitelintézetek vagy nem hitelintézetek által birtokolt) kötvényeket, a biztosító által kibocsátott strukturált értékpapírokat és a nem hitelintézetekkel szemben fennálló hiteleket és jelzáloghiteleket. Az alárendelt kötelezettségek nem értendők ide. A pénzügyi kötelezettségeket (hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségen kívül) is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben az IAS 39 sztenderdnek megfelelően. A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig

### D.3.9. – Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni kötelezettségek

A szerződéssel, biztosítókkal és más, a biztosítási tevékenységhez kapcsolódó vállalkozásokkal szembeni, lejárt kötelezettségek, amelyek nem biztosítástechnikai tartalékok. Ide értendők a (vizont) biztosításközvetítők felé fennálló lejárt kötelezettségek is (pl. a közvetítők felé fennálló, a biztosító által még ki nem egyenlített jutalékok). Nem tartoznak ide a többi biztosító felé fennálló hitelek és jelzáloghitelek, ha csak a finanszírozáshoz kapcsolódnak, és a biztosítási üzletághoz nem köthetők (ezeket a hiteleket és jelzáloghiteleket pénzügyi kötelezettségként kell megadni). Ide tartoznak az aktív viszontbiztosítással kapcsolatos tartozások.

Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben, ahol az adott kötelezettség bekerülési értéke tekinthető valós értéknek a lényegesség és arányosság alapszabályait is figyelembe véve. A pénzügyi beszámolóban és a Szolvencia II mérlegben szereplő értékek között nem keletkezett átértékelési különbség a vizsgált üzleti évben.

A biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni kötelezettségek állománya 15,31%-kal nőtt az előző üzleti év adatához viszonyítva, mely jelentős részben a jutalék elhatárolások és az előre fizetett biztosítási díjak, illetve túlfizetések emelkedésére vezethető vissza.

### D.3.10. – Vizontbiztosítási kötelezettségek

A viszontbiztosítókkal szemben fennálló lejárt kötelezettségek (különösen folyószámlák), amelyek nem a viszontbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó letétek, és nem tartoznak a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek közé. Ide tartoznak az átadott biztosítási díjakhoz kapcsolódó, a viszontbiztosítók felé fennálló kötelezettségek is.

Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben, azonban az adott kötelezettség bekerülési értéke tekinthető valós értéknek a lényegesség és arányosság alapszabályait is figyelembe véve.

Az előzőekben kifejtett értékelési szabály miatt a pénzügyi beszámolóban és a Szolvencia II mérlegben szereplő értékek között nem keletkezett átértékelési különbség a vizsgált üzleti évben.

A viszontbiztosítási kötelezettségek összege 339.088 Eft-tal, 34,88%-kal nőtt az előző jelentési időszak adatához képest.

### D.3.11. – Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)

A kereskedési kötelezettségek teljes összege, ideértve a munkavállalók, szolgáltatók stb. felé fennálló és a biztosításhoz nem kapcsolódó kötelezettségeket is, amelyek a (kereskedési, nem biztosítási) követelésekkel párhuzamosan megjelennek az eszközoldalon is; ide tartoznak az állami szervezetek is. A kötelezettségeket a bekerülési értékükön kell értékelni a pénzügyi beszámolóban és ez az érték kerül alkalmazásra a valós érték meghatározásához is a lényegesség és arányosság alapszabályait is figyelembe véve. A Szolvencia II mérlegben és pénzügyi

beszámolóban szereplő értékek közötti eltérést a következő tételek okozzák:

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül követelés jellegű adó egyenleg átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra a „Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorról 56 E Ft értékben.
- A 2018-ban kifizetett adókedvezményre jogosító támogatásokból a maximum korlát miatt 29.213 E Ft nem került figyelembe vételre adócsökkentő tényezőként a tárgyévben. A Szolvencia II mérlegben ezt az összeget kifizetett adóként kezeljük, mely a jövőben abban az évben kerül ráfordításként elszámolásra, amikor az adókedvezmény igénybevétele kerül, így különböztként jelenik meg a Pénzügyi beszámolóban szereplő értékhez viszonyítva.

A kereskedési kötelezettségek értéke 27,26%-kal nőtt az előző üzleti év adatához viszonyítva, melyből 25,63% növekedést az adófizetési kötelezettségek emelkedése eredményez.

### D.3.12 – Alárendelt kötelezettségek

Az alárendelt kötelezettségek olyan kötelezettségek, amelyek a biztosító esetleges felszámolása esetén más meghatározott követelések után következnek. Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított és az alapvető szavatoló tőkébe nem számított alárendelt kötelezettségek összege. Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a Szolvencia II mérlegben. A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

### D.3.13 – Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

A mérleg más tételeiben még fel nem tüntetett egyéb kötelezettségek összege.

Az egyéb kötelezettségeket a bekerülési értékükön kell értékelni a pénzügyi beszámolóban és ez az érték kerül alkalmazásra a valós érték meghatározásához is a lényegesség és arányosság alapszabályait figyelembe véve. A Szolvencia II mérlegben és a pénzügyi beszámolóban szereplő értékek közötti eltérést csupán a következő átsorolás okozza:

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül egy átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra 174.380 E Ft összeggel az „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” mérlegsorral szemben

Az egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek értéke 5,3%-kal nőtt az előző üzleti év adatához viszonyítva, melyet főként az egyéb vállalkozástól kapott letéti állomány 19,28%-os növekedése és az elhatárolt költségek 10,7%-os csökkenése eredményez.

## D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

A mérlegsorok értékelése során alkalmazott egyes alternatív értékelési módszerek bemutatását az érintett Szolvencia II mérleg tételek részletes leírása tartalmazza.

## D.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK

Az eszközök, biztosítástechnikai tartalékok és egyéb kötelezettségek Szolvencia II szerinti értékelésével kapcsolatban a fenti fejezetek minden lényeges információt tartalmaznak.

# E. TŐKEKEZELÉS

## E.1. SZAVATOLÓ TŐKE

A Társaság tőkegazdálkodásnak fő célja, hogy biztosítsa a jogszabályok által meghatározott tőkeszükségleti követelményeknek való folyamatos megfelelést a következő módon:

- Társaságunk a Nemzetközi Allianz Csoporttal közösen határozza meg az ún. elvárt tőkefeltöltöttségét, figyelembe véve a különféle korlátozásokat, például helyi felületei követelményeket (például volatilitási puffer, lásd az MNB 6/2016. ajánlása), szavatolótőke-szükségletet, stressz tesztek eredményeit, és egyéb üzleti igényeket is. Ez a szint a tervezési folyamat keretében évente felülvizsgálatra kerül.
- Az elvárt tőkefeltöltöttség fölötti minden tőke ún. többlettőkének minősül, amit a Társaság a Nemzetközi Allianz Csoport rendelkezésére bocsát, például az aktuális piaci és jogi sajátosságokat figyelembe vevő jövőbeli osztalékterven keresztül.
- Amennyiben Társaságunk tőkefeltöltöttsége a minimum tőkefeltöltöttségi szint (100%) alá csökken (vizsgálata negyedévente, illetve tervezéskor, továbbá ad-hoc jelleggel nagyobb stratégiai döntések esetén történik), akkor a Nemzetközi Allianz Csoport és Társaságunk megállapodik azokról a lépésekről, amelyek segítségével a minimum tőkefeltöltöttség időben helyreállítható. Ennek eszközei lehetnek a Társaságunk által tervezett és megtermelt profit helyi szinten tartása, tőkeemelés,

vizontbiztosítás vagy a befektetéshez kapcsolódó kockázatok csökkentése.

- Amennyiben Társaságunk tőkefeltöltöttsége az elvárt tőkefeltöltöttség alá csökken, de a minimum tőkefeltöltöttségi szint fölött marad, akkor ennek kezelése elsődlegesen a Társaságunk által tervezett, az adott évben kifizetendő osztalék kivételével, a tervezési időtávon megtermelt profit helyi szinten tartásával történik.
- Az osztaléktervek meghatározásakor Társaságunk figyelembe veszi a jövőbeli növekedés és várható jogszabályi változások hatását is összhangban a Társaság üzleti terveivel, figyelembe véve az esetlegesen felmerülő kockázatokat is. Amennyiben a tőkeszükséglet nem növekszik az operatív tervezés időhorizontján és a tőkefeltöltöttség meghaladja az elvárt tőkefeltöltöttséget, akkor a Társaságunk tervezett osztaléka legalább az adózott eredmény szintje.

Társaságunk a Nemzetközi Allianz Csoport által meghatározott irányelvek és szabályok szerint a jogszabályi követelményeknek megfelelően értékeli és sorolja be a szavatolótőke-elemeket.

A Társaság tőkeszerkezetének összetételét, és minőségét a jelentéstételi periódus végén az alábbi táblázat tartalmazza (ezer forintban).



		2019		2018	
		Összesen	1. szint - korlátlan	Összesen	1. szint - korlátlan
<b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtt, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint</b>		C0010	C0020	C0010	C0020
Törzsrészcénytőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	R0010	4 266 000	4 266 000	4 266 000	4 266 000
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	11 182 219	11 182 219	11 182 219	11 182 219
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke- elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040				
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050				
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070				
Elsőbbségi részvények	R0090				
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110				
Átértékelési tartalék	R0130	73 165 422	73 165 422	63 009 383	63 009 383
Alárendelt kötelezettségek	R0140				
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160				
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatolótőke-elemek	R0180				
<b>A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak</b>					
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatolótőke-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	R0230				
<b>Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után</b>	R0290	88 613 641	88 613 641	78 457 602	78 457 602
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcénytőke	R0300				
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatolótőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310				
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320				
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330				
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340				
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350				
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360				
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370				
Egyéb kiegészítő szavatolótőke-elemek	R0390				
<b>Kiegészítő szavatoló tőke összesen</b>	R0400				

A Társaság tőkeszerkezetében (minőség, struktúra) nem történt jelentős változás a jelentéstételi időszak során, és a Társaság 3 éves terveiben sem szerepel a tőkeszerkezet jelentős átrendezése.

A jelentéstételi időszak során a Társaság szavatoló tőkéje jelentősen növekedett. Ennek oka a javuló üzleti környezet, emelkedő díjbevétel és az ezzel párhuzamosan javuló profitabilitás.

A Társaság szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléséhez figyelembe vehető szavatoló tőke összegét és minőségét mutatja az alábbi tábla (ezer forintban).

		Összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint	3. szint
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	88 613 641	88 613 641	0	0	0

A Társaság minimális tőkeszükségletnek való megfeleléséhez figyelembe vehető szavatoló tőke összegét és minőségét mutatja az alábbi tábla (ezer forintban).

		Összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint	3. szint
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	88 613 641	88 613 641	0	0	

A Társaság helyi számviteli szabályok szerinti saját tőkéje 45.901.834 ezer forint míg a Szolvencia II jogszabályok szerint meghatározott, az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 105.881.678 ezer forint. A különbség fő magyarázata a két számviteli rendszer eltérése, miszerint általánosságban a magyar számviteli szabályok szerint az eszközöket és kötelezettségeket bekerülési, illetve amortizált értéken értékelik, míg a Szolvencia II szerinti értékelés úgynevezett piaci értéken történik. Ez a különbség jelentős eltérést okoz különösen a befektetett eszközök, illetve a tartalékok értékei között. Ezen túlmenően a Szolvencia II értékelés egyes speciális, magyar számvitel szerint elfogadott elemeit nem ismeri el, például a halasztott szerzési költségeket. Az egyes mérlegelemek értékelései közötti különbségeket részletesen a D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés fejezet tartalmazza.

A Társaság nem rendelkezik az Irányelv 308b. cikkének (9) és (10) bekezdéseiben meghatározott alapvető szavatolótőke-elemmel.

A Társaság nem rendelkezik kiegészítő szavatolótőke-elemmel.

A Társaság nem von le semmilyen tőke-elemet az alapvető szavatolótőke-elemeiből.

A Társaság nem jelent egyéb más tőkemegfelelési mutatót a figyelembe vehető szavatolótőke és a szavatolótőke-szükséglet, illetve minimális tőkeszükséglet arányán túl.

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kölcsöntőkével.

A Társaságnak nincsen korlátozása a különböző szintű tőkeelemein.

A Társaság nem rendelkezik olyan szavatolótőke-elemmel, amely a Rendelet 71. cikk (1) bekezdés e) pontjának megfelelő tőkevesztés-elyelési mechanizmussal rendelkezik.

A Társaság ártértékelési tartaléka alapvetően a magyar számviteli és Szolvencia II előírások szerinti értékelés különbségéből áll össze, lecsökkentve a várható osztalékok, kifizetések és díjak értékével.

A Társaság nem alkalmaz átmeneti rendelkezéseket az alapvető szavatolótőke-elemei értékelésekor.

A Társaság minden alapvető szavatolótőke-elemét 1. szintű tőkeelemként sorolta be, ugyanis befizetett törzsrészcsevényit, hozzá kapcsolódó tőketartalékon és ártértékelési tartalékon kívül nem rendelkezik egyéb szavatolótőke-elemmel. Ezen túlmenően a befizetett törzsrészcsevényitőke és a kapcsolódó tőketartalék megfelel a Rendelet 71. cikkében felsorolt, vonatkozó feltételeknek.

## E.2. SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET ÉS MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET

A Társaság minimális tőkeszükséglete 21 853 904 ezer forint; szavatolótőke-szükséglete 51 242 841 ezer forint volt a jelentéstételi periódus végén.

A jelentéstételi periódus alatt egyetlen negyedévben (2019. 03. 31.) a szavatolótőke-szükséglet 45%-a határozta meg a minimális tőkeszükségletet, előtte és utána a kombinált minimális tőkeszükséglet a jogszabályban meghatározott határok közé esett.

A Társaság szavatolótőke-szükségletének kockázati modulokra történő megbontását az alábbi táblázat tartalmazza ezer forintban.

		Nettó szavatolótőke-szükséglet	Bruttó szavatolótőke-szükséglet
		C0030	C0040
Piaci kockázat	R0010	14 332 077	15 854 076
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	4 586 920	4 587 874
Életbiztosítási kockázat	R0030	12 395 005	12 240 207
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 852 948	1 852 948
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	41 047 802	41 047 802
Diverzifikáció	R0060	-21 965 300	-22 516 512
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	0
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>52 249 451</b>	<b>53 066 395</b>
<b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>	
Működési kockázat	R0130	5 473 882	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	R0140	-816 944	
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	R0150	-6 480 492	
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>51 242 841</b>	
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>51 242 841</b>	

A Társaság a partner általi nemteljesítési kockázati modul kiszámolásakor a Rendelet 107. cikkében meghatározott egyszerűsítést, illetve a nem-életbiztosítási és NSLT egészségbiztosítási törlési kockázat számításakor a Rendelet 90a. és 96a. cikkeiben meghatározott egyszerűsítéseket használta. Ezen túlmenően a Rendelet 58. cikkében meghatározott arányosság elvét alkalmazta minden kockázati modul kiszámolásakor.

A Társaság nem használ biztosítós-specifikus paramétereket a szavatolótőke-szükséglete meghatározásához és nincsen a felügyelő hatóság által meghatározott többlettőke követelménye a szavatolótőke-szükségletére.

A minimális tőkeszükségletet a Társaság a Rendeletben meghatározott előírások és kiindulási adatok alapján határozza meg.

A minimális tőkeszükséglet növekedett a jelentéstételi időszak során: a nem-élet ági üzleti növekedés a minimális tőkeszükséglet jelentős növekedését okozta, míg az élet ági minimális tőkeszükséglet kis mértékben csökkent a kockázatnak kitett összeg csökkenése miatt.

A szavatolótőke-szükséglet a jelentési időszak folyamán jelentős mértékben emelkedett, amelynek fő oka a nem-élet üzletági növekedés miatti növekedés a kapcsolódó kockázatokban, illetve a nem-életbiztosítási katasztrófakockázat növekedése az éves jogszabályi változások

alkalmazása miatt. Ezen túlmenően a piaci hatások is növelték a szavatolótőke-szükségletet, különösen a csökkenő kamatkörnyezet.

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

A Társaság nem alkalmazza az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodult a szavatolótőke-szükséglet kiszámítása során.

### E.4. A STANDARD FORMULA ÉS AZ ALKALMAZOTT BELSŐ MODELLEK KÖZÖTTI ELTÉRÉSEK

A Társaság nem alkalmaz belső modellt.

### E.5. A MINIMÁLIS TŐKESZÜKSÉGLET ÉS A SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLET NEM TELJESÜLÉSE

A Társaság megfelel a minimális tőkeszükséglet és szavatolótőke-szükséglet teljesítésével kapcsolatos jogszabályi követelményeknek.

### E.6. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A korábbiakban közltek túl nincsen egyéb lényeges információ a Társaság tőkekezelésével kapcsolatban.

# MELLÉKLET

A Társaság „A Bizottság (EU) 2015/2452 végrehajtási rendelete (2015. december 2.) a 2009/138/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvvel összhangban a fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés tekintetében alkalmazandó eljárásokra, formátumokra és adatszolgáltatási táblákra vonatkozó végrehajtás-technikai standardok megállapításáról” alapján az alábbi adatszolgáltatási táblákat teszi közzé:

- S.02.01.02 Mérleg
- S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként
- S.12.01.02 Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok
- S.17.01.02 Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok
- S.19.01.21 Nem-életbiztosítási kárigények
- S.22.01.21 A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása
- S.23.01.01 Szavatoló tőke
- S.25.01.21 Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén
- S.28.02.01 Minimális tőkeszükséglet – életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

## 5.02.01.02

## Mérleg

		Szolvencia II. szerinti érték
Eszközök		C0010
Immateriális javak	R0030	-
Halasztott adókövetelések	R0040	-
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	14 905 402
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhöz kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	264 956 480
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	19 064
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	3 181 487
Részvények	R0100	3 114 402
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	3 103 162
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	11 240
Kötvények	R0130	226 437 675
Államkötvények	R0140	223 768 085
Vállalati kötvények	R0150	2 669 590
Strukturált értékpapírok	R0160	-
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	-
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	30 616 068
Származtatott termékek	R0190	1 587 784
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	-
Egyéb befektetések	R0210	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhöz kapcsolódó eszközök	R0220	107 666 463
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	89 449
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	48 122
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	41 327
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	-
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	3 657 211
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	3 461 569
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	3 407 235
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	54 334
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	195 642
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	-
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	195 642
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	-
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	63 755
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	R0360	4 166 122
Viszontbiztosítási követelések	R0370	116 425
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 131 235
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	-
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótóke tekintetében esedékes összegek	R0400	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	3 871 746
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	152 257
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>402 776 545</b>

5.02.01.02

**Mérleg**

	Szolvenca II. szerinti érték	
<b>Kötelezettségek</b>		<b>C0010</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	<b>R0510</b>	87 610 322
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	<b>R0520</b>	84 923 362
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b>	-
Legjobb becslés	<b>R0540</b>	74 891 632
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b>	10 031 730
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0560</b>	2 686 960
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b>	-
Legjobb becslés	<b>R0580</b>	2 450 135
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b>	236 825
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0600</b>	72 448 673
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0610</b>	168 100
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b>	-
Legjobb becslés	<b>R0630</b>	163 729
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b>	4 371
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0650</b>	72 280 573
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b>	-
Legjobb becslés	<b>R0670</b>	64 863 217
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b>	7 417 356
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	<b>R0690</b>	99 810 346
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b>	-
Legjobb becslés	<b>R0710</b>	97 249 669
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b>	2 560 677
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b>	-
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b>	2 537 962
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	<b>R0760</b>	-
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	<b>R0770</b>	-
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b>	7 353 341
Származtatott termékek	<b>R0790</b>	-
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	<b>R0800</b>	-
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	<b>R0810</b>	-
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	<b>R0820</b>	13 370 841
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b>	1 311 199
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b>	5 151 304
Alárendelt kötelezettségek	<b>R0850</b>	-
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0860</b>	-
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	<b>R0870</b>	-
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	<b>R0880</b>	7 300 879
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>296 894 867</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>105 881 678</b>

## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

	A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)												A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen
	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség-biztosítás	Baleset-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyon-biztosítás	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Díjelőírás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	2 126 208	1 437 747	838 720	55 445 495	23 221 772	1 909 487	37 544 350	8 867 070	1 542 559	25 300	111 673	691 514				133 761 897
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	-	-	-	35 002	17 898	-	298 792	139 771	-	-	35 166					526 629
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	753	133 047	230 078	797 074	367 280	486 378	5 909 231	2 359 961	430 452	1 645	3 301	170 104	-	-	-	10 889 303
Nettó	R0200	2 125 455	1 304 699	608 642	54 683 424	22 872 390	1 423 109	31 933 912	6 646 881	1 112 107	23 655	108 372	556 575	-	-	-	123 399 223
<b>Megszolgált díj</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	2 083 995	1 413 681	810 196	50 875 723	22 228 523	1 869 273	36 834 655	8 709 454	1 170 014	22 147	89 371	664 540				126 771 572
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	-	-	-	35 002	17 898	-	336 405	146 102	-	-	-	35 554				570 961
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	753	132 813	209 733	760 345	370 236	483 469	5 843 454	2 240 034	390 124	1 640	3 303	174 205	-	-	-	10 610 108
Nettó	R0300	2 083 242	1 280 868	600 463	50 150 381	21 876 185	1 385 804	31 327 607	6 615 522	779 890	20 507	86 068	525 889	-	-	-	116 732 425
<b>Kárráfordítás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	262 785	566 490	184 520	24 324 653	12 254 445	51 357	14 960 237	1 196 716	241 057	-161	20 523	5 648				54 068 272
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	-	-	-	334 088	1 951	2 898	260 684	72 005	-	-	-	643				672 270
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	-	23 600	15 635	2 391 227	65 594	70 771	946 607	48 660	17 279	57	133	8 057	-	-	-	3 587 621
Nettó	R0400	262 785	542 890	168 886	22 267 513	12 190 802	-16 516	14 274 315	1 220 061	223 778	-218	20 391	-1 766	-	-	-	51 152 921
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	5 624	217 854	-2 814	-94 768	104 897	-1 035	1 518 225	50 467	-204	575	1 081	-565				1 799 338
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettó	R0500	5 624	217 854	-2 814	-94 768	104 897	-1 035	1 518 225	50 467	-204	575	1 081	-565	-	-	-	1 799 338
<b>Felmerült költségek</b>	R0550	973 007	593 559	379 486	24 421 109	9 881 268	701 471	15 819 937	3 886 974	340 826	13 896	48 463	258 873	-	-	-	57 318 869
<b>Egyéb költségek</b>	R1200																-
<b>Összes költség</b>	R1300																57 318 869

## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

		A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek						Élet- viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
		Egészség- biztosítás	Nyeresség- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosí- tás	Egyéb életbiztosítás	Nem- életbiztosítási szerződések- ből eredő és egészség- biztosítási kötelezett- ségekhez kapcsolódó járadékok	Nem- életbiztosítási szerződések- ből eredő és egészségbiz- tosítási köte- lezettségektől eltérő biztosí- tási kötele- zettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszont- biztosítás	Élet- viszont- biztosítás	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Díjelőírás</b>										
Bruttó	R1410	70 426	10 171 825	28 143 573	8 807 416	-	-	-	-	47 193 241
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	-	-	-	210 742	-	-	-	-	210 742
Nettó	R1500	70 426	10 171 825	28 143 573	8 596 674	-	-	-	-	46 982 498
<b>Megszolgált díjak</b>										
Bruttó	R1510	70 248	10 200 455	28 143 576	8 778 044	-	-	-	-	47 192 324
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	-	-	-	198 405	-	-	-	-	198 405
Nettó	R1600	70 248	10 200 455	28 143 576	8 579 640	-	-	-	-	46 993 919
<b>Kárráfordítás</b>										
Bruttó	R1610	21 598	12 687 526	19 023 817	2 495 839	-	1 177 175	-	-	35 405 956
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	-	-	-	69 115	-	-	-	-	69 115
Nettó	R1700	21 598	12 687 526	19 023 817	2 426 725	-	1 177 175	-	-	35 336 841
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>										
Bruttó	R1710	-1 777	1 341 972	-18 379 095	510 119	-	530 995	-	-	-15 997 787
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-	-	-	-	-	-160 673	-	-	-160 673
Nettó	R1800	-1 777	1 341 972	-18 379 095	510 119	-	691 668	-	-	-15 837 114
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R1900</b>	<b>129 698</b>	<b>742 234</b>	<b>4 409 526</b>	<b>3 376 780</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 658 238</b>
<b>Egyéb költségek</b>	<b>R2500</b>									<b>-</b>
<b>Összes költség</b>	<b>R2600</b>									<b>8 658 238</b>



## Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

	Nyerésrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészségviszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)			
		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<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 meghatározott 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>	42 372 279		97 249 669	-	-1 283 290	-	23 774 227	-	162 112 885		163 729	-	-	-	163 729
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	-	-	-				195 643	-	195 643						
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	42 372 279		97 249 669	-	-1 283 290	-	23 578 584	-	161 917 242		163 729	-	-	-	163 729
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0100</b>	159 435	2 560 677			779 312		6 478 608	-	9 978 032				-	-	4 371
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0110	-	-													
Legjobb becslés	R0120	-	-													
Kockázati ráhagyás	R0130	-	-													
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>R0200</b>	42 531 714	99 810 346			-503 978		30 252 835	-	172 090 917	168 100			-	-	168 100

## Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás											Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem-biztosítás	Üzemi baleset-biztosítás	Gépjármű-felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezesség-vállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás		Nem arányos vagyon- viszontbiztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																		
<b>Legjobb becslés</b>																		
<b>Díjtartalékok</b>																		
Bruttó	R0060	-9 941	-70 816	30 327	4 409 374	3 113 937	117 382	1 470 574	478 529	2 001	-212	10 222	172 759	-	-	-	-	9 724 136
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	-87	-136 659	-46 595	-214 624	-164 576	-44 810	-1 357 697	-185 781	-3 603	-355	-978	-29 283	-	-	-	-	-2 185 048
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	-9 854	65 843	76 922	4 623 998	3 278 513	162 192	2 828 271	664 310	5 604	143	11 200	202 042	-	-	-	-	11 909 184
<b>Függőkár-tartalék</b>																		
Bruttó	R0160	193 866	232 796	2 073 903	40 353 747	3 003 857	509 692	6 523 440	14 230 850	150 769	556	9 059	335 096	-	-	-	-	67 617 631
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	-	27 621	210 053	2 168 726	40 807	34 467	1 588 039	1 555 049	14 749	72	193	6 841	-	-	-	-	5 646 617
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	193 866	205 175	1 863 850	38 185 021	2 963 050	475 225	4 935 401	12 675 801	136 020	484	8 866	328 255	-	-	-	-	61 971 014
<b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>	R0260	183 925	161 980	2 104 230	44 763 121	6 117 794	627 074	7 994 014	14 709 379	152 770	344	19 281	507 855	-	-	-	-	77 341 767
<b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>	R0270	184 012	271 018	1 940 772	42 809 019	6 241 563	637 417	7 763 672	13 340 111	141 624	627	20 066	530 297	-	-	-	-	73 880 198
<b>Kockázati ráhagyás</b>	R0280	16 018	106 636	114 171	3 591 338	890 907	50 755	4 600 441	833 587	17 795	274	2 918	43 715	-	-	-	-	10 268 555
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																		
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Legjobb becslés	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati ráhagyás	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>																		
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	199 943	268 616	2 218 401	48 354 459	7 008 701	677 829	12 594 455	15 542 966	170 565	618	22 199	551 570	-	-	-	-	87 610 322
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	-87	-109 038	163 458	1 954 102	-123 769	-10 343	230 342	1 369 268	11 146	-283	-785	-22 442	-	-	-	-	3 461 569
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	200 030	377 654	2 054 943	46 400 357	7 132 470	688 172	12 364 113	14 173 698	159 419	901	22 984	574 012	-	-	-	-	84 148 753

## Nem-életbiztosítási kárigények

## Nem-életbiztosítási üzletágak összesen

Kárbekövetkezés éve / kockázatvállalás éve **Z0020** Kárbekövetkezés éveBruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)  
(abszolút összeg)

		Kifutási év										
Év		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Korábbi évek	R0100											568 273
N-9	R0160	44 811 289	15 713 179	2 959 838	1 013 283	719 274	338 731	202 364	339 445	125 991	143 018	
N-8	R0170	30 913 329	11 013 424	3 877 393	830 622	824 854	240 829	179 961	156 072	92 330		
N-7	R0180	25 449 868	9 340 155	2 753 082	938 529	360 978	516 436	157 531	110 436			
N-6	R0190	25 428 735	7 954 912	2 278 955	896 707	973 539	290 461	407 037				
N-5	R0200	24 403 199	9 026 934	1 836 625	700 630	484 263	309 551					
N-4	R0210	23 466 760	8 349 449	1 610 188	665 060	383 161						
N-3	R0220	24 224 185	9 428 428	1 670 225	701 316							
N-2	R0230	30 048 011	10 473 525	2 972 486								
N-1	R0240	28 454 139	11 046 944									
N	R0250	32 316 743										

		Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)
		C0170	C0180
R0100	568 273		568 273
R0160	143 018		66 366 412
R0170	92 330		48 128 814
R0180	110 436		39 627 015
R0190	407 037		38 230 346
R0200	309 551		36 761 202
R0210	383 161		34 474 618
R0220	701 316		36 024 154
R0230	2 972 486		43 494 022
R0240	11 046 944		39 501 083
R0250	32 316 743		32 316 743
Összesen	R0260	49 051 295	415 492 682

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

		Kifutási év										
Év		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Korábbi évek	R0100											8 748 903
N-9	R0160							3 964 256	1 407 045	1 116 030	885 101	
N-8	R0170						4 024 162	3 795 250	3 402 634	3 251 493		
N-7	R0180					6 045 758	2 596 879	1 812 933	1 208 760			
N-6	R0190				9 989 146	3 819 309	2 793 563	1 756 909				
N-5	R0200			9 904 928	4 407 185	3 521 817	2 833 980					
N-4	R0210		10 632 798	6 092 917	5 030 186	4 154 501						
N-3	R0220	19 790 798	8 156 931	5 571 714	5 478 404							
N-2	R0230	23 849 934	12 103 040	9 613 811								
N-1	R0240	24 408 717	12 943 061									
N	R0250	24 711 326										

		Év vége (diszkontált adatok)
		C0360
R0100	7 616 814	
R0160	759 862	
R0170	3 058 566	
R0180	1 073 445	
R0190	1 549 052	
R0200	2 451 528	
R0210	3 486 831	
R0220	4 540 196	
R0230	8 280 200	
R0240	11 528 263	
R0250	23 272 872	
Összesen	R0260	67 617 629

S.22.01.21

**A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása**

		A hosszú távú garanciákhoz kapcsolódó és átmeneti intézkedések alkalmazásával kapott összeg	Az átmeneti intézkedések biztosítástechnikai tartalékokra gyakorolt hatása	Az átmeneti intézkedések kamatlábra gyakorolt hatása	A nullára állított volatilitási kiigazítás hatása	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Biztosítástechnikai tartalékok	R0010	259 869 341	-	-	143 457	-
Alapvető szavatoló tőke	R0020	88 613 641	-	-	-121 620	-
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	88 613 641	-	-	-121 620	-
Szavatolótőke-szükséglet	R0090	51 242 841	-	-	6 445	-
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	88 613 641	-	-	-121 620	-
Minimális tőkeszükséglet	R0110	21 853 904	-	-	10 400	-

S.23.01.01

**Szavatoló tőke**

		Összesen	1. szint –	1. szint –	2. szint	3. szint
			korlátlan	korlátozott	C0040	C0050
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt</b>						
Tőzsrészcsejnyítőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	4 266 000	4 266 000		-	
A tőzsrészcsejnyítőkehez kapcsolódó tőketartalék	R0030	11 182 219	11 182 219		-	
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	-				
Elsőbbségi részvények	R0090	-				
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	-				
Átértékelési tartalék	R0130	73 165 422	73 165 422			
Alárendelt kötelezettségek	R0140	-				
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	-				
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 pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	-	-	-	-	-
<b>Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után</b>		R0290	88 613 641	88 613 641	-	-
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>						
Igény szerint lelviható befizetetlen és lelvihatlan tőzsrészcsejnyítőke	R0300	-				
Igény szerint lelviható befizetetlen és lelvihatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310	-				
Igény szerint lelviható befizetetlen és lelvihatlan elsőbbségi részvények	R0320	-				
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330	-				
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340	-				
Akkreditív és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350	-				
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360	-				
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370	-				
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390	-				
<b>Kiegészítő szavatoló tőke összesen</b>		R0400	-			
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>						
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	88 613 641	88 613 641	-	-	-
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	88 613 641	88 613 641	-	-	-
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	88 613 641	88 613 641	-	-	-
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	88 613 641	88 613 641	-	-	-
Szavatoló tőke-szükséglet	R0580	51 242 841				
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>		R0600	21 853 904			
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya</b>		R0620	173%			
<b>A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya</b>		R0640	405%			
<b>Átértékelési tartalék</b>						
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	105 881 678				
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	-				
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	17 268 037				
Egyéb alapvető szavatoló tőke-elemek	R0730	15 448 219				
A korlátozott szavatoló tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	-				
<b>Átértékelési tartalék</b>		R0760	73 165 422			
<b>Várható nyereség</b>						
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	14 852 253				
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	6 536 894				
<b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen</b>		R0790	21 389 147			

S.25.01.21

## Szavatolótké-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén

		Bruttó szavatolótké-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C0110	C0090	C0120
Piaci kockázat	R0010	15 854 076		Nincs
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	4 587 874		
Életbiztosítási kockázat	R0030	12 240 207	Nincs	Nincs
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 852 948	Nincs	Nincs
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	41 047 802	Nincs	Nincs
Diverzifikáció	R0060	-22 516 512		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	-		
<b>Alapvető szavatolótké-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>53 066 395</b>		
<b>A szavatolótké-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>		
Működési kockázat	R0130	5 473 882		
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-816 944		
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-6 480 492		
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	-		
<b>Szavatolótké-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200</b>	<b>51 242 841</b>		
Előirt többlettőke-követelmény	R0210	-		
<b>Szavatolótké-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>51 242 841</b>		
<b>A szavatolótké-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>				
Az időtartam-alapú részvénytőke 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 portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	R0430	-		
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	-		

S.28.02.01

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

	Nem-élet- biztosítási tevékenység	Élet- biz- tosítási tevékenység		Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység			
		MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result						
	C0010	C0020							
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	17 665 575	-						
				Nettó legjobb becslés és az egy összegben megha- tározott biztosítás- technikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben megha- tározott biztosítás- technikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)		
				C0030	C0040	C0050	C0060		
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	184 012	2 135 462	-	-	-	-		
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	271 020	1 299 276	-	-	-	-		
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	1 940 772	632 033	-	-	-	-		
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	42 809 018	57 255 482	-	-	-	-		
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	6 241 563	22 592 259	-	-	-	-		
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	637 417	1 277 920	-	-	-	-		
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	7 763 672	32 084 173	-	-	-	-		
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	13 340 111	6 875 241	-	-	-	-		
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	141 624	1 021 920	-	-	-	-		
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	627	23 438	-	-	-	-		
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	20 066	106 889	-	-	-	-		
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	530 298	518 604	-	-	-	-		
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	-	-	-	-	-	-		
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	-	-	-	-	-	-		
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	-	-	-	-	-	-		
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170	-	-	-	-	-	-		

	Nem-élet- biztosítási tevékeny- ségek	Életbizto- sítási tevé- kenységek		Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek			
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Result						
	C0070	C0080							
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszont- biztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	495 150	3 693 179						
				Nettó legjobb becslés és az egy összegben megha- tározott biztosítás- technikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben megha- tározott biztosítás- technikai tartalékok (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/ különleges célú gazdasági egység nélkül)		
				C0090	C0100	C0110	C0120		
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	-	-	-	-	35 514 613	-		
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkréionális nyereségrészesedések	R0220	-	-	-	-	6 857 666	-		
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	-	-	-	-	97 249 669	-		
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	23 578 585	-	-	-	-	-		
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250	-	-	-	-	-	2 935 698 604		

## A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

	C0130
Lineáris MCR	R0300 21 853 904
SCR	R0310 51 242 841
MCR felső korlátja	R0320 23 059 279
MCR alsó korlátja	R0330 12 810 710
Kombinált MCR	R0340 21 853 904
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 2 356 000
	C0130
Minimális tőkeszükséglet	R0400 21 853 904

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi mini-  
mális tőkeszükséglet kiszámítása

	Nem-élet- biztosítási tevékeny- ségek	Életbizto- sítási tevé- kenységek	
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	18 160 725	3 693 179
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	42 583 108	8 659 733
Elvi MCR felső korlátja	R0520	19 162 399	3 896 880
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	10 645 777	2 164 933
Elvi kombinált MCR	R0540	18 160 725	3 693 179
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 178 000	1 178 000
Elvi MCR	R0560	18 160 725	3 693 179