

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



2019. április 23.

**Allianz** 

## INFORMÁCIÓK AZ ALLIANZ HUNGÁRIA ZRT. 2018. ÉVRE VONATKOZÓ FIZETŐKÉPESSÉGRŐL ÉS PÉNZÜGYI HELYZETRŐL SZÓLÓ JELENTÉSÉRŐL

<b>Dokumentum neve:</b>	Az Allianz Hungária Zrt. fizetőképességről és a pénzügyi helyzetéről szóló jelentése
<b>Jelentéstételi időszak:</b>	2018. január 1-jétől 2018. december 31-ig terjedő időszak
<b>Közzététel dátuma:</b>	2019. április 23.
<b>Kapcsolattartó:</b>	Nagy Zoltán vezető kockázatkezelő

### JÓVÁHAGYÁS

Dátum	Jóváhagyó	Aláírás
Budapest, 2019. április 23.	Kisbenedek Péter elnök-vezérigazgató	
Budapest, 2019. április 23.	Láng Ildikó divízióvezető, igazgatósági tag	
Budapest, 2019. április 23.	Pásti Zoltán divízióvezető, igazgatósági tag	
Budapest, 2019. április 23.	Végh István divízióvezető, igazgatósági tag	

# TARTALOMJEGYZÉK

Összefoglaló.....	5	C.4. Likviditási kockázat .....	28
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása.....	6	C.5. Működési kockázat .....	28
A.1. Üzleti tevékenység .....	6	C.6. Egyéb jelentős kockázatok .....	29
A.2. Biztosítási tevékenység bemutatása.....	8	C.7. Egyéb információk .....	29
B. Irányítási rendszer .....	12	D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés.....	30
B.1. Általános információk az irányítási rendszerről .....	12	D.1. Eszközök.....	32
B.2. Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények.....	16	D.2. Biztosítástechnikai tartalékok .....	39
B.3. Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést.....	18	D.3. Egyéb kötelezettségek.....	46
B.4. Belső ellenőrzési rendszer .....	19	D.4. Alternatív értékelési módszerek .....	49
B.5. Belső ellenőrzési feladatkör.....	20	D.5. Egyéb információk.....	49
B.6. Aktuáriusi feladatkör.....	21	E. Tőkekezelés.....	50
B.7. Kiszervezés .....	22	E.1. Szavatoló tőke .....	50
B.8. Egyéb információk.....	23	E.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet .....	52
C. Kockázati profil.....	24	E.3. Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során.....	53
C.1. Biztosítási kockázat .....	24	E.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések.....	53
C.2. Piaci kockázat .....	26	Melléklet.....	54
C.3. Hitelkockázat .....	27		

Elnevezések, rövidítések	
Allianz Hungária Zrt.	Társaság
Allianz Group	Nemzetközi Allianz Csoport
Allianz New Europe Holding GmbH	Részvényes
Allianz Hungaria Zrt., Budimpešta, Zavarovalnica Allianz, podružnica Ljubljana	Szlovén fióktelep
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, Társaság leányvállalatai és Szlovén fióktelepe	magyarországi Allianz csoport

# ÖSSZEFOGLALÓ

Társaságunk pénzügyi helyzete a 2018. pénzügyi év során is stabil volt.

A minimális tőkeszükséglet értéke 20.120 M Ft, melyből a nem élet ág 15.841 M Ft-tal, az élet ág 4.279 M Ft-tal részesedik. A Szolvencia II alapján számított szavatolótőkeszükséglet 46.145 M Ft. A szavatolótőke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összege, illetve a minimális tőkeszükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összege 78.458 M Ft mely alapján a Biztosító kapitalizációja 170% 2018. december 31-én. A szlovén fióktelep szavatolótőke-szükségletét az Allianz Hungária Zrt. szavatolótőke-szükséglete tartalmazza. A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés során, az értékeléshez szükséges számításokat a Szolvencia II elvei, illetve a standard formula alapján végzi.

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

Az Allianz Hungária Zrt. 2018-ban újabb eredményes évet zárt. A díjbevétel növekedése az egész évet tekintve meghaladta a tervezettet, valamint a tavalyi évit is. Ugyanígy, a működési eredmény is terv felett bővült, melyhez minden biztosítási szegmens pozitívan járult hozzá. A lehangsúlyosabb fejlődés a lakossági gépjármű szerződéseink terén volt tapasztalható.

A tervezetthez képesti díjtúlteljesítés látható tehát mind a nem-élet, mind az élet üzletágban. Nem élet ágon a fő hajtóerő a kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás (GFB), mely az egész év során jobban teljesített az előzetesen vártnál. A nettó megszültetett díj növekedésére (+17%, +21,9 milliárd Ft) a volumen emelkedése mellett az átlagdíjak emelkedése is hatással volt, melynek jelentős oka a javítási költségek drágulása (ennek a munkaerő költségek emelkedése a fő indikátora). A mezőgazdasági szerződéseknél látható díjnövekmény kiemelkedő új szerzésből, sikeres megújításokból származik. Élet ágon főképpen az egyszerű díjas szerződésekből eredően nőtt a díjbevétel. Emellett a tradicionális életbiztosítási portfólió csökkent, viszont a unit-linked portfólió növekedése kompenzálta azt.

A díjtúlteljesítéseken túl a tárgyévi eredmény emelkedéséhez a tárgyévi kárhányad javulása is hozzájárult, mely az előző évesnél alacsonyabb szintre állt be. Ehhez motor ágazatokban az árazás (lakossági GFB, lakossági Casco), indexálás (lakossági GFB) és portfólió tisztítás (lakossági Casco, flotta GFB és flotta Casco) járult hozzá, nem-motor ágazatokban pedig elsősorban a kedvező időjárásnak köszönhető, valamint annak, hogy az év során nem merült fel nagy kár a vállalati ágazatokban. A kombinált hányad

és a költséghányad is jobban alakult a tervezettnél, s még kedvezőbben, mint az előző évben. A pozitív eltérést az alacsonyabb volumenű biztosítási adó – mely a portfóliómix változásának, a tervezettnél magasabb GFB aránynak tudható be –, valamint a méretgazdaságosságból adódó hatékonyságjavulás okozta.

A fenti hatásokon túl a vártnál magasabb volt a befektetési eredmény is – mely a továbbra is alacsony hozamkörnyezetben elsősorban a nagyobb eszközállománynak köszönhető – és ez hozzájárult a tárgyévi magasabb adózott eredmény eléréséhez.

A helyi számviteli szabályok szerinti saját tőke az év során 29%-kal, azaz 44.221 M Ft-ra nőtt az eredménytartalék növekedése miatt. A jegyzett tőke nem változott.

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

A vizsgált időszakban a Társaság irányítási rendszerében nem történt jelentős változás.

A Társaság kockázati profiljában átrendeződés történt a jelentéstételi időszak során, a piaci kockázat tőkeszükséglete csökkent, míg a nem-életbiztosítási kockázatok tőkeszükséglete nőtt 2018-ban. A Szolvencia II standard modell szerint meghatározott szavatolótőke-szükséglet összességében 2,2%-kal növekedett a jelentéstételi periódus alatt. A Társaság továbbra is a nem-életbiztosítási kockázat, illetve a piaci kockázatok és azon belül különösen a részvénypiaci kockázatnak van kitéve. Az emelkedést különösen az üzleti növekedés, illetve a piaci mozgások és a nem-életbiztosítási katasztrófa-kockázat emelkedése magyarázza.

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

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

# A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY BEMUTATÁSA

## A.1. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

**A vállalkozás neve:** Allianz Hungária Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
**Székhely:** HU-1087. Budapest, Könyves Kálmán krt. 48-52.  
**Jogi formája:** zártkörűen működő részvénytársaság  
[www.allianz.hu](http://www.allianz.hu)

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

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

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

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

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

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

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

### A Társaság pénzügyi felügyeletéért felelős hatóság:

Magyar Nemzeti Bank  
 Intézmény székhelye: 1054 Budapest, Szabadság tér 9.  
[www.mnb.hu](http://www.mnb.hu)

### Külső könyvvizsgáló neve:

2018. január 1-től 2018. május 31-ig

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.

Székhely: 1134 Budapest, Váci út 31.

2018. június 1-től:

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 (holding), 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).

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

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

Az Allianz a vezető nemzetközi vállalkozások eljáró globális biztosítója, a „Fortune 500”-ba tartozó világcégek mintegy felének nyújt biztosítási fedezetet. Széles körű nemzetközi befektetési és vagyonkezelési szaktudását egyesítő befektetési üzletága, az Allianz Global Investors révén az Allianz már a top nemzetközi vagyonkezelők közé

tartozik. Ügyfelei javára 1900 milliárd euró vagyont kezel szerte a világon.

A Nemzetközi Allianz Csoport a világ több mint 70 országában nyújt biztosítási és pénzügyi szolgáltatásokat. A csoporthoz csatlakozott társaságok rendszerint erős pozícióval rendelkeznek saját piacaikon szerte Európában, Észak-Amerikában, Dél-Amerikában és Ausztráliában csakúgy, mint Ázsia és Kelet-Európa fejlődő piacain. A Nemzetközi Allianz Csoport számos országban piacvezető, a kelet-közép-európai régióban a legjelentősebb biztosítócsoporthoz tartozik.

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

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

2018-ban is folytatódott azoknak az új, digitális szolgáltatásoknak a bevezetése, amelyek révén ügyfeleink gyorsabb és egyszerűbb kiszolgálásban részesülhetnek. Többek között bevezettük az online dokumentum letöltést (pl. kötvénymásolat, díjigazolás), amelynek eredményeként ügyfeleinknek már nem kell felkeresni ezekért az iratokért ügyfélszolgálati pontjainkat vagy telefonos ügyfélszolgálatunkat.

Az elektronikus kommunikációt választó ügyfeleinknek szerződéskötéskor elektronikus ügyfélkártyát küldünk, melyet akár okos telefonjukon is tárolhatnak és szükség esetén gyorsan elérhetik az ügyintézéshez, kárbejelentéshez szükséges legfontosabb információkat.

Az ügyfelek mellett a Társaság törekvéseit a szakma is folyamatosan visszaigazolta az elmúlt évtizedben. Az Allianz Hungária Zrt a 2018-as KPMG ügyfélkiválóság-riport szerint az első helyen végzett a biztosítási piacon, valamint a Társaság három alkalommal nyerte el a Legjobb Magyar General Insurance Company címet és összesen 14 alkalommal kapta meg a Superbrands, továbbá 11 alkalommal a Business Superbrands díjakat is. Ezzel az Allianz továbbra is az egyetlen magyar biztosító, amely e szakmai védjegyek létrehozása óta minden évben elnyerte azokat.

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

#### Felügyelő Bizottság tagjai:

Petros Papanikolaou	elnök
Dr. Susanne Irena Doboczky	tag
Alexander Protsenko	tag 2018. február 28-ig
Götz Martin Wricke	tag 2018. március 1-től
Ekler Ágnes Ibolya	munkavállaló tag
Mészáros Szabolcs	munkavállaló tag

**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

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

##### A Társaság a Szlovén Köztársaságban fiókteleppel rendelkezett 2018. december 31-ig:

Allianz Hungaria Zrt., Budimpešta, Zavarovalnica Allianz, podružnica Ljubljana

## A.2. BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

### A.2.1. Bruttó díjelőírás

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

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

MFt	2017	2018	Változás %
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	1 413	1 881	33,1%
Jövedelem-biztosítás	1 282	1 354	5,6%
Üzemi balesetbiztosítás	591	690	16,8%
Gépjármű-felelősségbiztosítás	37 602	41 908	11,5%
Egyéb gépjármű-biztosítás	19 537	20 990	7,4%
Tengeri, légi és szállítási biztosítás	1 752	1 770	1,0%
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	34 753	36 084	3,8%
Általános felelősségbiztosítás	9 030	9 240	2,3%
Hitel- és kezességvállalási biztosítás	958	1 413	47,5%
Jogvédelmi biztosítás	25	21	-12,7%
Segítségnyújtás	85	91	6,3%
Különböző pénzügyi veszteségek	880	675	-23,3%
<b>Nem-Élet ág összesen</b>	<b>107 909</b>	<b>116 119</b>	<b>7,6%</b>
Egészség-biztosítás	70	70	0,7%
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	6 341	12 180	92,1%
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás	22 391	25 105	12,1%
Egyéb életbiztosítás	8 057	8 762	8,7%
<b>Élet ág összesen</b>	<b>36 859</b>	<b>46 116</b>	<b>25,1%</b>
<b>Összesen</b>	<b>144 768</b>	<b>162 235</b>	<b>12,1%</b>

A bázishoz mért 12,1%-os növekedés a nem-élet szegmens 7,6%-os növekedésének és az élet szegmens 25,1%-os növekedésének az eredője. A nem-élet szegmens növekedésének mozgatórugója a GFB ágazat volt, amely a bázis-

évhez képest 11,2%-kal nagyobb díjbevételt ért el. A nem-élet szegmens súlya az összportfólión belül csökkent egy egyszeri díjas élet kampány hatására, a tavalyi 74,5%-hoz képest idén 71,6%-ot képviselt.

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

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

MFt	2017	2018	Változás %
<b>Eredménykimutatás szerinti összeg</b>	<b>10 856</b>	<b>9 920</b>	<b>-936</b>
Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó járadékok átsorolása élet ágba.	1 119	6 250	5 131
Nem-biztosítástechnikai befektetési költség (QRT tartalmazza)	-768	-845	-77
Egyéb biztech. bevételből és ráfordításból QRT-ben figyelembe nem vett tételek	372	-1 047	-1 419
Egyéb	-133	87	220
<b>QRT S.05.01.02 eredménytétel összege</b>	<b>11 447</b>	<b>14 365</b>	<b>2 918</b>



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

<b>MFt</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Változás %</b>
Nettó megszolgált díj	90 291	103 080	12 789
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	785	1 516	731
Nettó kárráfordítás	-49 301	-54 885	-5 584
Matematikai és egyéb tartalékok változása	2 135	-3 036	-5 171
Nettó működési költség	-24 928	-28 542	-3 614
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-8 126	-8 213	-87
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>10 856</b>	<b>9 920</b>	<b>-936</b>
Kárhányad	54,6%	53,2%	-1,4%
Költséghányad	27,6%	27,7%	0,1%

A nem-élet szegmens 9 920 MFt pozitív biztosítástechnikai eredménnyel zárta az évet, ami 936 MFt-tal alacsonyabb az előző évinél.

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

<b>MFt</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Változás %</b>
<b>Eredménykimutatás szerinti összeg</b>	<b>3 404</b>	<b>4 097</b>	<b>693</b>
Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó járadékok átsorolása nem-élet ágból.	-1 119	-6 250	-5 131
Biztosítástechnikai befektetési eredmény (QRT nem tartalmazza)	-7 436	-648	6 788
Egyéb biztech. bevételből és ráfordításból QRT-ben figyelembe nem vett tételek	-211	-99	112
Egyéb	-51	-111	-60
<b>QRT S.05.01.02 eredménytételék összege</b>	<b>-5 413</b>	<b>-3 011</b>	<b>2 402</b>

**Életbiztosítási ág eredménye magyar beszámoló szerint**

<b>MFt</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Változás %</b>
Nettó megszolgált díj	36 687	45 809	9 122
Befektetési eredmény	3 830	5 950	2 120
Befektetések nem realizált eredménye	3 435	-5 462	-8 897
Egyéb biztosítástechnikai bevétel	211	124	-87
Nettó kárráfordítás	-27 334	-26 573	761
Matematikai és egyéb tartalékok változása	-6 525	-8 468	-1 943
Nettó működési költség	-6 706	-7 043	-337
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-194	-240	-46
<b>Biztosítástechnikai eredmény</b>	<b>3 404</b>	<b>4 097</b>	<b>693</b>

Az élet szegmens eredménye a tavalyinál 693 millió Ft-tal magasabb, 4.097 MFt-os biztosítástechnikai eredményt ért el.

### A.3. Befektetési tevékenység bemutatása

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

Nem életbiztosítási ágánál (eFt)		2017	2018
		Bevétel	
B/C/01	01. Kapott osztalék és részesedés	1 038 899	1 129 291
	ebből: kapcsolt vállalkozástól	1 038 899	1 129 291
B/C/02	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7 706 044	7 302 857
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	6 961 687	6 467 385
	ebből: befektetési alap	743 686	834 327
	ebből: pénzeszközök	614	1 060
B/C/04	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	876 531	890 911
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	500 086	380 587
<b>Összesen:</b>		<b>9 621 474</b>	<b>9 323 059</b>
		Kiadás	
	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	768 188	845 644
	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	-	-
	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	1 599 429	1 250 261
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	760 889	799 691
	ebből: deviza átváltásból	365 754	301 915
<b>Összesen:</b>		<b>2 367 617</b>	<b>2 095 905</b>
		<b>7 253 857</b>	<b>7 227 154</b>

A kapott osztalék teljes egészében a Biztosító vagyongazdálkodó leányvállalatától származik. Az utóbbi esztendőben tapasztalt csökkenő piaci hozamok következtében a biztosítói portfólió döntő részét kitevő, fix kamatozású kötvényekből befolyó kamatjellegű bevétel folyamatosan csökken, 2018-ban 5,2 százalékkal. Emögött az egykor, a jelenleginél magasabb hozamon vásárolt kötvények kifutása áll. A befolyó díjak, lejáratok, kamatfizetések már csak alacsony hozamszinten fektethetők be, ami csökkenő bevételt eredményez. A nem hazai fizetőeszközben denominált befektetési alapokból befolyó, 10 százalékos meghaladó kamatjellegű bevétel növekedés az elmúlt évi forintgyengülés következtében állt elő.

A befektetett eszközök értékesítésének árfolyamnyereségét tekintve a megelőző évihez képest nem történt említésre méltó változás.

Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, kismértékű, 10%, emelkedése mögött az ingatlanokhoz kapcsolódó költségek növekedése áll.

Befektetések értékvesztésére 2018-ban nem került sor. A befektetett eszközök értékesítésének árfolyamvesztése csökkent a 2018 év folyamán, mivel a Biztosító 2017 évben értékesítette a részvényportfólióját.

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

Életbiztosítási ág (eFt)		2017	2018
		Bevétel	
B/C/01	01. Kapott osztalék és részesedés	186 009	219 774
	ebből: kapcsolt vállalkozástól		
B/C/02	02. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	4 391 868	4 082 980
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	3 681 389	3 539 996
	ebből: befektetési alap	706 893	538 636
B/C/04	04. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége, befektetések egyéb bevételei	551 025	2 206 469
	ebből: hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	392 705	419 569
	ebből: befektetési alap	50 354	1 663 567
<b>Összesen:</b>		<b>5 128 902</b>	<b>6 509 223</b>
		Kiadás	
	07. Befektetések működési és fenntartási ráfordításai, ideértve a fizetett kamatokat és kamatjellegű ráfordításokat	165 198	153 681
	08. Befektetések értékvesztése, befektetések visszaírt értékvesztése (±)	-18 222	-2 465
	09. Befektetések értékesítésének árfolyamvesztése, befektetések egyéb ráfordításai	1 152 431	408 380
	ebből: deviza átvértékelésből	1 003 487	48 383
<b>Összesen:</b>		<b>1 299 407</b>	<b>559 596</b>
		<b>3 829 495</b>	<b>5 949 627</b>

Korábban, a jelenleginél számottevően magasabb vételi hozamon beszerzett fix kamatozású papírok lejáratra, a Nem-élet portfóliónál részletezettekhez hasonlóan csökkenti az Élet ág kamatjellegű bevételeit, 7 százalékkal. Befektetések értékesítésének árfolyamnyeresége jelentős emelkedése a Unit-Linked üzletághoz tartozó befektetési alapok értéknövekedéséből áll elő. Emögött az Euróban denominált alapok, HUF gyengülés következtében előálló felértékelődése van.

Befektetések működési és fenntartási ráfordításai a megelőző évhez viszonyítva szerény, közel 7% csökkenést mutatnak, a hatékonyabb költség gazdálkodás eredményeként. A befektetett eszközök értékesítésének árfolyamnyeresége a megelőző évihez viszonyítva lényegesen kedvezőbb alakult, köszönhetően az USD árfolyam visszaerősödésének. Mindez a unit-linked termékek mögötti USD-ben denominált alapok értéknövekedését eredményezte, ellentételzvé a 2017-es jelentős devizaátértékelésből eredő ráfordítást.

A Társaság értékpapírosított befektetéseknek a Szolvencia II mérlegben a „Strukturált értékpapírok” és „Biztosítékkal

fedezett értékpapírok” tétel alatt jelentett befektetéseket tekinti. 2018. december 31-én a Társaság 162.611 ezer forint összértékben rendelkezett ilyen befektetésekkal (a Szolvencia II mérleg alapján), ami a Társaság befektetési állományához képest elhanyagolható mennyiség.

#### A.4. Egyéb tevékenységek bemutatása

A nem biztosítási tevékenység eredményében az Allianz Alapkezelő Zrt.-től a 2017. évi adózott eredményével egyező osztalék (1.129 Mft) szerepelt. Ezen túlmenően, valamint az A.2, illetve A.3 fejezetekben bemutatott bevételeken és kiadásokon kívül a Társaságnak nem volt egyéb lényeges bevétele és kiadása.

#### A.5. Egyéb információk

A korábbiakban közltekben túl nincs egyéb jelentős információ a Társaság üzleti tevékenységével és teljesítményével kapcsolatban.

## B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

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

A jó társasági irányítási rendszer lényegi feltétele a fenntartható üzleti teljesítésnek. A Társaság ezért mindent megtesz annak érdekében, hogy a Társaságnál működő igazgatási, irányító és felügyelő testületek a hatályos magyar jogszabályokkal összhangban, valamint az irányadó Európai Unió jogszabályoknak megfelelően végezzék feladataikat.

A Társaság szervezetében a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben (továbbiakban: Ptk.), „Az Allianz Hungária Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság Alapszabályában” (továbbiakban: Alapszabály), továbbá az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság ügyrendjében, valamint a Szervezeti és működési szabályzatban meghatározott döntéshozó, irányító, ellenőrző szervek működnek.

A Ptk. alapján a Társaság létesítő okiratában, az Alapszabályban deklarálja az egyedüli Részvényes hatáskörét, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság (FB), illetve az Audit Bizottság összetételét, feladat- és hatásköreit, valamint megnevezi a Társaság könyvvizsgálatáért felelős jogi és természetes személyt.

A Társaság Szervezeti és működési szabályzata a Társaság egészére meghatározza a Társaság működésének rendjét, a vezetési tevékenységet, a szervezeti felépítést, a szervezeti egységek működését. A Szervezeti és működési szabályzat a Társaság alapfolyamataiból, feladataiból kiindulva keretszabályként meghatározza a belső munkamegosztás fő irányait, valamint a mindenkor hatályos szervezeti ábrának megfelelő szervezeti egységek legfontosabb feladatait, hatásköreit, belső szervezeti tagozódását. Az egyes szervezeti egységek feladat- és hatásköreinek részletes szabályait a rájuk vonatkozó mindenkor hatályos, a Társaságnál kialakított szabályzati struktúra szerint kidolgozott és elfogadott belső utasítás, szabályzat rögzíti.

A Társaság legfőbb döntéshozó szerve a Társaság egyedüli Részvényese (Allianz New Europe Holding GmbH), amely a közgyűlési hatáskörbe tartozó feladatokat látja el. Az Alapszabály és a Ptk. rendelkezései alapján működik, kizárólagos hatáskörbe tartozik az Alapszabály és a Ptk. által hatáskörébe utalt döntések meghozatala.

#### Részvényes

A Részvényes Alapszabályban rögzített hatásköre:

- döntés az Alapszabály megállapításáról és – ha az Alapszabály másként nem rendelkezik – módosításáról;
- döntés a részvénytársaság működési formájának megváltoztatásáról;
- a részvénytársaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- az Igazgatóság tagjainak, továbbá a Felügyelő

Bizottság tagjainak és a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;

- a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- döntés – ha az Alapszabály másképp nem rendelkezik – osztalékélelőleg fizetéséről;
- döntés a nyomdai úton előállított részvény dematerializált részvénné történő átalakításáról;
- az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- döntés – ha az Alapszabály másként nem rendelkezik – az átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- döntés – ha az Alapszabály másként nem rendelkezik – az alaptőke felemeléséről;
- döntés az alaptőke leszállításáról;
- döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról;
- hozzájárulás ahhoz, hogy a vezető tisztségviselő a társasággal azonos tevékenységet is végző más gazdálkodó szervezetben vezető tisztségviselő legyen;
- döntés minden olyan kérdésben, amit törvény vagy az Alapszabály a közgyűlés / az egyedüli részvényes kizárólagos hatáskörébe utal.

A Részvényes évente értékeli az Igazgatóság tagjai előző üzleti évben végzett munkáját és határozza meg az Igazgatóság tagjai részére felmentvényt megadása tárgyában, amennyiben tevékenységüket a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján látták el.

#### Igazgatóság

Az Igazgatóság tagjai a Társaság ügyvezetését – a jogszabályok, az alapszabály és saját ügyrendje szabályainak keretei között, a részvényesi határozatok, FB határozatok figyelembe vételével – az ilyen tisztséget betöltő személyektől elvárható fokozott gondossággal, a Társaság érdekeinek elsődlegessége alapján látják el. Az Igazgatóság figyelemmel kíséri, irányítja, felügyeli és ellenőrzi a Társaságot, valamint biztosítja a Társaság biztonságát és megfelelő pénzügyi helyzetét.

Az Igazgatóság feladatai, hatásköre különösen, de nem kizárólagosan az alábbiak:

- képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, bíróságok és hatóságok előtt, kivéve, ha a Társaságot a Felügyelő Bizottság által kijelölt felügyelő bizottsági tag vagy a bíróság által kirendelt ügygondnok képviseli, mert a Társaság részvényesi határozatának bírósági felülvizsgálatát a Társaság egy vagy több vezető tisztségviselője kezdeményezte, és ezért a Társaságnak nincs olyan vezető tisztségviselője, aki a Társaságot képviselhetné;

- megalkotja a Társaság, illetve a tulajdonosi irányítás körében az érdekcsoport egészének jövőképét és stratégiáját, illetve az ágazati stratégiákat; ezek teljesülését nyomon követi;
- irányítja és felügyeli a Társaság folyamatban lévő ügyeit, meghozza azokat a döntéseket, amelyek az üzletvitel mindennapi működéséhez szükségesek;
- dönt minden olyan kérdésben, és végrehajt minden olyan feladatot, amelyet az Alapszabály, a Ptk. vagy külön jogszabály az Igazgatóság hatáskörébe utal, és amely nem tartozik a részvényes vagy a Felügyelő Bizottság kizárólagos hatáskörébe;
- elkészíti a Társaság költségvetését és a konszolidált költségvetést, illetve azok módosításait; ezek teljesülését nyomon követi;
- felosztja az üzleti területeket az Igazgatóság tagjai között, meghatározza a tagok üzleti területek vezetésére vonatkozó feladatkörében a helyettesítések szabályait;
- megalkotja a csoportszintű irányítási elveket tartalmazó belső szabályzatokat;
- elkészíti, illetve elkészítteti és az évi rendes közgyűlési hatáskörben a részvényes elé terjeszti a Könyvvizsgáló által auditált és a Felügyelő Bizottság által megvizsgált számviteli törvény szerinti beszámolót, ideértve az adott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot is;
- jelentést készít évente egyszer a részvényes, háromhavonta a Felügyelő Bizottság részére az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról;
- gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről;
- a Ptk. 3:245. § (3) bekezdés szerint vezeti a részvénykönyvet;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadásával egyidejűleg javaslatot tesz a részvényes részére az osztalékfizetésről, javaslatát a Felügyelő Bizottságnak előzetesen jóvá kell hagynia;
- elfogadja a Társaság nevében kötelezettséget vállalók aláírási jogát meghatározó belső szabályzatot, amely rögzíti az együttes aláírási jog átruházásának eljárásrendjét;
- a Társaságon belül szervezeti részlegeket és egységeket hoz létre, illetve szüntet meg, meghozza a szervezeti felépítésre, az irányítási, döntési, ellenőrzési rendre vonatkozó döntéseket; jóváhagyja, és évente felülvizsgálja (feltéve, hogy éven belül nem módosult) a szervezeti és működési szabályzatot;
- kialakítja a belső szabályozás rendjét a Társaság üzleti és működési feladatai ellátása és ellenőrzése érdekében; jóváhagyja az igazgatósági utasításokat;
- belső szabályzatban meghatározza a munkáltatói jogok gyakorlásának módját;
- határozatot hoz a bér- és személyzeti politika alapelveiről, az érdekeltiségi rendszerről;
- ingatlanokat vásárol és ad el;
- jóváhagyja a tevékenységek kiszervezését;
- jóváhagyja a Bit-ben meghatározott egyéb vezetők kinevezését;
- a Bit-ben meghatározottak szerint működteti a Társaság irányítási rendszerét.
- a Felügyelő Bizottság kérésére a Felügyelő Bizottság rendelkezésére bocsátja a kért információt és dokumentumokat (jelentéseket, ajánlásokat, feljegyzéseket stb.);
- dönt leányvállalatok alapításáról, végelszámolásáról, eladásáról és leányvállalatok megszerzéséről; növeli vagy csökkenti a leányvállalatban lévő részesedést; kirendeltségeket és képviselőket alapít és/vagy zár be; továbbá tagokat delegál az ilyen leányvállalat, kirendeltség vagy képviselőt szerveibe;
- jóváhagyja a leányvállalatokkal kapcsolatos tulajdonosi döntéseket;
- dönt a telephelyek, fióktelepek létesítéséről, illetve megszüntetéséről;
- végrehajtja az alaptőkének külön részvényesi határozat szerinti saját hatáskörben történő felemelését;
- dönt a Társaság nevében történő hitelfelvételről, biztosíték nyújtásáról, illetve a Társaság vagyona vagy vagyონrésze megterheléséről;
- az Igazgatóság döntéseinek előkészítése érdekében bizottságokat, tanácsadó testületet hozhat létre. E szervek tevékenysége nem érintheti az Igazgatóság hatáskörét és felelősségét.
- közzététel előtt jóváhagyja a Társaság éves jelentését annak fizetőképességéről és pénzügyi helyzetéről.

Az Igazgatóság köteles a Felügyelő Bizottság egyidejű értesítése mellett a részvényest értesíteni, ha:

- az Igazgatóság bármely tagjának tudomására jut, hogy
  - a Társaság saját tőkéje veszteség következtében az alaptőke kétharmadára csökkent,
  - a Társaság saját tőkéje az alaptőke törvényben meghatározott minimális összege alá csökkent,
  - a Társaságot fizetésektelenség fenyegeti vagy fizetéseit megszüntette, vagy
  - a Társaság vagyona a tartozásait nem fedezi,
- könyvvizsgáló választása szükséges; valamint
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvényben és a Bit.-ben meghatározott egyéb esetekben.

## Bizottságok

A Szervezeti és működési szabályzat alapján a Társaságnál az alábbi tevékenységekre bizottságok működnek:

- a Társaság termékeihez kapcsolódó tevékenységek irányítása, ellenőrzése, beszámoltatása,
- a Társaság működéséhez kapcsolódó feladatok irányítása, ellenőrzése, beszámoltatása,
- biztonságos és prudens működést biztosító javadalmasági gyakorlat kialakítása és biztosítása,
- a tulajdonos befektetési politikájának érvényesítése, valamint a befektetési tevékenység ellenőrzése,
- eszköz-forrás egyensúly monitorozása,
- kockázatkezelés,
- tartalékok meghatározása,
- az adatkezeléssel és adatbiztonsággal összefüggő feladatok irányítása, ellenőrzése, beszámoltatása,
- a korrupció ellenes tevékenység koordinálása,
- az aktuális fogyasztóvédelmi intézkedések meghozatala, ezáltal a fogyasztóvédelmi és felügyeleti elvárásoknak való megfelelés biztosítása,
- prevenció tevékenység irányítása,
- kiszervezési tevékenység irányítása,
- kampányok irányítása,

- értékesítési aktivitások összehangolása,
- technikai kiválóság fokozása,
- projektszervezés
- informatikai biztonság irányítása,
- paraméterek és feltételezések jóváhagyására,
- a Társaság, valamint leányvállalatai általános irányítási és ellenőrzési kereteinek meghatározása.

A vizsgált időszakban, 2018-ban nem történt üzleti tranzakció az Igazgatóság tagjai és a Társaság, illetve a Felügyelő Bizottság tagjai és a Társaság között.

A Társaság Bit. szerinti kiemelten fontos feladatköröket ellátó szervezeti egységei függetlenek, és megfelelő jogsultsággal és erőforrással rendelkeznek a feladataik elvégzésére és a riportolásra az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság részére.

### Felügyelő Bizottság

A Társaság működésének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság végzi, összetételét, feladatait, működésének szabályait a vonatkozó jogszabályok, az Alapszabály, a Részvényes határozatai, illetve saját ügyrendje határozza meg. A Felügyelő Bizottságban biztosított a munkavállalói részvétel, a munkavállalók által delegált tagjainak választási rendjét az Üzemi Tanács belső rendje határozza meg.

A Felügyelő Bizottság az ügyvezetést ellenőrzi a Részvényes részére. E feladata ellátása során a Társaság vezető tisztségviselőitől, illetve vezető állású munkavállalóitól beszámolókat, felvilágosítást vagy információkat kérhet, betekinthez a társaság könyveibe és irataiba és ezeket megvizsgálhatja szakértőkkel. A Felügyelő Bizottság megvizsgálja a mérleget és a vagyonkimutatást. A Felügyelő Bizottság a mérleg- és vagyonkimutatásról beszámolót készít, amit a Felügyelő Bizottság elnöke terjeszt a Részvényes elé. A Részvényes a számviteli törvény szerinti beszámolóról kizárólag a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

A Társaság működésének ellenőrzésével kapcsolatban a Felügyelő Bizottság különösen az alábbi feladatokat látja el:

- a) gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- b) irányítja a belső ellenőrzési szervezetet, amelynek keretében
  1. elfogadja a belső ellenőrzési szervezet éves ellenőrzési tervét,
  2. legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzés által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását,
  3. szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzés munkáját,
  4. megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a Társaság nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört; és
- c) a belső ellenőrzés által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat és javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását.

### Audit Bizottság

Az Audit Bizottság a Társaság működésének ellenőrzését végzi, összetételét, feladatait, működésének szabályait a vonatkozó jogszabályok, az Alapszabály, az egyedüli Részvényes által hozott határozatok, illetve saját ügyrendje határozzák meg. Az Audit Bizottság háromtagú testület, tagjait a Részvényes választja a Felügyelő Bizottság tagjai közül. Az Audit Bizottság egy tagja független és számviteli és/vagy könyvvizsgáló végzettséggel rendelkezik.

A Társaság működésének ellenőrzésével kapcsolatban az Audit Bizottság különösen az alábbi feladatokat látja el:

- a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattevél a könyvvizsgálóra és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, az alapító okirat felhatalmazása alapján a Társaság képviseletében a szerződés aláírása;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetlenségi és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Társaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén - az Igazgatóság vagy a Felügyelőbizottság számára intézkedések megtételére való javaslattevél; a könyvvizsgáló tevékenységének értékelése;
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevél a szükséges intézkedések megtételére;
- az Igazgatóság, illetve a Felügyelő Bizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében;
- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

### Könyvvizsgáló

A Társaság Részvényese által a Felügyelő Bizottság javaslata alapján megválasztott Könyvvizsgáló (2018. május 31-ig a KPMG Hungária Kft., 2018. június 1-től a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.) ellenőrzi a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának valódiságát és jogszerűségét, ennek megfelelően azt, hogy a beszámoló megbízható és valós képet ad-e a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, a működés eredményéről. A Könyvvizsgáló nemzetközileg elismert könyvvizsgáló cég, amelyet a Magyar Könyvvizsgálói Kamara bejegyzett és az MNB névjegyzékébe pénzügyi minősítéssel felvett.

### Belső ellenőrzés

A Társaságnál – összhangban a Bit. rendelkezéseivel – belső ellenőrzési feladatkör működik. A belső ellenőrzési tevékenység független, a belső ellenőrzésre vonatkozóan nem érvényesülhet indokolatlan befolyás, a belső ellenőrzési tevékenység szervezetten belül elkülönített. A belső ellenőr-

zési tevékenység igazodik a Társaság által folytatott biztosítási tevékenység terjedelméhez, kiterjed a Társaság összes szervezeti egységére, valamennyi szakterületre, a Társaság leányvállalataira és Szlovén fióktelepére, valamint az egyes kiszervezett tevékenységekre, a kiszervezett tevékenységet folytató szervezetekre, a kiszervezésre irányuló szerződés rendelkezéseinek megfelelően. Az ellenőrzési tevékenység kiterjed az egyes hatóságok és szervezetek által lefolytatott vizsgálatok eredményének nyomon követésére, a vizsgálatok alapján tett intézkedések és azok végrehajtásának figyelemmel kísérésére. A belső ellenőrzési tevékenység továbbá biztosítja a Társaság, leányvállalatai, Szlovén fióktelepe, a Társaság tulajdonosa és az ügyfelek érdekeinek védelmét, a jogszabályoknak és az egyes szabályzatoknak való megfelelést, ennek keretében az eltérések okainak feltárását, jelentését, és a kijavításra irányuló javaslattevését és ezek megvalósításának nyomon követését.

## A Társaságon belüli kiemelten fontos feladatkörök az alábbiak:

1. kockázatkezelési feladatkör (Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központ),
2. megfeleléségi feladatkör (Compliance osztály),
3. belső ellenőrzési feladatkör (Belső ellenőrzési osztály),
4. aktuáriusi feladatkör (Aktuáriusi igazgatóság),
5. jogi tevékenység (Jogi osztály),
6. főkönyvi könyvelés és beszámolóképzés (Számviteli és pénzügyi igazgatóság)

Azok a személyek, akik kiemelten fontos feladatköröket látnak el, valamint az egyéb vezetők:

- az Igazgatóság tagjai
- a Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központ igazgatója,
- a megfeleléségi vezető,
- vezető jogász,
- a Belső ellenőrzési osztály vezetője,
- az Aktuáriusi igazgatóság igazgatója,
- a Számviteli és pénzügyi igazgatóság igazgatója.

### 1. Vezető kockázatkezelő

A Társaságnál – összhangban a Bit. rendelkezéseivel – a kockázatkezelési vezető biztosítja a Társaság kockázatkezelési rendszerének működtetését.

### 2. Megfeleléségi vezető

A Társaságnál – összhangban a Bit. rendelkezéseivel – a jogszabályoknak és a szabályzatoknak történő megfelelésért felelős vezető (megfeleléségi vezető) biztosítja a Társaság üzletpolitikájának, a Társaságnál elvárt magatartásnak és az üzleti tranzakciók bizalmas és átlátható kezelésének biztos alapját összhangban az MNB 5/2016. (VI.06.) számú ajánlásával a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióinak releváns előírásaival.

### 3. Belső ellenőr

A Társaságnál – összhangban a Bit. rendelkezéseivel – a belső ellenőr ellátja, irányítja a belső ellenőrzési feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését.

### 4. Vezető aktuárius

A Társaságnál – összhangban a Bit. rendelkezéseivel – a vezető aktuárius ellátja, irányítja az aktuáriusi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését.

### 5. Vezető jogász

A Társaságnál – összhangban a Bit. rendelkezéseivel – a vezető jogász ellátja és irányítja a Társaság jogi tevékenységhez kapcsolódó feladatok teljesítését.

### 6. Számviteli rendért felelős vezető

A Társaságnál – összhangban a Bit. rendelkezéseivel – a számviteli rendért felelős vezető ellenőrzi és az első számú vezető mellett aláírásával igazolja a Felügyeletnek beküldött éves beszámoló és az eszköznyilvántartás helytállóságát.

## Javadalmazás

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

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

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 tevékenységei lényeges hatással vannak a Társaság kockázati profiljára.

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

A Kollektív Szerződést az azt kötő felek évente felülvizsgálják és minden évre új, az adott üzleti év stratégiai prioritásainak, üzleti céljainak és a jogszabályoknak megfelelő

Kollektív Szerződést és Bérmegállapodást köthetnek, amely a Kollektív Szerződés mellékletét képezi. A Kollektív Szerződés és a Bérmegállapodás felülvizsgálatáért és a Társaság (mint Munkáltató) javaslatainak előkészítéséért a Humánerőforrás igazgatóság felelős, és az Igazgatóság / Kompenzációs Bizottság hagyja jóvá, aki felhatalmazza az elnök-vezérigazgatót az Országos Szakszervezeti Bizottsággal történő tárgyalások lefolytatására, a Kollektív Szerződés és a Bérmegállapodás megkötésére.

### Alapbér, bérfelvezetés

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

### Munkabéren kívüli juttatások

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

### Változó összegű bérjellegű kifizetések

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

Az előző évhez képest változás, hogy 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 mindenkori hatályos az Allianz Csoport szakmai alkalmassági és

üzleti megbízhatósági követelményei című utasítás tartalmazza. Ezek a területek a következők:

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

### Kockázati profilra jelentős hatással bíró munkakörök

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

- a Nyugdíjnyújtó vezetőigazgatója
- a Pénzügyi Bizottság (FiCo) vezetője, jelenleg a Biztosító elnök-vezérigazgatója
- a Biztosító vállalati kockázatvállalási osztályának vezetője (CUO).
- az Igazgatósági tagok

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

### Az igazgatóság tagjaira vonatkozó szabályok

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

A felsővezetők javadalmazásának alapelvei:

- az éves célkitűzésnek a Nemzetközi Allianz Csoport üzleti stratégiájának megvalósítását kell, hogy szolgálja,
- a teljes javadalmazás jelentős része a teljesítmény alapján, változó bérként kerül kifizetésre (a kitűzött vállalati és egyéni célok teljesítésének függvényében),
- a javadalmazási gyakorlat és így a változó összegű elérhető jövedelem fókuszában a fenntartható üzleti eredményesség áll, ennek érdekében bevezetésre került a középtávú bónusz (az elnök-vezérigazgató esetében) és a részvényprogram, melyek halasztott, változó összegű bérjellegű kifizetésként működnek,
- a megfeleléségi (compliance) szabályok megsértése a változó összegű bérjellegű kifizetések csökkentésével, vagy megvonásával járhat.

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

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

**Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság** követelményei alatt mindazon szükséges feltételek meglétét ért-



jük, amelyek valószínűsítik valamely vezető alkalmasságát feladatai ellátására, a Társaság, leányvállalatai, Szlovén fióktelep, a Részvényes és az ügyfelek céljainak elérése és érdekeinek védelme érdekében.

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

Egy személy akkor minősül üzletileg megbízhatónak, ha jó üzleti hírnévvel (általános bizalom és elismertség) rendelkezik, megbízható és feddhetetlen, kizáró és összeférhetlenségi feltételek nem állnak fenn. Mindez függ a személyiségétől, viselkedésétől, üzleti magatartásától, mindez büntetőjogi, pénzügyi és felügyeleti szempontból is vizsgálendő. A megfelelő személynek tisztességesnek és pénzügyileg megbízhatónak kell lennie, mivel e tulajdonságok elengedhetetlenek ahhoz, hogy tisztességét 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 és kompetenciaértékelés (career development conference) keretében történik a Nemzetközi Allianz Csoport által meghatározott ellenőrző listák alapján.

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

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

– **Vezető állású személyek:**

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

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

- biztosítónál vagy viszontbiztosítónál nem tevékenykedik könyvvizsgálóként.

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

– **Igazgatóság:**

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

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

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

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

- **Felügyelő Bizottság:** a Társaság működésének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság végzi, összetételét, feladatait, működésének szabályait a vonatkozó jogszabályok, az Alapszabály, a Részvényes határozatai, illetve saját, a Részvényes által jóváhagyott ügyrendje határozza meg.

• **Kulcsfontosságú tevékenységek ellátásáért**

**felelős vezetők:** felelnek a kulcsfontosságú tevékenységek ellátásáért, vezetéséért, közvetlenül az Igazgatóságnak alárendelten dolgoznak:

- a Kockázatkezelési igazgatóság és CEE Kompetencia Központ vezetője,
  - a Belső ellenőrzési osztály osztályvezetője,
  - az Aktuáriusi igazgatóság igazgatója,
  - a Jogi és Compliance 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 (a továbbiakban: megfelelési vezető)
- alkalmaz.

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

#### Kockázatkezelési stratégia

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

#### Kockázatok mérése, elemzése és értékelése

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

- rendszeres szavatolóteke-szükséglet számítás, illetve ad-hoc módon a főbb üzleti döntések előtt;
- a Társaság kockázatainak negyedéves kvalitatív felmérése;
- a Társaság működési veszteségeinek negyedéves felmérése;
- kockázati limit monitoring;
- működési kockázati forgatókönyvek és kontrollok értékelése.

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

#### Kockázatkezelési döntések

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

#### Kockázatkezelési jelentések

A kockázatkezelési szakterület negyedéves gyakorisággal kockázati riportot készít a Társaság igazgatósága részére. A kockázati riport tartalmi elemei:

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

A kockázatkezelési szakterület évente legalább egyszer úgynevezett saját kockázat- és szolvenciaértékelést (ORSA) végez, amely eredményét a társaság kockázatkezelési bizottsága, illetve az igazgatóság is jóváhagyja. A vezető kockázatkezelő legalább évente egyszer megjelenik a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság ülésén, mellyel szemben riportolási kötelezettsége áll fenn. A jelentés tartalmi elemei:

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

#### A kockázatkezelés folyamata

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

A kockázatkezelés folyamatának lépései megfelelnek az alábbi elvárásoknak:

- Egyértelmű feladatkörök és a döntési jogkörök kialakítása: a felelős munkatársak és/vagy szakterületek kijelölése során elkerüljük az érdekkonfliktusok kialakulását;
- Döntési pontok kommunikálása az Igazgatóság felé: a rendszeresen ismétlődő (visszatérő jellegű) kockázatkezelési kérdéseket/pontokat szttenderdizáljuk;
- A kockázatkezelési folyamatok más üzleti folyamatokkal való kapcsolódási pontjai: a bemenő és kimenő információkat/paramétereket egyértelműen definiáljuk, pl. szttenderd űrlapok révén. Problémák esetén a Kockázatkezelési Bizottság vagy a vezető kockázatkezelő felé lehet eskalálni az ügyet. Ha bármilyen módszertani kétség merül fel, mindenképp a prudencia elvét tartjuk szem előtt.
- Dokumentált kockázatkezelési folyamatok: az áttekinthetőség biztosítása érdekében átfogó és időbeni dokumentálást végzünk.
  - Főbb lépések;
  - Felelős szakterületek és/vagy munkatársak;
  - Döntések rögzítése;
  - Kézszelfogható kimenő információk;
  - Eskalációs eljárások, illetve a kockázatkezelési funkció vétőjogai.

#### Saját kockázat- és szolvenciaértékelés

A kockázatkezelési rendszer részeként a Társaság saját kockázat- és szolvenciaértékelési rendszert működtet.

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

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

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

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

Miután a Társaság Kockázatkezelési Bizottsága ellenőrizte és megtárgyalta a saját kockázat- és szolvenciaértékelésről szóló jelentést, a kockázatkezelési vezető a Társaság Igazgatósága elé terjeszti. Amennyiben az Igazgatóság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés módosítását kéri (pl. az elvégzett számításokon kívül egyéb stresszek hatásának vizsgálatát), a kockázatkezelési vezető gondoskodik a kérések teljesítéséről, és ismételt az Igazgatóság elé terjeszti a módosított, kiegészített jelentést. A Társaság Igazgatósága szükség esetén meghatározza a saját kockázat- és szolvenciaértékelés által kiváltott, végrehajtandó lépéseket.

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

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

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés során, az értékeléshez szükséges számításokat a Szolvencia II

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

A 2018. évi saját kockázat- és szolvenciaértékelés során figyelembevételre kerültek a Társaság számszerűsíthető és nem-számszerűsíthető kockázatai, valamint az Allianz Nemzetközi Csoport és a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott stressz helyzetek hatásai is. A Társaság a saját szavatoló-tőke-megfelelési igényét a standard formula alkalmazásával határozta meg.

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

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

#### B.4. BELSŐ ELLENŐRZÉSI RENDSZER

A biztosító belső kontrollrendszere az alábbi elemekből épül fel:

##### Folyamatba épített ellenőrzés

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

A folyamatba épített ellenőrzés dokumentálása utólag is ellenőrizhető, követhető.

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

## Vezetői ellenőrzés

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

## Vezetői információs rendszer

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

## Független belső ellenőrzés

A független belső ellenőrzés a Társaságnál a Belső ellenőrzési feladatkör keretei között valósul meg. A belső ellenőrzés a belső kontrollrendszer kulcsfontosságú funkciója. A független belső ellenőrzés célja, a kockázatkezelési, kontroll- és irányítási folyamatok értékelésével azok hatékonyságának növelése. Ennek megfelelően a belső ellenőrzés tevékenységei a kockázatok csökkentésének elősegítésére, valamint irányítási folyamatok és struktúrák megerősítésének támogatására irányulnak. A belső ellenőrzés utolsó védelmi vonalként működik a „három védelmi vonal” keretrendszerén belül.

## Megfelelőségi vezető

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

Ilyen feladatok többek között a következők:

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

Feladatai ellátásához a megfelelőségi vezető jogosult betekinteni a Társaság üzleti könyveibe és bizonylataiba, a személyi adatokba és az informatikai rendszereibe.

A Társaság valamennyi szervezeti egysége és munkavállalója köteles kérésére megadni a munkájához szükséges információkat.

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

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

A megfelelőségi vezető köteles félévente beszámolót készíteni az Igazgatóság részére.

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

A megfelelőségi feladatkör gyakorlója negyedévente kicseréli tapasztalatait és egyeztet a folyamatban lévő ügyekben a Belső ellenőrzési osztállyal (belső ellenőrzési feladatkör) 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.

## B.5. BELSŐ ELLENŐRZÉSI FELADATKÖR

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

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

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

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

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

Független és objektív szerepéből fakadóan a belső ellenőrzés támogatja a Társaság vezetőségét a kockázatok mérséklésében, valamint a szervezet irányítási folyamatainak és felépítésének megerősítésében azáltal, hogy valamennyi területen ellenőrzi a tevékenységeket és eljárásokat, korlátozás nélkül, a következő célból:

- A Társaság és ügyfeleinek a Társasággal összefüggő eszközei és a tulajdonosok érdekeinek védelme, a Társaság vagyonának megóvása;
- A belső kontroll-, valamint kockázatkezelési/kontrolling rendszerek hatékonyságának erősítése, kialakítási és működési megfelelőségük és hatékonyságuk felmérése és értékelése;
- Az erőforrások megfelelő és hatékony felhasználása;
- A jogszabályoknak, a felügyeleti szabályozásnak és a Társaságra vonatkozó belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése;
- A jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése, továbbá javaslatétel a feltárt hiányosságok kijavítására.

A belső ellenőrzési vezető rendszeresen beszámol az Elnök-vezérigazgatónak, negyedévente az Igazgatóságnak és minden Felügyelő Bizottsági/Audit Bizottsági ülés tárgyalja a belső ellenőr beszámolóját. A beszámoló tartalmazza a negyedévben befejezett vizsgálatok eredményeinek összefoglalását, az audit terv teljesítésének bemutatását, a follow-up beszámolást az eszkálcációs folyamat eredményével, a lejárt határidejű feladatokkal. Továbbá éves beszámoló keretében tárgyalják ezen testületek a belső ellenőrzés éves, illetve hosszú távú ellenőrzési tervét, valamint a belső ellenőrzés rendelkezésére álló erőforrásokat, ezen belül is kiemelten a létszámot és annak évközi változásait.

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

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

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

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

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

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

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

A belső ellenőrzésen – a nemzetközi audit normáknak való megfelelés részeként – 2017. évben a Group Audit által végzett Quality Review minőségbiztosítási audit került végrehajtásra.

A revizorok ellenőrzési tevékenységük során minden esetben a Viselkedési Kódexben rögzített normák szerint járnak el.

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

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

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

## B.6. AKTUÁRIUSI FELADTKÖR

Az Aktuáriusi feladatkör szerepét betöltő szervezeti egység az Aktuáriusi igazgatóság, mely a felügyeleti és üzleti elvárásoknak megfelelően koordinálja a biztosítástechnikai tartalékok számítását mind számviteli, mind felügyeleti célokra, hozzájárul a szükséges adatszolgáltatások, riport-

tok elkészítéséhez, véleményt nyilvánít a viszontbiztosítási megállapodások megfelelőségéről és az általános biztosítási kockázatvállalási politikáról, hozzájárul a kockázatkezelési rendszer hatékony működtetéséhez.

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

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

- információkat bocsát rendelkezésre a Kockázatkezelési feladatkör számára a biztosítástechnikai tartalékok

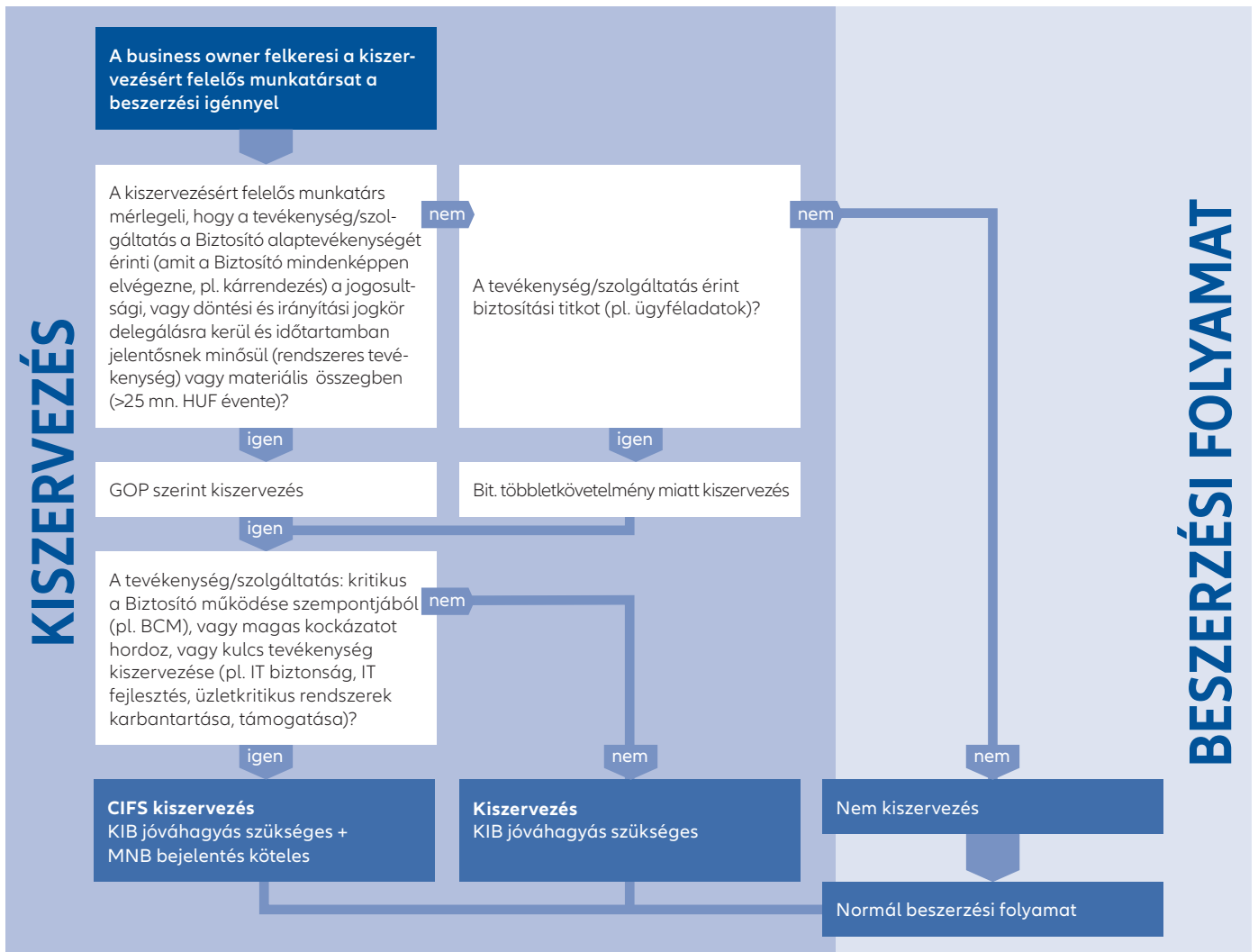
összegére, szerkezetére és bizonytalanságára vonatkozóan, mely magában foglalja a biztosítástechnikai tartalékok és a kockázati tőke számítására együttesen felhasznált módszereket, modelleket és feltételezéseket,

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

### B.7.KISZERVEZÉS

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

A kiszervezés folyamatának főbb fázisai



■ Folyamat kezdő lépése ■ Folyamat eredménye

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

Tevékenység / szolgáltatás leírása	Joghatóság
Alapkezelési tevékenység	Magyarország
IT szolgáltatási tevékenység	Németország
Nyomatási szolgáltatás	Magyarország
IT támogatási szerződés	Magyarország
Irattározási tevékenység	Magyarország
IT biztonsági szolgáltatás	Magyarország
Könyvelési szolgáltatás	Szlovénia
Vállalati kárszakértő tevékenység	Magyarország
IT projekt szerződés	Magyarország

## B.8. EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

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

## C. KOCKÁZATI PROFIL

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

		Nettó szavatolótőke-szükséglet	Bruttó szavatolótőke-szükséglet
		C0030	C0040
Piaci kockázat	R0010	14 609 914	15 789 445
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	4 986 355	4 991 251
Életbiztosítási kockázat	R0030	10 612 148	10 839 278
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 728 099	1 728 099
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	35 814 740	35 814 740
Diverzifikáció	R0060	-20 387 462	-21 014 620
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	0
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>47 363 794</b>	<b>48 148 192</b>
<b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>	
Működési kockázat	R0130	4 606 887	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	R0140	-784 398	
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	R0150	-5 825 186	
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>46 145 495</b>	
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>46 145 495</b>	

### C.1. BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT

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

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

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

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

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

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

#### Lényeges kockázatok, amelyeknek a Társaság ki van téve:

**Nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázat:** a veszteség vagy a biztosítási kötelezettség értékében bekövetkező kedvezőtlen változás kockázata, amely a biztosítási események bekövetkezése időbeliségének, gyakoriságának és súlyosságának, valamint a kárrendezés időbeliségének és összecszerülésének ingadozásából ered.

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

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



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

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

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

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

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

A jelentéstételi periódus alatt az alábbi jelentős változások történtek a biztosítási kockázatokban: a nem-életbiztosítási katasztrófakockázat a kapcsolódó biztosítási állomány kitettségeinek éves felülvizsgálata miatt emelkedett.

A nem-életbiztosítási díj- és tartalékkockázat a jelentős díjnövekedés miatt emelkedett. Az életbiztosítási költség kockázatok növekedését a modellezési módszertan felülvizsgálata okozta.

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

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

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

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

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

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként folyamatosan figyeli, és legalább negyedévente számszerűsíti a biztosítási kockázatok, illetve 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 növekedéséből fakadó kapitalizációs hatást. A stressz szcenárió feltételezése egy öt évente előforduló olyan biztosítási kockázat növekedés, amely érinti mind az életbiztosítási, mind a nem-életbiztosítási kockázatokot is. A Társaság a stressz teszt után is teljesíti a tőkefeltöltöttségre vonatkozó jogszabályi előírásokat a teljes tervezési időhorizont alatt.

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

## C.2. PIACI KOCKÁZAT

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

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

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

**Lényeges kockázatok leírása, amelyeknek a Társaság ki van téve:**

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

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

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

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

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

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

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

A jelentéstételi periódus alatt az alábbi jelentős változások történtek a piaci kockázatokban: a kamatláb kockázat jelentősen emelkedett több, egymást részben ellentételező tényező miatt. Ezek közül a jelentősebbek az emelkedő kamatkörnyezet, a kitétség változás, illetve 2018. év folyamán bevezetett modellezési módszertani változás (áttekintés elvének alkalmazása a befektetési alapokon) hatása miatt. Ezen túlmenően, szintén a kamatkörnyezet hatására, a kamaterzékenység iránya megfordult. A részvénytársasági kockázat csökkenését részben kitétség, részben pedig az áttekintés elvének alkalmazása okozta. Ez változás jelentőse megnövelte a kamatrés kockázatot is. A devizapiaci kockázat növekedett a külföldi pénznemben denominált eszközök és kötelezettségek különbségének növekedése miatt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Társaság 2018-ban egy új stressz szenáriót, úgynevezett „twist up and down shock” vizsgálatát vezette be. A becslés során a Társaság azt vizsgálja, hogy miként hatna a kapitalizációra, ha a kockázatmentes hozamgörbe ún. rövid oldala 100 bázisponttal megemelkedne, és ezzel egyidőben a hosszú oldala 100 bázisponttal alacsonyabb szintre csökkenne, illetve fordítva. Ez a stressz a Társaság tőkefeltöltöttségét jelentős mértékben tudná módosítani, de még a legkedvezőtlenebb esetben is teljesülnének a tőkefeltöltöttségre vonatkozó jogszabályi követelmények.

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

### C.3. HITELKOCKÁZAT

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

A Társaság nem rendelkezik jelentős hitelkockázattal 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 kvalitatív és kvantitatív módszerekkel is ellenőrizte, és nem azonosított jelentős eltérést. Ezen túlmenően a Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként is értékeli a kockázatait.

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

A jelentéstételi periódus alatt a Társaság hitelkockázata jelentősen csökkent a jobb hitelminősítésű viszontbiztosítási partnerek javuló aránya miatt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### C.4. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Társaság egészére nézve a jövőbeli biztosítási díjakban foglalt, várt nyereség értéke 18 659 457 ezer Ft.

#### C.5. MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT

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

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

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

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

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

A Társaság jelenleg három jelentős működési kockázattal rendelkezik; egyik egy korábbi ügynöke tevékenységével összefüggő peres eljárás, a második az IT biztonsággal kapcsolatos, a Társaság üzletmenetét befolyásoló kockázat, a harmadik pedig a GDPR értelmezésével kapcsolatos bizonytalanságból eredő kockázat, illetve a jogszabály által meghatározott nagyon magas pénzbírtékok felmerülésének kockázata. Az ügynöksalással kapcsolatos kockázat 2018. december 31-én még szerepel a Társaság működési kockázatai között, azonban sikeres jogi lépéseknek köszönhetően a jövőben ez az ügy már nem jelent kockázatot.

A jelentéstételi periódus alatt a korábban azonosított működési kockázatok közül törlésre került a GVH általi vizsgálathoz kapcsolódó kockázat, illetve a Társaság egy új működési kockázatot azonosított (a GDPR hatálybalépésével kapcsolatban).

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

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

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

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

A Társaság a működési kockázat szempontjából nem rendelkezik jelentős koncentrációval.

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

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

A Társaság a saját kockázat- és szolvenciaértékelés részeként értékeli a működési 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 figyelemvételre kerül.

## C.6. EGYÉB JELENTŐS KOCKÁZATOK

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

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

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

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

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

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

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

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

## C.7. EGYÉB INFORMÁCIÓK

A Társaság 2018. december 31-i hatállyal bezárta szlovén fióktelepét, amelynek nem jelentős a hatása a Társaság kockázati profiljára.

A Társaság 2018 során megvizsgálta, hogy a várhatóan bevezetésre kerülő jogszabály-módosításoknak (standard formula módszertani változások az EIOPA's second set of advice alapján) milyen hatása lenne a szavatolóteke-szükségletre. Az előzetes információk alapján végzett elemzés alapján a 2019. évben várhatóan bevezetésre kerülő változások korlátozott hatással lesznek a Társaság kockázati profiljára.

A korábbiakban közöltekben 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 (Alapkezelő Zrt., Allianz Foglalkoztatói Nyugdíjnyújtó Zrt.), amelyek nem végeznek biztosítási tevékenységet, nem képezik részét az adatszolgáltatásnak. Az Alapkezelő Zrt. és Allianz Foglalkoztatói Nyugdíjnyújtó Zrt. adatait a Nemzetközi Allianz Csoport konszolidálja.

## Átértékelési különbözet

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

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

Eszközök		Szolvencia II.	Számviteli	Eltérés
		szerinti érték	törvényben előírt érték	
		A	AS	A-AS
1. Goodwill (Cégmentés)	R0010	0	0	0
2. Halasztott szerzési költségek	R0020	0	3 401 075	-3 401 075
3. Immateriális javak	R0030	0	5 266 568	-5 266 568
4. Halasztott adókövetelések	R0040	0	0	0
5. Nyugdíjnyújtások többlete	R0050	0	0	0
6. Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	13 417 362	12 473 119	944 243
7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	241 931 272	222 411 077	19 520 195
7.1 Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	27 730	27 085	645
7.2 Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	3 326 301	2 010 400	1 315 901
7.3 Részvények	R0100	2 646 260	1 308 105	1 338 155
7.31 Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	2 630 020	1 291 865	1 338 155
7.32 Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	16 240	16 240	0
7.4 Kötvények	R0130	207 339 339	191 535 489	15 803 850
7.41 Államkötvények	R0140	206 082 902	190 236 559	15 846 343
7.42 Vállalati kötvények	R0150	1 093 826	1 133 916	-40 090
7.43 Strukturált értékpapírok	R0160	162 611	165 014	-2 403
7.44 Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0
7.5 Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	27 349 229	27 049 935	299 294
7.6 Származtatott termékek	R0190	1 242 413	480 063	762 350
7.7 Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0	0	0
7.8 Egyéb befektetések	R0210	0	0	0
8. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	89 279 763	89 279 762	1
9. Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	84 321	84 321	0
9.1 Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	47 935	47 935	0
9.2 Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	36 386	36 386	0
9.3 Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0
10. A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:	R0270	4 244 066	9 945 373	-5 701 307
10.1 Nem-életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0290	3 920 761	9 175 904	-5 255 143
10.2 Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0300	80 041	0	80 041
10.3 Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0	0	0
10.4 Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	243 264	769 469	-526 205
10.5 Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0
11. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	61 300	61 300	0
12. Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni követelések	R0360	3 995 486	4 016 996	-21 510
13. Viszontbiztosítási követelések	R0370	343 151	343 150	1
14. Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 247 348	2 517 849	729 499
15. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0
16. Szavatoló-tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0
17. Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	2 806 271	2 806 270	1
18. Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	113 972	113 972	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>359 524 312</b>	<b>352 720 832</b>	<b>6 803 480</b>

Kötelezettségek		Szolvenca	Számviteli	Eltérés
		II. szerinti érték	törvényben előírt érték	
		L	LS	L-LS
19. Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	78 226 006	130 606 849	-52 380 843
19.1 Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0		
19.2 Legjobb becslés	R0540	70 289 689		
19.3 Kockázati ráhagyás	R0550	7 936 317		
20. Biztosítástechnikai tartalékok – egészségbiztosítási szerződések (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	2 697 504	0	2 697 504
20.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0		
20.2 Legjobb becslés	R0580	2 497 635		
20.3 Kockázati ráhagyás	R0590	199 869		
21. Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	163 347	159 095	4 252
21.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0		
21.2 Legjobb becslés	R0630	159 507		
21.3 Kockázati ráhagyás	R0640	3 840		
22. Biztosítástechnikai tartalékok – életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével)	R0650	67 655 538	63 223 342	4 432 196
22.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0660	0		
22.2 Legjobb becslés	R0670	62 525 905		
22.3 Kockázati ráhagyás	R0680	5 129 633		
23. Biztosítástechnikai tartalékok – indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0690	83 154 610	90 206 066	-7 051 456
23.1 Egy összegben kiszámított biztosítástechnikai tartalékok	R0700	0		
23.2 Legjobb becslés	R0710	81 168 478		
23.3 Kockázati ráhagyás	R0720	1 986 132		
24. Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0	0	0
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>		<b>231 897 005</b>	<b>284 195 352</b>	<b>-52 298 347</b>
25. Független kötelezettségek	R0740	0	0	0
26. A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	2 322 957	1 352 950	970 007
27. Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0
28. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0	0	0
29. Halasztott adókötelezettség	R0780	6 297 805	0	6 297 805
30. Származtatott termékek	R0790	0	0	0
31. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0
32. Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	0	0	0
33. Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	11 595 994	11 595 994	0
34. Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	972 111	972 111	0
35. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	4 047 732	3 584 518	463 214
36. Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0
37. Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0	0	0
38. Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	6 933 106	6 797 505	135 601
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>264 066 710</b>	<b>308 498 430</b>	<b>-44 431 720</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>95 457 602</b>	<b>44 222 402</b>	<b>51 235 200</b>

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

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

## D.1. ESZKÖZÖK

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

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

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

Eszközök		Szolvencia II.	Szolvencia II.	Változás	Változás
		2017.12.31	2018.12.31	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	12 680 456	13 417 362	736 906	5,81%
7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	229 300 596	241 931 272	12 630 676	5,51%
7.1 Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	53 309	27 730	-25 579	-47,98%
7.2 Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	R0090	3 395 433	3 326 301	-69 132	-2,04%
7.3 Részvények	R0100	2 696 926	2 646 260	-50 666	-1,88%
7.31 Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	2 680 686	2 630 020	-50 666	-1,89%
7.32 Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	16 240	16 240	0	0,00%
7.4 Kötvények	R0130	190 979 191	207 339 339	16 360 148	8,57%
7.41 Államkötvények	R0140	189 619 747	206 082 902	16 463 155	8,68%
7.42 Vállalati kötvények	R0150	1 185 526	1 093 826	-91 700	-7,73%
7.43 Strukturált értékpapírok	R0160	173 918	162 611	-11 307	-6,50%
7.44 Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0	0,00%
7.5 Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	30 777 351	27 349 229	-3 428 122	-11,14%
7.6 Származtatott termékek	R0190	1 398 386	1 242 413	-155 973	-11,15%
7.7 Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0	0	0	0,00%
7.8 Egyéb befektetések	R0210	0	0	0	0,00%
8. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	83 190 991	89 279 763	6 088 772	7,32%
9. Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	104 588	84 321	-20 267	-19,38%
9.1 Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	54 171	47 935	-6 236	-11,51%
9.2 Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	50 417	36 386	-14 031	-27,83%
9.3 Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0	0,00%
10. A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyekből:	R0270	5 332 253	4 244 066	-1 088 187	-20,41%
10.1 Nem-életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével	R0290	5 066 466	3 920 761	-1 145 705	-22,61%
10.2 Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0300	99 958	80 041	-19 917	-19,93%
10.3 Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0	0	0	0,00%
10.4 Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	165 829	243 264	77 435	46,70%
10.5 Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0	0,00%
11. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	57 722	61 300	3 578	6,20%
12. Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni követelések	R0360	3 020 149	3 995 486	975 337	32,29%
13. Viszontbiztosítási követelések	R0370	907 970	343 151	-564 819	-62,21%
14. Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 457 458	3 247 348	-210 110	-6,08%
15. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0	0,00%
16. Szavatolótőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0	0,00%
17. Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	3 345 780	2 806 271	-539 509	-16,13%
18. Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	137 969	113 972	-23 997	-17,39%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>341 535 932</b>	<b>359 524 312</b>	<b>17 988 380</b>	<b>5,27%</b>



### D.1.1. - Goodwill

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

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

### D.1.2. – Halasztott szerzési költségek

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

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

### D.1.3. – Immateriális javak

Immateriális javak (a goodwill kivételével): Az immateriális javak azonosítható, fizikai megjelenéssel nem rendelkező, nem monetáris eszközök. A Szolvencia II mérlegben csak akkor kerülnek bemutatásra az immateriális javak, amennyiben létezik egy piaci környezet ugyanolyan vagy hasonló eszközökre, ahol 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 2018. évben nem rendelkezik a könyveiben olyan eszközzel, amely megfelelné a fenti kritériumoknak, így az immateriális javak teljes állományának helyi szabályok szerinti könyv szerinti értéke (amortizált bekerülési érték) 5.266.568 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) a levonható átmeneti különbözetek;
- b) a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitele; és/ vagy
- c) a fel nem használt adójóváírások továbbvitele.

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

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

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

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

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

#### Halasztott adókövetelés-kötelezettségek (adatok E Ft-ban)

Halasztott adókövetelések	
Immateriális javak	26
Értékesítésre rendelkezésre álló befektetés	212 305
Kereskedési célú befektetés	0
Egyéb eszközök	2 430
Egyéb tárgyi eszközök	7 588
Biztosítástechnikai tartalékok	3 446 783
Egyéb kötelezettség	243 165
Látens adó összevetetés: követelés	-3 912 297
<b>Halasztott adókövetelés összesen</b>	<b>0</b>

Halasztott adókötelezettségek	
Immateriális javak	596 921
Elhatárolt szerzési költség	430 713
Egyéb tárgyi eszközök	-106 698
Értékesítésre rendelkezésre álló befektetés	-2 181 115
Kereskedési célú befektetés	-86 146
Egyéb befektetés	-2 130
Egyéb eszközök	0
Biztosítástechnikai tartalékok	-8 849 859
Egyéb kötelezettségek	-11 788
Látens adó összevetetés: kötelezettség	3 912 297
<b>Halasztott adókötelezettség összesen</b>	<b>-6 297 805</b>

A 2018. üzleti évben a Társaság nem mutat ki a könyveiben halasztott adókövetelést, mivel a Szolvencia II szabályok szerint számított halasztott adókötelezettségek meghaladják az adóköveteléseket, így a követelések egyenlege a halasztott adókötelezettségeket csökkentő tételként kerül bemutatásra a Szolvencia II mérlegben. A fenti táblából jól látható, hogy a halasztott adókövetelés jelentős összegét – amely később átsorolásra kerül a kötelezettségek közé – a biztosítástechnikai tartalékokon, valamint az egyéb kötelezettségeken és a befektetéseken keletkezett átértékelési különbözetre számított adó érték teszi ki.

### D.1.5. – Nyugdíj szolgáltatások többlete

A munkavállalói nyugdíjrendszerekhez kapcsolódó nettó többlet összege.

2018. 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 944.245 EFT-tal magasabb, mint a helyi szabályok szerint megállapított amortizált bekerülési érték. Az ingatlanok piaci értékének növekedése jelentősen hozzájárult az előző üzleti időszak adatához viszonyított 5,81%-os növekedéshez. A saját használatú ingatlanokon kívüli eszközök esetében a Társaság nem állapított meg lényeges átértékelési különbözetet a pénzügyi beszámolóban, illetve Szolvencia II mérlegben található értékek között.

### 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 (cserekölttség)
- Bevétel megközelítés: A jövőbeni értékek, mint a cash-flow vagy bevétel átalakítása egyetlen jelen értéké (jelenérték technika)

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

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

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

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

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

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

Piaci ár meghatározási szint	QRT mérleg (ABACUS)	Piaci érték	Arány
Level 1	Államkötvények	206 082 902	97,90%
	Vállalati kötvények	1 093 826	
	Kollektív befektetési vállalkozások	25 809 340	
	Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	2 630 020	
	Származtatott termékek	1 242 413	
<b>Level 1 Összesen</b>		<b>236 858 501</b>	
Level 2	Kollektív befektetési vállalkozások	1 539 889	0,71%
	Strukturált értékpapírok	162 611	
	Származtatott termékek	0	
<b>Level 2 Összesen</b>		<b>1 702 500</b>	
Level 3	Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	16 240	1,39%
	Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt	3 326 301	
	Ingtatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	27 730	
<b>Level 3 Összesen</b>		<b>3 370 271</b>	
<b>Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével) összesen</b>		<b>241 931 272</b>	<b>100,00%</b>

A fenti táblából jól látható, hogy a Társaság a teljes Befektetési állományának 2,1%-a esetében alkalmaz közvetlen piaci adatok módszerétől eltérő értékelést a valós érték meghatározásához.

A befektetések összege 12.630.676 Eft-tal, 5,51%-kal nőtt az előző jelentési időszak adatához képest.

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

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

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

A befektetési célú ingatlanok értékének az előző üzleti év adatához viszonyított 47,98%-os csökkenését az okozza, hogy az év során 1 db ingatlanunkat értékesítettük.

**Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban, részesedésekkel együtt**

Az Irányelv 13. cikkének 20. pontjában meghatározott részesedések, illetve a 212. cikk 1.b) pontja szerinti tulajdonrész 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” mérlegsoron kell jelenteni.

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

Amennyiben a jegyzett piaci ár nem alkalmazható vagy nem elérhető az adott vállalkozásra vonatkozóan, akkor

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

A Társaság a vizsgált időszakban két részesedéssel rendelkezik:

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

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

Az átértékelés hatásaként a Társaság fenti két vállalatban lévő részesedése 1.315.901 Eft-tal magasabb értéket mutat a Szolvencia II mérlegben, mint a pénzügyi beszámolóban.

**Részvények**

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

A piaci megközelítés módszer elsődleges bemenetei a vizsgált részvényhez hasonló eszközök aktív 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 (16.240 Eft) a bekerülési érték, míg a tőzsdén jegyzett részvények esetében a tőzsdei árforlyamok kerülnek figyelembe vételre a valós érték meghatározásakor.

A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken szerepelnek a könyvekben a részvények, amíg a Szolvencia II mérlegben valós értéken kell feltüntetni. A helyi törvényi előírások szerint az értékvesztést is eltérő módon (eltérőek a vizsgálendő periódusok és módszerek) kell kiszámolni, mint a Szolvencia II szerint, amely szintén hozzájárul a két terület közötti 1.338.155 Eft-os átértékelési különbözethez.

### Kötvények

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

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

Vállalati kötvények: A vállalatok által kibocsátott kötvényeket foglalják magukba

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

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

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

A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken kell szerepeltetni a kötvényeket, amíg az MVBS-ben valós értéken kell kimutatni (IAS 39-nek megfelelően), ami összesen 15.803.850 Eft átértékelési különbözetet generál a két terület értékei között.

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

A kötvények értékének előző üzleti évhez viszonyított 8,57%-os növekedését elsősorban az államkötvények állományának növekedése okozta.

A Szolvencia II szerinti mérlegben a strukturált értékpapírok (162.611 Eft) a piaci megközelítés módszerével (valamely hasonló termék piaci információinak figyelembe vétele), míg a többi kötvény esetében az adott eszköz közvetlen piacról származó információk figyelembe vételével történik a valós érték meghatározása.

### Kollektív befektetési vállalkozások

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

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

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

A pénzügyi beszámolóban bekerülési értéken szerepelnek a könyvekben a befektetési vállalkozások, valamint a helyi törvényi előírások szerint az értékvesztést is eltérő módon (eltérőek a vizsgálendő periódusok és módszerek) kell kiszámolni, mint a Szolvencia II szerint, amely szintén hozzájárul a két terület közötti 299.294 Eft-os átértékelési különbözethez.

A Szolvencia II szerinti mérlegben kollektív befektetési vállalkozások értékéből 1.539.889 Eft esetében a piaci megközelítés módszer (valamely hasonló termék piaci információinak figyelembe vétele), míg a többi eszköz esetében az adott eszköz közvetlen piacról származó információk kerülnek figyelembe vételre a valós érték meghatározásakor.

### Származtatott termékek (Derivatívák)

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

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

A Szolvencia II mérleg szerint derivatívaként kezelt eszközök jelentős része a pénzügyi beszámolóban nem derivatívaként kerül kimutatásra, hanem elhatárolt ráfordításként, amely lényeges – 762.350 Eft – eltérést generál a két értékelési terület között.

Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével  
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével, amelyek fizetőeszközként egy konkrét lejáratú időpont előtt nem használhatók fel, valamint jelentős korlátozás vagy szankció nélkül fizetőeszközre, illetve átruházható betétre sem válthatók.

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

### Egyéb befektetések

Az előzőekben felsorolt befektetési kategóriák közé nem tartozó egyéb befektetések.

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

A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó eszköze sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési különbszet 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 különbszet nem keletkezik a két terület között.

Az eszközalapok 2018. évi záró piaci értéke 89.279.763 EFT, ami 6.088.772 EFT-tal, 7,32%-kal magasabb a bázis értékénél.

### 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 különbszet a vizsgált időszakban a Szolvencia II és a Pénzügyi beszámoló ezen a mérleg soron jelentett számai között.

A hitelek és jelzáloghitelek előző üzleti évhez viszonyított állománycsökkenésének oka a munkáltatói lakáskölcsön állomány 27,83%-os, és az életbiztosítási kötvénykölcsönök állományának 11,51%-os csökkenése.

### 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 2018. december 31-i állapotnak megfelelően	ezer Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint	Szolvencia II. mérleg szerint
A viszontbiztosítási szerződésekből és a különleges célú gazdasági egységektől megtérülő összegek	9 945 373	4 244 066

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

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

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

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

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

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

A magyar számviteli szabályok szerint készített pénzügyi beszámolóban a biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítóra jutó része a forrás oldalon, a biztosítástechnikai tartalékokat csökkentő tételként szerepel, melyet a 43/2015. (III. 12.) Korm. rendelet V. fejezetében leírt elvek alapján értékelünk. A kétféle értékelési módszertan eltéréseiből fakadóan a Szolvencia II. elvek mentén értékelt viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek értéke 5.701.307 ezer forinttal alacsonyabb, mint a pénzügyi beszámolóban szereplő, magyar számviteli szabályok szerint meghatározott érték.

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

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

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

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

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

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

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

A pénzügyi beszámolóban és a Szolvencia II mérlegben szereplő értékek közötti -21.510 EFT-os átértékelési különbözet a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések díjbevételeinek eltérő kezeléséből adódik.

A biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések állománya összességében 975.337 EFT-tal, 32,29%-kal 3.995.486 EFT-ra növekedett a bázis időszakhoz mérten, melynek fő oka a biztosítási kötvénytulajdonosokkal szembeni követelésünk állományának emelkedése.

### **D.1.13. – Viszontbiztosítási követelések**

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

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

### **D.1.14. – Követelések (kereskedési, nem biztosítási)**

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

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

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül egy átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegSORRA 135.601 EFT összeggel az „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” mérlegSORRAL szemben.

– A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül követelés jellegű adó egyenleg átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra a „Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorról 593.898 EFT összeggel.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

molóban az „Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök” mérlegsoron jelentett értékek között, mert mindkét területen az adott eszközök bekerülési értéke került beállításra.

Az egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök állományának előző üzleti évhez viszonyított 17,39%-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 TARTALÉKOK

A Társaság biztosítástechnikai tartalékait az Irányelv követelményeinek megfelelően értékeli.

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

#### A legjobb becslés

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

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

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 tőkeshükségletének számszerűsítését. Azok a piaci kockázatok, amelyek fedezhető tőkepiaci eszközökkel, nem igényelnek kockázati ráhagyást. Jellemzően a kamatkockázattól

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

A 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 értéket diszkontálva összegezni. A Társaság a tőkeszükséglet kifizetését az értékelés időpontjára számított tőkeszükséglet alkalmas vetítési alapokkal történő kivetítésével számítja. A kapcsolódó szavatolótőke-szükséglet az egy éves időtávon számított tőkeszükségletnek felel meg, ezért a kockázati ráhagyás kiszámításához meg kell határozni a jövőbeli kifizetését. A Nemzetközi Allianz Csoport ennek meghatározásához a CRO-Forum által meghatározott elveket követi,

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

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

## D.2.1. Nem-életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok

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

Az alábbi táblázat lényeges biztosítási ágazatonként mutatja a Társaság 2018. 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 2018. december 31-i állapotnak megfelelően	ezer Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint <sup>1</sup>	Szolvencia II. mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		70 289 689
Kockázati ráhagyás		7 936 317
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-élet (egészségbiztosítás nélkül)</b>	<b>130 606 849</b>	<b>78 226 006</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		21 677 712
Kockázati ráhagyás		4 364 483
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok</b>	<b>22 103 873</b>	<b>26 042 195</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		2 497 635
Kockázati ráhagyás		199 869
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (NSLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>	<b>0</b>	<b>2 697 504</b>
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		94 465 036
Kockázati ráhagyás		12 500 669
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>152 710 722</b>	<b>106 965 705</b>

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

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

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

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

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

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



kapcsolódó szolgáltatásokat, költségeket és díjakat. A deficióból 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 szerződőfélévé válik a kötelezettséget

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

#### Piaci feltételezések:

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

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

(ezer Ft)	Volatilitási kiigazítással számított érték	Volatilitási kiigazítás nélkül számított érték	Eltérés	Eltérés %
Biztosítástechnikai tartalékok (összesen)	231 897 005	232 385 532	488 527	0,21%
Szavatolótőke-szükséglet (összesen)	46 145 495	46 171 272	25 778	0,06%
Minimális tőkeszükséglet (összesen)	20 119 516	20 148 732	29 217	0,15%
Alapvető szavatolótőke (összesen)	78 457 602	77 969 075	-488 527	-0,62%
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	78 457 602	77 969 075	-488 527	-0,62%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	78 457 602	77 969 075	-488 527	-0,62%

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

#### Nem-piaci feltételezések:

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

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

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

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

A biztosítástechnikai tartalékok értékelése során a várható körülmények bizonytalanságát a Társaság figyelembe vette a 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 nagykár és káringadozási tartalék keretein belül megengedi olyan tartalékok képzését,

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

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

Biztosítástechnikai tartalékok a 2018. december 31-i állapotnak megfelelően						ezer Ft
	Pénzügyi beszámoló szerint <sup>1</sup>	Átsorolások	Átsorolt Pénzügyi Beszámoló <sup>1</sup>	Értékelési különbözet	Szolvencia II. mérleg szerint	
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része						
Legjobb becslés					70 289 689	
Kockázati ráhagyás					7 936 317	
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-élet (egészségbiztosítás nélkül)</b>	130 606 849	-9 096 157	121 510 692	-43 284 686	78 226 006	
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része						0
Legjobb becslés					21 677 712	
Kockázati ráhagyás					4 364 483	
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok</b>	22 103 873	0	22 103 873	3 938 322	26 042 195	
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része						0
Legjobb becslés					2 497 635	
Kockázati ráhagyás					199 869	
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (NSLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>	0	0	0	2 697 504	2 697 504	
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része						0
Legjobb becslés					94 465 036	
Kockázati ráhagyás					12 500 669	
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>152 710 722</b>	<b>-9 096 157</b>	<b>143 614 565</b>	<b>-36 648 860</b>	<b>106 965 705</b>	

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

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

A főbb módszertani eltérések az alábbiak:

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

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

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

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

A Társaság nem áll szerződéses viszonyban különleges célú gazdasági egységekkel.

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

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

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

- az adatok elégtelenségét nem a biztosítástechnikai 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 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 az egy negyedévvvel korábbi tőkeszükséglet adatokból indul ki; ennek hatása nem okoz jelentős eltérést.

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

A biztosítástechnikai tartalékok számításában tett vonatkozó feltevések között – az előző jelentési időszakhoz képest – lényeges változtatást alkalmazott Társaságunk a nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok illetve az kiterjesztett garanciabiztosítások biztosítástechnikai tartalékbecslése esetében. Előbbi esetén a folyósított járadék jogcímmel rendelkező és a beindított járadék jogcímmel még nem rendelkező járadékosokra alkalmazott halandósági feltételezésekben Társaságunk figyelembe vette az elmúlt években tapasztalható dinamikus halandósági javulás mértékét, kiprojektálva azt az elkövetkező évekre is, ellenében az előző jelentési időszakhoz képesti gyakorlattal, ahol a legfrissebb KSH által publikált néphalandósági tábla statikusan volt feltételezve. Utóbbi esetén a kiterjesztett garanciabiztosításokhoz kapcsolódó kötelezettségeket Társaságunk külön elemezte és külön adott legjobb becslést a vagyoni károkra belül, ellenében az előző jelentési időszakhoz képest, mikor a kiterjesztett garanciabiztosítások nem voltak külön homogén kockázati csoportként kezelve a rendelkezésre álló rövid idősről miatt.

## 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 2018. 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 2018. december 31-i állapotnak megfelelően	ezer Ft	
	Pénzügyi beszámoló szerint <sup>1</sup>	Szolvencia II. mérleg szerint
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		159 507
Kockázati ráhagyás		3 840
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (SLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>	159 095	163 347
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		40 848 193
Kockázati ráhagyás		765 150
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (Egészség, Index-linked és Unit-linked nélkül)</b>	41 119 469	41 613 343
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része		
Legjobb becslés		81 168 478
Kockázati ráhagyás		1 986 132
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Index-linked és Unit-linked</b>	90 206 066	83 154 610

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

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

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

A legjobb becslés kiszámítása érdekében a Társaság a szerződéses kötelezettségeiből adódó jövőbeli pénzáramokat szimulációs modellek segítségével állítja elő. A modellek a jövőbeli pénzáramokat a jövőre vonatkozó legjobb becslés szerinti feltételezések, valamint különböző gazdasági forgatókönyvek felhasználásával szimulálják. A gazdasági forgatókönyveket a Társaság a szerződéses opciók és pénzügyi garanciák értékeléséhez használja. A Társaság felmérte a szerződéses opciókat és pénzügyi garanciákat, és a lényegesség figyelembe vétele mellett végezte el azok értékelését. Az értékeléshez használt feltételezések megválasztása mindazon tényezők figyelembevételével történt, amelyek befolyásolhatják annak valószínűségét, hogy a szerződők lehívják a szerződéses opciókat vagy realizálják a pénzügyi garanciák értékét. A szerződéses opciók és pénzügyi garanciák értékét a kötelezettségek legjobb becslése tartalmazza.

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

#### Piaci feltételezések:

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

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

(ezer Ft)	Volatilitási kiigazítással számított érték	Volatilitási kiigazítás nélkül számított érték	Eltérés	Eltérés %
Biztosítástechnikai tartalékok (összesen)	231 897 005	232 385 532	488 527	0,21%
Szavatoló-tőke-szükséglet (összesen)	46 145 495	46 171 272	25 778	0,06%
Minimális tőkeszükséglet (összesen)	20 119 516	20 148 732	29 217	0,15%
Alapvető szavatoló-tőke (összesen)	78 457 602	77 969 075	-488 527	-0,62%
A szavatoló-tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	78 457 602	77 969 075	-488 527	-0,62%
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke (összesen)	78 457 602	77 969 075	-488 527	-0,62%

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

#### Nem-piaci feltételezések:

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

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

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

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

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

Érzékenységelemzés (ezer Ft)	
Biztosítástechnikai tartalékok értéke az eredeti feltételezésekkel	124 931 300
Kockázatmentes hozam +100bp	-2 361 774
Kockázatmentes hozam -100bp	2 543 082
Költséginfláció +1%	484 556

### D.2.2.4 Összevetés a Pénzügyi Beszámolóval

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

A magyar számvitel megengedi a szerzési költségek elhatárolását, míg a Szolvencia II. szerinti biztosítástechnikai

tartalékokban azokat kifizeteskör el kell számolni. Az összehasonlíthatóság érdekében az elhatárolt szerzési költségeket le kell vonni a számviteli tartalékokból.

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

Biztosítástechnikai tartalékok a 2018. december 31-i állapotnak megfelelően					ezer Ft
	Pénzügyi Beszámoló – Életbiztosítás	Átsorolások	Átsorolt Pénzügyi Beszámoló <sup>1</sup>	Értékelési különbség	Szolvencia II. mérleg
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					159 507
Kockázati ráhagyás					3 840
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Egészség (SLT egészségbiztosítás<sup>2</sup>)</b>		159 095	159 095	4 252	163 347
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					40 848 193
Kockázati ráhagyás					765 150
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (Egészség, Index-linked és Unit-linked nélkül)</b>	41 119 469	-1 311	41 118 158	495 185	41 613 343
Biztosítástechnikai tartalékok egészben számított része					
Legjobb becslés					81 168 478
Kockázati ráhagyás					1 986 132
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Index-linked és Unit-linked</b>	90 206 066	-190 337	90 015 729	-6 861 119	83 154 610

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

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

A főbb módszertani eltérések az alábbiak:

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

### D.2.2.5 A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

A Társaság nem áll szerződéses viszonyban különleges célú gazdasági egységekkel.

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

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

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

- az adatok elégtelenségét nem a biztosítástechnikai tartalékok értékeléséhez felhasznált adatok gyűjtésére, tárolására és validálására szolgáló belső folyamatok és eljárások alkalmatlansága okozza;

- b) az adatok elégtelensége nem orvosolható külső adatok használatával;
- c) 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 szerződésállomány kis elemszámú szegmenseiben, ahol nem állt rendelkezésre megfelelő mennyiségű és minőségű adat megbízható aktuáriusi módszer alkalmazásához, a legjobb becslés számításához egyszerűsítésként a számviteli biztosítástechnikai tartalékokat használta a Társaság.
- A Társaság a kockázati ráhagyás számításakor a tőkeszükséglet kifizetését az értékelés időpontjára számított tőkeszükséglet alkalmas vetítési alapokkal történő kivételével számítja az egyes jövőbeli időpontokra való tényleges tőkeszükséglet explicit számítása helyett.
- A Nemzetközi Allianz Csoport feltételezése szerint a viszontbiztosítási hitelkockázat teljes mértékben fedezhető, és ennek következtében a kockázati ráhagyás számításából elhagyjuk.
- További egyszerűsítés, hogy a Társaság a lényegesség figyelembe vételével nem számszerűsíti a viszontbiztosítási szerződésekből eredő megtérüléseket.

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

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

Az előző jelentési időszakhoz képest az alábbi lényeges

változások történtek az életbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok számításában tett vonatkozó feltevésekben:

- A nyereségrészesedéses termékek befektetési hozamának előállítása során a korábbi nyitó tartalék helyett a nyitó-záró átlag tartalékokra vetítve kapjuk meg a százalékos hozamokat. Ez a módosítás a biztosítástechnikai tartalékok emelkedéséhez vezetett.
- A kockázati ráhagyás számításában használt vetítési alapokat felülvizsgálta és frissítette a Társaság. A módosítás a kockázati ráhagyás csökkenéséhez vezetett.
- További változás, hogy a biztosítástechnikai tartalékok 2018-tól tartalmazzák a már megtermelt, de még jóvá nem írt többlethozam összegét, ami a Pénzügyi Beszámolóban Eredménytől Független Díjvisszatérítési Tartalék néven szerepel.
- A részvénypiac, ill. a hozamkörnyezet változásai jelentős negatív hatással voltak a biztosítástechnikai tartalékokra 2018-ban.

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

### D.3. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

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

#### Egyéb kötelezettségek (adatok EFT-ban)

25. Független kötelezettségek	R0740	0	0	0	0,00%
26. A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	4 139 981	2 322 957	-1 817 024	-43,89%
27. Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek	R0760	0	0	0	0,00%
28. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	R0770	0	0	0	0,00%
29. Halasztott adókötelezettség	R0780	6 708 357	6 297 805	-410 552	-6,12%
30. Származtatott termékek	R0790	0	0	0	0,00%
31. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0	0,00%
32. Pénzügyi kötelezettségek a hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségeken kívül	R0810	0	0	0	0,00%
33. Biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni kötelezettségek	R0820	10 499 200	11 595 994	1 096 794	10,45%
34. Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	1 190 173	972 111	-218 062	-18,32%
35. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	3 599 982	4 047 732	447 750	12,44%
36. Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0	0,00%
37. Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0	0	0	0,00%
38. Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	4 655 064	6 933 106	2 278 042	48,94%
Kötelezettségek összesen	R0900	251 951 028	264 066 710	12 115 682	4,81%

### D.3.1. – Függő kötelezettségek

A függő 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 függő 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 970.007 Eft átértékelési különbözetet az okozza, hogy a Társaság – a Nemzetközi Allianz Csoport elvárásainak megfelelően – a részvény alapú kompenzáció kimutatását másképpen kezeli a Szolvencia II mérlegben.

A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok állománya 2.322.957 Eft-ra, 1.817.024 Eft-tal csökkent az előző jelentési időszak adatához képest, melyből 800.000 Eft-ot a korábbi versenyfelügyeleti eljárás megszüntetése és a végzés alapján előírt valamennyi kötelezettség teljesítése következtében végrehajtott céltartalék csökkentés tesz ki. További 445.500 Eft összegű céltartalék került feloldásra 2 lezárult peres ügy tekintetében, illetve a Társaság vezetőségének döntése alapján 2017-2019 közötti szervezeti átalakításokra képzett céltartalékok állománya 545.230 Eft-tal csökkent.

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

A munkavállalói nyugdíjrendszerhez kapcsolódó nettó kötelezettségek összege.

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

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

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

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

### D.3.5. – Halasztott adókötelezettség

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

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

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

#### Halasztott adókövetelés-kötelezettségek (adatok Eft-ban)

Halasztott adókövetelések	
Immateriális javak	26
Értékesítésre rendelkezésre álló befektetés	212 305
Kereskedési célú befektetés	0
Egyéb eszközök	2 430
Egyéb tárgyi eszközök	7 588
Biztosítástechnikai tartalékok	3 446 783
Egyéb kötelezettség	243 165
Látens adó összevetetés: követelés	-3 912 297
<b>Halasztott adókövetelés összesen</b>	<b>0</b>

Halasztott adókötelezettségek	
Immateriális javak	596 921
Elhatárolt szerzési költség	430 713
Egyéb tárgyi eszközök	-106 698
Értékesítésre rendelkezésre álló befektetés	-2 181 115
Kereskedési célú befektetés	-86 146
Egyéb befektetés	-2 130
Egyéb eszközök	0
Biztosítástechnikai tartalékok	-8 849 859
Egyéb kötelezettségek	-11 788
Látens adó összevetetés: kötelezettség	3 912 297
<b>Halasztott adókötelezettség összesen</b>	<b>-6 297 805</b>

A fenti táblából jól látható, hogy a halasztott adókötelezettség jelentős összegét a biztosítástechnikai tartalékokon

(8.849.859 E Ft), valamint az értékesítésre rendelkezésre álló befektetéseken (2.181.115 E Ft) keletkezett átértékelési különbözetre számított adó adja. Ezt az összeget csökkenti a Szolvencia II mérlegben kivezetendő immateriális javakra (596.921 E Ft), illetve halasztott szerzési költségekre (430.713 E Ft) számított adó, valamint a követelések közül átvezetett 3.912.297 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, tőzsdei áru ára, devizaárfolyam, árindeks vagy kamatindex, hitelminősítés vagy hitelindex, vagy ezekhez hasonló (időnként „mögöttesnek” nevezett) változók módosulása miatt változik – nem pénzügyi változó esetében a változó egyik szerződő félre sem lehet jellemző;
- nem igényel kezdeti nettó befektetést vagy kismértékű kezdeti nettó befektetést igényel más olyan szerződésekhez képest, amelyek a piaci körülmények változásaira várhatóan hasonlóan reagálnának;
- amelyet egy jövőbeni időpontban rendeznek. Ebben a sorban kizárólag a származtatott kötelezettségeket kell feltüntetni (vagyis a jelentés vonatkozási időpontjában negatív értékű származtatott pénzügyi eszközöket).

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

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

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

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

A biztosítási és biztosításközvetítővel szembeni kötelezettségek állománya 10,45%-kal nőtt az előző üzleti év adatához viszonyítva, mely jelentős részben a jutalék elhatárolások és az előre fizetett biztosítási díjak, illetve túlfizetések emelkedésére vezethető vissza.

### D.3.10. – Vizontbiztosítási kötelezettségek

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

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

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

A viszontbiztosítási kötelezettségek összege 218.062 E Ft-tal, 18,32%-kal csökkent 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 bizto-



sításhoz nem kapcsolódó kötelezettségeket is, amelyek a (kereskedési, nem biztosítási) követelésekkel párhuzamosan megjelennek az eszközoldalon is; ide tartoznak az állami szervezetek is. A kötelezettségeket a bekerülési értékükön kell értékelni a pénzügyi beszámolóban és ez az érték kerül alkalmazásra a valós érték meghatározásához is a lényegesség és arányosság alapszabályait is figyelembe véve. A Szolvencia II mérlegben és pénzügyi beszámolóban szereplő értékek közötti eltérést a következő tételek okozzák:

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül követelés jellegű adó egyenleg átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra a „Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorról 593.898 EFT értékben.
- A 2018-ban kifizetett adókedvezményre jogosító támogatásokból a maximum korlát miatt 130.683 EFT nem került figyelembe vételre adócsökkentő tényezőként a tárgyévben. A Szolvencia II mérlegben ezt az összeget kifizetett adóként kezeljük, mely a jövőben abban az évben kerül ráfordításként elszámolásra, amikor az adókedvezmény igénybevételezésre kerül, így különböztként jelenik meg a Pénzügyi beszámolóban szereplő értékhez viszonyítva.

A kereskedési kötelezettségek értéke 12,44%-kal nőtt az előző üzleti év adatához viszonyítva, melyből 8,80% növekedést az elhatárolt munkavállalói bónusz, 4,05% növekedést az adófizetési kötelezettségek emelkedése eredményez.

### D.3.12. – Alárendelt kötelezettségek

Az alárendelt kötelezettségek olyan kötelezettségek, amelyek a biztosító esetleges felszámolása esetén más meghatározott követelések után következnek. Az alapvető szavatoló tőkébe beszámított és az alapvető szavatoló tőkébe nem számított alárendelt kötelezettségek összege. Ezt a mérlegsort is valós értéken kell bemutatni a

Szolvencia II mérlegben. A Társaságnak jelenleg nincs ebbe a kategóriába sorolandó kötelezettsége sem a Pénzügyi beszámolóban sem pedig a Szolvencia II mérlegben, így átértékelési 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 csupán a következő átsorolás okozza:

- A Szolvencia II mérleg szerint végrehajtásra kerül egy átsorolás a „Követelések (kereskedési, nem biztosítási)” mérlegsorra 135.601 Eft összeggel az „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” mérlegsorral szemben

Az egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek értéke 48,94%-kal nőtt az előző üzleti év adatához viszonyítva, melyből 46,40% növekedést az elhatárolt költségek növekedése eredményez.

## D.4. ALTERNATÍV ÉRTÉKELÉSI MÓDSZEREK

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

## D.5. EGYÉB INFORMÁCIÓK

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

# E. TŐKEKEZELÉS

## E.1. SZAVATOLÓ TŐKE

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

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

vizontbiztosítás vagy a befektetéshez kapcsolódó kockázatok csökkentése.

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

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

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

	2018		2017	
	Összesen	1. szint - korlátlan	Összesen	1. szint - korlátlan
<b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedésekkel való levonások előtt, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerint</b>	C0010	C0020	C0010	C0020
Törzsrészcénytőke (saját részvényekkel nem csökkentve)	R0010	4 266 000	4 266 000	4 266 000
A törzsrészcénytőkéhez kapcsolódó tőketartalék	R0030	11 182 219	11 182 219	11 182 219
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke- elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040			
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050			
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070			
Elsőbbségi részvények	R0090			
Elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110			
Átértékelési tartalék	R0130	63 009 383	63 009 383	64 136 685
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	78 457 602	78 457 602	79 584 904
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>				
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcénytőke	R0300			
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310			
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320			
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330			
Akkreditívek és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340			
Akkreditívek és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350			
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360			
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370			
Egyéb kiegészítő 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 3 éves terveiben sem szerepel a tőkeszerkezet jelentős átrendezése.

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

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

		Összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint	3. szint
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	78 457 602	78 457 602	0	0	0

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

		Összesen	1. szint - korlátlan	1. szint - korlátozott	2. szint	3. szint
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	78 457 602	78 457 602	0	0	

A Társaság helyi számviteli szabályok szerinti saját tőkéje 44 222 402 ezer forint, míg a Szolvencia II jogszabályok szerint meghatározott, az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete 95 457 602 ezer forint. A különbség fő magyarázata a két számviteli rendszer eltérése, miszerint általánosságban a magyar számviteli szabályok szerint az eszközöket és kötelezettségeket bekerülési, illetve amortizált értéken értékelik, míg a Szolvencia II szerinti értékelés ún. piaci értéken történik. Ez a különbség jelentős eltérést okoz különösen a befektetett eszközök, illetve a tartalékok értékei között. Ezen túlmenően a Szolvencia II értékelés egyes speciális, magyar számvitel szerint elfogadott elemeit nem ismeri el, például a halasztott szerzési költségeket.

Az egyes mérlegelemek értékelési közötti különbségeket részletesen a D. Szavatolótőke-megfelelési értékelés fejezet tartalmazza.

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

A Társaság nem rendelkezik kiegészítő szavatolótőke-elemmel.

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

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

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kölcsöntőkével.

A Társaságnak nincsen korlátozása a különböző szintű tőkeelemen.

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

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

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

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

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

A Társaság minimális tőkeszükséglete 20 119 515 ezer forint; szavatolótőke-szükséglete 46 145 495 ezer forint volt a jelentéstételi periódus végén.

A jelentéstételi periódus alatt egyetlen negyedévben (2018. 03. 31.) a szavatolótőke-szükséglet 45%-a határozta meg a minimális tőkeszükségletet, előtte és utána a kombinált minimális tőkeszükséglet a jogszabályban meghatározott határok közé esett.

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

		Nettó szavatolótőke-szükséglet	Bruttó szavatolótőke-szükséglet
		C0030	C0040
Piaci kockázat	R0010	14 609 914	15 789 445
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	4 986 355	4 991 251
Életbiztosítási kockázat	R0030	10 612 148	10 839 278
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 728 099	1 728 099
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	35 814 740	35 814 740
Diverzifikáció	R0060	-20 387 462	-21 014 620
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0	0
<b>Alapvető szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>47 363 794</b>	<b>48 148 192</b>
<b>A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>	
Működési kockázat	R0130	4 606 887	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteséghelyelő képessége	R0140	-784 398	
A halasztott adók veszteséghelyelő képessége	R0150	-5 825 186	
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>46 145 495</b>	
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	
<b>Szavatolótőke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>46 145 495</b>	

A Társaság a partner általi nemteljesítési kockázati modul kiszámolásakor a Rendelet 107. cikkében meghatározott egyszerűsített használta. Ezen túlmenően a Rendelet 58. cikkében meghatározott arányosság elvét alkalmazta minden kockázati modul kiszámolásakor.

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

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

A minimális tőkeszükséglet növekedett a jelentéstételi időszak során, melynek oka elsősorban a nem-élet ági növekedés, de hozzájárult az élet ág növekedése is.

A szavatolótőke-szükséglet a jelentési időszak folyamán emelkedett, amelynek fő oka a nem-élet üzletági növekedés miatti növekedés a kapcsolódó kockázatokban, illetve a nem-életbiztosítási katasztrófakockázat növekedése a kapcsolódó biztosítási állomány jelentős kitétségeinek éves felülvizsgálata és kapcsolódó, konzervatív modellezési döntések miatt. Ezen túlmenően a piaci hatások is növelték a szavatolótőke-szükségletet, különösen a növekvő kamatkörnyezet.

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

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

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

A Társaság nem alkalmaz belső modellt.

### E.5. A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

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

### E.6. Egyéb információk

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

# MELLÉKLET

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

- S.02.01.02 Mérleg
- S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként
- S.05.02.01 Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként
- 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

## S.02.01.02

## Mérleg

	Szolvencia II. szerinti érték	
Eszközök		C0010
Immateriális javak	R0030	-
Halasztott adókövetelések	R0040	-
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	-
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	13 417 362
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	241 931 272
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	27 730
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	3 326 301
Részvények	R0100	2 646 260
Részvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	2 630 020
Részvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	16 240
Kötvények	R0130	207 339 339
Államkötvények	R0140	206 082 902
Vállalati kötvények	R0150	1 093 826
Strukturált értékpapírok	R0160	162 611
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	-
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	27 349 229
Származtatott termékek	R0190	1 242 413
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	-
Egyéb befektetések	R0210	-
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	89 279 763
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	84 321
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	47 935
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	36 386
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	-
Viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek, melyből:	R0270	4 244 066
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	4 000 802
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	3 920 761
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	80 041
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	243 264
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	-
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések kivételével	R0330	243 264
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	-
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	61 300
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	3 995 486
Viszontbiztosítási követelések	R0370	343 151
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	3 247 348
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	-
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótoke tekintetében esedékes összegek	R0400	-
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	2 806 271
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	113 972
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>359 524 312</b>

5.02.01.02

**Mérleg**

	Szolvenca II. szerinti érték	
<b>Kötelezettségek</b>		<b>C0010</b>
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	<b>R0510</b>	80 923 510
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	<b>R0520</b>	78 226 006
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0530</b>	–
Legjobb becslés	<b>R0540</b>	70 289 689
Kockázati ráhagyás	<b>R0550</b>	7 936 317
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0560</b>	2 697 504
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0570</b>	–
Legjobb becslés	<b>R0580</b>	2 497 635
Kockázati ráhagyás	<b>R0590</b>	199 869
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0600</b>	67 818 885
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződések)	<b>R0610</b>	163 347
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0620</b>	–
Legjobb becslés	<b>R0630</b>	159 507
Kockázati ráhagyás	<b>R0640</b>	3 840
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	<b>R0650</b>	67 655 538
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0660</b>	–
Legjobb becslés	<b>R0670</b>	62 525 905
Kockázati ráhagyás	<b>R0680</b>	5 129 633
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	<b>R0690</b>	83 154 610
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0700</b>	–
Legjobb becslés	<b>R0710</b>	81 168 478
Kockázati ráhagyás	<b>R0720</b>	1 986 132
Függő kötelezettségek	<b>R0740</b>	–
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	<b>R0750</b>	2 322 957
Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek	<b>R0760</b>	–
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti követelések	<b>R0770</b>	–
Halasztott adókötelezettség	<b>R0780</b>	6 297 805
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>	11 595 994
Viszontbiztosítási kötelezettségek	<b>R0830</b>	972 111
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	<b>R0840</b>	4 047 732
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>	6 933 106
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>264 066 710</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>95 457 602</b>



## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

	A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és az aktív arányos viszontbiztosítás)												A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen
	Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészség-biztosítás	Baleset-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Vagyon-biztosítás	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Díjelőírás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	1 880 914	1 354 183	690 187	41 888 029	20 949 599	1 770 123	35 398 977	8 878 545	1 413 239	21 499	90 753	605 387				114 941 436
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	-	-	-	20 019	40 604	-	685 163	361 952	-	-	69 532					1 177 270
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	734	111 163	176 513	711 526	324 273	472 132	5 509 979	2 346 483	373 325	1 617	930	157 120	-	-	-	10 185 795
Nettó	R0200	1 880 180	1 243 020	513 674	41 196 522	20 665 929	1 297 992	30 574 160	6 894 014	1 039 913	19 882	89 823	517 800	-	-	-	105 932 911
<b>Megszolgált díj</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	1 870 457	1 342 732	686 601	40 581 845	20 396 881	1 768 009	34 768 366	8 685 983	1 165 468	21 831	99 803	596 627				111 984 605
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	-	-	-	20 030	40 604	-	563 522	398 388	-	-	64 549					1 087 092
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	734	110 818	171 243	752 361	324 476	456 160	5 369 469	2 357 526	361 271	1 613	931	154 858	-	-	-	10 061 460
Nettó	R0300	1 869 723	1 231 915	515 358	39 849 514	20 113 009	1 311 849	29 962 419	6 726 845	804 197	20 218	98 872	506 318	-	-	-	103 010 237
<b>Kárráfordítás</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	323 611	596 481	552 103	18 433 600	11 084 296	-112 817	9 154 967	1 399 156	-6 395	505	16 059	-142 506				41 299 060
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	-	-	-	1 842	54 777	-15 441	173 217	240 982	-	-	12 518					467 894
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	-	-30 109	-14 861	100 398	55 015	-100 418	-1 391 919	-123 276	4 468	-74	-18	-41 423	-	-	-	-1 542 215
Nettó	R0400	323 611	626 589	566 963	18 335 043	11 084 059	-27 841	10 720 103	1 763 413	-10 863	579	16 077	-88 564	-	-	-	43 309 170
<b>Egyéb biztosítástechnikai tartalékok változásai</b>																	
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	-19 611	116 237	-19 373	-88 444	73 793	91 294	1 442 792	-36 165	-15	396	64	91 499				1 652 467
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430																-
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettó	R0500	-19 611	116 237	-19 373	-88 444	73 793	91 294	1 442 792	-36 165	-15	396	64	91 499	-	-	-	1 652 467
<b>Felmerült költségek</b>	R0550	819 989	657 060	459 298	14 238 765	9 215 500	712 984	14 584 489	5 774 391	201 006	9 440	39 786	275 685	-	-	-	46 988 393
<b>Egyéb költségek</b>	R1200																
<b>Összes költség</b>	R1300																46 988 393

## Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

	A következő üzletágakban: életbiztosítási szerződéses kötelezettségek						Élet- viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
	Egészség- biztosítás	Nyeresség- részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosí- tás	Egyéb életbiztosítás	Nem- életbiztosítási szerződések- ből eredő és egészség- biztosítási kötelezett- ségekhez kapcsolódó járadékok	Nem- életbiztosítási szerződések- ből eredő és egészségbiz- tosítási köte- lezettségektől eltérő biztosí- tási kötele- zettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszont- biztosítás	Élet- viszont- biztosítás	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Díjelőírás</b>									
Bruttó	R1410	70 310	12 179 719	25 104 651	8 761 640	-	-	-	46 116 321
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	-	-	-	164 875	-	-	-	164 875
Nettó	R1500	70 310	12 179 719	25 104 651	8 596 765	-	-	-	45 951 447
<b>Megszolgált díjak</b>									
Bruttó	R1510	69 970	12 203 729	25 104 653	8 663 624	-	-	-	46 041 976
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	-	-	-	163 163	-	-	-	163 163
Nettó	R1600	69 970	12 203 729	25 104 653	8 500 461	-	-	-	45 878 813
<b>Kárráfordítás</b>									
Bruttó	R1610	1 235	10 924 037	13 250 435	1 819 577	-	1 564 644	-	27 559 928
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	-	-	-	44 815	-	-	-	44 815
Nettó	R1700	1 235	10 924 037	13 250 435	1 774 762	-	1 564 644	-	27 515 113
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>									
Bruttó	R1710	-4 196	-2 430 774	-6 096 375	58 983	-	-5 113 952	-	-13 586 313
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-	-	-	-	-	-428 569	-	-428 569
Nettó	R1800	-4 196	-2 430 774	-6 096 375	58 983	-	-4 685 383	-	-13 157 744
<b>Felmerült költségek</b>	R1900	140 406	798 565	4 085 310	3 192 704	-	-	-	8 216 986
<b>Egyéb költségek</b>	R2500								-
<b>Összes költség</b>	R2600								8 216 986

5.05.02.01

## Biztosítási díjak, kárigények és költségek országonként

		Székhely szerinti ország					Az öt legjelentősebb ország (a bruttó díjelőírás összege alapján) – nem-életbiztosítási kötelezettségek		Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen	
		C0010					C0020		C0070	
		R0010					(SI) Slovenia			
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140		
<b>Díjelőírás</b>										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0110	112 575 466	2 280 552					114 856 019		
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	268 521	526 807					795 328		
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130	-	-					-		
Viszontbiztosítók részesedése	R0140	9 837 982	332 936					10 170 918		
Nettó	R0200	103 006 005	2 474 424					105 480 429		
<b>Megszolgált díjak</b>										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0210	109 661 452	2 239 137					111 900 589		
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	230 889	492 882					723 771		
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230	-	-					-		
Viszontbiztosítók részesedése	R0240	9 719 424	327 520					10 046 943		
Nettó	R0300	100 172 917	2 404 500					102 577 417		
<b>Kárráfordítás</b>										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0310	40 643 831	639 913					41 283 744		
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	80 930	215 683					296 612		
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330	-	-					-		
Viszontbiztosítók részesedése	R0340	-1 475 657	-62 874					-1 538 530		
Nettó	R0400	42 200 417	918 470					43 118 886		
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>										
Bruttó – Direkt biztosítás	R0410	1 585 740	62 164					1 647 904		
Bruttó – Aktív arányos viszontbiztosítás	R0420	-	-					-		
Bruttó – Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0430	-	-					-		
Viszontbiztosítók részesedése	R0440	-	-					-		
Nettó	R0500	1 585 740	62 164					1 647 904		
Felmerült költségek	R0550	45 932 159	1 020 693					46 952 852		
Egyéb költségek	R1200							-		
Összes költség	R1300							46 952 852		

		Székhely szerinti ország					Az öt legjelentősebb ország (a bruttó díjelőírás összege alapján) – életbiztosítási kötelezettségek		Az öt legjelentősebb ország és a székhely szerinti ország összesen	
		C0150					C0160		C0210	
		R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		
<b>Díjelőírás</b>										
Bruttó	R1410	46 116 321						46 116 321		
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	164 875						164 875		
Nettó	R1500	45 951 447						45 951 447		
<b>Megszolgált díjak</b>										
Bruttó	R1510	46 041 976						46 041 976		
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	163 163						163 163		
Nettó	R1600	45 878 813						45 878 813		
<b>Kárráfordítás</b>										
Bruttó	R1610	27 559 928						27 559 928		
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	44 815						44 815		
Nettó	R1700	27 515 113						27 515 113		
<b>Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások</b>										
Bruttó	R1710	-13 586 313						-13 586 313		
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-428 569						-428 569		
Nettó	R1800	-13 157 744						-13 157 744		
Felmerült költségek	R1900	8 216 986						8 216 986		
Egyéb költségek	R2500							-		
Összes költség	R2600							8 216 986		

## Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás		Egyéb életbiztosítás		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészség-biztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás (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 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	<b>R0020</b>	-	-																
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																			
<b>Legjobb becslés</b>																			
<b>Bruttó legjobb becslés</b>	<b>R0030</b>	41 653 018		81 168 478	-			-804 826	-	21 677 713			143 694 383		159 507	-	-	-	159 507
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0080</b>	-		-				-		243 261			243 261		-			-	-
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	<b>R0090</b>	41 653 018		81 168 478	-			-804 826	-	21 434 452			143 451 122		159 507	-		-	159 507
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0100</b>	194 295	1 986 132					570 855		4 364 483			7 115 765		3 840				3 840
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																			
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	<b>R0110</b>	-	-																
Legjobb becslés	<b>R0120</b>	-	-																
Kockázati ráhagyás	<b>R0130</b>	-	-																
<b>Biztosítástechnikai tartalékok – Összesen</b>	<b>R0200</b>	41 847 313	83 154 610					-233 971		26 042 196			150 810 148		163 347				163 347

## Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok

		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás											Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen	
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelem-biztosítás	Üzemi baleset-biztosítás	Gépjármű-felelősség-biztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősség-biztosítás	Hitel- és kezesség-vállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás		Nem arányos vagyon- viszontbiztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>																		
<b>Legjobb becslés</b>																		
<b>Díjtartalékok</b>																		
Bruttó	R0060	-32 176	57 741	56 392	3 406 048	3 315 343	370 187	2 967 041	743 690	37	82	8 068	280 256	-	-	-	-	11 172 709
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0140	-90	-118 282	-26 585	-103 014	14 352	33 510	-515 003	-101 137	-25	-447	-27	262	-	-	-	-	-816 486
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	R0150	-32 086	176 023	82 977	3 509 062	3 300 991	336 677	3 482 044	844 827	62	529	8 095	279 994	-	-	-	-	11 989 195
<b>Függőkár-tartalék</b>																		
Bruttó	R0160	262 811	244 175	1 908 692	37 600 294	2 799 689	638 563	5 167 034	12 599 320	1 407	791	5 443	386 396	-	-	-	-	61 614 615
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	R0240	-	4 551	220 448	1 642 876	-11 613	73 428	1 312 577	1 556 663	150	4	-41	18 245	-	-	-	-	4 817 288
Függőkár-tartalék nettó legjobb becslése	R0250	262 811	239 624	1 688 244	35 957 418	2 811 302	565 135	3 854 457	11 042 657	1 257	787	5 484	368 151	-	-	-	-	56 797 327
<b>Legjobb becslés összesen – bruttó</b>	R0260	230 635	301 916	1 965 084	41 006 342	6 115 032	1 008 750	8 134 075	13 343 010	1 444	873	13 511	666 652	-	-	-	-	72 787 324
<b>Legjobb becslés összesen – nettó</b>	R0270	230 725	415 647	1 771 221	39 466 480	6 112 293	901 812	7 336 501	11 887 484	1 319	1 316	13 579	648 145	-	-	-	-	68 786 522
<b>Kockázati ráhagyás</b>	R0280	13 863	92 547	93 459	3 269 544	691 381	58 671	3 149 920	703 144	17 371	324	1 359	44 603	-	-	-	-	8 136 186
<b>Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra</b>																		
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Legjobb becslés	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kockázati ráhagyás	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>																		
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	R0320	244 498	394 463	2 058 543	44 275 886	6 806 413	1 067 421	11 283 995	14 046 154	18 815	1 197	14 870	711 255	-	-	-	-	80 923 510
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0330	-90	-113 731	193 863	1 539 862	2 739	106 938	797 574	1 455 526	125	-443	-68	18 507	-	-	-	-	4 000 802
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	R0340	244 588	508 194	1 864 680	42 736 024	6 803 674	960 483	10 486 421	12 590 628	18 690	1 640	14 938	692 748	-	-	-	-	76 922 708

## Nem-életbiztosítási kárigények

## Nem-életbiztosítási üzletágak összesen

Kárbekövetkezés éve / kockázatvállalás éve **Z0020** Kárbekövetkezés éve

## Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

(abszolút összeg)

		Kifutási év										
Év		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Korábbi évek	R0100											360 006
N-9	R0160	42 236 289	15 348 376	3 076 922	1 783 032	826 605	462 171	287 124	188 060	78 509	106 245	
N-8	R0170	44 811 289	15 713 179	2 959 838	1 013 283	719 274	338 731	202 364	339 445	125 991		
N-7	R0180	30 913 329	11 013 424	3 877 393	830 622	824 854	240 829	179 961	156 072			
N-6	R0190	25 449 868	9 340 155	2 753 082	938 529	360 978	516 436	157 531				
N-5	R0200	25 428 735	7 954 912	2 278 955	896 707	973 539	290 461					
N-4	R0210	24 403 199	9 026 934	1 836 625	700 630	484 263						
N-3	R0220	23 466 760	8 349 449	1 610 188	665 060							
N-2	R0230	24 224 185	9 428 428	1 670 225								
N-1	R0240	30 048 011	10 473 526									
N	R0250	28 454 456										

	Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)	
	C0170	C0180	
R0100	360 006	360 006	
R0160	106 245	64 393 333	
R0170	125 991	66 223 394	
R0180	156 072	48 036 484	
R0190	157 531	39 516 579	
R0200	290 461	37 823 309	
R0210	484 263	36 451 651	
R0220	665 060	34 091 457	
R0230	1 670 225	35 322 838	
R0240	10 473 526	40 521 537	
R0250	28 454 456	28 454 456	
Összesen	R0260	42 943 836	431 195 044

## Függőkár-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése

(abszolút összeg)

		Kifutási év										
Év		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Korábbi évek	R0100											8 390 749
N-9	R0160								3 132 012	1 831 538	1 267 769	
N-8	R0170							3 964 256	1 407 045	1 116 030		
N-7	R0180						4 024 162	3 795 250	3 402 634			
N-6	R0190					6 045 758	2 596 879	1 812 933				
N-5	R0200				9 989 146	3 819 309	2 793 563					
N-4	R0210			9 904 928	4 407 185	3 521 817						
N-3	R0220		10 632 798	6 092 917	5 030 186							
N-2	R0230	19 790 798	8 156 931	5 571 714	43 567							
N-1	R0240	23 849 934	12 103 040									
N	R0250	24 408 717										

	Év vége (diszkontált adatok)	
	C0360	
R0100	7 063 920	
R0160	1 067 543	
R0170	956 177	
R0180	3 141 094	
R0190	1 590 637	
R0200	2 363 303	
R0210	2 898 856	
R0220	4 276 197	
R0230	4 767 368	
R0240	10 783 863	
R0250	22 705 653	
Összesen	R0260	61 614 611

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 kiegészítés hatása	A nullára állított illeszkedési kiigazítás hatása
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Biztosítástechnikai tartalékok	R0010	231 897 005	-	-	488 527	-
Alapvető szavatoló tőke	R0020	78 457 602	-	-	-488 527	-
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0050	78 457 602	-	-	-488 527	-
Szavatolótőke-szükséglet	R0090	46 145 495	-	-	25 778	-
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából figyelembe vehető szavatoló tőke	R0100	78 457 602	-	-	-488 527	-
Minimális tőkeszükséglet	R0110	20 119 516	-	-	29 217	-





S.25.01.21

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

		Bruttó szavatolótké-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C0110	C0090	C0120
Piaci kockázat	R0010	15 789 445		Nincs
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	4 991 251		
Életbiztosítási kockázat	R0030	10 839 278	Nincs	Nincs
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	1 728 099	Nincs	Nincs
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	35 814 740	Nincs	Nincs
Diverzifikáció	R0060	-21 014 620		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	-		
<b>Alapvető szavatolótké-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>48 148 192</b>		
<b>A szavatolótké-szükséglet kiszámítása</b>		<b>C0100</b>		
Működési kockázat	R0130	4 606 887		
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-784 398		
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-5 825 186		
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	-		
<b>Szavatolótké-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200</b>	<b>46 145 495</b>		
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	-		
<b>Szavatolótké-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>46 145 495</b>		
<b>A szavatolótké-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>				
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	-		
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	R0410	-		
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	R0420	-		
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesen	R0430	-		
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótké-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	-		

S.28.02.01

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

		Nem-élet-	Élet-biz-	Nem-életbiztosítási tevékenység		Életbiztosítási tevékenység	
		biztosítási	tosítási				
		tevékenység	tevékenység				
		MCR(NL,NL)	MCR(NL,L)				
		Result	Result				
		C0010	C0020				
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	15 391 033	-				
				Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítás-technikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítás-technikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
				C0030	C0040	C0050	C0060
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	230 725	1 861 446	-	-	-	-
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	415 647	1 241 202	-	-	-	-
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	1 771 221	499 310	-	-	-	-
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	39 466 480	41 112 400	-	-	-	-
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	6 112 293	20 380 903	-	-	-	-
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	901 812	1 303 869	-	-	-	-
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	7 336 499	30 536 018	-	-	-	-
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	11 887 484	6 988 245	-	-	-	-
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	1 319	972 914	-	-	-	-
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	1 316	19 858	-	-	-	-
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	13 579	87 539	-	-	-	-
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	648 143	510 567	-	-	-	-
Nem arányos egészség- viszontbiztosítás	R0140	-	-	-	-	-	-
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	-	-	-	-	-	-
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	-	-	-	-	-	-
Nem arányos vagyon- viszontbiztosítás	R0170	-	-	-	-	-	-

		Nem-élet-	Élet-biz-	Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
		biztosítási	tosítási				
		tevékenységek	tevékenységek				
		MCR(L,NL)	MCR(L,L)				
		Result	Result				
		C0070	C0080				
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	450 123	4 278 360				
				Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítás-technikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítás-technikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
				C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	-	-	-	-	35 603 277	-
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkréionális nyereségrészesedések	R0220	-	-	-	-	6 049 741	-
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	-	-	-	-	81 168 478	-
Egyéb életbiztosítási (élet- viszontbiztosítás) és egészségbiztosítási (egészség- viszontbiztosítás) kötelezettségek	R0240	21 434 449	-	-	-	-	-
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet- viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250	-	-	-	-	-	3 867 779 211

## A teljes minimális tőkeszükséglet kiszámítása

		C0130
Lineáris MCR	R0300	20 119 516
SCR	R0310	46 145 495
MCR felső korlátja	R0320	20 765 473
MCR alsó korlátja	R0330	11 536 374
Kombinált MCR	R0340	20 119 516
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	2 284 000
		C0130
Minimális tőkeszükséglet	R0400	20 119 516

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkeszükséglet kiszámítása		Nem-élet-	Élet-biz-
		biztosítási	tosítási
		tevékenységek	tevékenységek
		C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	15 841 156	4 278 360
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	36 332 782	9 812 712
Elvi MCR felső korlátja	R0520	16 349 752	4 415 720
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	9 083 196	2 453 178
Elvi kombinált MCR	R0540	15 841 156	4 278 360
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 142 000	1 142 000
Elvi MCR	R0560	15 841 156	4 278 360