



# Az Allianz Hungária Zrt. fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentése (SFCR jelentés)

2026. április 8.

## Információk az Allianz Hungária Zrt. 2025 évre vonatkozó fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentéséről

<b>Dokumentum neve:</b>	Az Allianz Hungária Zrt. fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentése
<b>Jelentéstételi időszak:</b>	2025. január 1-jétől 2025. december 31-ig terjedő időszak
<b>Közzététel dátuma:</b>	2026. április 8.
<b>Kapcsolattartó:</b>	Doró Attila vezető kockázatkezelő

### Jóváhagyás

Dátum	Jóváhagyó	Aláírás
Budapest, 2026. április 8.	Bacsó Gergely vezérigazgató, az Igazgatóság elnöke	
Budapest, 2026. április 8.	Nagy Zoltán divízióvezető, igazgatósági tag	
Budapest, 2026. április 8.	Tölgyes Ágnes divízióvezető, igazgatósági tag	
Budapest, 2026. április 8.	Végh István divízióvezető, igazgatósági tag	
Budapest, 2026. április 8.	Vámos Levente divízióvezető, igazgatósági tag	

# TARTALOMJEGYZÉK

Összefoglaló.....	5	C.4. Likviditási kockázat .....	30
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása .....	6	C.5. Működési kockázat .....	30
A.1. Üzleti tevékenység .....	6	C.6. Egyéb jelentős kockázatok .....	31
A.2. Biztosítási tevékenység bemutatása.....	8	C.7. Egyéb információk .....	32
A.3. Befektetési tevékenység bemutatása .....	10	D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés.....	33
A.4. Egyéb tevékenységek bemutatása .....	12	D.1. Eszközök.....	35
A.5. Egyéb információk.....	13	D.2. Biztosítástechnikai tartalékok .....	42
B. Irányítási rendszer .....	14	D.3. Egyéb kötelezettségek.....	49
B.1. Általános információk az irányítási rendszerről .....	14	D.4. Alternatív értékelési módszerek .....	52
B.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények.....	16	D.5. Egyéb információk .....	52
B.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést.....	17	E. Tőkekezelés.....	53
B.4. Belső ellenőrzési rendszer .....	19	E.1. Szavatoló tőke .....	53
B.5. Belső ellenőrzési feladatkör.....	21	E.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet .....	55
B.6. Aktuáriusi feladatkör.....	22	E.3. Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során.....	56
B.7. Kiszervezés .....	23	E.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések.....	56
B.8. Egyéb információk.....	25	E.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése .....	56
C. Kockázati profil.....	26	E.6. Egyéb információk .....	56
C.1. Biztosítási kockázat .....	26	Mellékletek .....	57
C.2. Piaci kockázat .....	28		
C.3. Hitelkockázat .....	29		

Elnevezések, rövidítések	
Allianz Hungária Zrt.	Társaság, Biztosító
Allianz Group	nemzetközi Allianz Csoport
Allianz New Europe Holding GmbH / Allianz Holding Eins 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 2025-ös pénzügyi év során is stabil volt. A minimális tőkeszükséglet értéke a pénzügyi év végén 27 794 195 E Ft, a Szolvencia II alapján számított szavatolótóke-szükséglet 69 668 697 E Ft volt. A szavatolótóke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összege, illetve a minimális tőkeszükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összege is 146 634 543 E Ft volt, mely alapján a Társaság tőkefeltöltöttsége 210%-ot tett ki 2025. december 31-én. A Társaság tőkefeltöltöttsége az előző évi értékhez képest jelentős mértékben növekedett és továbbra is meghaladja a Magyar Nemzeti Bank által a volatilitási tőkepufferrel összefüggésben megfogalmazott elvárásokat. 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.

A díjelőírás 2024-ről 2025-re 12,8%-kal, 252 673 M Ft-ról 284 907 M Ft-ra emelkedett, ami 32 234 M Ft-os abszolút növekedésnek felel meg. Ennek fő mozgatórugója az életbiztosítási ág egyszeri díjas termékének újraindítása, amit a szektorális pótagó enyhítése tett lehetővé. A többi üzletág is stabil növekedést produkált.

A biztosítástechnikai eredmény 18,8%-kal javult 26 281 M Ft-ról 31 213 M Ft-ra. A nem-életbiztosítási üzletág 16,9%-os eredménynövekedést ért el (23 574 M Ft → 27 553 M Ft), míg az életbiztosítási üzletág 35,3%-os eredménynövekedést (2 706 M Ft → 3 660 M Ft) produkált. Fő okok a volumennövekedés és a nem-életbiztosítási üzletág kárhányad csökkenése voltak.

Az adózott eredmény 80,4%-kal emelkedett 13 852 M Ft-ról 24 988 M Ft-ra. Ebben döntő szerepet játszott a szektorális különadó csökkenése, valamint a biztosítástechnikai eredmény javulása.

A Társaság befektetési tevékenységét továbbra is kötelezettség-vezérelt befektetés jellemzi, szigorú hozam-kockázat elvárások mellett. Az eszközök jelentős része forintban kibocsátott magyar államkötvény. Diverzifikációs, illetve deviza-megfeleltetési céllal hazai, valamint külföldi fizetőeszközben denominált állampapírokba is fektet a Biztosító.

Részvények csak az Élet befektetési portfólióban találhatóak, hosszútávú nem realizált eredmény felhalmozása céljából.

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 említésre méltó változás volt a jelentéstételi időszak során a nem-életbiztosítási kockázatok súlyának csökkenése, ezzel párhuzamosan pedig az életbiztosítási és partner-nemteljesítési kockázatok súlyának növekedése. Ezek a változások elsősorban a viszontbiztosítási struktúrában történt változásokkal magyarázhatóak, amivel a 2025-ös saját kockázat- és szolvenciaértékelés során Társaságunk előre tervezett. A Szolvencia II standard modell szerint meghatározott szavatolótóke-szükséglet 7,5%-kal csökkent. A csökkenés fő oka a nem-életbiztosítási kockázatok már említett csökkenése, azon belül is elsősorban a nem-élet katasztrófakockázat csökkent jelentős mértékben. A Társaság továbbra is a nem-életbiztosítási és a piaci kockázatoknak van leginkább kitéve. Piaci kockázatok között a kamatláb- és részvénykockázat dominálnak, míg a nem-életbiztosítási kockázatok – valamint az összes kockázat – között a nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázat bír a legnagyobb súllyal.

A Társaság egyre nagyobb hangsúlyt fektet a fenntarthatóság és a klímaváltozás elleni küzdelem fontosságára, így valamennyi tevékenységét a fenntarthatósági szempontok – így különösen az ESG (Environmental, Social and Governance) kockázatok – figyelembevételével végzi és integrálja azokat üzleti stratégiájába, saját működésébe, valamint biztosítási, befektetési és vagyongazdálkodási tevékenységének szegmenseibe.

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

A Társaság tőkekezelési elveiben 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

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

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

**A Társaság 100%-os tulajdonosa:** Allianz Holding Eins GmbH (székhelye: Ausztria, 1100 Bécs, Wiedner Gürtel 9, Turm 9/Stock 5/Büro 4).

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 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 Holding Eins GmbH	1100 Bécs, Wiedner Gürtel 9, Turm 9/Stock 5/Büro 4	100
2	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 8-9.  
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 Vagyonkezelés (hol-

ding), 6492'08 Egyéb hitelnyújtás, 6499'08 M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés, 6511'08 Életbiztosítás, 6520'08 Vagyonbiztosítás, 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).

### A Felügyelőbizottság tagjai:

Petros Papanikolaou	elnök 2025. 05. 28-ig
Nina Rita Rotraut Klingspor	elnök 2025. 06. 10-től
Savoula Demetriou	tag
Rózsa Csilla munkavállaló	tag
Tollmayer György munkavállaló	tag 2025. 07. 31-ig
Molnár János Tamás munkavállaló	tag 2025. 10. 31-től

**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 Hungária Zrt.

Tulajdoni hányad: 100%

Tevékenységi köre: alapkezelés (főtevékenység), befektetési alapok és hasonló, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

### 2. Allianz Foglalkoztatói Nyugdíjnyújtó Zártkörűen Működő Részvénytársaság „végelszámolás alatt”

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

Tulajdonos: Allianz Hungária Zrt.

Tulajdoni hányad: 100%

Tevékenységi köre: alapkezelés (főtevékenység), biztosítás, nyugdíjalap egyéb kiegészítő tevékenysége, nyugdíjalapok

Az Allianz Hungária Zrt. egyedüli részvényese az Allianz Holding Eins GmbH, amely a közgyűlési hatáskörbe tartozó feladatokat látja el a nemzetközi Allianz Csoport részeként. A németországi központú 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 Csoport a világ csaknem 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. Az Allianz Csoport számos országban piacvezető, a kelet-közép-európai régióban a legjelentősebb biztosítócsoportok között van. A Csoport működése az egyszerű, érthető és gyors kiszolgálást lehetővé tevő termékek és szolgáltatások palettájára épül. 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 az Allianz Csoport a legkülönfélébb tőzsdei és gazdasági helyzetek tapasztalatait hasznosító nemzetközi szakértelme, valamint a hazai szakemberek piacismerete és a Társaság hosszú távú, biztonságot szem előtt tartó befektetési politikája áll. Vállalkozásbiztosítási ajánlatai átfogóak, a gazdasággal együtt fejlődnek. Az Allianz Hungária Zrt. vagyonkezelőként is a piac meghatározó szereplői közé tartozik.

Az Allianz számára kiemelt cél az ügyfelek elégedettsége: dedikált csapat dolgozik az ügyfélélmény fejlesztésén és a kiszolgálási folyamatok optimalizálásán. Folyamatosan gyűjtjük a visszajelzéseket, és azokra tekintettel határozzuk meg fejlesztési irányainkat. Az elmúlt évek során több százezer ügyfelünk értékelte folyamatainkat, a szerződés megkötésétől kezdve az ügyintézésen át a kárrendezésig és 2025-ben 83 százalékkal a legmagasabb fokozattal, 5 csillaggal minősített bennünket.

Az elmúlt években számos olyan projektet vittünk véghez, amely az ügyfélélmény javítását tűzte ki célul. Jól mutatják ezt az elmúlt évek fejlesztései is, az utasbiztosításoknál alkalmazott blokklánc-technológia például akár azonnali kártérítést is lehetővé tesz, a gépjárműszemlék során használt AI gyorsabb és egyszerűbb ügyintézés biztosít, legújabb cyber termékünket pedig már a leggyakoribb digitális fenyegetések figyelembevételével fejlesztettünk ki, hogy ügyfeleink biztonságban érezhessék magukat az interneten is.

2025-ben megújítottuk fő lakossági termékeinket és jelentős előrelépéseket tettünk a digitális ügyfélutak és a fizetési megoldások terén is. Ma már a biztosítási folyamat szinte minden pontjára van kényelmes digitális megoldásunk és a díjbefizetéstől a kárkifizetésig.

A fenntarthatósági és ESG-szemponatok integrálása a mindennapi működésbe és a döntéshozatali folyamatokba fontos eleme a Társaság működésének és ezek a szempontok a biztosítási portfólió egyes területein is megjelennek. Az életbiztosítási üzletágban ez elsősorban a biztosítási alapú befektetési termékek eszközalap-kínálatában jelenik meg: az Allianz Életprogramok és az Allianz Életprogramok – Euró keretében az ügyfelek világos- és sötétzöld minősítésű eszközalap-kínálatból is választhatnak. A nem-élet üzletágban 2025-ben a casco biztosítások területén kerültek bevezetésre olyan megoldások, amelyek a fenntarthatósági szempontok termékkínálatban való megjelenését támogatják és feltett szándékunk, hogy ezt a szemléletet a jövőben a portfólió további területein is erősítsük.

Az ügyfelek elégedettsége és a fenntarthatósági szempontok figyelembevétele mellett az Allianz Hungária nagy figyelmet fordít a munkavállalóit és a teljes társadalmat, valamint a környezetet érintő kihívásokra is. 2025-ben második alkalommal nyerte el a Great Place to Work elnevezésű tanúsítást. A 2025-ben a Fortune „100 Best Workplaces in Europe 2025” listáján az Allianz a 6. helyet szerezte meg és ismét az első helyen végzett a pénzügyi szolgáltatások és biztosítás területén. Az Allianz hetedik éve őrzi első helyét a biztosítási márkák között az Interbrand 100 legjobb globális márkát felváltató rangsorában, ami egyértelmű elismerést jelent az ügyfelek és a befektetők részéről azzal kapcsolatban, hogy a Társaság egyre fontosabb szerepet tölt be az életükben. A Brand Finance márkasztratégiai tanácsadó minden évben értékeli az 500 legnagyobb márkát és szektoronkénti rangsort állít fel. A listán a biztosítási szektor élvonalosa évek óta az Allianz, ami szintén erősíti a márka pozícióját a hazai és a nemzetközi piacon egyaránt.

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

## A.2. Biztosítási tevékenység bemutatása

### A.2.1. Bruttó díjelőírás

A bruttó díjelőírás szerkezetét Szolvencia II ágazatok szerint az alábbi táblázat mutatja. (S.05.01.02 alapján).

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

M Ft	2 024	2 025	Változás %
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	3 171	5 032	58,7%
Jövedelem-biztosítás	2 311	2 210	-4,4%
Üzemi balesetbiztosítás	1 323	1 345	1,6%
Gépjármű-felelősségbiztosítás	61 752	63 613	3,0%
Egyéb gépjármű-biztosítás	35 629	38 927	9,3%
Tengeri, légi és szállítási biztosítás	1 584	1 476	-6,9%
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	45 588	48 413	6,2%
Általános felelősségbiztosítás	11 387	13 164	15,6%
Hitel- és kezességvállalási biztosítás	749	863	15,3%
Jogvédelmi biztosítás	76	89	17,2%
Segítségnyújtás	1 493	1 586	6,2%
Különböző pénzügyi veszteségek	1 158	765	-34,0%
<b>Nem-élet ág összesen</b>	<b>166 221</b>	<b>177 482</b>	<b>6,8%</b>
Egészségbiztosítás	796	34	-95,7%
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	646	13 792	2034,8%
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	42 674	49 261	15,4%
Egyéb életbiztosítás	12 135	12 871	6,1%
<b>Élet ág összesen</b>	<b>56 251</b>	<b>75 958</b>	<b>35,0%</b>
<b>Összesen</b>	<b>222 472</b>	<b>253 440</b>	<b>13,9%</b>

A magyar beszámolóhoz képest az S.05.01.02 táblában a bruttó díjelőírás csökkentésre került a biztosítási adóval (összesen 30 201 M Ft 2025-ben és 31 467 M Ft 2024-ben). A nem-életbiztosítási ág 2025-ben 6,8%-os növekedést realizált és valamennyi jelentős ágazatában díjbevétele-emelkedés volt megfigyelhető. A nem-életbiztosítási

szegmens az összesített portfólióban 70%-os súllyal reprezentálódik. Az életbiztosítási ágban 35%-os növekedés következett be, amelyet elsősorban az egyszeri díjas HMAX, valamint a unit-linked eseti díjú termékek teljesítménye generált.

## A.2.2. Fő biztosítási ágak biztosítástechnikai eredménye

### Nem-életbiztosítási ág eredménye magyar beszámoló szerint

M Ft	2024	2025	Változás
Nettó megszolgált díj	175 700	189 774	14 074
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	1 804	388	-1 416
Nettó kárráfordítás*	-82 817	-84 762	-1 945
Egyéb tartalékok változása	1 040	795	-245
Nettó működési költség	-40 880	-45 218	-4 338
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítás	-31 272	-33 424	-2 152
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>23 574</b>	<b>27 553</b>	<b>3 979</b>
Kárhányad (Mat. és egyéb tart. vált-sal)	46,5%	44,2%	-2,3%p
Költséghányad	23,3%	23,8%	0,6%p
Egyéb bizt. techn. eredmény hányad	16,8%	17,4%	0,6%p

\* Nettó kárráfordítás: matematikai tartalékváltozással együtt

A nem-életbiztosítási ág 27 553 M Ft-os pozitív, az előző évhez képest 3 979 M Ft-tal magasabb biztosítástechnikai eredménnyel zárta az évet, amelynek oka a nettó megszolgált díj növekedése és a kárhányad csökkenése volt.

A szektorális különadó a nem biztosítástechnikai ráfordítások között szerepel.

### Életbiztosítási ág eredménye magyar beszámoló szerint

M Ft	2024	2025	Változás
Nettó megszolgált díj	55 418	75 734	20 316
Befektetési eredmény	34 984	24 409	-10 575
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	367	361	-6
Nettó kárráfordítás*	-75 004	-82 556	-7 552
Egyéb tartalékok változása	-179	-719	-540
Nettó működési költség	-12 643	-13 301	-658
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-237	-268	-31
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>2 706</b>	<b>3 660</b>	<b>954</b>

\* Nettó kárráfordítás: matematikai tartalékváltozással együtt

Az életbiztosítási ág eredménye a tavalyinál 35,3%-kal, 954 M Ft-tal magasabb, így 3 660 M Ft-os biztosítástechnikai eredményt ért el. A nettó megszolgált díj növekedése főleg az egyszeri díjas termékeknek köszönhető. A jelentős befektetési eredmény csökkenés az alacsonyabb UL

nem-realizált befektetési nyereségből adódik, amely csökkentette a UL tartalékok állományát is. A kárráfordítás növekedésének a fő oka az egyszeri díjas megtakarítási termékek tartalékának növekedése. A szektorális különadó a nem biztosítástechnikai ráfordítások között szerepel.

### A.3. Befektetési tevékenység bemutatása

Az alábbi táblázat mutatja a Társaság nem-élet üzletágra vonatkozó befektetésekből adódó bevételeit és kiadásait:

Nem-életbiztosítási ágánál (E Ft)		2024	2025
		Bevétel	
B/C/01	01. Kapott osztalék és részesedés	1 032 966	1 025 569
	ebből: kapcsolt vállalkozástól	1 032 966	1 025 569
B/C/02	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	10 051 025	11 039 524
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	9 694 822	10 671 814
	ebből: befektetési alap	55 768	20 397
	ebből: pénzeszközök	299 769	346 566
B/C/04	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	3 329 374	4 817 479
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	2 992 490	3 434 203
<b>Összesen:</b>		<b>14 413 365</b>	<b>16 882 572</b>
		Kiadás	
	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	1 264 914	1 174 584
	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	-	-
	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	1 480 116	3 664 311
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	783 346	1 906 380
	ebből: deviza átvértékelésből	625 384	1 733 118
<b>Összesen:</b>		<b>2 745 031</b>	<b>4 838 894</b>
<b>Bevétel - kiadás</b>		<b>11 668 334</b>	<b>12 043 678</b>

A nem-élet üzletág esetében a befektetési eredmény nagyságrendileg 3%-kal haladta meg a 2024 évit. A kapott osztalék teljes egészében az Allianz Alapkezelő Zrt-től származik, az elmúlt évekéhez hasonlóan összegben. A kamatjellegű bevételek döntően a biztosítástechnikai pénzeszközök magasabb arányának köszönhetően, a tavalyihoz hasonló mértékben, közel 10%-kal emelkedtek. A befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége/a befektetések egyéb bevételei, illetve a befektetések értékesítésének árfolyamvesztése/befektetések egyéb ráfordításai

nettó pozíció közötti közel 700 M Ft csökkenés mögött szándékolt államkötvényeladás realizált vesztesége áll.

A folyamatos eszköz-forrás menedzsmentnek köszönhetően a kötelezettségek kifizetése jelentős piaci turbulenciák esetén is biztosított. A befektetési stratégia elkészítése során több scenárió is megvizsgálásra kerül, melyekben számszerűsítjük a várható hatásokat és ennek figyelembevételével kerül sor a különböző időtávú döntések meghozatalára.

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

Életbiztosítási ágnál (E Ft)		2024	2025
		Bevétel	
B/C/01	01. Kapott osztalék és részesedés	841 656	1 155 263
	ebből: kapcsolt vállalkozástól		
B/C/02	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7 179 676	8 813 929
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	4 761 147	6 554 600
	ebből: befektetési alap	1 460 636	1 504 272
B/C/04	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	17 512 535	5 538 411
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	852 367	637 121
	ebből: befektetési alap	10 321 281	2 708 324
	<b>Összesen:</b>	<b>25 533 867</b>	<b>15 507 603</b>
		Kiadás	
	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	300 261	403 289
	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	-103 232	-
	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	1 274 501	906 574
	ebből: deviza ártértékelésből	48 447	569 782
	<b>Összesen:</b>	<b>1 471 530</b>	<b>1 309 863</b>
	<b>Bevétel - kiadás</b>	<b>24 062 337</b>	<b>14 197 740</b>

A kapott osztalék és részesedés 37%-os emelkedése mögött a unit-linked portfóliók mögött lévő részvényállomány növekedése áll.

A kamatjellegű jövedelmek emelkedése a sikeres HozamMax értékesítésnek, illetve a unit-linked mögött lévő kötvény jellegű állomány növekedésének köszönhető.

A befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei csökkenésének oka, hogy a tőkepiacok

kiemelkedően jó 2024-es teljesítménye nem ismétlődött meg a tavalyi évben. A Társaság értékpapírosított befektetéseknek a Szolvencia II mérlegben a „Strukturált értékpapírok” és „Biztosítékkal fedezett értékpapírok” tételek alatt jelentett befektetéseket tekinti. 2025. december 31-én a Társaság nem rendelkezett ilyen befektetésekkkel (a Szolvencia II mérleg alapján).

## A.4. Egyéb tevékenységek bemutatása

### Fenntarthatósági tevékenység bemutatása

A Társaság belső szabályzatai fenntarthatósággal kapcsolatos előírásokat tartalmaznak, amelyek átfogóan érvényesülnek számos biztosítási, befektetési és operatív tevékenységben, megkövetelve az érintett szervezeti egységek és üzleti szegmensek közötti szoros együttműködést. A kapcsolódó területeken a Társaság elkötelezett olyan szervezeti struktúra és működési rendszer kialakításában, amely nem csupán előmozdítja, hanem aktívan támogatja a fenntarthatósági szempontok és kockázatok pontosabb megértését és azok hatékony kezelését, hozzájárulva ezáltal az e kockázatokkal szembeni adaptációs és ellenállóképesség növeléséhez.

### Lényegességi elemzés

A nemzetközi Allianz Csoport rendszeresen értékeli a fenntarthatósági témák lényegességét annak érdekében, hogy azonosítsa az üzleti tevékenységére és az érdekelt felei számára releváns tendenciákat, valamint, hogy biztosítsa fenntarthatósági stratégiájának, intézkedéseinek és jelentéstételi kötelezettségeinek összehangolását. Ennek részeként 2023-tól kezdődően a Vállalati Fenntarthatósági Jelentési Irányelvvel<sup>1</sup>) és az azt kísérő Európai Fenntarthatósági Jelentési Standardokkal (azaz az ESRS standardokkal<sup>2</sup>) összhangban évente ketős lényegességi értékelési folyamatot végez (Double Materiality Assessment, továbbiakban: DMA), amely kiterjed a hatás lényegességének vizsgálatára (azaz az emberekre és a bolygóra gyakorolt hatások azonosítására és értékelésére), valamint a pénzügyi lényegesség vizsgálatára (azaz az üzleti szempontból releváns kockázatok és lehetőségek azonosítására és értékelésére).

Az azonosított fenntarthatósági kérdések tekintetében olyan irányítási struktúrával rendelkezik, amely biztosítja, hogy a fenntarthatósági célkitűzések beépüljenek globális üzletágaiba, teljes szervezetébe és – ahol releváns – értékláncába, ezért a DMA elemzés a nemzetközi Allianz Csoport teljes értékláncát lefedi. Az azonosított szempontok különböző közzétételi követelményeket, adatpontokat és mérőszámokat határoznak meg, amelyek a nemzetközi Allianz Csoport konszolidált fenntarthatósági nyilatkozatának alapját képezik, beleértve az egyes leányvállalatok, így a Társaság által jelentett fenntarthatósági adatokat is.

A 2025-ben lefolytatott DMA értékelés megállapította, hogy a nemzetközi Allianz Csoport működésére és értékláncára vonatkozóan továbbra is valamennyi tematikus ESRS standardhoz kapcsolódó fenntarthatósági kérdés általánosságban lényegesnek minősül, ugyanakkor a lényegesség mértéke és annak elsődleges meghatározó tényezői témakörönként eltérőek. A 2025-ös felülvizsgálat fókuszát a fenntarthatósági információk relevanciájának további vizsgálata képezte, különös tekintettel azok dön-

téshozatali szempontú hasznosságára és iparági összehasonlíthatóságára. A felülvizsgálat megerősítette a 2024-ben lényegesként azonosított témák döntő többségének változatlan relevanciáját, ugyanakkor megállapítást nyert, hogy a Csoport saját működésében és ellátási láncában az IT-eszköz-beáramlással és az e-hulladék-kezeléssel összefüggő kérdések (ESRS E5) nem szolgáltatnak releváns többletinformációt az érdekelt számára, ezért immateriálisnak minősülnek. A kiberbiztonsággal kapcsolatos szempontok továbbra is relevánsak, azonban azok bemutatása az operációs kockázatok, valamint az ESRS S1 és ESRS S4 adatvédelmi aspektusai között történik, így nem képeznek önálló lényeges fenntarthatósági témát. A környezeti standardok közül változatlanul kiemelt jelentőségű az „Éghajlatváltozás” (ESRS E1), míg az egyéb környezeti témák (ESRS E2–E5) elsődlegesen a vállalati ügyfeleknek nyújtott biztosítási és finanszírozási tevékenység révén bizonyulnak lényegesnek. A társadalmi és irányítási témák körében továbbra is meghatározó a „Saját munkaerő” (ESRS S1) és az „Üzleti magatartás” (ESRS G1) jelentősége, míg az értékláncre vonatkozó társadalmi standardok (ESRS S2–S4) is lényegesek maradtak, különös tekintettel a „Fogyasztók és végfelhasználók” (ESRS S4) témakörre, amely az ügyfélút és az ügyfélmélyn fejlesztéséhez kapcsolódó stratégiai szerepe miatt továbbra is kiemelt figyelmet kap.

A 2025-ben azonosított lényeges hatások, kockázatok és lehetőségek leírását, ezek értékelésének módjára vonatkozó módszertanát a nemzetközi Allianz Csoport éves jelentésének részét képező [Fenntarthatósági nyilatkozat](#) rész fejt ki részletesen. Fontos megjegyezni, hogy a CSRD DMA eredményei nem feltétlenül egy adott leányvállalat – ezáltal a Társaság – egyedi helyzetét tükrözik, hanem a nemzetközi Allianz Csoport egésze szempontjából tekintendők lényegesnek.

### Fenntarthatósági közzétételek

A Társaság fenntarthatósági kérdésekkel kapcsolatos adatai a nemzetközi Allianz Csoport konszolidált fenntarthatósági nyilatkozatában szerepelnek, így erre való tekintettel a Társaság él azzal a mentességgel, amely felmenti őt a lokális üzleti jelentés fenntarthatósági jelentéssel való kiegészítésének kötelezettsége alól a számviteli törvény 95/F. § (2) bekezdése alapján, összhangban a CSRD irányelv 19a. cikk (9) bekezdésével és 29a. cikk (8) bekezdésével. A piaci gyakorlatnak megfelelően a nemzetközi Allianz Csoport konszolidált fenntarthatósági nyilatkozatának közzététele mentesíti a Társaságot saját fenntarthatósági jelentésének publikálása alól.

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló, az Európai Parlament és Tanács 2019/2088 rendeletének (2019. november 27., továbbiakban: SFDR rendelet) 3., 4. és 5. cikke alapján a Társaság azonban honlapján közzéteszi a fenntartható-

<sup>1</sup> AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2022/2464 IRÁNYELVE (2022. december 14.) a 537/2014/EU rendeletnek, a 2004/109/EK irányelvnek, a 2006/43/EK irányelvnek és 2013/34/EU irányelvnek a fenntarthatósággal kapcsolatos vállalati beszámolás tekintetében történő módosításáról (továbbiakban: CSRD)

<sup>2</sup> A BIZOTTSÁG (EU) 2023/2772 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE (2023. július 31.) a 2013/34/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a fenntarthatósági beszámolási standardok tekintetében történő kiegészítéséről (továbbiakban: ESRS)

sággal/ESG kockázatokkal kapcsolatos állásfoglalását a befektetési döntéshozatali folyamat (3. cikk), a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásai (4. cikk) és a javadalmazási politika (5. cikk) tekintetében valamint a BIZOTTSÁG (EU) az (EU) 2019/2088 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a jelentős károkozás elkerülését célzó elvvel kapcsolatos információk tartalmát és megjelenítését részletesen meghatározó, valamint a fenntarthatósági mutatókkal és a fenntarthatóság szempontjából káros hatásokkal kapcsolatos információk tartalmát, módszertanát és megjelenítését, továbbá a környezeti és társadalmi jellemzők és a fenntartható befektetési célkitűzések előmozdításával kapcsolatos, a szerződéskötés előtti dokumentumokban, a weboldalakon és az időszakos jelentésekben szereplő információk tartalmát és megjelenítését meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről szóló 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletének (2022. április 6., továbbiakban: SFDR RTS) 1. mellékletében foglaltak szerint.

A Társaság a fentiekben túlmenően a biztosítási alapú befektetési termékek tekintetében is közzétételre köteles. Az SFDR rendelet 10. cikke alapján a Társaságnak a szerződéskötés előtti tájékoztatás keretében is szükséges bemutatnia és a honlapján közzétenni a jogszabályban meghatározott információkat, amennyiben az adott termék az SFDR rendelet szerinti fenntarthatósági kockázatok szempontjából környezeti vagy társadalmi jellemzőket, illetve ezek kombinációját mozditja elő vagy amennyiben a befektetési célból kiválasztott vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek vagy a termék célkitűzése a fenntartható befektetés.

A Társaság az Allianz Életprogramok termékhez kapcsolódó Európai Kötvény eszközalap (EKA), Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott eszközalap (AKA) és Aktív Menedzselt Hozamkereső eszközalap (AHA), az Allianz Életprogramok - Euró termékhez kapcsolódó Biztonságos Kötvény Euró

eszközalap (BKE), Európai Kötvény Euró eszközalap (EKE) Aktív Menedzselt Kiegyensúlyozott Euró eszközalap (AKE), Aktív Menedzselt Hozamkereső Euró eszközalap (AHE) és Fenntartható Növekedés Részvény Euró eszközalap (FRE) alapokat az SFDR rendelet 8. cikke (1) szerinti eszközalapnak minősítette, míg az Allianz Életprogramok termékhez kapcsolódó Klíma és Környezetvédelem Részvény eszközalapot (KLA), valamint az Allianz Életprogramok - Euró termékhez kapcsolódó Klíma és Környezetvédelem Részvény Euró eszközalapot (KLE) az SFDR 9. cikk (1) bekezdése szerinti eszközalapnak minősítette.

A biztosítási termékek tekintetében továbbá a Társaság az SFDR RTS szerint a weboldalon közzéteendő, az egyes termékekre vonatkozó tájékoztatást is megjeleníteni honlapján, valamint a szerződéskötés előtt az SFDR RTS II. és III. melléklete szerinti közzétételeket, valamint időszakos jelentés keretében az SFDR RTS IV. és V. melléklete szerinti közzétételeket is átadja ügyfelei részére. AZ EURÓPAI PARLAMENT ÉS A TANÁCS (EU) 2020/852 RENDELETE (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet (továbbiakban: Taxonómia rendelet) módosításáról szóló közzétételeket az érintett biztosítási termékek befektetési politikái tartalmazzák.

A Társaság nem biztosítási tevékenység eredményében az Allianz Alapkezelő Zrt-től a 2024. évi adózott eredményével egyező osztalék (1 025 M Ft) 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

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 a nemzetközi 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 a nemzetközi 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. A Nemzetközi Allianz Csoport elvárásai szerint 2025-ben az alábbi elemek kerültek értékelésre:

1. Egyértelmű felelősségi körök
2. Kommunikáció
3. Jogi funkció
4. Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság
5. Javadalmazás

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 vizsgálati jelentései.

- Egyéb belső (Allianz Csoport és a CE Régió szakterületei) és külső szervezetek (pl. hatóságok) által folytatott vizsgálatok megállapításai.

### 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 2025-ös megfelelőségi értékelése is. Az érintett szervezeti egységek önértékelése alapján – amelyet a Vállalatirányítási és Ellenőrzési Bizottság és az Igazgatóság is jóváhagyott – ezek az elemek a Társaság kockázati profiljának és a nemzetközi Allianz Csoport kockázati céljainak megfelelően kerültek kialakításra.

### 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 céljaival és hosszú távú érdekeivel, valamint a Társaság egészének teljesítményével összhangban alakítja ki, valószínűleg meg és tartja fenn. A Társaság folyamatai tartalmazzák az összeférhetetlenség 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 helyeznék előtérbe.

A javadalmazási politika a Társaság egészére érvényes, és olyan specifikus rendelkezéseket tartalmaz, amelyek figyelembe veszik az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület, a Társaságot ténylegesen vezető vagy más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek, továbbá olyan egyéb munkatársak feladatait és teljesítményét, akiknek a szakmai tevékenysége lényeges hatással van 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 (utóbbi a Kollektív Szerződés mellékletét képezi).

A Kollektív Szerződés és a Bértmegállapodás felülvizsgálataért és a Társaság (mint Munkáltató) javaslatainak előkészítéséért a People & Culture 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, bérfelértékelés

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 alakít ki. Ennek érdekében a Társaság rendszeresen részt vesz olyan bércpiaci felmérésekben, amelyek megbízható információkkal szolgálnak a biztosítási szektor javadalmazási trendjeiről, illetve összehasonlítja saját adatait a piaci adatokkal.

### Munkabéren kívüli juttatások

Társaságunk az éves jóváhagyott költségkereteket figyelembe véve a mindenkori piaci trendeknek és a hatályos jogszabályoknak megfelelően munkabéren kívüli juttatásokat is biztosít munkatársainak négy fő pillére osztva, melyek a következők: Egészség, Jövedelem, Idő és Karrier.

### Változó összegű bérjellegű kifizetések

A változó összegű bérjellegű kifizetések egyes típusait (Allianz részvény, bónusz, jutalék, teljesítménybér) az azokra vonatkozó mindenkori 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. Fontos szempont, hogy az üzleti eredményesség fenntartható legyen, ne ösztönözzön túlzott kockázatvállalásra és lehetővé tegye azt, hogy a változó összegű bérjellegű kifizetéseket a Társaság mindenkori eredményéhez és stratégiájához lehessen igazítani a versenyképesség megőrzése mellett.

A változó összegű, teljesítményarányos jövedelem aránya senioritási szinttől függően változhat. A teljesítménytől függő változó jövedelem meghatározása függ az egyéni és társasági eredményektől.

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 igazgatóság),
- főkönyvi könyvelés és beszámolóképzés (Számviteli és pénzügyi igazgatóság).

### Kockázati profilra jelentős hatással bíró munkakörök

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

- 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 limitek (pl. hitelkockázati limit) betartásán keresztül valósul meg.

A kiemelten fontos területek vezetőire és a kockázati profilra jelentős hatással bíró munkaköröket betöltőkre (továbbiakban együttesen risk taker-ek) vonatkozó alapelveket a Csoport javadalmazási politikája tartalmazza. Ezenkívül a következők érvényesek:

Azt a munkavállalót, aki egy teljesítményév során risk taker-ré válik, vagy megszűnik risk taker-nek lenni, a teljes teljesítményévre risk taker-ként kell kezelni. Új risk taker esetében a jövedelem összetételének meg kell felelnie a szabályozási előírásoknak, attól a naptól kezdve, hogy risk taker szerepet vállalnak.

### Az Igazgatóság tagjaira vonatkozó szabályok

Az Igazgatóság tagjainak javadalmazása a nemzetközi Allianz Csoport irányelvei alapján kerül a tulajdonos által meghatározásra.

Az igazgatósági tagok javadalmazásának alapelvei:

- az éves célkitűzésnek a nemzetközi Allianz Csoport üzleti stratégiájának megvalósítását kell szolgálnia,
- a teljes javadalmazás jelentős része a teljesítmény alapján, változó bérként kerül kifizetésre (a kitűzött célok teljesítésének függvényében),
- a javadalmazási gyakorlat és így a változó összegű elérhető jövedelem fókuszában a fenntartható üzleti eredményesség áll, ennek érdekében bevezetésre került a részvényprogram, amely halasztott, változó összegű bérjellegű kifizetesként működik,
- a megfelelőségi (compliance) szabályok és kockázatvállalási limitek 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 kiegészítő, vagy előrehozott nyugdíj-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, annak 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, személyével szemben kizáró és összeférhetetlenségi feltételek nem állnak fenn. Mindez függ a személyiségétől, viselkedésétől, üzleti magatartásától, amely büntetőjogi, pénzügyi és felügyeleti szempontból is vizsgálendő. A megfelelő személynek tisztességesnek és pénzügyileg megbízható-

nak kell lennie, mivel e tulajdonságok elengedhetetlenek ahhoz, hogy tisztségét 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 teljesítményértékelés (Performance Management and Talent Dialogue) és az éves Talent Discussion 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 szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság értékelésekor az alább felsorolt szempontok kerülnek vizsgálatra.

### 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 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, felügyelőbizottsági határozatok figyelembevételével működik.

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

- biztosítási és/vagy vagyongazdálkodási és pénzügyi piacok (vagyis ismerniük kell az üzleti, gazdasági és piaci környezetet, valamint biztosításokhoz kötődő általános kockázatkezelési és informatikai hátteret),

- a Csoport üzleti stratégiája és üzleti modellje,
- a Csoport irányítási rendszere (vagyis tisztában kell lenniük azzal, hogy a Csoport milyen kockázatokkal szembesül, képesnek kell lenniük ezen kockázatok kezelésére és annak felmérésére, hogy a Csoport irányítása, felügyelete és ellenőrzése megfelelő-e),
- pénzügyi és aktuáriusi elemzés (azaz a 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 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 fenn tartható legyen.

#### Felügyelőbizottság:

A Társaság működésének ellenőrzését a Felügyelőbizottság végzi, amelynek 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 – a Belső ellenőrzési osztály vezetője esetén a Felügyelőbizottságnak – alárendelten dolgoznak:
- a Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központ igazgatója,
  - a Belső ellenőrzési osztály osztályvezetője,
  - az Aktuáriusi igazgatóság igazgatója,
  - a Jogi igazgatóság igazgatója és a vezető jogász,
  - a Compliance osztály vezetője,
  - a Számviteli és pénzügyi igazgatóság igazgatója.

#### 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 (megfelelőségi vezetőt) alkalmaz.

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

#### Kockázatkezelési stratégia

A kockázatkezelési stratégia központi eleme a Társaság kockázatkezelési rendszerének. Fő célja a Társaság kocká-

zati étvágyának meghatározása figyelembe véve minden jelentős számszerűsíthető és nem számszerűsíthető kockázatot. A kockázatkezelési stratégiát a vezető kockázatkezelő vezetésével a kockázatkezelési szakterület dolgozza ki és a Társaság 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 kockázatkezelési stratégia kiterjed a reputációs kockázat kezelésére is.

#### A kockázatkezelés folyamata

A kockázatkezelés folyamata az alábbi általános lépésekből tevődik össze:

1. Kockázatok azonosítása – a folyamatosan változó üzleti környezet és a termékfejlesztések következtében bármikor felmerülhetnek új kockázatok. Új üzletágak, piacok vagy termékek bevezetését megelőzően azonosítani kell a bennük rejlő potenciális kockázatokat és a belőlük eredő hatásokat.
2. Kockázatok mérése, elemzése és értékelése – a beazonosított kockázatokat kategorizálni, mérni, elemezni és értékelni kell, különféle kvantitatív és kvalitatív kockázatkezelési módszertanok és eljárások alkalmazásával.
3. Kockázatkezelési döntések – a Biztosító 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.
4. Kockázat monitoring – a kockázat monitoring tevékenység biztosítja a Társaság kockázatkezelési stratégiájának megfelelő gyakorlati végrehajtását. Részét képezi az előírt kockázati limitek nyomon követése, a folyamatok és módszerek értékelése ill. szükség esetén javaslat-tétel.
5. Jelentéstétel – a kockázatok riportálása (ideértve a külső jelentéseket is) keretében a külső/belső kockázati információk rendszeres időközönként (vagy szükség esetén ad hoc) begyűjtésre kerülnek.

#### 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 többek között a következők:

- rendszeres szavatolótoke-szükséglet számítás, illetve ad-hoc módon a főbb üzleti döntések előtt,
- a Társaság kiemelt kockázatainak negyedéves kvalitatív felmérése (Top Risk Assessment),
- a Társaság működési veszteségeinek negyedéves felmérése,
- kockázati limit monitoring,
- működési kockázatok és kontrollok értékelése.

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

## Kockázatkezelési döntések

A Társaság 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 kiemelt kockázatainak negyedéves kvalitatív felmérése (Top Risk Assessment),
- a Társaság működési veszteségeinek negyedéves felmérése,
- a kockázatkezelési fejlesztési terv változásainak ismertetése,
- évi egy alkalommal a működési kockázatok és kontrollok értékelése.

A kockázatkezelési szakterület évente legalább egyszer úgynevezett saját kockázat- és szolvenciaértékelést (ORSA) végez, amely eredményét a Társaság igazgatósága is jóváhagyja. Az értékelést a Társaság Kockázatkezelési Bizottsága is áttekinti és indokolt esetben felülvizsgálja az eredményét.

A vezető kockázatkezelő legalább évente egyszer megjelenik a Felügyelőbizottság és az Auditbizottság ülésén, melyen szemben riportolási kötelezettsége áll fenn. A jelentés tartalmi elemei:

- a Társaság tőkehelyzetének bemutatása,
- kvantitatív és kvalitatív kockázati riport ismertetése.

## 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 meghatározása érdekében, hogy a Társaság jelenlegi és várható jövőbeli tőkéje elegendő fedezetet nyújt-e ezen kockázatokra. Erre tekintettel 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 a Társaság üzleti működésének szerves része, amelyet a Társaság stratégiai döntései során folyamatosan alkalmaz.

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 vezető kockázatkezelője 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 vezető kockázatkezelő beszámol a Társaság Kockázatkezelési bizottságának a saját kockázat- és szolvenciaértékelés eredményeiről.

A Kockázatkezelési bizottság áttekinti a saját kockázat- és szolvenciaértékelés folyamatait, és indokolt esetben felülvizsgálja 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 vezető kockázatkezelő a Társaság Igazgatósága elé terjeszti. Amennyiben az Igazgatóság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés módosítását kéri (pl. az elvégzett számításokon kívül egyéb stressz hatásának vizsgálatát), a vezető kockázatkezelő gondoskodik a kérések teljesítéséről, és ismételten az Igazgatóság elé terjeszti a módosított, kiegészített jelentést. A Társaság Igazgatósága szükség esetén meghatározza a saját kockázat- és szolvenciaértékelés által kiváltott, végrehajtandó lépéseket.

Az igazgatósági jóváhagyást követően a vezető kockázatkezelő gondoskodik a végleges saját kockázat- és szolvenciaértékelésről szóló jelentés Felügyeletnek történő beküldéséről, valamint a jelentés elkészüléséről tájékoztatást küld a vezetői pozíciót betöltő munkatársak részére, akik a munkakörük vagy a területük jellege alapján további információt kérhetnek a jelentésről, illetve annak eredményéről és következtetéseiről.

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 rendszeres saját kockázat- és szolvenciaértékelés során kitér arra, 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 2025. évi saját kockázat- és szolvenciaértékelés során figyelembevételre kerültek a Társaság számszerűsíthető és nem-számszerűsíthető kockázatait, valamint a nemzetközi Allianz Csoport és a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott stressz scenáriók hatásai is. A Társaság a saját szavatoló-tőke-megfelelési célkitűzéseit a standard formula alkalmazásával határozta meg.

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

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

## B.4. Belső ellenőrzési rendszer

A Társaság 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. Bizonyos munkafolyamatokban ellenőrzési pontok kerülnek meghatározásra úgy, hogy a folyamat befejezése csak az ellenőrzés megvalósulása után történhet meg (például 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 olyan addicionális ellenőrzési pont, amit egy adott munkavállaló vezetője testesít meg bizonyos munkafolyamatok megvalósulásának és a folyamat eredményének ellenőrzésével. A vezetői ellenőrzés formái, eszközei a Társaságnál: beszámoltatás, jelentések kérése, a feladatok teljesítésének tartalmi, alaki és egyéb szempontból történő ellenőrzése, a vezetői információs rendszer működtetése és az aláírási jog gyakorlása. A vezetői ellenőrzés megtörténte az egyes ellenőrzési formákra, eszközökre jellemző módon, utólagos ellenőrzésre alkalmas megoldással 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:

- annak biztosítása, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglaltaknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel,
- azon intézkedések és eljárások megfelelő érvényesülésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Társaság a Bit-ben és a felhatalmazása alapján kiadott jogszabályban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságait feltárják,
- a megfelelésbeli hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedések folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése,
- a Társaság Igazgatóságának, és munkavállalóinak segítése annak érdekében, hogy a Társaság teljesítse a tevékenységére és működésére vonatkozó jogszabályokban foglalt kötelezettségeit,
- vizsgálati jelentés készítése, és
- 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 rendszerekbe.

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 Felügyelőbizottság részére, amely tartalmazza

- a vizsgálat időpontját, témáját, a vizsgálatban részt vevő munkavállalók nevét, a vizsgálat tárgyát képező időszakot,
- a vizsgálat során tett megállapításokat, a vizsgálat eredményét és az intézkedés szükségességére: tárgyra és irányára vonatkozóan tett javaslatokat, ideértve azok határidejének megjelölését is,
- a vizsgálat során tett javaslatokban foglaltak alapján

a jelentés készítésének időpontjáig tett intézkedések összefoglalását és azok eredményét, valamint

- a jelentés készítésének időpontjában folyamatban lévő intézkedések összefoglalását, határidejét és a várható eredményt.

A megfelelőségi vezető köteles évente beszámolót készíteni az Igazgatóság részére.

A megfelelőségi vezető köteles évente beszámolót készíteni a Felügyelőbizottság 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 megismerése és az eredményeknek a saját feladatok során történő hasznosítása. Az egyeztetésen sor kerül a megfelelőségi 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 megfelelőségi vezető együttműködik a megfelelőségi kockázatok szempontjából releváns, a Társaság reputációját érintő negatív média megjelenések esetén az érintett szervezeti egységekkel.

A Társaság rendelkezik az Igazgatóság által elfogadott Megfelelőségi politikával.

A megfelelőségi feladatkör a Megfelelőségi politikában szabályozottaknak megfelelően a jelentéstételi periódusban is készített több vizsgálati jelentést, melyet az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság a megfelelőségi beszámoló részeként elfogadott. Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság elé évente benyújtásra került a jogszabály által megkövetelt tartalmú beszámoló. Vizsgálatok többek között az alábbi témakörökben készültek: az ajándékozásra, vendéglátásra, szponzorációra vonatkozó szabályok betartásának ellenőrzése, kiszervezési szerződések áttekintése, összeférhetlenségre vonatkozó szabályzat vizsgálata.

A megfelelőségi vezető a megfelelőségi feladat ellátása érdekében Compliance szabályzatot készített, melyet évente felülvizsgál. A szabályzatot és a módosításokat az Igazgatóság hagyja jóvá.

A compliance (megfelelőségi) feladatkör része a törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezésekkel kapcsolatos tanácsadás az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság számára. Ide tartozik a jogi környezet változásai implementálásának a Társaság tevékenységére vonatkozó vizsgálata, valamint a megfelelőségi kockázatok azonosítása és értékelése.

A Compliance osztály tevékenységét belső szabályzat szabályozza. 2025-ben a következő szabályzat volt érvényben:

061/2024. sz. Igazgatósági utasítással kiadott Compliance szabályzat (2024. szeptember 27-től 2026. január 30-ig). A Compliance osztály a tanácsadási tevékenységét, a jogi változások hatásának vizsgálatát, valamint a kockázatok azonosítását és értékelését ennek megfelelően látta el.

## A Compliance szabályzat szerint a Compliance osztály főbb feladatai

A megfelelési keretrendszerrel összhangban:

- a Nemzetközi Allianz Csoporton belüli információáramlás és információ átadás – különös figyelemmel a belső információkra – folyamatos figyelemmel kísérése,
- intézkedések kezdeményezése a bizalmas információk védelmére, kínai falak állítása,
- a bennfentes információkhoz hozzáférő személyekről nyilvántartás vezetése,
- a munkavállalókra vonatkozó befektetési korlátozások bevezetése és folyamatos ellenőrzése,
- tőkepiaci compliance biztosítása,
- az esetleges összeférhetlenségi pontok feltárása, kezelésükre, illetve lehetőség szerint elkerülésükre vonatkozó intézkedések meghozása,
- compliance kockázatértékelés elkészítése,
- törvényi megfelelés kockázatértékelésének (compliance oversight) biztosítása, tanácsadás, jogszabályváltozások nyomon követése a Compliance szabályzatban foglalt feladatkör alapján, valamint a jogszabályváltozások végrehajtásának felügyelete,
- hatósági bírság kockázatok folyamatos figyelemmel kísérése,
- reputációs kockázatok folyamatos figyelemmel kísérése,
- szűkség esetén kapcsolattartás compliance témakörben a Felügyelettel,
- compliance témakörben oktatások megtartása,
- csalásellenes tevékenység koordinálása,
- belső visszaélés gyanújával kapcsolatos felülvizsgálatok lefolytatása,
- adatvédelmi tevékenység,
- Sales Compliance tevékenység,
- gazdasági szankciók figyelemmel kísérése,
- pénzmosás megelőzési tevékenység és FATCA,
- korrupcióellenes tevékenység,
- compliance vizsgálatok elvégzése, compliance minőség-biztosítás a megfelelési program keretében,
- compliance tervezés,
- a Társaság belső szabályozása (beleértve a szabályzatok compliance szempontból történő vizsgálatát is),
- anti-trust kockázatértékelés biztosítása.

A kockázatértékeléssel kapcsolatban (CARE Assessment) A Compliance feladata a kockázatok feltárása és értékelése: azonosítja és értékeli a megfelelőségi kockázatokot, amelyek a külső előírások be nem tartása miatt merülhetnek fel.

A Compliance osztály a Compliance Program szerinti alábbi elemekre végzi el a kockázatértékelést:

- Csalásellenes tevékenység (Anti Fraud),
- Korrupcióellenes tevékenység (Anti Corruption),
- Sales Compliance,
- Gazdasági szankciók (Economic Sanctions),

- Pénzmosás-ellenes tevékenység (AML),
- Tax Compliance (FATCA),
- Tőkepiaci Compliance (Capital Markets).

Az értékelést az alábbi folyamatlépések szerint kell elvégezni:

- Önértékelés,
- Felügyelet és monitorozás,
- Szakértői kalibráció,
- Hiányosságok dokumentálása,
- Értékelési eredmények beépítése a tervezésbe.

A Compliance önértékelés az Allianz Group által meghatározott eljárásrend szerint az ORGS rendszer CARE Assessment moduljában kerül végrehajtásra. Az önértékelés során feltárt hiányosságok és fejlesztendő területek kezelésére vonatkozó intézkedések a Compliance Issue Management Toolban (CIMT) kerülnek rögzítésre és nyomon követésre. A Compliance vezető a CARE eredményeit a soron következő éves Compliance beszámoló keretében terjeszti az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság elé. Az NFRM keretrendszer az operációs és nem pénzügyi kockázatok azonosítására, értékelésére és kezelésére szolgáló vállalatcsoporti folyamat, amelynek részeként a kulcskontrollok legfeljebb háromévenkénti tesztelése a Kockázatkezelési terület bevonásával kerül egyeztetésre és végrehajtásra. Az NFRM folyamat releváns eredményei szintén bemutatásra kerülnek az éves Compliance beszámolóban, összhangban a Group által előírt jelentési követelményekkel.

A Compliance osztály vonatkozó utasításokban szabályozott beszámolási kötelezettségei az alábbiak:

- A Compliance osztály köteles évente beszámolót készíteni az Igazgatóság részére.
- A Compliance osztály köteles évente beszámolót készíteni a Felügyelőbizottság részére.

2025-ben a Compliance osztály az Igazgatóság részére kettő, az Auditbizottság részére kettő, a Felügyelőbizottság részére szintén két beszámolót készített.

## B.5. Belső ellenőrzési feladatkör

A magyarországi Allianz csoport tagjainál a független belső ellenőrzés a Biztosító Belső ellenőrzési osztály keretei között valósul meg. A Belső ellenőrzési osztály a Group Audit Policy és a Governance and Control Policy alapján, a rá vonatkozó SoG követelményekkel összhangban került kialakításra.

A Belső ellenőrzési osztály a Biztosító és a Biztosító leányvállalatainak valamennyi egységére és tevékenységére, az egyes kiszervezett tevékenységekre, a kiszervezett tevékenységet folytató szervezetekre kiterjedő vizsgálatot végez.

A belső ellenőrzés önállóan jár el tevékenységének tervezése, az ellenőrzési program végrehajtása, a módszerek és eljárások kiválasztása során és befolyástól mentesen állítja össze a megállapításokat, következtetéseket és javaslatokat tartalmazó ellenőrzési jelentést, melynek tartalmáért felelősséggel tartozik.

A pénzügyi szervezet belső védelmi vonalait a felelős belső irányítás (internal governance), valamint az üzleti folyamatokba beépített kontrollokat (elsődleges védelmi vonal) kiegészítő, a második és harmadik védelmi vonalhoz tartozó belső kontroll (internal control) funkciók alkotják.

A belső ellenőrzés kulcsfontosságú funkció az Allianz Csoport és annak vállalatai belső ellenőrzési rendszerén belül, és a harmadik védelmi vonalat képezi az Allianz Csoport irányítási és ellenőrzési politikájában meghatározott három védelmi vonal modelljében.

Így a belső ellenőrzés bizonyosságot nyújt a teljes első és második vonalbeli üzleti szervezetre vonatkozóan, beleértve a kiszervezett területeket és szolgáltatásokat is.

A Biztosítónál működő belső ellenőrzési vezető (belső ellenőr) kizárólagos feladata a Bit. szerint:

- a biztosító belső szabályzatai megfelelő működésének és hatékonyságának,
- és a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő vizsgálata.

A Felügyelet ajánlása szerint:

- Szabályszerűségi, pénzügyi, rendszer- teljesítmény- és informatikai ellenőrzések végzése.
- A belső kontrollrendszerek kiépítésének, azok működésének jogszabályoknak, jogszabálynak nem minősülő egyéb előírásoknak – ideértve az MNB által kiadott felügyeleti szabályozó eszközöket - és belső szabályzatoknak való megfelelésének, valamint a működés gazdaságosságának, hatékonyságának és eredményességének rendszeres elemzése, vizsgálata és értékelése.
- A rendelkezésre álló erőforrásokkal való gazdálkodásnak, a vagyon megóvásának és gyarapításának, valamint az elszámolások megfeleléségének, a beszámolóval valódiságának; elemzése, vizsgálata.
- A vizsgált folyamatokkal kapcsolatban megállapítások, következtetések és javaslatok megfogalmazása a kockázati tényezők, hiányosságok megszüntetése, kiküszöbölése vagy csökkentése, a szabálytalanságok megelőzése, illetve feltárása érdekében, valamint az intézmény eredményességének növelése és a belső kontrollrendszerek javítása, továbbfejlesztése érdekében.
- Felelősök és határidők megnevezése a javaslatok és intézkedések megvalósítására vagy azok tekintetében javaslatétel,
- A belső ellenőrzési jelentések alapján megtett intézkedések nyilvántartása és nyomon követése.

A Felügyelőbizottság belső ellenőrzéssel és a belső ellenőrzés szervezetével kapcsolatos feladatait a Bit, valamint a Felügyelet a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló ajánlása az alábbiak szerint határozza meg:

- elfogadja az éves ellenőrzési tervet,
- legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását,

- szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy munkáját,
- megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört.

Fentiekén túl a Biztosító Belső ellenőrzési osztálya a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság részére negyed-évenkénti és éves beszámolót készít, mely tartalmazza a befejezett vizsgálatok főbb megállapításait, azok hatását, a kockázatokat, a javaslatokat, a vizsgált területek részéről a javító intézkedéseket, a felelős területeket és céldátumokat.

A belső ellenőrzés egy független bizonyosságot nyújtó funkció. A függetlenség az olyan körülményektől való mentességet jelenti, amelyek befolyásolhatják a belső ellenőrzési funkciót azon képességét, hogy feladatait elfogulatlanul lássa el.

A függetlenséget elsősorban az irányító testület felé való elszámoltathatóság, a munka elvégzéséhez szükséges személyekhez, erőforrásokhoz és adatokhoz való korlátlan hozzáférés, valamint az elfogultságtól, közvetlen vagy közvetett beavatkozástól való mentesség az ellenőrzési szolgáltatások tervezésében, meghatározásában és nyújtásában, beleértve az eredmények értékelését és közlését is. A vezetésnek a vezetői hatáskörén belül az ellenőrzések elvégzésére vonatkozó kérése nem minősül beavatkozásnak.

A belső ellenőrzési vezető funkcionálisan közvetlenül a Felügyelőbizottságnak és a Biztosító esetén az Audit Bizottságnak, adminisztratív az Elnök-vezérigazgatónak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

A belső ellenőrzési vezetőnek közvetlen és korlátlan kapcsolattal kell rendelkeznie a felső vezetéshez, és képesnek kell lennie arra, hogy szükség esetén akadály nélkül az Audit Bizottsághoz, a Felügyelőbizottsághoz eskalálhasson.

A CAE közvetlenül a vezérigazgatónak vagy az Igazgatóságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel és jelentési kötelezettsége van a Felügyelőbizottságnak és az Audit Bizottságnak. A belső ellenőrzési vezető részt vesz a Felügyelőbizottság és az Audit Bizottság ülésein és rendszeresen találkozik a vezérigazgatóval (legalább negyedévente) és az Audit Bizottság elnökével (legalább évente kétszer).

Rendszeresen lehetőséget kell biztosítani, hogy találkozzon az Audit Bizottság tagjaival az igazgatósági tagok nélkül (az Audit Bizottság ülésein kívül vagy az ülések alatt) az Audit Bizottság tagjaival való találkozásra.

A helyi jelentési vonalakon kívül a belső ellenőrzési vezető funkcionálisan jelent a Group Audit vezetőjének. Sem a belső ellenőrzési vezető, sem az auditorok nem vállalhatnak a belső ellenőrzésen kívül további szerepeket és feladatokat.

A belső ellenőrzés olyan szolgáltatásokat nyújthat, amelyeken keresztül a szervezet érdekelt feleinek tanácsot

ad, anélkül, hogy bizonyosságot nyújtana vagy vezetői feladatokat vállalna. A tanácsadói szolgáltatások jellege és terjedelme az érintett érdekelt felekkel való megállapodástól függ.

A belső ellenőrök nem rendelkeznek közvetlen operatív felelősséggel vagy hatáskörrel az általuk vizsgált tevékenységek felett. Ennek megfelelően a belső ellenőrök nem vezetnek be belső kontrollokat, nem dolgoznak ki eljárásokat, nem telepítenek rendszereket és nem vesznek részt más olyan tevékenységekben, amelyek befolyásolhatják ítélőképességüket.

A helyi és regionális CAE-knek évente megbízhatósági nyilatkozatot kell benyújtaniuk a Group Auditnak, amely megerősíti, hogy:

1. Az IAF státuszával és tevékenységeivel kapcsolatos információk teljes és pontos képet adnak az érvényben lévő feltételekről és tevékenységekről.
2. Az év során akár a belső ellenőrzés, akár más eszközök (azaz más szervezeti egységek, a külső ellenőr és/vagy a felügyeleti hatóságok) által feltárt valamennyi fontos problémát figyelembe vették, és megtették a megfelelő intézkedéseket megfelelő módon; és
3. Összességében az Ellenőrzés és a jelentések tárgyalog és megalapozott értékelést adnak a belső kontrollrendszer minőségéről.

A belső ellenőrzésen – a nemzetközi audit normáknak való megfelelés részeként – 2025. évben a regionális audit funkció által felülvizsgált Self Assessment, a Társaság belső ellenőrzési tevékenységére vonatkozó minőségbiztosítási folyamat került végrehajtásra.

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 elnevezésű utasításban foglalt előírásoknak.

## B.6. Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkör szerepét betöltő szervezeti egység az Aktuáriusi igazgatóság, amely 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, valamint 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 jóváhagyó ülés, illetve az ugyan-csak 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, amely magában foglalja a biztosítástechnikai

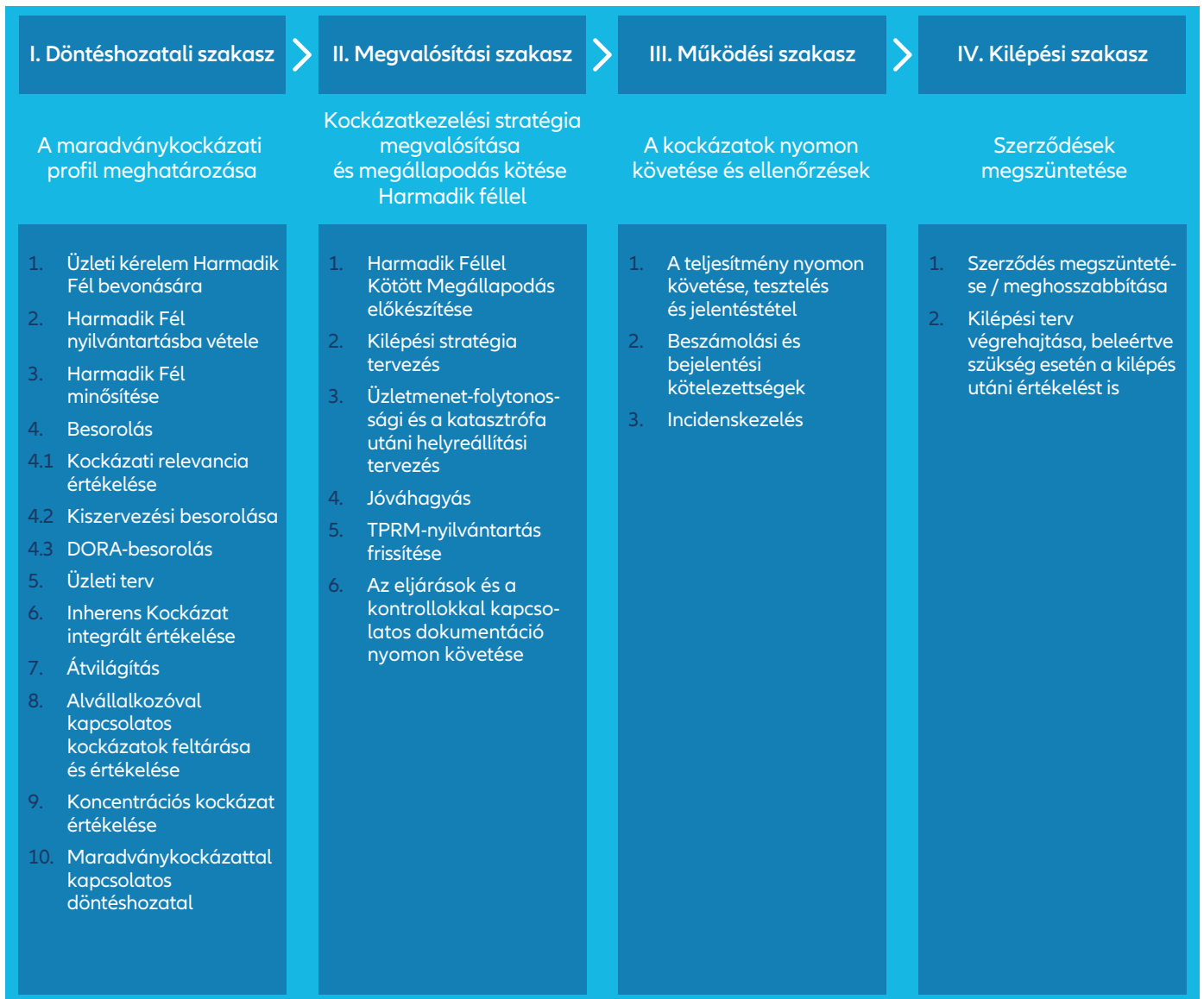
tartalékok és a kockázati tőke számítására együttesen felhasznált módszereket, modelleket és feltételezéseket,

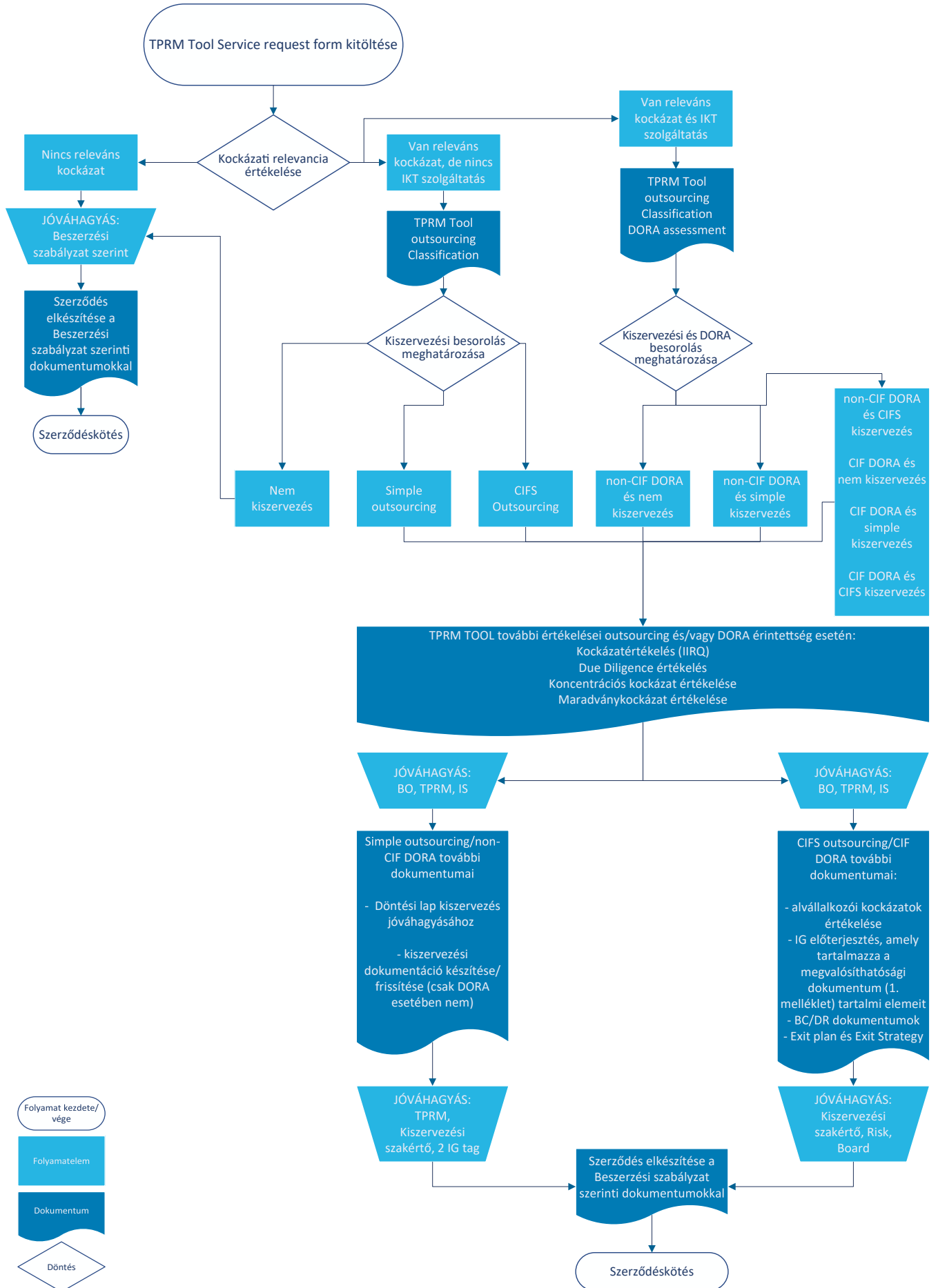
- szaktudásával hozzájárul a kockázatok megállapításához használt módszerekhez, modellekhez és feltételezésekhez, és
- szaktudásával hozzájárul a teljes kockázatkezelési folyamathoz.

## 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
Nyomatási szolgáltatás	Magyarország
Irártározási, dokumentumkezelési szolgáltatás	Magyarország
Belső ellenőrzési tevékenység	Magyarország
Belső ellenőrzési tevékenység	Románia
Belső ellenőrzési tevékenység	Lengyelország
Kárrendezési szolgáltatások	Ausztria
Call center szolgáltatás	Magyarország
Vállalati kárszakértő tevékenység	Magyarország
IT fejlesztési szolgáltatás	Magyarország
Életbiztosításhoz kapcsolódó szolgáltatások	Magyarország
Affinity garanciahosszabbítás szolgáltatás alkuszi tevékenység	Magyarország
IT szolgáltatási tevékenység	Németország
Kárrendezési szolgáltatások	Magyarország
Bérszámfejtési szolgáltatások	Magyarország
Kárrendezéssel kapcsolatos szolgáltatások	Szlovénia
Kalkulációs adatbázis hozzáférés	Magyarország
Bejövő postai küldemények digitalizációja	Magyarország

## B.8. Egyéb információk

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

A korábbiakban közöltek 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 (adatok E Ft-ban):

		Nettó szavatolótöke-szükséglet	Bruttó szavatolótöke-szükséglet
		C0030	C0040
Piaci kockázat	R0010	19 009 347	19 609 342
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	8 420 391	10 530 899
Életbiztosítási kockázat	R0030	15 641 239	16 602 995
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	4 329 485	4 329 485
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	50 618 594	50 618 594
Diverzifikáció	R0060	-30 542 965	-32 149 398
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	0
<b>Alapvető szavatolótöke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>67 476 091</b>	<b>69 541 917</b>
<b>A szavatolótöke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>	
Működési kockázat	R0130	9 052 094	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-2 065 826	
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-6 859 489	
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>69 668 697</b>	
Előírt többlettöke-követelmény	R0210	0	
<b>Szavatolótöke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>69 668 697</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 stan-

dard formulát használja, jelentős egyszerűsítés nélkül. A Társaság a standard formula megfelelőségét kvantitatív és kvalitatív módszerekkel ellenőrizte és nem azonosított jelentős eltérést. Ezen túlmenően, a Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli a kockázatait.

### A standard formula biztosítási kockázatainak leírását a következő rész tartalmazza.

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 összecsúszásának ingadozásából ered.

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

Nem-életbiztosítási katasztrófakockázat: a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a szélsőséges vagy rend-

külsi eseményekkel kapcsolatos árazási és tartalékolási feltevések jelentős bizonytalanságából ered.

Halandósági kockázat: a 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 halálozási ráták szintjében, tendenciájában vagy volatilitásában bekövetkező változásokból ered, ahol a halálozási 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: a 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: a 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, a nem-életbiztosítási 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 változások történtek a teljes szavatolóőke-szükséglethez jelentősebb mértékben hozzájáruló biztosítási kockázatokban. A nem-

életbiztosítási katasztrófakockázat jelentősen csökkent a viszontbiztosítási struktúrában történő változások eredményeképpen. Az életbiztosítási kockázatok közül legjelentősebbnek számító törlési kockázat növekedett a unit-linked és az Allianz Gondoskodás Most kockázati termékek portfóliónövekedése miatt, valamint az extraprofitadóban bekövetkező kedvező változásoknak köszönhetően a Társaság egyszeri díjas hagyományos életbiztosításának az újraindítása miatt.

A Társaság kockázati profilja jelentősen koncentrált a biztosítási kockázatokon belül a nem-életbiztosítási katasztrófakockázatra, illetve a díj- és tartalékkockázatra irányában.

A Társaság a biztosítási kockázatainak 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 kockázatainak további csökkentésére kiterjedt viszontbiztosítási fedezetekkel rendelkezik, többek között ágazatspecifikus keretszerződésekkel, fakultatív és katasztrófa fedezetekkel. 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 profilt is figyelembe véve, 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 figyelemmel kíséri, és legalább negyedévente számszerűsíti a biztosítási kockázatokot, illetve változásuk 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 materializálódásából fakadó hatást a tőkefeltöltöttségen. A stressz szcenárió feltételezése egy öt évente előforduló olyan biztosítási kockázati esemény bekövetkezése, amely érinti mind az életbiztosítási, mind a nem-életbiztosítási kockázatokot is. A Társaság a stressz teszt után is teljesíti a tőkefeltöltöttségre vonatkozó jogszabályi előírásokat a teljes tervezési időhorizont alatt.

A Társaság ezen túlmenően a nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázatra, illetve a katasztrófakockázatra érzékenysé-

gét 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, részvénytársasági, ingatlanpiaci, kamatrés és devizaárfolyam kockázatnak, valamint a piaci kockázatkonzentrációnak. A Társaság kitétsége a kamat és részvénytársasági volatilitási kockázatnak elhanyagolható.

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

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

### A standard formula piaci kockázatainak leírását a következő rész tartalmazza.

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

**Részvénytársasági kockázat:** az eszközök, kötelezettségek és pénzügyi eszközök értékének érzékenysége a részvénytársasági árak szintjének vagy volatilitásának változására.

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

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

**Devizaárfolyam-kockázat:** az eszközök, kötelezettségek 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 legjelentősebb piaci kockázatok a kamatláb- és részvénytársasági kockázatok, illetve - ettől kisebb mértékben – a devizaárfolyam-kockázat. Ezen túlmenően a saját kockázat- és szolvenciaértékelés sem azonosított jelentős piaci kockázatot.

A jelentéstételi periódus alatt az alábbi változások történtek a teljes szavatolótőke-szükséglethez jelentősebb mértékben hozzájáruló piaci kockázatokban. A kamatláb-kockázat csökkent annak ellenére, hogy a forint kockázatmentes hozamok enyhén emelkedtek a 2025-ös év folyamán. A 2025-ös extraprofitadóra vonatkozó kedvezmény maximalizálása érdekében a Társaság 2024 év végén hosszabb lejáratú magyar államkötvényeket vásárolt, ami után folytatta a kamatláb-kockázat csökkentő befektetési stratégiáját. A 2026-os évre vonatkozó extraprofitadó-kedvezmény maximalizálásához kevesebb hosszabb lejáratú magyar államkötvény vásárlása szükséges, a kedvező szabályozói változások következtében. Ebből kifolyólag a 2025-ös év végén nem növekedett olyan mértékben a Társaság államkötvényeinek átlagideje, mint a 2024-es év végén. A részvénytársasági kockázat emelkedése összhangban van a szimmetrikus kiigazítás emelkedésével, míg az ingatlanpiaci kockázat a Társaság által tulajdonolt ingatlanok piaci értékének az éves felülvizsgálatának eredményével összhangban csökkent. A kamatrés-kockázat emelkedett – elsősorban 2025. I. és II. negyedéve során – a Társaság által birtokolt nem forint alapú magyar államkötvények portfóliónövekedése miatt. A devizaárfolyam-kockázat csökkenése elsősorban egy modellezési pontosításra vezethető vissza.

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 – a Társaság többek között az alábbiakat vizsgálta:

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

A Társaság kockázati profilja jelentősen koncentrált a piaci kockázaton belül a kamatláb és részvénytársasági kockázatok irányában.

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 limitrendszerrel 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, amelynek részeként az Asset-Liability Menedzsment egyeztető fórum az ALM rendszert 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 kockázatcsökkentési technikát nem használ a piaci kockázatok csökkentésére, eltekintve egy unit-linked eszközalapban használt derivatívától. Ezen eszközök hatása a Társaság kockázati profiljára nem jelentős.

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként folyamatosan figyelemmel kíséri, 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 azokat 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 stressz teszt.

Ez utóbbi stressz becslése során a Társaság azt vizsgálja, hogy miként hatna a tőkefeltöltöttségre, ha a kockázatmentes hozamgörbe rövid és hosszú oldala a kamatláb-kockázatra vonatkozó standard formula számítási módszerei alapján kerülne meghatározásra az alábbi módon: az adott futamidőhöz a hozamgörbe emelkedése szenárióhoz tartozó mértékben az egy éves futamidőnél megemelkedne, míg az utolsó likvid pontnál csökkenne a hozamgörbe csökkenése szenárió alapján. A hozamgörbe illikvid része pedig extrapoláció segítségével tartana a végső határidős kamatlábhöz (UFR).

A Társaság a fenti stresszhelyzetek tőkefeltöltöttségre vonatkozó hatását rendszeresen kiszámítja, és legfrissebb számításai szerint a stressz tesztek esetén is teljesíti a tőkefeltöltöttségre vonatkozó jogszabályi előírásokat a teljes tervezési időhorizont alatt is.

### C.3. Hitelkockázat

A Társaság a napi működéséhez szükséges készpénz- és kölcsönállományához és a mérlegben nyilvántartott köve-

teléseihez kapcsolódóan, valamint viszontbiztosítási partnerei miatt fennálló hitelkockázattal rendelkezik.

A Társaság nem rendelkezik jelentős hitelkockázattal mérlegén 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 kvantitatív és kvalitatív módszerekkel 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 összességében jelentősen növekedett, az egyes típusú kitettségek – elsősorban készpénzállomány és a viszontbiztosítások kockázatcsökkentő hatására visszavezethető – emelkedése miatt. A kettes típusú kitettségek nem változtak jelentős mértékben.

A Társaság a jelentési időszakban olyan szokványos és nem szokványos eszközökbe fektetett, melyek hitelkockázatát minden esetben teljeskörűen azonosította, számításba véve a teljes szolvenciaigényt, 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 – a Társaság többek között az alábbiakat vizsgálta:

- a befektetés kockázati profilja hogyan illeszkedik a Társaság kockázati toleranciájához,
- a befektetés magas kockázatúnak minősül-e (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 és – jelentősen kisebb mértékben – a München Re AA külső hitelminősítésű viszontbiztosítókat kivéve.

A Társaság a hitelkockázatait csökkentésére szabályozott befektetési folyamattal, illetve kiterjedt partnerlimit rendszerrel 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 hitelminősítésre vonatkozóan) a viszontbiztosítási politikában meghatározott módon szabályozza. A viszontbiztosítók külső hitelminősítését a kockázatkezelési feladatkör rendszeresen ellenőrzi.

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

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

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként folyamatosan figyelemmel kíséri, és legalább negyedévente számszerűsíti a hitelkockázatát, illetve a hitelkockázat változásának hatását a Társaság kockázati profiljára. Jelentősebb üzleti döntéseknél a hitelkockázati dimenzió is figyelembevételre kerül.

A Társaság jelenleg nem végez rendszeres, hitelkockázathoz kapcsolódó stressz tesztet. Ad-hoc módon – elsősorban bizonyos pénzügyi piaci eseményekre reagálva – azonban a Társaság szokott hitelkockázati stressz scenáriókat is vizsgálni és értékelni.

## C.4. Likviditási kockázat

A Társaság a napi működésével összefüggő kifizetéseire, 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 likviditási kockázati jelentést készít, amely előretételező módon az elkövetkező egy év likviditási helyzetét elemzi, különféle stressz scenáriókat is figyelembe véve.

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

A Társaság befektetési 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 a kibocsátás,
- befektetési alapok esetében zárt- vagy nyíltvégű 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 állampapírok 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 negyedévente elemzi az eszközeit likviditás szempontjából, a rendelkezésre álló likviditási puffert, illetve likviditási stressz tesztet is elvégez. A stressz scenáriók részeként a Társaság a jövőbeli pénzáramainak megváltozását (díjbevétel csökkenése, kárkifizetés növekedése, illetve az életbiztosítási portfólió esetén a törlések megnövekedése) vizsgálja. Ezen stressz scenáriók materiálisan nem változtatják meg a Társaság likviditási helyzetét.

Jelentősebb üzleti döntéseknél a likviditási kockázati dimenzió is figyelembevételre kerül, amennyiben értelmezhető.

A Társaság egészére nézve a jövőbeli biztosítási díjakban foglalt, várt nyereség értéke 39 547 400 E Ft.

## C.5. Működési kockázat

A Társaság a napi működéséhez kapcsolódóan általános és biztosításszakma-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 mérésének részeként a kockázatkezelési feladatkör negyedévente kvalitatív módon felméri a potenciális működési kockázatokat, illetve összegyűjti az esetleges működési veszteségeket is. A potenciális működési kockázatokból a kockázatkezelési feladatkör az Igazgatóság jóváhagyásával kiválasztja a legjelentősebbeket, amelyeket a Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen értékeli és szükség esetén lépéseket tesz a kockázatok csökkentésére.

A kockázatkezelési feladatkör évente a szakterületek bevonásával személyes interjúkon keresztül is felméri és kiértékeli a működési kockázatokat.

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

A Társaság jelenleg négy jelentős működési kockázattal rendelkezik: egyik az esetleges kibertámadásokkal kapcsolatos,

a Társaság üzletmenetét befolyásoló kockázat, a második az IT költségek kiszervezés utáni kontrolljával függ össze, a harmadik pedig a munkaerő fluktuációjának potenciális emelkedése, illetve a kulcspozíciót betöltő kollégák esetleges távozása, amely a jelenlegi munkaerőpiaci körülmények között a Társaság napi működését érintheti hátrányosan. A negyedik kiemelkedő működési kockázat a változó környezeti és egyéb faktorokkal (digitalizáció, új technológiák, változó ügyfél- és munkatársi elvárások) összefüggésben a versenyképesség megőrzése érdekében szervezeti szinten adott válaszok (új folyamatok, eljárások, hatékonyságnövelés) megvalósítása során felmerülő transzformációs kockázat.

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

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

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

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 az 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 a működési kockázatokat és szükség esetén lépéseket tesz azok csökkentésére.

A Társaság az esetleges kibertámadásokkal kapcsolatos, a Társaság üzletmenetét befolyásoló kockázat csökkentését biztosítás vásárlásával kezeli. Ezen túlmenően más közvetlen kockázatszárazítási technikát nem használ a működési kockázat csökkentésére.

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

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

## C.6. Egyéb jelentős kockázatok

A Társaság kvalitatív kockázatfelmérési folyamata két jelentős stratégiai és két üzleti kockázatot azonosított. A Társaság működését jelentősen befolyásolhatja a politikai és jogi környezet változékonysága és bizonytalansága, amely például 2025-ben a biztosítási szektort 2022 óta terhelő extraprofitadó 2026-ra vonatkozó fenntartásában nyilvánult meg. A kockázatot ugyanakkor enyhíti, hogy 2026-ban biztosítóknak ismét lehetősége van az extraprofitadó kötelezettség csökkentésére (kedvezőbb feltételekkel, mint 2025-ben), amennyiben növelni tudják állampapír állományukat, amely szabály bevezetését szakmai egyeztetés előzte meg. Másik jelentős stratégiai kockázat a klímaváltozás fizikai kockázatainak hatása, amely a káresemények gyakoriságának és súlyosságának növekedésében illetve ezzel egyidejűleg a szükséges viszontbiztosítási fedezetekhez való nehezebb hozzáférésben materializálódik.

Ezeken kívül a Társaság 2025-ben is egyéb jelentős üzleti kockázatként azonosította az inflációt, különösképpen annak a biztosítási kárinflációra gyakorolt hatását. Az infláció 2025 során megfigyelt stabilizálódása, illetve az újabb emelkedésre vonatkozó alacsonyabb becsült valószínűség ellenére a kockázat továbbra is fennmaradt, amit geopolitikai események (pl. iráni konfliktus) jelentősen tudnak változtatni. Jelentős piaci kockázat továbbá a kamatlábak emelkedése, ami Szolvencia II szabályok szerint számolt saját tőke csökkenését eredményezheti, amelyet a Társaság rendszeresen – piaci volatilitás növekedése esetében pedig kiemelt prioritással és gyakorisággal – monitoroz a tőkefeltöltöttségre vonatkozó szabályozói elvárásoknak való megfelelés érdekében.

A Társaság a kockázatok kezelése érdekében az aktuális helyzetet mindenkor nyomon követi és értékeli, a vezető kockázatkezelő a Kockázatkezelési bizottság ülésén a kiemelt kockázatokról és azok Társaságra gyakorolt lehetséges hatásairól rendszeresen beszámol. A Társaság működését rövid távon jelentősen befolyásoló, azonnali intézkedést igénylő helyzet esetén a vezető kockázatkezelő az érintett divízió vezetőjével vagy a vezérigazgatóval közvetlenül egyeztet.

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

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

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

A Kockázatkezelési Bizottság negyedévente értékeli a hivatkozott kockázatokat és szükség esetén lépéseket tesz azok csökkentése érdekében.

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. A Társaság az egyéb jelentős kockázathoz kapcsolódó stressz tesztet, illetve érzékenységvizsgálatot jelenleg nem végez.

## C.7. Egyéb információk

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

# D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI 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 mérlegsoroként.

### Eltérések az egyes Szolvencia II mérlegsorokon (adatok E Ft-ban):

Eszközök		Szolvencia II.	Számviteli	Eltérés
		szerinti érték	törvényben előírt érték	
		A	AS	A-AS
1. Goodwill (Cégérték)	R0010	0	0	0
2. Halasztott szerzési költségek	R0020	0	7 006 350	-7 006 350
3. Immateriális javak	R0030	0	4 676 252	-4 676 252
4. Halasztott adókövetelések	R0040	0	0	0
5. Nyugdíjnyújtások többlete	R0050	0	0	0
6. Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	12 447 855	11 086 884	1 360 971
7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	326 101 693	331 181 506	-5 079 813
7.1 Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	12 103	13 821	-1 718
7.2 Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	3 316 091	2 105 940	1 210 151
7.3 Részvények	R0100	4 662 376	781 198	3 881 178
7.31 Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	4 662 376	781 198	3 881 178
7.32 Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0	0	0
7.4 Kötvények	R0130	315 722 743	326 387 399	-10 664 656
7.41 Államkötvények	R0140	310 937 175	321 810 836	-10 873 661
7.42 Vállalati kötvények	R0150	4 785 568	4 576 563	209 005
7.43 Strukturált értékpapírok	R0160	0	0	0
7.44 Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0
7.5 Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	1 492 874	1 540 021	-47 147
7.6 Származtatott termékek	R0190	0	0	0
7.7 Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	895 506	353 127	542 379
7.8 Egyéb befektetések	R0210	0	0	0
8. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	270 538 578	270 538 578	0
9. Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	68 503	68 503	0
9.1 Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	37 534	37 534	0
9.2 Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	30 969	30 969	0
9.3 Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0
10. A viszontbiztosítási szerződésekkel megterülő összegek, melyekből:	R0270	3 058 493	17 031 477	-13 972 984
10.1 Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	1 119 516	13 667 921	-12 548 405
10.11 Nem-életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0290	1 207 158	13 557 101	-12 349 943
10.12 Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0300	-87 642	110 820	-198 462
10.2 Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 938 977	3 363 556	-1 424 579
10.21 Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0	94 526	-94 526
10.22 Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	1 938 977	3 269 030	-1 330 053
10.3 Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0
11. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	64 468	64 468	0
12. Biztosítási és biztosításközvetítői szembeni követelések	R0360	9 450 934	9 450 934	0
13. Viszontbiztosítási követelések	R0370	2 778 948	2 778 948	0
14. Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	6 886 772	6 317 648	569 124
15. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0
16. Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0
17. Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	7 443 034	7 443 034	0
18. Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	309 402	309 402	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>639 148 680</b>	<b>667 953 984</b>	<b>-28 805 304</b>

Kötelezettségek		Szolvenca	Számviteli	Eltérés
		II. szerinti érték	törvényben előírt érték	
		L	LS	L-LS
19. Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	111 836 515	175 047 468	-63 210 953
19.1 Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	108 417 299	175 047 468	-66 630 169
19.11 Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0		
19.12 Legjobb becslés	R0540	99 120 994		
19.13 Kockázati ráhagyás	R0550	9 296 305		
19.2 Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	3 419 216	0	3 419 216
19.21 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0		
19.22 Legjobb becslés	R0580	3 206 973		
19.23 Kockázati ráhagyás	R0590	212 243		
20. Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	53 948 431	80 521 056	-26 572 625
20.1 Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	33 293	914 279	-880 986
20.11 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0		
20.12 Legjobb becslés	R0630	32 961		
20.13 Kockázati ráhagyás	R0640	332		
20.2 Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	R0650	53 915 138	79 606 777	-25 691 639
20.21 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0660	0		
20.22 Legjobb becslés	R0670	49 160 110		
20.23 Kockázati ráhagyás	R0680	4 755 028		
21. Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0690	249 219 045	271 802 577	-22 583 532
21.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0700	0		
21.2 Legjobb becslés	R0710	244 170 399		
21.3 Kockázati ráhagyás	R0720	5 048 646		
22. Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0	0	0
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>		<b>415 003 991</b>	<b>527 371 101</b>	<b>-112 367 110</b>
23. Független kötelezettségek	R0740	0	0	0
24. A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	3 537 319	2 907 448	629 871
25. Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0
26. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0	0	0
27. Halasztott adókötelezettség	R0780	9 152 706	0	9 152 706
28. Származtatott termékek	R0790	0	0	0
29. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0
30. Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	0	0	0
31. Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	R0820	21 392 567	21 392 567	0
32. Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	4 768 360	4 768 360	0
33. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	7 392 986	7 392 986	0
34. Alárendelt kötelezettségek	R0850	0	0	0
34.1 Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0
34.2 Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0	0	0
35. Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	16 861 208	16 347 550	513 658
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>478 109 137</b>	<b>580 180 012</b>	<b>-102 070 875</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>161 039 543</b>	<b>87 773 972</b>	<b>73 265 571</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 funkciója,

valamint azok szolvencia célok szerinti lényegessége men-  
tén történik.

A következő tábla az egyes eszközök Szolvencia II mérleg  
szerinti összegét mutatja be az előző jelentési időszak ada-  
taival való összehasonlításban.

### Szolvencia II mérleg – eszközök (adatok E Ft-ban):

Eszközök		Szolvencia II.	Szolvencia II.	Változás	Változás
		szerinti érték 2024.12.31	szerinti érték 2025.12.31	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	13 925 198	12 447 855	-1 477 343	-10,61%
7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	294 453 535	326 101 693	31 648 158	10,75%
7.1 Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	13 125	12 103	-1 022	-7,79%
7.2 Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	3 250 442	3 316 091	65 649	2,02%
7.3 Részvények	R0100	4 455 447	4 662 376	206 929	4,64%
7.31 Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	4 455 447	4 662 376	206 929	4,64%
7.32 Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0	0	0	0,00%
7.4 Kötvények	R0130	282 268 430	315 722 743	33 454 313	11,85%
7.41 Államkötvények	R0140	274 451 737	310 937 175	36 485 438	13,29%
7.42 Vállalati kötvények	R0150	7 816 693	4 785 568	-3 031 125	-38,78%
7.43 Strukturált értékpapírok	R0160	0	0	0	0,00%
7.44 Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0	0,00%
7.5 Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	3 809 687	1 492 874	-2 316 813	-60,81%
7.6 Származtatott termékek	R0190	0	0	0	0,00%
7.7 Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	656404	895 506	239 102	36,43%
7.8 Egyéb befektetések	R0210	0	0	0	0,00%
8. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	238 285 256	270 538 578	32 253 322	13,54%
9. Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	64 824	68 503	3 679	5,68%
9.1 Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	34 099	37 534	3 435	10,07%
9.2 Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	30 725	30 969	244	0,79%
9.3 Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0	0,00%
10. A viszontbiztosítási szerződésekben megteremtődő összegek, melyekből:	R0270	7 592 280	3 058 493	-4 533 787	-59,72%
10.1 Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	5 690 874	1 119 516	-4 571 358	-80,33%
10.11 Nem-életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0290	5 625 795	1 207 158	-4 418 637	-78,54%
10.12 Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0300	65 079	-87 642	-152 721	-234,67%
10.2 Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 901 406	1 938 977	37 571	1,98%
10.21 Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0	0	0	0,00%
10.22 Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	1 901 406	1 938 977	37 571	1,98%
10.3 Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0	0,00%
11. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	67 349	64 468	-2 881	-4,28%
12. Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	10 649 243	9 450 934	-1 198 309	-11,25%
13. Viszontbiztosítási követelések	R0370	2 428 829	2 778 948	350 119	14,42%
14. Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	6 577 188	6 886 772	309 584	4,71%
15. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0	0,00%
16. Szavatólőke-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	3 589 684	7 443 034	3 853 350	107,35%
18. Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	2 079 857	309 402	-1 770 455	-85,12%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>579 713 243</b>	<b>639 148 680</b>	<b>59 435 437</b>	<b>10,25%</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 nem 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 értékesíthetők 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 2025 évben nem rendelkezett a könyveiben olyan eszközzel, amely megfelelné a fenti kritériumoknak, így az immateriális javak teljes állományának helyi szabályok szerinti könyv szerinti értéke (amortizált bekerülési érték) 4 676 252 E Ft 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 levonható átmeneti különbözetek,
- a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitele, és/vagy
- 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 mérlegsorokon keletkező átértékelési különbözetre számított halasztott adó összegével. A halasztott adó meghatározása során számításba 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 ítéletképeséggel 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 adóköveteléseket mutatja be:

#### Halasztott adókövetelések (adatok E Ft-ban):

Halasztott adókövetelések	
Immateriális javak	447 677
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	47
Kötvények	959 819
Egyéb eszközök	4 243
Biztosítástechnikai tartalékok	1 573 501
Egyéb kötelezettség	318 359
Látens adó összevetés: követelés	-3 303 646
<b>Halasztott adókövetelés összesen</b>	<b>0</b>

2025 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 a befektetéseken keletkezett átértékelési különbözetre számított adó értéke teszi ki.

### D.1.5. – Nyugdíjszolgáltatások többlete

A munkavállalói nyugdíjrendszerekhez kapcsolódó nettó többlet összege. 2025 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 1 239 893 E Ft-tal magasabb, mint a helyi szabályok szerint megállapított amortizált bekerülési érték. Az ingatlanok piaci értéke az előző üzleti időszak adatához viszonyítva 10,61%-ot csökkent.

A saját használatú ingatlanokon kívüli eszközökre is külső szakértő bevonásával Szolvencia II szerint alkalmazható piaci értéket határozott meg a Társaság, amely így 176 545 E Ft-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 fellelhetőek,
- 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 (csereköltség).
- Bevétel megközelítés: a jövőbeni értékek, mint a cash-flow vagy bevétel átalakítása egyetlen jelenértékké (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 figyelembevételre, mint valós érték.

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

**Befektetések megoszlása valós érték meghatározási szintek szerint (adatok E Ft-ban):**

Piaci ár meghatározási szint	QRT mérleg (ABACUS)	Piaci érték	Arány
Level 1	Kollektív befektetési vállalkozások	12 527	
	Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	4 662 376	1,44%
<b>Level 1 Összesen</b>		<b>4 674 903</b>	
Level 2	Államkötvények	310 937 175	
	Vállalati kötvények	4 785 568	97,08%
<b>Level 2 Összesen</b>		<b>315 722 743</b>	
Level 3	Kollektív befektetési vállalkozások	1 480 347	
	Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	3 316 091	
	Ingtatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	12 103	1,48%
<b>Level 3 Összesen</b>		<b>4 808 541</b>	
<b>Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhöz kapcsolódó eszközök kivételével) összesen</b>		<b>325 206 187</b>	<b>100,00%</b>

A fenti táblából jól látható, hogy a Társaság a teljes befektetési állományának 1,48%-a esetében alkalmaz közvetlen piaci adatok módszerétől eltérő értékelést a valós érték meghatározásához.

A befektetések összege 31 648 158 E Ft-tal, 10,75%-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 azokat a Szolvencia II mérlegben. Jelenleg a befektetési célú ingatlanok helyi szabályok és Szolvencia II mérleg szerinti értéke között nincs jelentős átértékelési különbség.

A befektetési célú ingatlanok értéke az előző üzleti év adatahoz viszonyítva 7,79%-os csökkenést mutat.

**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 jelteni.

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 viszont-

biztosító 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 rendelkezett:

- Allianz Alapkezelő Zrt. és
  - Allianz Foglalkoztatói Nyugdíj szolgáltató Zrt.
- Mindkét vállalat értékelési szempontból az utóbbi csoportba tartozik, így az értékelésük során az „Equity módszer” került alkalmazásra.

Az átértékelés hatásaként a Társaság fenti két vállalatban lévő részesedése 1 210 151 E Ft-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 figyelembevételével 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 piacon 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 a bekerülési érték, míg a tőzsdén jegyzett részvények esetében a tőzsdéi árfolyamok kerülnek figyelembevételre a valós érték meghatározásakor. A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken szerepelnek

a könyvekben a részvények, míg a Szolvencia II mérlegben valós értéken kell feltüntetni. A helyi törvényi előírások szerint az értékvesztést is eltérő módon (eltérők a vizsgálandó periódusok és módszerek) kell kiszámolni, mint a Szolvencia II szerint, amely szintén hozzájárul a két terület közötti 3 881 178 E Ft-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 termék 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 eszközfedezett értékpapírok (ABS), a jelzálog-fedezett értékpapírok (MBS), az üzleti ingatlan fedezett értékpapírok (CMBS), a fedezett adóssághótelezvények (CDO), a hitellel fedezett kötelezvények (CLO) és a jelzálogpapírral fedezett kötelezvények (CMO). A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken kell szerepeltetni a kötvényeket, míg az MVBS-ben valós értéken kell kimutatni (IAS 39-nek megfelelően), ami összesen 10 664 656 E Ft 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 11,85%-os növekedését elsősorban a piaci árfolyamok tárgyidőszakai pozitív tendenciája okozta.

A Szolvencia II szerinti mérlegben a strukturált értékpapírok a piaci megközelítés módszerével (valamely hasonló termék piaci információinak figyelembevétele), míg a többi kötvény esetében az adott eszköz közvetlen piacáról származó információk figyelembevételel 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) bekez-

désének 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 (eltérők a vizsgálandó periódusok és módszerek) kell kiszámolni, mint a Szolvencia II szerint, amely szintén hozzájárul a két terület közötti 47 147 E Ft-os átértékelési különbözethez.

A Szolvencia II szerinti mérlegben kollektív befektetési vállalkozások értékéből 1 480 347 E Ft esetében a piaci megközelítés módszer (valamely hasonló termék piaci információinak figyelembevétele), míg a többi eszköz esetében az adott eszköz közvetlen piacáról származó információk kerülnek figyelembevétele 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 tőzsdéi 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.

### 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 fizetőeszközzé, illetve átruházható betétre sem válhatnak.

A többi pénzügyi eszközhöz hasonlóan ezt a kategóriát is valós értéken kell szerepeltetni a Szolvencia II mérlegben. A Szolvencia II mérleg szerint betétként kezelt eszközök a pénzügyi beszámolóban teljes egészében nem betétként, hanem elhatárolt ráfordításként kerülnek kimutatásra, amely eltérő besorolásból adódóan is lényeges – 542 379 E Ft – értékelési eltérés jelentkezik a két értékelési terület között.

### Egyéb befektetések:

Az előzőekben felsorolt befektetési kategóriák közé nem tartozó egyéb befektetések.

A többi pénzügyi eszközhöz hasonlóan az egyéb befek-

tetéseket 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 különbséget 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 kockázatú 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 különbséget nem keletkezik a két terület között.

Az eszközalapok 2025 évi záró piaci értéke 270 538 578 E Ft, ami 32 253 322 E Ft-tal, 13,54%-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 különbséget a vizsgált időszakban a Szolvencia II és a pénzügyi beszámoló ezen a mérlegsoron jelentett számai között.

A hitelek és jelzáloghitelek előző üzleti évhez viszonyított állománynövekedésének oka alapvetően a biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek állományának 10,08%-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 2025. december 31-i állapotnak megfelelően (adatok E Ft-ban)

	Pénzügyi beszámoló szerint	Szolvencia II mérleg szerint
A viszontbiztosítási szerződésekből és a különleges célú gazdasági egységektől megtérülő összegek	17 031 477	3 058 493

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 bemutatásra 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 függőár-tartalékokra vonatkozóan. A függőár-tartalékokhoz kapcsolódó pénzáramlások tartalmazzák a kockázatokat átruházó

biztosító bruttó függőár-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 függőár-tartalékokra vonatkozóan.

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

- a Társaság kiszámítja a viszontbiztosítási szerződések-ből megtérülő összegek legjobb becslését és a jövőbeli pénzáramok átlagidejét,
- aktualizálja a nemzetközi Allianz Csoport által meghatározott paramétereket (vizontbiztosítói hitelminősítések, a minősítésekhez tartozó nemteljesítési valószínűsések 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 szerződések-ből megtérülő összegek értéke 13 972 984 E Ft-tal alacsonyabb, mint a pénzügyi beszámolóban szereplő, magyar számviteli szabályok szerint meghatározott érték.

### D.1.11. – Vizontbiztosításba 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 mérlegsor 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 mérlegsor 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 biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések állománya összességében 1 198 309 E Ft-tal, 11,26%-kal 9 450 934 E Ft-ra csökkent a bázis időszakhoz mérten, melynek fő oka a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelésünk állományának csökkenése.

### D.1.13. – Vizontbiztosítási követelések

A viszontbiztosítókkal szembeni és a viszontbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó lejárt összegek, amelyek nem tartoznak a viszontbiztosítási szerződések-ből 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 mérlegsor 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 átsorolás okozza:

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül egy átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra 569 124 E Ft összeggel az „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” mérlegsorral szemben.

### 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 különbözet 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 különbözet sem keletkezett a két terület értéke között.

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

Fizetőeszközként általánosan használt, forgalomban lévő bankjegyek, érmék és kérésre készpénzre átváltható betétek, illetve csekkel, bankintézővel, 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 különbözet a Szolvencia II mérlegben, illetve pénzügyi beszámolóban a „Készpénz és készpénz-egyenértékesek” mérleg-soron 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 különbözet a Szolvencia II mérlegben, illetve a pénzügyi beszámolóban az „Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök” mérleg-soron 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 85,12%-os csökkenését az elhatárolt költségek összegének csökkenése 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 tartalmak

A Társaság biztosítástechnikai tartalmait az Irányelv követelményeinek megfelelően értékeli.

A biztosítástechnikai tartalmak 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 tartalmak 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 – lejáratú kifizetés, járadékfolyósítás, kárkifizetések, kármegtérülések, visszavásárlás,
- jövőbeli költségeket – adminisztrációs, kárigénykezelési, 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 tőkeszükségletének 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 fedezhető tőkepiaci eszközökkel.

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

A tőkeköltség megállapításához szükséges a kockázati profil meghatározása. A tőkeköltség 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 tőkeköltség-rátával, majd a kapott értékeket diszkontálva összegezni. A Társaság a tőkeszükséglet kifutását 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 kifutá-

sát. A nemzetközi Allianz Csoport ennek meghatározásához azon elvet követi, amely a kockázati ráhagyást egy kifutó üzlethez szükséges tőkeköltséggént 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 figyelembevételét.

## 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 2025. 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 2025. december 31-i állapotnak megfelelően	E Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint	Szolvencia II mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		99 120 994
Kockázati ráhagyás		9 296 305
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-élet (egészségbiztosítás nélkül)</b>	<b>175 047 468</b>	<b>108 417 299</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		23 080 977
Kockázati ráhagyás		1 741 587
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok</b>	<b>41 294 372</b>	<b>24 822 564</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		3 206 973
Kockázati ráhagyás		212 243
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (NSLT egészségbiztosítás)</b>	<b>0</b>	<b>3 419 216</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		125 408 944
Kockázati ráhagyás		11 250 135
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>216 341 840</b>	<b>136 659 079</b>

#### 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 kifizetésekkel, 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 határán belülré esnek.

A díjtartalék kiszámítására vonatkozó pénzáramlás-előrejelzések tartalmazzák az ezekhez az eseményekhez kapcsolódó 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 (vizsont)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 visszautasítására 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 piaci 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:

(E Ft)	Volatilitási kiigazítással számított érték	Volatilitási kiigazítás nélkül számított érték	Eltérés	Eltérés %
Biztosítástechnikai tartalékok (összesen)	415 003 991	415 473 153	469 162	0,11%
Szavatolótőke-szükséglet (összesen)	69 668 697	69 651 715	-16 982	-0,02%
Minimális tőkeszükséglet (összesen)	27 794 195	27 821 328	27 133	0,10%
Alapvető szavatolótőke (összesen)	146 634 543	146 259 018	-375 525	-0,26%
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	146 634 543	146 259 018	-375 525	-0,26%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	146 634 543	146 259 018	-375 525	-0,26%

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, díj-tartalékok és kockázati ráhagyás) számítása átlátható aktuáriusi és statisztikai módszerekkel történik, melyek tükrözik az alapul szolgáló pénzáramlások megfelelését, 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 azonosításra és figyelembevételre kerül a főbb befolyásoló tényezők hatása a becslésre és ezek variabilitására.

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 figyelembevételre 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 szavatolótőke-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 hitel- és kezesi biztosítások külön tartaléka keretein belül megengedi olyan tartalék képzését, melyek nem feltétlenül a mérlegfordulókori hatályos szerződések kötelezettségeinek fedezetére szolgálnak, míg a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok csak a szerződések határáig fennálló kötelezettségek fedezetére szolgálhatnak. Az összehasonlít-

hatóság érdekében a hitel- és kezesi biztosítások külön tartalékát le kell vonni a számviteli tartalékokból.

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

Biztosítástechnikai tartalékok a 2025. december 31-i állapotnak megfelelően					E Ft
	Pénzügyi beszámoló szerint	Átsorolások	Átsorolt Pénzügyi Beszámoló	Értékelési különbözet	Szolvencia II mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					99 120 994
Kockázati ráhagyás					9 296 305
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-élet (egészségbiztosítás nélkül)</b>	175 047 468	-629 499	174 417 969	-66 000 670	108 417 299
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					23 080 977
Kockázati ráhagyás					1 741 587
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok</b>	41 294 372	0	41 294 372	-16 471 808	24 822 564
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					3 206 973
Kockázati ráhagyás					212 243
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (NSLT egészségbiztosítás)</b>	0	0	0	3 419 216	3 419 216
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					125 408 944
Kockázati ráhagyás					11 250 135
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>216 341 840</b>	<b>-629 499</b>	<b>215 712 341</b>	<b>-79 053 262</b>	<b>136 659 079</b>

#### A főbb módszertani eltérések az alábbiak:

- A kártartalékok esetében a pénzügyi beszámolóban szereplő tételes függőkár tartalékok képzési elvei a jogszabályi követelményeknek megfelelően prudensek, a bejelentett károk tartalékainak átértékelése nem történik meg. Továbbá a fent említett tartalékolási elvek az IBNR tartalékok értékelésére is hatással vannak, 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 függőkár-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 kockázatokot 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 tartalékok számítása során alkalmazott egyszerűsített módszerek

A Társaság a biztosítástechnikai tartalékok, 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 kivetítésével számítja az egyes jövőbeli időpontokra való tényleges tőkeszükséglet explicit számítása helyett.
- A Társaság a kockázati ráhagyás számításakor a Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központ munkatársaival egyeztetve az egy negyedévvel korábbi tőkeszükséglet adatokból indul ki amennyiben ennek hatása nem okoz jelentős eltérést. Ellenkező esetben az egy negyedévvel korábbi tőkeszükséglet adatok felülbírálásra kerülnek.

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

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

Az előző jelentési időszakhoz képest strukturális változás következett be a viszontbiztosítási szerződések körében. A változások hatása figyelembe lett véve a viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérülések legjobb becslésének, valamint a viszontbiztosítók nemteljesítéséből eredő várható veszteségek becslése során. Ezen kívül nem volt más lényeges változás a biztosítástechnikai tartalékok számításában tett vonatkozó feltevésekben

### D.2.2. Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

#### D.2.2.1. Életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok lényeges biztosítási ágazonkénti bontásban

Az alábbi táblázat lényeges biztosítási ágazonként mutatja a Társaság 2025. december 31-én meglévő életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékait. A nemzetközi Allianz Csoport a „lényeges biztosítási ágazatokat” a számadatokat tartalmazó táblákban szereplő struktúrának megfelelően definiálja.

Biztosítástechnikai tartalékok a 2025. december 31-i állapotnak megfelelően	E Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint	Szolvencia II mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		32 961
Kockázati ráhagyás		332
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (SLT egészségbiztosítás)</b>	0	33 293
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		26 079 133
Kockázati ráhagyás		3 013 441
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (Egészség, Index-linked és Unit-linked nélkül)</b>	38 312 405	29 092 574
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		244 170 399
Kockázati ráhagyás		5 048 646
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Index-linked és Unit-linked</b>	271 802 577	249 219 045

#### 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 figyelembevétele mellett végezte el azok értékelését. Az értékeléshez használt feltételezések megválasztása mindazon tényezők figyelembe vételével 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.

**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 piaci 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:

(E Ft)	Volatilitási kiigazítással számított érték	Volatilitási kiigazítás nélkül számított érték	Eltérés	Eltérés %
Biztosítástechnikai tartalékok (összesen)	415 003 991	415 473 153	469 162	0,11%
Szavatoló-tőke-szükséglet (összesen)	69 668 697	69 651 715	-16 982	-0,02%
Minimális tőkeszükséglet (összesen)	27 794 195	27 821 328	27 133	0,10%
Alapvető szavatoló-tőke (összesen)	146 634 543	146 259 018	-375 525	-0,26%
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	146 634 543	146 259 018	-375 525	-0,26%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	146 634 543	146 259 018	-375 525	-0,26%

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 törlés feltételezések több év megfigyelésén alapulnak, elsősorban a Társaság saját adatainak felhasználásával, stabil, kialakult módszertannal készülnek homogén kockázati csoportonként.

A halandósági feltételezések esetében figyelembevételre kerültek a KSH által készített néphalandósági táblák is, ahol a saját adatok nem bizonyultak elégségesnek. A Covid-19 pandémia miatti halandóság változásokat a hosszú távú feltételezések esetében a Társaság a legfrissebb feltételezéseiben nem vette figyelembe. A költségekre vonatkozó feltételezések a Biztosító tényleges költségeinek szerződésekre történő felosztásával készültek, egy teljes év adatait felhasználva.

**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 szerződésátlomány 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 (E Ft)	
Biztosítástechnikai tartalékok értéke az eredeti feltételezésekkel	278 344 912
Kockázatmentes hozam +100bp	-2 995 840
Kockázatmentes hozam -100bp	3 313 438
Költséginfláció +1%	-42 823

#### 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

nyitási tartalékokban azokat kifizetésekor el kell számolni.

Az összehasonlíthatóság érdekében az elhatárolt szerzési költségeket le kell vonni a számviteli tartalékokból.

További eltérések a viszontbiztosításba adott részek elvonása és a törlési tartalék miatt vannak, amik a Szolvencia II szerinti kimutatásokban nem jelennek meg.

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

Biztosítástechnikai tartalékok a 2025. december 31-i állapotnak megfelelően					E Ft
	Pénzügyi Beszámoló – Életbiztosítás	Átsorolások	Átsorolt Pénzügyi Beszámoló	Értékelési különbség	Szolvencia II mérleg
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					32 961
Kockázati ráhagyás					332
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (SLT egészségbiztosítás)</b>		914 279	914 279	-880 986	33 293
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					26 079 133
Kockázati ráhagyás					3 013 441
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (Egészség, Index-linked és Unit-linked nélkül)</b>	38 312 405	714 104	39 026 509	-9 933 935	29 092 574
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					244 170 399
Kockázati ráhagyás					5 048 646
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Index-linked és Unit-linked</b>	271 802 577	-1 135 029	270 667 548	-21 448 503	249 219 045

#### 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 törlésével és konstans kamatkörnyezetet feltételez (technikai kamat).
- A pénzügyi beszámolóban szereplő tartalékok nem tartalmaznak explicit kockázati ráhagyást, ehelyett a kockázatok 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 ezt 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 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 az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok, 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 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 figyelembevételével 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:

- Az adminisztrációs és kárrendezési költségek modellezése pontosításra került a tényleges adminisztrációs és kárrendezési tevékenységek ráfordítás-igény adatainak felhasználásával, és a költség feltételezések is ebben a struktúrában kerültek meghatározásra. Az együttes hatás növelte a biztosítástechnikai tartalékokat, elsősorban a befektetési költségek megváltozott modellezése miatt.
- A törlés- és indexálási feltételezések is több helyen pontosításra kerültek, elsősorban a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások és a 'Gondoskodás Most' termék esetén. A módosítások hatásai összességében csökkentették a biztosítástechnikai tartalékot. A mortalitás és

morbiditás feltételezések változásai nem voltak jelentősek, kis mértékben csökkentették a tartalékokat.

- 2025-ben a pénzügyi változások pozitív hatással voltak a biztosítástechnikai tartalékokra. A magas részvény hozamok miatt különösen a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások tartaléka növekedett jelentősen. A kamatszintek változása kisebb mértékű, ellenetemes irányú változást okozott a tartalékok legjobb becslésében, mivel a hozamgörbe kis mértékben emelkedett, elsősorban 1-2, valamint 7-20 éves futamidő esetén.

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 E Ft-ban):

Egyéb kötelezettségek		Szolvencia II	Szolvencia II	Változás	Változás (%)
		szerinti érték 2024.12.31	szerinti érték 2025.12.31		
		L1	L1	L1-L0	(L1-L0)/L0
23. Független kötelezettségek	R0740	0	0	0	0,00%
24. A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	3 220 640	3 537 319	316 679	9,83%
25. Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0	0,00%
26. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0	0	0	0,00%
27. Halasztott adókötelezettség	R0780	9 586 437	9 152 706	-433 731	-4,52%
28. Származtatott termékek	R0790	0	0	0	0,00%
29. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0	0,00%
30. Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	0	0	0	0,00%
31. Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni kötelezettségek	R0820	18 217 643	21 392 567	3 174 924	17,43%
32. Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	4 656 259	4 768 360	112 101	2,41%
33. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	8 407 152	7 392 986	-1 014 166	-12,06%
34. Alárendelt kötelezettségek	R0850	0	0	0	0,00%
34.1 Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0	0,00%
34.2 Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0	0	0	0,00%
35. Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	21 243 786	16 861 208	-4 382 578	-20,63%
<b>Egyéb kötelezettségek összesen</b>		<b>65 331 917</b>	<b>63 105 146</b>	<b>-2 226 771</b>	<b>-3,41%</b>

### D.3.1. – Fügő kötelezettségek

#### A fügő kötelezettség:

- 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
- olyan meglévő kötelezettség, amely múltbeli eseményekből származik, azonban:
  - nem valószínű, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, vagy
  - 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 mérleg soron a tartalékok az IAS 37 és IFRS 2 szerint kerülnek értékelésre a Szolvencia II mérlegben, amely összhangban van a Szolvencia II szabályok szerinti értékkel. Az IAS 37 a legjobb becslés módszerének alkalmazását írja elő az értékeléshez.

A Szolvencia II mérleg és pénzügyi beszámoló közötti 629 871 E Ft átértékelési különbözetet az okozza, hogy a Társaság – a nemzetközi Allianz Csoport elvárásainak megfelelően – a részvény alapú kompenzáció kimutatását más módon kezeli a Szolvencia II mérlegben.

A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok állománya 3 537 319 E Ft-ra, 316 679 E Ft-tal nőtt az előző jelentési időszak adatahoz képest, melyből az egyéb várható kötelezettségre képzett céltartalékok értéke 118 000 E Ft-tal nőtt, illetve a Társaság vezetőségének döntése alapján jövőbeni szervezeti átalakításokra képzett céltartalékok állománya 91 012 E Ft-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. – Vizontbiztosítókkal szembeni letéti követelések

A vizontbiztosítási szerződés szerint a vizontbiztosító által kifizetett vagy a vizontbiztosítótól 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 E Ft-ban):

Halasztott adókötelezettségek	
Részvények	349 306
Kötvények	49 677
Egyéb befektetés	4 992
Egyéb tárgyi eszközök	152 058
Biztosítástechnikai tartalékok	11 900 319
Látens adó összevezetés: kötelezettség	-3 303 646
<b>Halasztott adókötelezettség összesen</b>	<b>9 152 706</b>

A fenti táblából jól látható, hogy a halasztott adókötelezettség jelentős összegét a biztosítástechnikai tartalékokon (11 900 319 E Ft) keletkezett átértékelési különbözetre számított adó adja. Ezt az összeget csökkenti a követelések közül átvett 3 303 646 E Ft-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, tőzsdéi áru ára, devizaárfolyam, árindex 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 a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbség sem keletkezett a két terület értéke között.

### 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) biztosításközvetítő felé fennálló lejárt kötelezettségek is (pl. a közvetítő felé fennálló, a biztosító által még ki nem egyenlített jutalékok). Nem tartoznak ide a többi biztosító felé fennálló hitelek és jel-

záloghitelek, 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 mérlegsor 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 17,43%-kal nőtt az előző üzleti év adatához viszonyítva, mely jelentős részben a jutalék elhatárolások és az előre fizetett biztosítási díjak, illetve túlfizetések növekedésére 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 viszontbiztosító felé fennálló kötelezettségek is.

Ezt a mérlegsor 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 112 101 E Ft-tal, 2,41%-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 nincs eltérés.

A kereskedési kötelezettségek értéke 12,06%-kal kevesebb az előző üzleti év adatához viszonyítva. Az adófizetési kötelezettségek 15,05%-ot csökkentek az előző évhez képest.

### D.3.12. – Alárendelt kötelezettségek

Az alárendelt kötelezettségek olyan kötelezettségek, amelyek a biztosító esetleges felszámolása esetén más meg-

határozott követelések után következnek. Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított és az alapvető szavatoló tőkébe be nem számított alárendelt kötelezettségek összege. Ezt a mérlegsor 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 különbözet 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 az alábbi két tényező okozza:

- A Társaság által beszerzett gépjárművek esetében a munkavállalók, illetve az államtól kapott hozzájárulások a Szolvencia II mérlegben az eszközök bekerülési értékét módosították, míg a pénzügyi beszámolóban ezek

a magyar számviteli jogszabályok alapján halasztott bevételként kerültek elszámolásra. A két elszámolási mód miatt ezen a mérlegsoron megjelenő különbözet 55 467 E Ft összeget tesz ki.

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül egy átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra 513 658 E Ft összeggel az „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” mérlegsorral szemben.

Az egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek értéke 20,63%-kal csökkent az előző üzleti év adatához viszonyítva.

## 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 tőkegazdálkodásának fő célja, hogy biztosítsa a jogszabályok által meghatározott tőkeszükségleti követelményeknek való folyamatos megfelelést a következő módon:

- A Társaság a nemzetközi Allianz Csoporttal közösen határozza meg az elvárt tőkefeltöltöttségét, figyelembe véve a különféle korlátozásokat, helyi felügyeleti követelményeket (például volatilitási puffer, lásd az MNB 6/2016. ajánlása), szavatoló tőkeszükségletet, stressz tesztek eredményeit és egyéb üzleti igényeket is. Ez az elvárt tőkefeltöltöttségi szint a tervezési folyamat keretében évente felülvizsgálatra kerül.
- Az elvárt tőkefeltöltöttség fölötti minden tőke többlettőkének minősül, amit a Társaság a nemzetközi Allianz Csoport rendelkezésére bocsát, például az aktuális piaci és jogi sajátosságokat figyelembe vevő jövőbeli osztalékterven keresztül.
- Amennyiben a Társaság tőkefeltöltöttsége a minimum tőkefeltöltöttségi szint (100% + 50% volatilitási tőkepuffer) alá csökken (vizsgálata negyedévente, illetve tervezéskor, továbbá ad-hoc jelleggel nagyobb stratégiai döntések esetén történik), akkor a nemzetközi Allianz Csoport és a Társaság megállapodik azokról a

lépésekről, amelyek segítségével a minimum tőkefeltöltöttség időben helyreállítható. Ennek eszközei lehetnek a Társaság által tervezett és megtermelt profit helyi szinten tartása, tőkeemelés, viszontbiztosítás vagy a befektetéshez kapcsolódó kockázatok csökkentése.

- Amennyiben a Társaság 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 a Társaság figyelembe veszi a jövőbeli növekedés és a várható jogszabályi változások hatását is, összhangban a Társaság üzleti terveivel, szem előtt tartva az esetlegesen felmerülő kockázatokat is. Amennyiben a tőkeszükséglet nem növekszik az operatív tervezés időhorizontján és a tőkefeltöltöttség meghaladja az elvárt tőkefeltöltöttséget, akkor a Társaság tervezett osztaléka legalább az adott eredmény szintje.

A Társaság 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 (adatok E Ft-ban):

		2025		2024	
		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
Törzsrészcéltőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	R0010	426 6000	4 266 000	4 266 000	4 266 000
A törzsrészcéltőkehez kapcsolódó tőketartalék	R0030	1 1182 219	1 1182 219	1 1182 219	1 1182 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				
Elsőségi részvények	R0090				
Elsőségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110				
Átértékelési tartalék	R0130	131 186 324	131 186 324	124 023 478	124 023 478
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 pénzügyi intézményekben és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230				
<b>Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után</b>	R0290	146 634 543	146 634 543	139 471 697	139 471 697
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>					
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcéltőke	R0300				
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310				
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőségi 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 szavatoló tőke-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 három éves terveiben sem szerepel a tőkeszerkezet jelentős átrendezése.

A Társaság szavatoló tőkéje a 2025-ös év kihívásai ellenére is növekedett, javarészt az extraprofitadó ellenére megőrzött profitabilitásnak köszönhetően. A 2025-ös év nyeresége után a Társaság 14 405 000 E Ft osztalék kifizetését tervezi 2026-ban.

A Társaság szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléséhez figyelembe vehető szavatoló tőke összegét és minőségét mutatja az alábbi tábla (adatok E Ft-ban):

		Összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint	3. szint
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	146 634 543	146 634 543	0	0	0

A Társaság minimális tőkeszükségletnek való megfeleléséhez figyelembe vehető szavatoló tőke összegét és minőségét mutatja az alábbi tábla (adatok E Ft-ban):

		Összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint	3. szint
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	146 634 543	146 634 543	0	0	

A Társaság helyi számviteli szabályok szerinti saját tőkéje 87 773 972 E Ft, míg a Szolvencia II jogszabályok szerint meghatározott, az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 161 039 543 E Ft. 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 (valós) 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 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-elynyelési 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 a befizetett törzsrészcsevénytőkéen, a hozzá kapcsolódó tőketartalékon és az ártértékelési tartalékon kívül nem rendelkezik egyéb szavatolótőke-elemmel. Ezen túlmenően a befizetett törzsrészcsevénytőke és a kapcsolódó tőketartalék megfelel a Rendelet 71. cikkében felsorolt, vonatkozó feltételeknek.

## E.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A Társaság minimális tőkeszükséglete 27 794 195 E Ft; szavatolótőke-szükséglete 69 668 697 E Ft volt a jelentéstételi periódus végén.

A jelentéstételi periódus alatt a kombinált minimális tőkeszükséglet a jogszabályban meghatározott határok közé esett minden negyedévben.

A Társaság szavatolótőke-szükségletének kockázati modulokra történő megbontását az alábbi táblázat tartalmazza E Ft-ban:

		Nettó szavatolótőke-szükséglet	Bruttó szavatolótőke-szükséglet
		C0030	C0040
Piaci kockázat	R0010	19 009 347	19 609 342
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	8 420 391	10 530 899
Életbiztosítási kockázat	R0030	15 641 239	16 602 995
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	4 329 485	4 329 485
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	50 618 594	50 618 594
Diverzifikáció	R0060	-30 542 965	-32 149 398
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	0
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>67 476 091</b>	<b>69 541 917</b>
<b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>	
Működési kockázat	R0130	9 052 094	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	R0140	-2 065 826	
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	R0150	-6 859 489	
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>69 668 697</b>	
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>69 668 697</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 56. cikkében meghatározott arányosság elvét alkalmazta minden kockázati modul kiszámolásakor.

A Társaság a fentiekben túl nem használ materiális egyszerűsítést a minimális tőkeszükséglet, illetve a szavatolótőke-szükséglet kiszámításához.

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 2 570 982 E Ft-tal növekedett a jelentéstételi időszak során, főképp a nem-élet ágban megfigyelhető díj- és tartaléknövekedése miatt. Az élet ági minimális tőkeszükséglet is emelkedett, 685 974 E Ft-tal, elsősorban amiatt, hogy az extraprofitadóban bekövetkező kedvező változásoknak köszönhetően a Társaság újra értékesítette az egyszeri díjas hagyományos életbiztosítását 2025-ben.

A szavatolótőke-szükséglet a jelentési időszak folyamán jelentősen csökkent, amely elsősorban a nem-életbiztosítási katasztrófakockázat, a viszontbiztosítási struktúrában történő változásokkal magyarázható csökkenésére vezethető vissza.

### E.3. Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során

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

### E.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések

A Társaság nem alkalmaz részleges vagy 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 közöltekben túl nincsen egyéb lényeges információ a Társaság tőkekezelésével kapcsolatban.

# MELLÉKLETEK

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.04.05.21
- 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

		Solvencia II szerinti érték
		C0010
<b>Eszközök</b>	<b>R0010</b>	
Goodwill (Cégérték)	R0010	
Halasztott szerzési költségek	R0020	
Immateriális javak	R0030	
Halasztott adókövetelések	R0040	
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	12 447 855
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	326 101 693
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	12 103
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	3 316 091
Részvények	R0100	4 662 376
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	4 662 376
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	
Kötvények	R0130	315 722 743
Államkötvények	R0140	310 937 175
Vállalati kötvények	R0150	4 785 568
Strukturált értékpapírok	R0160	
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	1 492 874
Származtatott termékek	R0190	
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	895 506
Egyéb befektetések	R0210	
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	270 538 578
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	68 503
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	37 534
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	30 969
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	
Viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyből:	R0270	3 058 493
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	1 119 516
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	1 207 158
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	-87 642
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 938 977
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	1 938 977
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	64 468
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni követelések	R0360	9 450 934
Viszontbiztosítási követelések	R0370	2 778 948
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	6 886 772
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	
Szavatolóke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótöke tekintetében esedékes összegek	R0400	
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	7 443 034
Egyéb, másol nem kimutatott eszközök	R0420	309 402
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>639 148 680</b>

5.02.01.02

**Mérleg**

Solvencia II szerinti érték		
<b>Kötelezettségek</b>		
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	<b>R0510</b>	111 836 515
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	<b>R0520</b>	108 417 299
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b>	
Legjobb becslés	<b>R0540</b>	99 120 994
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b>	9 296 305
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0560</b>	3 419 216
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b>	
Legjobb becslés	<b>R0580</b>	3 206 973
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b>	212 243
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0600</b>	53 948 431
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0610</b>	33 293
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b>	
Legjobb becslés	<b>R0630</b>	32 961
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b>	332
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0650</b>	53 915 138
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b>	
Legjobb becslés	<b>R0670</b>	49 160 110
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b>	4 755 028
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	<b>R0690</b>	249 219 045
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b>	
Legjobb becslés	<b>R0710</b>	244 170 399
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b>	5 048 646
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0730</b>	
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b>	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b>	3 537 319
Nyugdíjnyújtási kötelezettségek	<b>R0760</b>	
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	<b>R0770</b>	
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b>	9 152 706
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>	21 392 567
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b>	4 768 360
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b>	7 392 986
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>	16 861 208
Kötelezettségek összesen	<b>R0900</b>	478 109 137
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	<b>R1000</b>	161 039 543

S.02.01.02

**Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként/Székhely szerinti ország Nem-életbiztosítási és -vizontbiztosítási kötelezettségek**

---

Az S.04.05.21 Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként/Székhely szerinti ország Nem-életbiztosítási és -vizontbiztosítási kötelezettségek táblát a Biztosítónak a jogszabály alapján nem kell közzétennie, tekintettel arra, hogy a székhely szerinti ország a teljes bruttó díjelőírások legalább 90 %-át képviseli.

---

## 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	Jövedelem-biztosítás	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	5 032 252	2 210 185	1 255 477	63 612 931	38 360 469	1 461 700	46 971 468	12 734 714	863 273	88 987	1 585 683	674 852				174 851 994
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	-	-	89 309	-	566 688	13 885	1 441 360	429 335	-	-	-	89 692				2 630 268
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	267 309	240 331	228 343	1 340 271	1 038 789	691 430	10 268 673	2 490 395	138 677	3 184	108 138	284 289	-	-	-	17 099 829
Nettó	R0200	4 764 943	1 969 854	1 116 442	62 272 660	37 888 368	784 155	38 144 155	10 673 655	724 597	85 803	1 477 545	480 254	-	-	-	160 382 433
<b>Megszolgált díjak</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	4 785 256	2 215 380	1 270 331	63 295 719	37 271 666	1 485 500	46 185 944	12 530 323	882 114	83 126	1 563 722	674 160				172 243 242
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	-	-	103 346	-	566 688	13 933	1 530 178	482 503	528	-	-	89 692				2 786 867
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	156 489	242 565	249 231	1 345 760	1 043 542	701 145	9 332 830	2 520 088	151 074	3 181	109 165	284 307	-	-	-	16 139 376
Nettó	R0300	4 628 766	1 972 815	1 124 447	61 949 960	36 794 812	798 288	38 383 293	10 492 738	731 568	79 944	1 454 558	479 545	-	-	-	158 890 733
<b>Kárráfordítás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	1 770 982	702 301	540 402	27 442 836	20 383 420	-331 657	12 801 885	3 161 369	165 573	132	368 659	185 388				67 191 291
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	-	-	-	-	263 605	-13 674	181 775	-173 224	-	-	-	-63				258 420
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	183 089	44 469	59 637	436 929	91 780	-268 274	703 061	602 309	-65 440	-26	8 608	16 376	-	-	-	1 812 518
Nettó	R0400	1 587 893	657 832	480 765	27 005 907	20 555 245	-77 058	12 280 599	2 385 837	231 013	158	360 051	168 949	-	-	-	65 637 193
<b>Felmerült költségek</b>	R0550	2 280 420	677 886	757 588	19 434 013	11 479 942	-76 253	16 123 117	7 054 584	392 835	333 190	546 328	251 825	-	-	-	59 255 476
<b>Egyéb költségek</b>	R1200																-
<b>Összes költség</b>	R1300																59 255 476

## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

	A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-vizontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
	Egészség-biztosítás	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- vizontbiztosítás	Élet- vizont- biztosítás	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Díjelőírás</b>									
Bruttó	R1410	33 880	13 791 880	49 261 436	12 870 869	-	-	-	75 958 065
Vizontbiztosítók részesedése	R1420	-	-	-	343 280	-	-	-	343 280
Nettó	R1500	33 880	13 791 880	49 261 436	12 527 588	-	-	-	75 614 784
<b>Megszolgált díjak</b>									
Bruttó	R1510	33 898	13 800 867	49 261 436	12 756 158	-	-	-	75 852 359
Vizontbiztosítók részesedése	R1520	-	-	-	337 011	-	-	-	337 011
Nettó	R1600	33 898	13 800 867	49 261 436	12 419 147	-	-	-	75 515 348
<b>Kárráfordítás</b>									
Bruttó	R1610	8 566	4 863 453	30 245 458	2 800 633	-	-3 861 432	-	34 056 679
Vizontbiztosítók részesedése	R1620	-	-	-	176 168	-	-418 127	-	-241 959
Nettó	R1700	8 566	4 863 453	30 245 458	2 624 465	-	-3 443 304	-	34 298 638
<b>Felmerült költségek</b>	R1900	20 479	715 512	7 920 515	6 158 222	-	-	-	14 814 727
<b>Egyéb költségek</b>	R2500								-
<b>Összes költség</b>	R2600								14 814 727
<b>A visszavásárlások teljes összege</b>	R2700	-	1 937 986	24 988 504	5 129	-	-	-	26 931 619

## Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás		Nem-élet-biztosítási szerződések-ből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszont-biztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség-biztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött élet-biztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-élet-biztosítási szerződések-ből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-visitantbiztosítás (aktív viszont-biztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészség-biztosítás)			
		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 szerződések-ből / 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	<b>R0020</b>	-	-													
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																
<b>Legjobb becslés</b>	<b>R0030</b>	36 191 665		244 170 398				-10 112 532								
Viszontbiztosítási szerződések-ből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0080</b>	-						1 938 976		1 938 976						
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	<b>R0090</b>	36 191 665		244 170 398				-10 112 532								
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0100</b>	162 119	5 048 646					2 851 323		1 741 586						332
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>R0200</b>	36 353 784	249 219 044					-7 261 209		24 822 564						33 293
<b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)</b>	<b>R0370</b>	-	16 151 781					18 103 227								2 057

## Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás											Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-élet-biztosítási 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- viszont-biztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszont-biztosítás		Nem arányos vagyon- viszont-biztosítás
		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	62 545	236 362	-28 595	9 178 602	8 506 884	165 605	2 211 325	-284 685	-87 583	77	784	50 167	-	-	-	-	20 011 488
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	-80 169	-396 638	-80 098	-2 148 399	-81 304	57 285	-3 047 461	-1 626 987	-232 769	-279	-1 110	-115 334	-	-	-	-	-7 753 263
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	142 714	633 000	51 503	11 327 001	8 588 188	108 320	5 258 786	1 342 302	145 186	356	1 894	165 501	-	-	-	-	27 764 751
<b>Függőkar-tartalék</b>																		
Bruttó	R0160	1 100 575	511 255	1 324 833	39 431 432	4 602 878	1 328 909	7 448 325	22 695 756	3 547 231	223	1 083	323 979	-	-	-	-	82 316 479
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	71 982	40 639	356 642	659 314	32 886	371 499	846 133	5 633 154	805 300	4	13	55 213	-	-	-	-	8 872 779
Függőkar-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	1 028 593	470 616	968 191	38 772 118	4 569 992	957 410	6 602 192	17 062 602	2 741 931	219	1 070	268 766	-	-	-	-	73 443 700
<b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>	R0260	1 163 120	747 617	1 296 238	48 610 034	13 109 762	1 494 514	9 659 650	22 411 071	3 459 648	300	1 867	374 146	-	-	-	-	102 327 967
<b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>	R0270	1 171 307	1 103 616	1 019 694	50 099 119	13 158 180	1 065 730	11 860 978	18 404 904	2 887 117	575	2 964	434 267	-	-	-	-	101 208 451
<b>Kockázati ráhagyás</b>	R0280	51 241	109 976	51 026	2 577 998	1 161 542	87 265	4 380 202	921 411	134 328	112	314	33 133	-	-	-	-	9 508 548
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>																		
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	1 214 361	857 593	1 347 264	51 188 032	14 271 304	1 581 779	14 039 852	23 332 482	3 593 976	412	2 181	407 279	-	-	-	-	111 836 515
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	-8 187	-355 999	276 544	-1 489 085	-48 418	428 784	-2 201 328	4 006 167	572 531	-275	-1 097	-60 121	-	-	-	-	1 119 516
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	1 222 548	1 213 592	1 070 720	52 677 117	14 319 722	1 152 995	16 241 180	19 326 315	3 021 445	687	3 278	467 400	-	-	-	-	110 716 999

S.19.01.21

## Nem-életbiztosítási kárigények

Nem-életbiztosítási üzletágak összesen

Kárbekövetkezés éve / kockázattvállalás éve	<b>Z0020</b>	Kárbekövetkezés éve
---	--------------	---------------------

## Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

(abszolút összeg)

		Kifizési 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												622 183
N-9	R0160	24 224 459	9 428 429	1 671 474	701 318	462 961	253 039	112 006	96 451	87 369	48 262		
N-8	R0170	30 048 008	10 476 463	2 975 385	1 515 995	869 021	516 740	262 246	235 919	124 437			
N-7	R0180	28 456 767	11 049 453	2 728 032	1 303 022	680 124	406 450	382 766	240 049				
N-6	R0190	32 317 505	12 271 542	2 054 604	1 035 001	610 501	257 525	247 843					
N-5	R0200	32 756 122	9 610 048	1 888 083	1 172 659	394 230	567 924						
N-4	R0210	37 334 710	15 396 600	2 083 587	874 231	454 656							
N-3	R0220	62 744 370	14 379 608	3 239 069	1 123 527								
N-2	R0230	45 287 313	14 688 953	2 451 517									
N-1	R0240	45 754 387	15 390 527										
N	R0250	46 202 654											

## Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése

(abszolút összeg)

		Kifizési 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												7 289 208
N-9	R0160	19 790 798	8 156 931	5 571 714	5 478 404	3 522 264	2 262 790	1 928 804	1 250 859	824 952	773 927		
N-8	R0170	23 849 934	12 103 040	9 613 811	7 971 810	5 484 534	4 049 711	2 342 069	1 863 039	1 669 913			
N-7	R0180	24 408 717	12 943 061	9 330 664	7 291 120	5 678 136	4 328 056	3 753 654	3 089 925				
N-6	R0190	24 711 326	11 882 853	8 095 704	6 908 456	5 224 003	5 295 890	4 994 795					
N-5	R0200	22 777 570	10 015 476	8 292 930	4 521 704	4 229 103	4 192 088						
N-4	R0210	29 198 219	11 319 520	7 402 820	6 530 027	5 920 608							
N-3	R0220	30 356 173	14 847 673	11 220 862	8 770 999								
N-2	R0230	34 462 808	20 420 282	15 652 807									
N-1	R0240	34 503 258	15 232 310										
N	R0250	38 086 898											

	Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)
	C0170	C0180
R0100	622 183	622 183
R0160	48 262	37 085 768
R0170	124 437	47 024 214
R0180	240 049	45 246 663
R0190	247 843	48 794 521
R0200	567 924	46 389 066
R0210	454 656	56 143 784
R0220	1 123 527	81 486 574
R0230	2 451 517	62 427 783
R0240	15 390 527	61 144 914
R0250	46 202 654	46 202 654
Összesen	R0260 67 473 579	532 568 124

	Év vége (diszkontált adatok)
	C0360
R0100	5 500 570
R0160	445 289
R0170	896 424
R0180	2 071 274
R0190	3 418 409
R0200	2 734 825
R0210	3 982 452
R0220	6 452 843
R0230	11 888 361
R0240	11 634 761
R0250	33 291 266
Összesen	R0260 82 316 474

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	415 003 991	-	-	469 162	-
Alapvető szavatoló tőke	R0020	146 634 543	-	-	-375 525	-
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	146 634 543	-	-	-375 525	-
Szavatoló-tőke-szükséglet	R0090	69 668 697	-	-	-16 982	-
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	146 634 543	-	-	-375 525	-
Minimális tőkeszükséglet	R0110	27 794 195	-	-	27 133	-



## S.25.01.21

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

## S.25.01.21.01

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

		Bruttó szavatolótké-szükséglet	Egyszerűsítések
		C0110	C0120
Piaci kockázat	R0010	19 609 342	Nem alkalmaztak egyszerűsítést
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	10 530 899	
Életbiztosítási kockázat	R0030	16 602 995	Nem alkalmaztak egyszerűsítést
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	4 329 485	Nem alkalmaztak egyszerűsítést
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	50 618 594	Nem alkalmaztak egyszerűsítést
Diverzifikáció	R0060	-32 149 398	
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	-	
<b>Alapvető szavatolótké-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>69 541 917</b>	

## S.25.01.21.02

**A szavatolótké-szükséglet kiszámítása**

		Érték
		C0100
Működési kockázat	R0130	9 052 094
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-2 065 826
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-6 859 489
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	-
<b>Szavatolótké-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200</b>	<b>69 668 697</b>
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	-
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	R0211	-
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus	R0212	-
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	R0213	-
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	R0214	-
Szavatolótké-szükséglet	R0220	69 668 697
<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.25.01.21.03

**Alapvető szavatolótké-szükséglet (biztosítós-specifikus paraméterek)**

		Biztosítós-specifikus paraméterek
		C0090
Életbiztosítási kockázat	R0030	Nem alkalmaztak specifikus paramétert
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	Nem alkalmaztak specifikus paramétert
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	Nem alkalmaztak specifikus paramétert

## S.25.01.21.04

**Adókulccsal kapcsolatos megközelítés**

		Igen/Nem
		C0100
Átlagos adókulccsal alapuló megközelítés	R0590	Igen

## S.25.01.21.05

**A halasztott adók veszteségelnyelő képességének (LAC DT) kiszámítása**

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-6 859 489
Halasztott adókötelezettségek visszairásával indokolt LAC DT	R0650	-6 859 489
Valószínű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT	R0660	-
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, folyó év	R0670	-
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, jövőbeli évek	R0680	-
Maximális LAC DT	R0690	-9 152 712

S.28.02.01

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

MCR-komponensek	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	23 034 860	95 192	

Háttér-információ	Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység		
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (vizontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (vizontbiztosítás nélkül)	
					C0030
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	874 608	3 097 685	296 699	1 728 664
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	1 103 615	2 197 617	-	-
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	1 019 693	1 344 800	-	-
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	50 099 120	62 736 806	-	-
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	13 158 181	37 962 395	-	-
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	1 065 730	718 356	-	-
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	11 860 978	37 716 559	-	-
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	18 404 902	10 958 232	-	-
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	2 887 117	304 277	-	-
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	575	51 197	-	-
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	2 964	1 585 107	-	-
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	434 266	548 712	-	-
Nem arányos egészség-vizontbiztosítás	R0140	-	-	-	-
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	-	-	-	-
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	-	-	-	-
Nem arányos vagyon-vizontbiztosítás	R0170	-	-	-	-

Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	MCR(L, NL) Result		MCR(L, L) Result	
	C0070		C0080	
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	443 982,01	4 431 832	

	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatosított tőke (vizontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (vizontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatosított tőke (vizontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
Nyeréségreszesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	-	27 237 270	-
Nyeréségreszesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diskrecionális nyereségreszesedések	R0220	-	8 954 397	-
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	-	244 170 409	-
Egyéb életbiztosítási (élet-vizontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-vizontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	21 142 001	-	-
Teljes kockázatosított tőke az életbiztosítási és élet-vizontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250	-	-	3 114 984 204

A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása	
	C0130
Lineáris MCR	R0300 27 794 195
SCR	R0310 69 668 697
MCR felső korlátja	R0320 31 350 914
MCR alsó korlátja	R0330 17 417 174
Kombinált MCR	R0340 27 794 195
MCR abszolút alsó korlátja	R0350 3 140 000
<b>Minimális tőkeszükséglet</b>	<b>R0400 27 794 195</b>

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
		C0140		C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	23 478 842	4 527 024	
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	58 407 061	11 261 636	
Elvi MCR felső korlátja	R0520	26 283 177	5 067 736	
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	14 601 765	2 815 409	
Elvi kombinált MCR	R0540	23 478 842	4 527 024	
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 570 000	1 570 000	
Elvi MCR	R0560	23 478 842	4 527 024	