

**Groupama Biztosító Zrt.**

**A fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló  
jelentés  
2025**

Budapest, 2026. április 8.

**ELFOGADTA AZ IGAZGATÓSÁG 2026. ÁPRILIS 7. ÜLÉSE**



## Tartalomjegyzék

ÖSSZEFOGLALÓ.....	7
A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY.....	9
A.1. Üzleti tevékenység.....	9
A.1.1. A Groupama Biztosító Zrt. általános bemutatása.....	9
A.1.2. A Társaság tevékenységének bemutatása.....	10
A.1.3. Főbb változások a jelentéstétel időszakában.....	11
A.2. Biztosítási tevékenység bemutatása.....	12
A.2.1. Biztosítási tevékenységről általában.....	12
A.2.2. Biztosítási tevékenység üzletáganként.....	13
A.3. Egyéb tevékenységek bemutatása.....	14
A.4. Egyéb információk.....	15
A.5. Befektetési tevékenység.....	15
B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER.....	15
B.1. Általános információk az irányítási rendszerről.....	15
B.1.1. Vállalatirányítási rendszer.....	16
B.1.1.1. Felügyelőbizottság.....	18
B.1.1.2. Igazgatóság.....	19
B.1.1.3. Vezérigazgatói Értekezlet.....	19
B.1.1.4. Kiemelten fontos feladatkörök.....	20
B.1.1.5. Vállalatirányítási bizottságok.....	21
B.1.1.6. Vállalatirányítási rendszert érintő változások.....	22
B.1.2. Javadalmazási rendszer.....	23
B.1.2.1. Javadalmazási politika.....	23
B.1.2.2. Javadalmazási rendszer.....	23
B.2. Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények.....	25
B.2.1. Szakmai alkalmasság.....	25
B.2.2. Üzleti megbízhatóság.....	26
B.3. Kockázatkezelési rendszer ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést.....	26
B.3.1. Kockázatkezelési rendszer.....	26
B.3.1.1. A Társaság kockázatkezelésének céljai, stratégiája.....	26
B.3.1.2. Kockázatkezelési folyamatok és eljárások.....	26
B.3.2. Saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA).....	27
B.3.2.1. ORSA folyamat bemutatása.....	28
B.3.2.2. Kiemelten fontos feladatkörök szerepe az ORSA folyamatban.....	29
B.3.2.3. ORSA jelentés gyakorisága.....	30
B.4. Belső ellenőrzési rendszer.....	30
B.4.1. A belső ellenőrzési rendszer bemutatása.....	30
B.4.2. A megfelelőségi feladatkör.....	31



B.5. Belső ellenőrzési feladatkör.....	31
B.5.1. A belső ellenőrzési feladatkör bemutatása .....	31
B.5.2. A belső ellenőrzési funkció gyakorlásának alapelvei .....	32
B.6. Aktuáriusi feladatkör .....	33
B.7. Kiszervezés.....	35
B.8. Egyéb információk .....	36
C. KOCKÁZATI PROFIL .....	36
C.1. Biztosítási kockázat .....	37
C.1.1. Kockázati kitettség .....	37
C.1.2. Kockázatkonzentráció .....	37
C.1.3. Kockázatsökkentési technikák.....	37
C.1.4. Kockázaterzékenység .....	38
C.2. Piaci kockázat.....	38
C.2.1. Kockázati kitettség .....	38
C.2.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése .....	39
C.2.1.2. Főkockázatok bemutatása.....	40
C.2.2. Kockázatkonzentráció .....	41
C.2.3. Kockázatsökkentő eszközök .....	41
C.2.4. Kockázaterzékenység .....	42
C.3. Hitelkockázat.....	42
C.3.1. Kockázati kitettség .....	42
C.3.2. Kockázatkonzentráció .....	43
C.3.3. Kockázatsökkentő eszközök .....	43
C.3.4. Kockázaterzékenység .....	43
C.4. Likviditási kockázat.....	44
C.4.1. Kockázati kitettség .....	44
C.4.2. Kockázatkonzentráció .....	44
C.4.3. Kockázatsökkentő eszközök .....	45
C.4.4. Kockázaterzékenység .....	45
C.4.5. Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) .....	46
C.5. Működési kockázat.....	46
C.5.1. Kockázati kitettség .....	46
C.5.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése .....	46
C.5.1.2. Főkockázatok bemutatása.....	47
C.5.2. Kockázatkonzentráció .....	47
C.5.3. Kockázatsökkentő eszközök .....	47
C.5.4. Kockázaterzékenység .....	48
C.6. Egyéb jelentős kockázatok .....	49
C.6.1. Kockázati kitettség .....	49
C.6.2. Kockázatkonzentráció .....	49
C.6.3. Kockázatsökkentő eszközök .....	49



C.6.4. Kockázatérzékenység .....	50
C.7. Egyéb információk .....	50
D.1. Eszközök .....	50
D.1.1. Üzleti és cégérték .....	50
D.1.2. Halasztott szerzési költségek .....	50
D.1.3. Immateriális javak .....	50
D.1.4. Halasztott adókövetelések .....	50
D.1.5. Nyugdíj szolgáltatások többlete .....	51
D.1.6. Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések .....	51
D.1.7. Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével) .....	51
D.1.7.1. Ingatlanok (saját használatú ingatlanok kivételével) .....	51
D.1.7.2. Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is .....	52
D.1.7.3. Részvények, kötvények és befektetési alapok .....	52
D.1.8. Származtatott termékek .....	52
D.1.9. Betétek, a pénzeszköz-egyenértékesek kivételével .....	53
D.1.10. Egyéb befektetések .....	53
D.1.11. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök .....	53
D.1.12. Hitelek és jelzáloghitelek .....	53
D.1.12.1. Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek .....	53
D.1.12.2. Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek .....	54
D.1.12.3. Egyéb hitelek és jelzáloghitelek .....	54
D.1.13. Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek .....	54
D.1.14. Egyéb eszközök .....	55
D.1.14.1. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletekből származó letéti követelések .....	55
D.1.14.2. Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések .....	55
D.1.14.3. Viszontbiztosítási követelések .....	55
D.1.14.4. Követelések (kereskedési, nem biztosítási) .....	56
D.1.14.5. Saját részvények (közvetlenül birtokolt) .....	56
D.1.14.6. Szavatoló tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek .....	56
D.1.14.7. Készpénz és készpénz-egyenértékesek .....	56
D.1.14.8. Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök .....	56
D.2. Biztosítástechnikai tartalékok .....	56
D.2.1. SII függőkár-tartalékok számításának módszerei .....	58
D.2.1.1. Kockázat szegmentáció .....	58
D.2.1.2. Nem-életbiztosítási függőkártartalékok legjobb becslése .....	58
D.2.1.3. SII díjtartalékok legjobb becslése .....	70
D.2.1.4. Járadékok legjobb becslése (életbiztosítás) .....	79
D.2.1.5. Életbiztosítási díjtartalékok legjobb becslése .....	80
D.2.1.5.1. Eszközök és kötelezettségvállalás szegmentációja .....	80



D.2.1.5.2. Szerződés határa .....	82
D.2.1.5.3. Módszertan hatókör szerint .....	82
D.2.1.6. Kockázati ráhagyás (élet-, és nem-életbiztosítások).....	84
D.2.1.7. Az SI és SII közötti eltérések magyarázata (élet-, és nem-életbiztosítás) .....	86
D.2.2. Az SII-es tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság szintje.....	88
D.2.3. Kiigazítások hatása.....	91
D.3. Egyéb kötelezettségek .....	91
D.3.1. Független kötelezettségek .....	91
D.3.2. Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok .....	91
D.3.3. Nyugdíj szolgáltatási kötelezettségek.....	91
D.3.4. Vizsontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettség .....	92
D.3.5. Halasztott adókötelezettség .....	92
D.3.6. Származtatott termékek .....	92
D.3.7. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek .....	92
D.3.8. A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek .....	92
D.3.9. Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek.....	92
D.3.10. Vizsontbiztosítási kötelezettségek.....	93
D.3.11. Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási) .....	93
D.3.12. Alárendelt kötelezettségek .....	93
D.3.13. Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek .....	93
D.4. Alternatív értékelési módszerek .....	94
D.5. Egyéb információk .....	94
E. TŐKEKEZELÉS .....	94
E.1. Szavatoló tőke.....	94
E.1.1. Tőkekezelésre vonatkozó célok, eljárások.....	94
E.1.2. Alapvető szavatoló tőke szerkezete és alárendelt saját tőke .....	94
E.1.3. A mérlegben szereplő saját tőke és a Szolvencia II szerint értékelt tőke közötti különbség .....	96
E.2. Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet .....	96
E.2.1. Szavatolótőke-szükséglet (SCR).....	96
E.2.2. Minimális tőkeszükséglet (MCR) .....	96
E.3. Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során.....	97
E.4. A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések.....	97
E.5. A minimális tőkeszükséglet és szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése.....	97
E.6. Egyéb információk.....	97
Mellékletek .....	100
1. számú melléklet.....	101
2. számú melléklet .....	103
3. számú melléklet .....	105
4. számú melléklet .....	106
5. számú melléklet .....	108



6.	számú melléklet .....	109
7.	számú melléklet .....	110
8.	számú melléklet .....	111

## ÖSSZEFOGLALÓ

A Groupama Biztosító Zrt. (a továbbiakban: "Társaság") A fizetőképességről és pénzügyi helyzetéről szóló jelentésének célja:

- a Társaság tevékenységének és eredményének bemutatása,
- az irányítási rendszer bemutatása és annak a kockázati profillal való megfelelési értékelése,
- a kockázati kitétségek, kockázatkoncentrációk, alkalmazott kockázatcsökkentő eszközök, valamint érzékenység és stressz scenáriók bemutatása,
- a pénzügyi kimutatásokban szereplő eszközök, biztosítástechnikai tartalékok és egyéb kötelezettségek értékelési módszereinek bemutatása, jelentős eltérések magyarázata,
- a szavatolótőke kezelési módok ismertetése.

A 2025. október 28-tól módosult a cég szervezeti felépítése. A Társaság üzleti tevékenysége a jelentéstétel időszakában nem változott jelentősen. A társaság 2021-ben Horvátországban vásárolt egy kis üzleti volumennel rendelkező életbiztosítót, majd alapítottunk Horvátországban és Szlovéniában egy-egy fióktelepet, melyeket az OTP Bankkal folytatott stratégiai partnerség hatékonyabb kihasználására alapozva, de az eladási csatornákat bővítve fejlesztettük. A 2025-ban a fő célunk a kockázatok diverzifikációja, az induló veszteségek után a nyereséges gazdálkodás feltételeinek a megteremtése volt a két fióktelepnél.

A Társaság egy stabil tőkehellyel rendelkező biztosítótársaság. 2025. évi biztosítástechnikai eredménye az előző évhez képest 1 970 millió Ft-tal, 19 722 millió forintra nőtt, adózás utáni eredménye 14 308 millió Ft-ot tett ki. A Társaság bruttó díjelőírása 2025. év végén 43.1%-ban élet-, illetve 56.9%-ban nem-életbiztosítási tevékenységből származott.

A Társaság életbiztosítási portfólióját tekintve továbbra is a befektetési egységekhez kötött életbiztosítások dominálnak, melyek az életbiztosítási szerződések bruttó díjelőírásának 46.1%-át adták.

Nem-életbiztosítási tevékenységek tekintetében a Társaság állománya kiegyensúlyozott volt az elmúlt időszakban. A portfólió összetétele, nagysága nem változott számottevően az előző évhez képest. A Társaság nem-életbiztosítási tevékenységei ágazati bontásban továbbra is a gépjármű biztosításokra (a bruttó nem-életbiztosítási díjelőírás 33,5%-a), a tűz- és elemi kárbiztosításokra (a bruttó nem-élet díjelőírás 34,6%-a), valamint a jövedelem kiesés biztosításokra (a bruttó nem-élet díjelőírás 18,7%-a) koncentrálódik.

A Társaság eszközeinek Szolvencia II szerinti értéke 2025. év végén 2024. év végéhez képest +18.4%-kal, 492 409 millió Ft-ra nőtt.

A Társaság kötelezettségeinek Szolvencia II szerinti értéke 2025. év végén 2024. év végéhez képest 17.1%-kal, 394 059 millió Ft-ra nőtt. Ez elsősorban a Szolvencia II szerinti biztosítástechnikai tartalékok +18%-os növekedésének köszönhető, melyek értéke 2025. év végén 364 607 millió Ft volt.

A Társaság Szolvencia II előírások alapján számított szavatolótőke-szükséglete (melyet az Európai Biztosítás- és Foglalkoztatóinyugdíj-hatóság (EIOPA) által készített módszertan, az ún. Standard Formula szabályrendszere alapján határoz meg) egy év alatt +18,8%-kal 54 479 millió Ft-ra nőtt. Ennek fedezetére figyelembe vehető szavatolótőke értéke a tárgyidőszak alatt +17,3%-kal, 90 647 millió Ft-ra emelkedett. A Társaság szavatolótőke-megfelelési mutatója 166,4% volt.

adatok millió Ft-ban	2024	2025	Változás 2024 – 2025
<b>Szavatoló tőke</b>	<b>77,276</b>	<b>90,647</b>	<b>13,371</b>
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	45,866	54,479	8,612
<b>Szavatolótőke-megfelelési mutató</b>	<b>168.48%</b>	<b>166.39%</b>	<b>-2.1 százalékpont</b>
Minimális tőkeszükséglet (MCR)	19,331	20,942	1,611
<b>Szavatoló tőke és minimális tőke szükséglet aránya</b>	<b>399.75%</b>	<b>432.85%</b>	<b>-33.1 százalékpont</b>

**1. Tábla – Szavatolótőke-megfelelési mutató**

A Társaság 2025-ban a Tulajdonos felé fizetett osztalékot.

A 2025-ban a Társaság szolvencia helyzetére az alábbi hatások érvényesültek:

- i) Szolvencia II saját vagyona-ra való hatása:
  - Az adózott eredmény nőtt 2025-ben 14 308 millió forintra.
  - Nőtt a nettó többlet a nem-élet üzletágban 1 339 millió forinttal,
  - Meglévő szerződések értéke az élet üzletágban 5 544 millió forinttal nőtt.
  - Nem realizált árfolyam nyeresége és vesztesége nőtt a Nem-élet üzletágon 3 646 millió forinttal.
  - A Társaság tervez a 2025 év után osztalékkifizetést 2026-ben, a tervezett összeg: 7 703 millió forint
  
- ii) Szolvencia II szavatolótőke-szükséglet emelkedése:
  - Főként a Társaság biztosítási portfóliójának bővülése, a piaci kockázat, és működési kockázat növekedése következtében nőtt a biztosítási kockázat tőkeszükséglete.

A Társaság üzleti tevékenységének és befektetési eszközportfóliójának jellege alapján is elsősorban biztosítási- (élet, nem-élet és egészségbiztosítások), és piaci kockázatoknak van kitéve.

A 2025. év végén a biztosítási kockázatok adták (diverzifikációs hatás, illetve egyéb levonások előtt) a bruttó szavatolótőke-szükséglet 83,4%-át, melyek közül a nem-életbiztosítások kockázata (diverzifikációs hatás, illetve egyéb levonások előtt) a bruttó szavatolótőke-szükséglet 41%-át magyarázták. A Társaság ezek kezelésére megfelelő kockázatvállalási és tartalékolási szabályrendszert működtet, valamint viszontbiztosítási programját is úgy alakította ki, hogy az hatékonyan szolgálja a nem várt kockázatok hatásainak enyhítését.

A piaci kockázat tőkeigénye (diverzifikációs hatás, illetve egyéb levonások előtt) a bruttó szavatolótőke-szükséglet 22,3%-át tette ki a 2025. év végén. Ezen belül a részvénytőke, a devizaárfolyam kockázat és a kamatláb kockázat dominálnak.

## A. ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY

### A.1. Üzleti tevékenység

#### A.1.1. A Groupama Biztosító Zrt. általános bemutatása

A Groupama Biztosító Zrt. adatai:

- A biztosító neve: Groupama Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: „Társaság”)
- Rövidített neve: Groupama Biztosító Zrt.
- Székhelye: 1146 Budapest, Erzsébet királyné útja 1/C
- Levelezési címe: 1380 Budapest, Pf. 1049
- Telefonszáma: +36-1-467-3500
- E-mail: A biztosító weboldalán az „Írjon nekünk!” üzenetküldő felületen keresztül érhető el.

A Groupama Biztosító egy zártkörűen működő részvénytársaság, melynek 100%-os tulajdonosa a Groupama Holding Filiales et Participations (a továbbiakban: „GHFP”, székhelye: 8-10 rue d’Astorg 75008 Párizs, Franciaország). A Társaság tevékenységét, működését alapvetően a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a továbbiakban: „Ptk.”), valamint a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (a továbbiakban: „Bit.”) szabályozza.

A Társaság működésének felügyeletét a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: „Felügyelet”, „MNB”) a 2013. évi CXXXIX. törvény alapján látja el. Az MNB elérhetőségei:

- Székhelye: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.
- Levelezési címe: Magyar Nemzeti Bank, 1850 Budapest
- Ügyfélszolgálat címe: 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.
- Telefonszáma: +36-80-203-776
- E-mail címe: [ugyfelszolgalat@mnbb.hu](mailto:ugyfelszolgalat@mnbb.hu)

A Társaság könyvvizsgálójának könyvvizsgáló szervezetként a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaságot (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.; Cg. 01-09-071057; MKVK nyilvántartási szám:000220) választotta meg, valamint hozzájárult Molnár Gábor (kamarai tagsági szám: 007239, mint könyvvizsgálóért felelős személy kijelöléséhez.

A Csoport a francia Prudenciális Felügyeleti Hatóság (ACPR: Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) felügyeleti hatásköre alá tartozik. Az ACPR székhelye: 4 Place de Budapest, 75436 Paris.

A Társaság önálló jogi személy, nyilvános számadásra kötelezett, gazdasági tevékenységét az alapszabálynak megfelelően folytatja. Önállóan szerezhet jogokat és vállalhat kötelezettségeket. A Társaság kötelezettségeiért a vagyonával felel.

A Társaság értékesítési stratégiájának egyik legfontosabb eleme az OTP Bank, mely egyben a Groupama Biztosító Zrt. stratégiai partnere is. A hosszútávú, évente megújuló együttműködési megállapodás segíti fenntartani a kapcsolatot, valamint a Groupama Csoport stratégiai befektetésként részesedéssel rendelkezik az OTP Bankban.

A Társaság elsősorban Magyarország teljes területén működik. A Társaság 2023 végétől külföldi fiókteleppel rendelkezik Horvátországban és Szlovéniában (a szlovákiai fióktelepét 2023 első negyedévében megszüntette).

A Groupama Biztosító Zrt. 100% tulajdonában van két kapcsolt vállalkozás, az IKON Magyarország Kft. és a Groupama osiguranje d.d. (Horvátország).

#### ➤ A Groupama Csoport

A „caisses locales”, vagyis a helyi pénztárak alkotják a Groupama kölcsönös pénztári (ún. mutualista) szervezetének alapját, és lehetővé teszik az ügyfélközeli kapcsolatot a biztosítottakkal. A helyi pénztárak a „Caisses Régionales”-nál, vagyis a Regionális Pénztáraknál viszontbiztosítják magukat egy külön

viszontbiztosítási mechanizmus mentén, amely révén a körzetébe tartozó helyi pénztárak helyébe lép a biztosítási kötelezettségeik teljesítésére a tagok felé. A Groupama hálózatába 2.600 helyi pénztár tartozik.

A *Regionális Pénztárak* olyan viszontbiztosítási vállalatok, amelyek – a „Groupama Assurances Mutuelles” (továbbiakban: Groupama Kölcsönös Biztosítások) központi szerv ellenőrzése alatt állva, amelynél viszontbiztosítják magukat – felelősek az ügyvezetésükért, az ár- és termékpolitikájukért, valamint – a Csoport stratégiájának keretében – kereskedelmi politikájukért. A Groupama hálózat 9 db Regionális Pénztárat számlál az anyaországban, 2 db Regionális Pénztárat a tengeren túlon és 2 db szakosodott pénztárat.

A *Groupama Kölcsönös Biztosítások* a Csoport központi szerve, egy mezőgazdasági kölcsönös viszontbiztosítási nemzeti pénztár kölcsönös biztosítói cégformában, amely a viszontbiztosítási tevékenységet gyakorolja, valamint ellátja a Csoport és leányvállalatai operatív irányítását. A Groupama Kölcsönös Biztosítások a Regionális Pénztárak viszontbiztosítója, valamint a Groupama hálózat központi szerve a 2013. július 26-i, a banki tevékenységek szétválasztásáról és szabályozásáról szóló törvénynek megfelelően.

A Groupama Kölcsönös Biztosítások és leányvállalatai jelentős és tartós gazdasági kapcsolatokat tartanak fenn a Regionális Pénztárakkal főként a következő területeken:

- a viszontbiztosítás terén a Regionális Pénztáraknak a Groupama Kölcsönös Biztosításoknál való jelentős mértékű, kizárólagos viszontbiztosítása révén, amely gazdasági szolidaritással jár, és azzal, hogy a Regionális Pénztárak kárrendezési tevékenysége egy részét a Groupama Kölcsönös Biztosítások veszi át;
- az üzleti kapcsolatok terén mégpedig a Groupama Kölcsönös Biztosítások és a Regionális Pénztárak között, amely nevezetesen a Csoport élet-, nyugdíj- és banki termékeinek, illetve szolgáltatásainak az értékesítését jelenti a Regionális Pénztáraknál;
- a biztonsági és szolidaritási tervekről szóló egyezmény terén, amelynek célja, hogy garantálja valamennyi Regionális Pénztár és a Groupama Kölcsönös Biztosítások ügyviteli biztonságát és pénzügyi egyensúlyát, s hogy megszervezze a szolidaritást.

### **A.1.2. A Társaság tevékenységének bemutatása**

A Társaság kompozit engedéllyel rendelkezik és üzleti tevékenysége szempontjából az alábbi biztosítási ágazatok tekinthetők lényegesnek (a bemutatott ágazati felosztás a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendeletének I. számú mellékletén alapul):

#### **Nem-életbiztosítási kötelezettségek:**

- Tűz- és egyéb vagyoni kárbiztosítás
- Gépjármű-felelősségbiztosítás
- Jövedelembiztosítás
- Egyéb gépjármű-biztosítás
- Általános felelősségbiztosítás
- Különböző pénzügyi veszteségek
- Tengeri, légi és szállítás biztosítás

#### **Életbiztosítási kötelezettségek:**

- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás
- Egyéb életbiztosítás
- Egészségbiztosítás

A Társaság biztosítási tevékenységét az „A.2. *Biztosítási tevékenység bemutatása*” fejezet részletezi.

A Társaság elsősorban Magyarország teljes területén működik. A Társaság 2023 végétől külföldi fiókteleppel rendelkezik Horvátországban és Szlovéniában (a szlovákiai fióktelepét 2023 első negyedévében megszüntette).

A Groupama Biztosító Zrt. 100% tulajdonában van két kapcsolott vállalkozás, az IKON Magyarország Kft. és a Groupama osiguranje d.d. (Horvátország).

### A.1.3. Főbb változások a jelentéstétel időszakában

#### ➤ Törvényi változások

- IFRS: 2017. májusában megjelent a biztosítási szerződésekről szóló új nemzetközi számviteli sztenderd, az IFRS 17. 2023. január 1.: az IFRS 17 standard hatályba lépése és az IFRS 9 alkalmazása alóli mentesség kiterjesztése. Az IFRS 17 (ellentétben a jelenleg hatályos IFRS 4-gyel) gyökeresen új alapokra helyezi a biztosítási szerződések számviteli besorolását, értékelését, nyilvántartását és eredmény elszámolását.
- MNB: Kiadásra került a szavazati jog és a befolyás mértékének kiszámításához, valamint a sajtórészvényvásárlásokhoz kapcsolódó Vezetői körlevél.
- MNB: Kiadásra került a piaci visszaélésekről szóló rendelet kkv-tőkefinanszírozási piacra bevezetett pénzügyi eszközök kibocsátói vonatkozásában tett könnyítéseiről szóló Vezetői körlevél.
- MNB: Kiadásra került az ESG-kockázatokról nyilvánosságra hozatala kapcsán elvárt intézkedésekről szóló Vezetői körlevél.
- A magyar kormány a következőről döntött:
  - 2025. január 1-től 9%-kal emelkedett a minimálbér.

2024 szeptembere óta az alapkamat 6,50%.

2025 decemberében a munkanélküliségi ráta 4,4% volt.

Magyarországon 2025-ben átlagosan 4,4%-kal emelkedett az éves infláció.

2025 negyedik negyedében a magyar gazdaság 0,2%-kal nőtt az előző negyedévhez képest. Az eredmény elmaradt a várakozástól, ugyanis az elemzők 0,4%-os emelkedésre számítottak. A 2025-ben az összteljesítmény 0,3%-os növekedés volt, ami még a 2024-es GDP eredményektől is alacsonyabb lett.

Minden jogszabályi változás támogatja az ügyfelek oldaláról a biztosítási szektor felé irányuló átláthatósági igényt, azért, hogy növelje az ügyfelek érdekeit, és kényszerítse a szereplőket arra, hogy professzionálisabbá tegyék a biztosítási tanácsadást és értékesítést.

A tőkegazdálkodásban vagy az irányítási rendszerben nem történt olyan jelentős változás, amely rendkívüli ORSA folyamat lefolytatását tette volna szükségessé. A befektetési struktúra változásait a szokásos ORSA jelentésben figyelembe vettük.

## A.2. Biztosítási tevékenység bemutatása

### A.2.1. Biztosítási tevékenységről általában

	2025			2024
	Élet	Nem-élet	Összesen	Összesen
<b>Díjelőírás</b>				
Bruttó - Direkt biztosítás	110 069	144 608	254 677	205 124
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	558	558	554
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	76	10 495	10 571	8 700
Nettó	109 993	134 671	244 664	196 979
<b>Megszolgált díj</b>				
Bruttó - Direkt biztosítás	109 752	142 863	252 615	196 194
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	558	558	554
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	76	10 495	10 571	8 700
Nettó	109 676	132 926	242 602	188 049
<b>Kárráfordítás</b>				
Bruttó - Direkt biztosítás	59 415	55 471	114 886	102 443
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	745	745	582
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	-628	-628	-360
Viszontbiztosítók részesedése	6	2 844	2 850	650
Nettó	59 409	52 743	112 153	102 015
<b>Felmerült költségek</b>				
Bruttó - Direkt biztosítás	14 654	65 263	79 917	67 350
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	344	344	236
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	4	1 615	1 619	968
Nettó	14 650	63 993	78 642	66 618

2. Tábla – Díjak, kárigények és költségek (millió Ft)

#### ➤ A biztosítási bevételek és költségek bemutatása

2025.12.31-én a Társaság **díjelőírása** (direkt és viszontbiztosításba vett) bruttó 255.235 millió Ft, nettó (viszontbiztosítás nélkül) 244.664 millió Ft volt.

A megszolgált díj értéke (direkt és viszontbiztosításba vett) bruttó 253.173 millió Ft, nettó 242.602 millió Ft volt.

A **kárráfordítás** értéke (direkt és viszontbiztosításba vett) bruttó 115.003 millió Ft, nettó 112.153 millió Ft volt. A Társaság bruttó kárhányada az időszak végén 45,2%, nettó kárhányada 46,2% volt.

A felmerült bruttó **költségek** értéke (direkt és viszontbiztosításba vett) összesen 80.261 millió Ft, a nettó költségek értéke 78.642 millió Ft volt. A költséghányad bruttó 31,6%, nettó 32,4% volt.

A **kombinált hányad** bruttó 76,9%, nettó 78,6% volt 2025. december végén.

#### ➤ Nem-élet- és Élet tevékenységek megoszlása

A Társaság teljes bruttó díjelőírása 2025. év végén 255 milliárd Ft volt, melyből 110 milliárd Ft (43,1%) az életbiztosítási, míg 145 milliárd Ft (56,9%) a nem-életbiztosítási ághoz kapcsolódik.

## A.2.2. Biztosítási tevékenység üzletáganként

A következő tábla 2025. év végi bruttó díjelőírások értékét mutatja be biztosítási üzletáganként:

	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítás		Gépjármű felelősségbiztosítás		Jövedelembiztosítás		Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás		Egyéb üzletágak*		Összesen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Díjelőírás</b>												
Bruttó - Direkt biztosítás	50 251	45 357	24 053	22 237	27 106	24 311	50 754	50 891	102 512	62 328	254 677	205 124
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	558	554	558	554
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	8 325	5 555	947	732	60	46	2	2	1 237	2 365	10 571	8 700
Nettó	41 926	39 803	23 106	21 505	27 047	24 264	50 753	50 889	101 833	60 518	244 664	196 979
<b>Megszolgált díj</b>												
Bruttó - Direkt biztosítás	49 120	43 674	23 752	19 008	26 986	23 954	50 849	50 688	101 908	58 870	252 615	196 194
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	558	554	558	554
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	8 325	5 555	947	732	60	46	2	2	1 237	2 365	10 571	8 700
Nettó	40 795	38 119	22 804	18 276	26 926	23 908	50 848	50 686	101 229	57 060	242 602	188 049
<b>Kárráfordítás</b>												
Bruttó - Direkt biztosítás	16 175	13 101	13 577	11 672	6 407	5 751	40 424	35 689	38 302	36 231	114 886	102 443
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	745	583	745	582
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	-628	-360	-628	-360
Viszontbiztosítók részesedése	2 136	163	325	537	7	118	0	0	382	-168	2 850	650
Nettó	14 038	12 938	13 253	11 135	6 400	5 633	40 424	35 689	38 037	36 621	112 153	102 015
<b>Felmerült költségek</b>												
Bruttó - Direkt biztosítás	23 336	20 040	10 341	9 112	15 151	13 221	2 260	2 847	28 828	22 130	79 917	67 350
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	5	5	0	0	0	0	0	0	340	231	344	236
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítók részesedése	1 553	935	-4	-24	0	0	0	0	70	58	1 619	968
Nettó	21 788	19 110	10 345	9 136	15 151	13 221	2 260	2 847	29 098	22 303	78 642	66 618

**3. Tábla – Díj, kárigény és költség üzletáganként (millió Ft)**

\* Az "Egyéb üzletágak" oszlop minden egyéb, külön ki nem emelt üzletág adatait tartalmazza.

Az alábbi táblázat a bruttó megszolgált díjbevételeket mutatja be országoként, valamint üzletáganként, ezzel áttekintést nyújtva a portfólió földrajzi és üzletági megoszlásáról:

millió forintban	Horvátország	Szlovénia	Magyarország	TOTAL
Nem-élet biztosítás	15 034	1 897	166 502	183 432
Életbiztosítás	0	1 748	67 992	69 740
<b>Nem-élet és Életbiztosítás összesen</b>	<b>15 034</b>	<b>3 645</b>	<b>234 494</b>	<b>253 173</b>

**4. Tábla- Bruttó megszolgált díj országoként és üzletáganként (millió Ft)**

### ➤ **Díjelőírás**

A bruttó díjelőírás 24,1% -kal, míg a nettó díjelőírás 24,2%-kal növekedett 2024-ről 2025-re. A Társaság mind élet, mind nem-életbiztosítások terén növekedést tudott elérni, megőrizve ezzel stabil pozícióját a biztosítási piacon.

A „Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása”, „Gépjármű-felelősségbiztosítás”, „Jövedelembiztosítás” és „Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás” ágazatokban koncentrálnak a bruttó díjelőírás 59,6%-a.

- „Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása” üzletág bruttó díjelőírása 50 milliárd Ft, mely a teljes nem-élet bruttó díjelőírás 34,6%-a (az összes bruttó díjelőírás 19,7%-a).  
Bruttó díjelőírás tekintetében a „Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása” üzletág a tavalyi évhez képest 10,8%-kal növekedett.
- „Gépjármű-felelősségbiztosítás” bruttó díjelőírása 24 milliárd Ft, mely a teljes nem-élet bruttó díjelőírás 16,6%-a (az összes bruttó díjelőírás 9,4%-a).  
2025-ben a „Gépjármű-felelősségbiztosítás” bruttó díjelőírása 8,2%-os növekedést ért el 2024-hez képest.
- „Jövedelembiztosítás” bruttó díjelőírása 27 milliárd Ft, mely a teljes nem-élet bruttó díjelőírás 18,7%-a (az összes bruttó díjelőírás 10,6%-a).  
„Jövedelembiztosítás” üzletág bruttó díjelőírása 11,5%-kal emelkedett 2025-re.
- „Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás” bruttó díjelőírása 51 milliárd Ft, mely a teljes élet bruttó díjelőírás 46,1%-a (az összes bruttó díjelőírás 19,9%-a).  
„Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött biztosítás” bruttó díjelőírása -0,3%-kal csökkent 2024-ről 2025-re.

### ➤ **Megszolgált díj**

2025.12.31-én a Társaság összes bruttó megszolgált díja 253 milliárd Ft volt, nettó értéken (viszontbiztosítás nélkül) pedig 243 milliárd Ft-ot tett ki. A megszolgált díj változásának indokai megegyeznek a díjelőírásnál ismertetettekkel.

### ➤ **Kárráfordítás**

A kárráfordítások értéke 2025.12.31-én 115 milliárd Ft (élet: 59 milliárd Ft, nem-élet 56 milliárd Ft). A kárhányad becsült értéke 45,2% volt (élet: 54,1%, nem-élet: 38,4%).

A Társaság bruttó kárráfordítása 12,0%-kal, nettó kárráfordítása 9,9%-kal növekedett 2024-ről 2025-re.

### ➤ **Felmerült költségek**

A direkt biztosításokhoz kapcsolódó nettó felmerült költség 2025.12.31-én 78.642 millió Ft volt, melynek az alábontása az alábbi:

- adminisztrációs költség (viszontbiztosítás nélkül) 2.529 millió Ft,
- befektetési költségek (viszontbiztosítás nélkül) 489 millió Ft,
- kárkezelési költségek (viszontbiztosítás nélkül) 6.194 millió Ft,
- szerzési költségek (viszontbiztosítás nélkül) 49.410 millió Ft,
- általános költségek (viszontbiztosítás nélkül) 20.020 millió Ft.

## **A.3. Egyéb tevékenységek bemutatása**

Az A.2. és A.3 fejezetekben bemutatott bevételeken és kiadásokon kívül a Társaságnak nem volt egyéb lényeges bevétele és kiadása.

## A.4. Egyéb információk

A korábbiakban leírtakon túl nincs egyéb lényeges információ a Társaság üzleti tevékenységével és teljesítményével kapcsolatban.

## A.5. Befektetési tevékenység

2025-ben a Társaság pénzügyi eredménye<sup>1</sup> 7 283 millió Ft-t volt, melynek részleteit a következő tábla mutatja:

Pénzügyi eredmény	2024	2025	Változás 2025/2024
Nettó befektetési bevétel*	14 838	19 558	131.8%
<i>osztalék</i>	1 372	1 762	128.4%
<i>kamat</i>	7 545	10 424	138.2%
<i>egyéb</i>	5 919	7 372	124.5%
Realizált nyereségek és veszteségek	4 747	7 138	150.4%
<i>részvények</i>	8	17	212.5%
<i>kötvények és egyéb</i>	4 739	7 120	150.2%
Egyéb**	-12 120	-19 413	160.2%
<b>Pénzügyi eredmény</b>	<b>7 464</b>	<b>7 283</b>	<b>97.6%</b>

\* Tartalmazza a UL szerződések elhatárolt kamatát

\*\* Tartalmazza a piaci érték változást, értékvesztés változást, vagyonekezelési díjat és az ügyfelek hozamát.

### 5. Tábla- Társaság befektetési eredménye 2024-ben és 2025-ben (millió Ft)

A befektetési tevékenységből származó bevétel osztalékokat, kamatot, realizált és nem realizált nyereséget tartalmaz. A Társaság pénzügyi eredménye csökkent 2024-hez képest (181 m Ft-tal csökkent). Főként a kamatbevételek (magas hozamkörnyezet), valamint egyéb bevételek alkották az eredményt. A realizált nyereségek, veszteségek tekintetében a Társaság 2024-hez képest magasabb nyereséget realizált. A Társaság nem rendelkezett értékpapírosított befektetésekkel 2025. év végén.

Értékpapír kölcsönzést, illetve repo ügyletet a Társaság nem végez.

A Társaság eszközök hitelezésével nem foglalkozik, illetve az eszközeit nem adja át biztosítékként. Amennyiben a jövőben ilyen jellegű ügyletre lenne szükség, a végrehajtás csak egyedi elbírálás alapján, a Tulajdonos jóváhagyásával történhetne.

## B. IRÁNYÍTÁSI RENDSZER

### B.1. Általános információk az irányítási rendszerről

A Társaság a magyar biztosítási piacon a nagyobb, komplexebb biztosító társaságok közé tartozik. Ennek megfelelően a Társaság vállalatirányítási- és kockázatkezelési rendszerét úgy alakította ki, hogy az megfeleljen az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, nagyságának és összetettségének.

#### Érdekkonfliktusok kezelése

A biztosító kialakította az esetleges érdekkonfliktusok azonosítására, értékelésére és kezelésére vonatkozó, az igazgatóság által elfogadott és rendszeresen felülvizsgált politikáját és az annak végrehajtását szolgáló kapcsolódó eljárásait (így különösen feladatok, hatáskörök megfelelő elkülönítése, időszakos és eseti nyilatkozattételi kötelezettség, folyamatba épített kontrollok alkalmazása). A szervezeti és személyi érdekkonfliktusok megelőzése érdekében kialakított rendszer – a kapcsolódó kockázatok felmérésével összhangban – időszakosan felülvizsgálatra kerül.

<sup>1</sup> Az adatok a magyar számvitel szerinti mérleg adatain alapulnak.

### **Szolgáltatásfolytonosság kezelése**

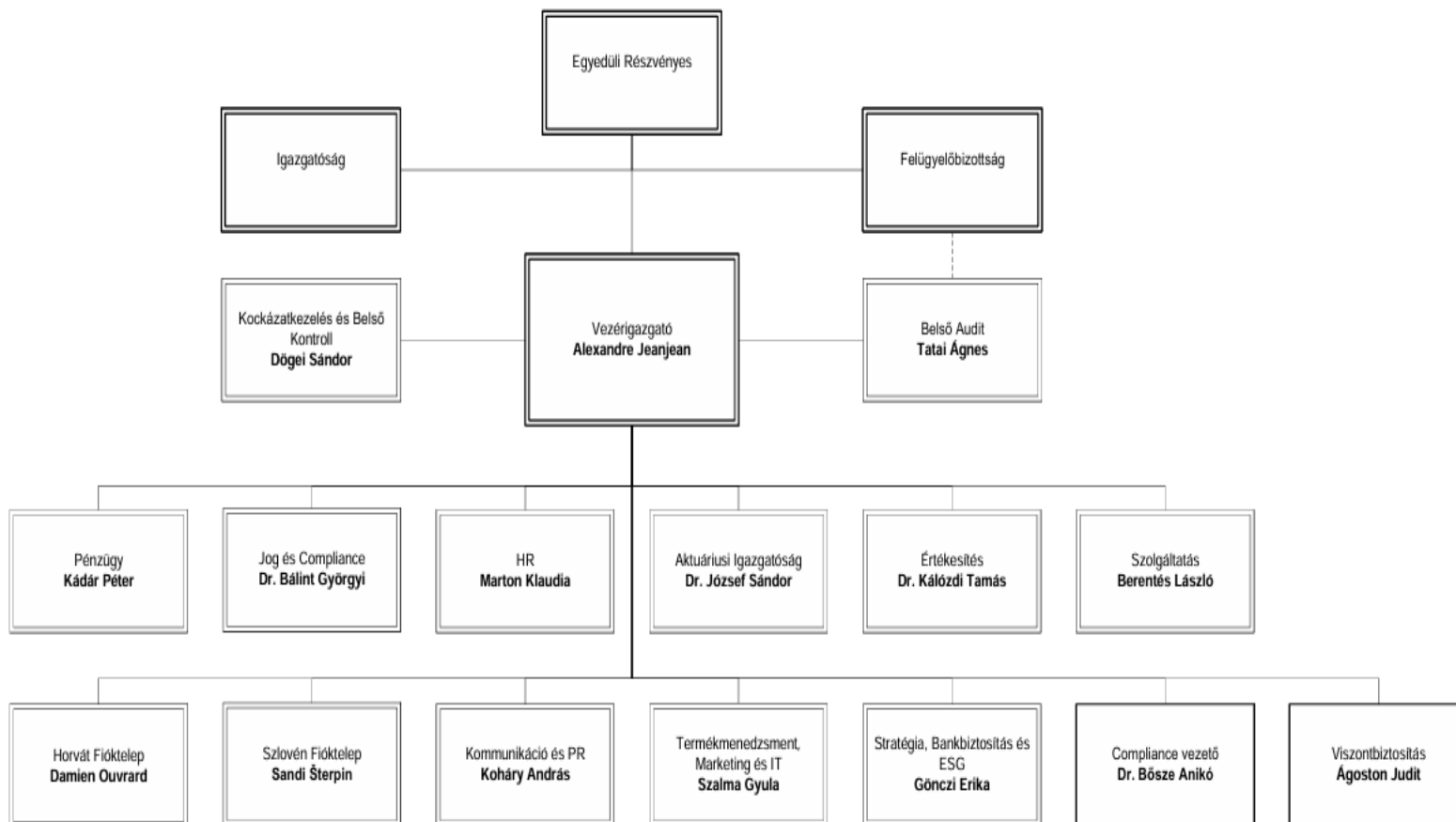
A biztosító működése szempontjából alapvetően fontos a kritikus folyamatainak feltárása, mivel a biztosító csak így tud tervezetten felkészülni azon helyzetekre, amikor a kritikus folyamatait kiszolgáló erőforrások sérülése miatt a folyamatok rendeltetésszerű működése megszakad. Az üzletmenet-folytonosság tervezésének célja továbbá a jogszabályokban megfogalmazott, kockázatokkal arányos BCP-k és DRP-k elkészítésének, tesztelésének és használatának általános meghatározása, és az ezzel kapcsolatos szerepek és felelőségek rögzítése, továbbá a krízismenedzsment tervezés a kockázatelemzés alapján. A BCM keretrendszer elemeivel kapcsolatos kontrollok, elvárások, a tervezés és tesztelés feladatai és a működés folytonosság menedzselésére vonatkozó általános előírások az üzletmenet-folytonossági politika részét képezik.

#### **B.1.1. Vállalatirányítási rendszer**

Az irányítási és felügyelési funkciót betöltő testületeknek a Társaság Felügyelőbizottságát, Igazgatóságát és a Vezérigazgatói Értekezletet tekintjük.

A Társaság irányító testületei és bizottságai a lenti feladatokat a társaság külföldi fióktelepeire vonatkozóan is ellátják.

A Társaság szervezeti ábrája:





#### **B.1.1.1. Felügyelőbizottság**

##### **➤ Tagság**

Az Alapszabály szerint a Felügyelőbizottság legalább három (3) tagból áll. A Felügyelőbizottság mindenkori létszámát az Egyedüli Részvényes állapítja meg. A Felügyelőbizottság tagjainak egyharmadát a Társaságnál működő Üzemi Tanács jelöli a szakszervezet véleményének meghallgatása után és az Egyedüli Részvényes nevezi ki őket. Jelenleg a Társaság Felügyelőbizottsága 12 tagból áll, amiből 4 a női tagok száma.

A Felügyelőbizottság működésének részletes szabályait az Alapszabály és a Felügyelőbizottság ügyrendje állapítja meg.

##### **➤ Főbb feladatok és felelőségek**

A Felügyelőbizottság a Társaság ügyvezetését ellenőrző szerve, illetve a felvigyázási feladatokat ellátó testülete. A Felügyelőbizottság ellenőrzi a Társaság ügyvezetését, valamint ellátja mindazon feladatokat, amelyeket a Ptk., a Bit., valamint az alapszabály a Felügyelőbizottság hatáskörébe utal.

A Társaság ellenőrzésével kapcsolatban a Felügyelőbizottság különösen az alábbi feladatokat látja el:

- jóváhagyja a középtávú és éves üzleti stratégiát;
- gondoskodik arról, hogy a Társaság rendelkezzen átfogó és eredményes működésre alkalmas ellenőrzési rendszerrel;
- irányítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét, amelynek keretében:
  - elfogadja az éves ellenőrzési tervet,
  - legalább negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását,
  - szükség esetén külső szakértő felkérésével segíti a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy munkáját, és
  - megállapítja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát, ha a Társaság nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört;
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki és ellenőrzi ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását;

A megfelelési feladatkört ellátó személy éves írásbeli jelentésének, illetve a kockázatkezelési feladatkört ellátó személy, valamint az aktuáriusi feladatkört ellátó személy féléves írásbeli jelentéseinek megvizsgálása.

##### **➤ Audit Bizottság**

A Felügyelőbizottság látja el a jogszabály szerint az Audit Bizottság hatáskörébe utalt feladatokat, melyek a következők:

- a Számviteli Törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- a Számviteli Törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- javaslattétel a könyvvizsgálóra és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése, az Alapszabály külön 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 számára intézkedések megtételére való javaslattétel;
- a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattétel a szükséges intézkedések megtételére;
- az Igazgatóság, illetve a Felügyelőbizottság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében, valamint



- a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

A Társaság könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft, aki felelős a Társaság éves jelentéseinek végzett külső és független audittevékenységért.

A Szolvencia II irányelveknek megfelelően elkészített számszerű és szöveges jelentések kapcsán a külső auditor az általános minőségbiztosítási szabványok alkalmazásával vizsgálja a Szolvencia II szerinti mérleget, magában foglalva a szavatoló tőkét is, az adatszolgáltatások módszertanát, megbízhatóságát és az alkalmazott kontrollokat. Vizsgálja az eszközök és kötelezettségek értékelésének technikáját, a modellszámítások, szavatoló-tőke szükséglet (SCR), minimális tőkeszükséglet (MCR) kalkuláció módszertanát, összhangját.

### **B.1.1.2. Igazgatóság**

#### **➤ Tagság**

Az Alapszabálynak megfelelően a Társaság ügyvezetését legalább három (3) tagból álló Igazgatóság látja el. Az Igazgatóságnak jelenleg 4 tagja van, ebből 1 nő. Az Igazgatóság tagjait az egyedüli részvényes választja határozatlan időtartamra. Az Igazgatóság elnökét egyszerű többséggel hozott határozatával az Igazgatóság választja tagjai sorából. Az Igazgatóság jogait és feladatait testületként gyakorolja. Az Igazgatóság tagjainak egymás közötti feladat- és hatáskörmegosztásáról az Igazgatóság által elfogadott ügyrend rendelkezik.

#### **➤ Az Igazgatóság felelőssége**

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, illetve az irányítási feladatokat ellátó testülete. A Társaság tevékenységéért, ideértve a kiszervezett tevékenységet is végső felelősséget az Igazgatóság vállal.

Az Igazgatóságra, valamint működésére vonatkozó részletes szabályokat a Társaság alapszabálya, illetve az Igazgatóság ügyrendje határozza meg. A Társaság irányítási rendszerén belül jóváhagyja a kockázatkezelésre, a belső kontrollrendszerre, a belső ellenőrzésre, valamint az együttes aláírási jog átruházására és a kiszervezésre vonatkozó belső szabályzatban rögzített részletes szabályokat és követelményeket.

A belső ellenőrzési feladatkör kivételével felelősen működtet minden feladatkört, így különösen: az aktuáriusi feladatkört, a kockázatkezelési feladatkört és a megfelelőségi feladatkört, továbbá a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatában kiemelten fontos feladatkörnek minősített további feladatköröket.

Mindemellett az Igazgatóság felelős a Társaság ORSA politikájának jóváhagyásáért, a rövid- és hosszú távú tőketervek meghatározásáért.

#### **➤ Az Igazgatóság hatásköre**

A Társaság Számviteli Törvény szerinti beszámolójának, valamint az adózott eredmény felhasználására és a nyereség felosztására vonatkozó javaslatnak az elkészítése az Igazgatóság feladata.

Az Igazgatóság az ügyvezetésről, a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról legalább évente egyszer jelenést készít az Egyedüli Részvényes részére, és legalább háromhavonta egyszer a Felügyelőbizottság részére.

Az Igazgatóság gondoskodik a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetéséről.

### **B.1.1.3. Vezérigazgatói Értekezlet**

A Vezérigazgatói Értekezlet a Társaság – beleértve a horvát és a szlovén Fióktelep – üzletvitelét, operatív működését meghatározó döntési fórum. Az Értekezlet 15 taggal rendelkezik, ebből a női tagok száma 5. Tagjai a vezérigazgató, a vezérigazgató-helyettesek, a Jog és Compliance, a Szolgáltatás, a HR, a Kockázatkezelés és Belső Kontroll, az Aktuáriusi Igazgatóság, a Termékmenedzsment, Marketing és IT, és a Stratégia, Bankbiztosítás és ESG, Kommunikációs és PR vezetői, valamint az IT vezetője és a Személybiztosítás, Lakossági Nem-életbiztosítás, valamint a Vállalati Nem-életbiztosítások Termékmenedzsment vezetői.

A Vezérigazgatói Értekezlet állandó meghívottja a Belső Audit vezetője.

A testület a vezérigazgató által jóváhagyott féléves ütemterv szerint végzi tevékenységét. A testület feladatairól, működési rendjéről külön vezérigazgatói utasítás rendelkezik.



#### **B.1.1.4. Kiemelten fontos feladatkörök**

A Társaság a következő kiemelten fontos feladatköröket határozza meg:

- Aktuáriusi feladatkör;
- Kockázatkezelési feladatkör;
- Megfelelési feladatkör;
- Belső ellenőrzési feladatkör

##### **➤ Aktuáriusi feladatkör**

Az Aktuáriusi Igazgatóság vezetője a Bit. szerinti vezető aktuárius, aki ellátja, illetve irányítja az aktuáriusi feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését. Felel a Társaság termékeinek matematikai megalapozottságáért, a matematikai és egyéb biztosítástechnikai tartalékok képzésének szabályosságáért, a díjkalkulációs irányelvek meghatározásáért és a Szolvencia II SCR számítás aktuáriusi feladatként elvégzendő standard formula számításokért. Hatáskörébe tartozik – a vezérigazgató jóváhagyásával – a tartalékolási politika meghatározása.

A vezető aktuárius évente egyszer elkészíti a Társaság aktuáriusi funkció riportját. A jelentés tartalmazza az aktuáriusi funkcióhoz kapcsolódó feladatokat és azok eredményeit, továbbá azonosítja a felmerült hibákat és javaslatokat fogalmaz meg azok javítására.

Az aktuáriusi feladatkör részletes bemutatását a B.6. fejezet tartalmazza.

##### **➤ Kockázatkezelési feladatkör**

A Kockázatkezelési és Belső Kontroll terület vezetője a kockázatkezelési feladatkört ellátó vezető kockázatkezelő, aki közvetlenül irányítja a kockázatkezelési és a belső kontroll tevékenységet, koordinálja ezen tevékenységének összhangját a Társaság egyéb kockázatkezeléssel foglalkozó területeivel. Ennek keretében feladata a Kockázatkezelési, a Biztosítási, a Működési Kockázatkezelési, az Adatminőségi Bizottság és a Visszaélések Elleni Bizottság üléseinek előkészítése és a döntések, javaslatok nyomon követése.

A kockázatkezelési feladatkör részletes bemutatását a B.3.2.2. fejezet tartalmazza.

##### **➤ Megfelelési feladatkör**

A Compliance vezetője a megfelelési (compliance) feladatkört ellátó, illetve irányító vezető. Ebben a minőségben a Jog és Compliance terület vezetőjével együttműködve, annak szakmai koordinálásával végzi a tevékenységét, amelyről közvetlenül a vezérigazgatónak, illetve az Igazgatóságnak, Felügyelőbizottságnak számol be.

A megfelelési feladatkört ellátó személy a jogszabályokban és a szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről évente legalább egyszer jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére.

A megfelelési feladatkör részletes bemutatását a B.4.2. fejezet tartalmazza.

##### **➤ Belső Audit feladatkör**

A Belső Audit vezetője a Bit. szerinti belső ellenőrzés vezetője. A belső auditor ellátja, illetve irányítja a belső ellenőrzési feladatkörhöz tartozó feladatok teljesítését. A belső auditor – a Felügyelőbizottság szakmai iránymutatása mellett – irányítja a Társaság belső szabályzatoknak megfelelő működésének, valamint a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő folyamatos vizsgálatát.

A belső ellenőrzési feladatkör részletes bemutatását a B.5. fejezet tartalmazza.



### **B.1.1.5. Vállalatirányítási bizottságok**

A Társaságnál a következő bizottságok működnek:

#### **➤ Kockázatkezelési Bizottság**

A Bizottság célja a biztosító komplex kockázatkezelési rendszerének kialakítása, működtetésének ellenőrzése, rendszeres felülvizsgálata. Feladatait és tagjait a Bizottság működéséről szóló utasítás tartalmazza. A Kockázatkezelési Bizottság tagjainak száma 12, amelyből 9 a férfi és 3 a nő. A Bizottság tagjai: Vezérigazgató, Pénzügy vezetője, Értékesítés vezetője, Jog és Compliance vezetője, Stratégia, Bankbiztosítás és ESG vezetője, Termékmenedzsment Marketing és IT vezetője, Szolgáltatás vezetője, IT vezetője, Kockázatkezelés és Belső Kontroll vezetője, Befektetés vezetője, Controlling vezetője, Aktuáriusi Igazgatóság vezetője.

A Bizottság tagjai mellett állandó meghívottként vesz részt az üléseken: a HR vezetője, a Pénzügy és Számvitel vezetője, a Belső Audit vezetője, a Kockázatkezelés munkatársa, a Compliance Terület vezetője; az ALM és Kockázatkezelés képviselője pedig ALM témákban vesz részt állandó meghívottként. A bizottsági ülésekre a tárgyalta kockázati folyamatokhoz kapcsolódó legfontosabb kockázatok tulajdonosai is meghívásra kerülhetnek. A Bizottság elnöke a vezérigazgató. A Bizottság alelnöke a kockázatkezelési és belső kontroll igazgató, aki az üléseken helyettesítheti az elnököt. A Bizottság titkára a Kockázatkezelés munkatársa. A Bizottság tagjait és az állandó meghívottakat az üléseken meghatalmazottak is képviselhetik. A meghatalmazottak a Bizottság ülésein részvételi joggal és szavazati joggal rendelkeznek.

#### **➤ Pénzügyi és Vagyonkezelési Bizottság**

A Bizottság célja a biztosító befektetési és ALM tevékenységének csoportszintű felügyelete, valamint a tevékenységekkel kapcsolatos döntéshozatali mechanizmus elősegítése. Feladatait és tagjait a Bizottság működéséről szóló utasítás tartalmazza.

#### **➤ Biztosítási Bizottság**

A Bizottság célja a biztosító biztosítási tevékenységéhez közvetlenül kapcsolódó kockázatok feltárása, elemzése, kezelésére javaslatok tétele, illetve ezek kapcsán döntések meghozatala. Feladatait és tagjait a Bizottság működéséről szóló utasítás tartalmazza.

A Biztosítási Bizottság 13 tagból áll, melyből 4 a női tagok száma.

A Bizottság tagjai: Vezérigazgató, Pénzügy vezetője, Értékesítés vezetője, Jog és Compliance vezetője, Stratégia, Bankbiztosítás és ESG vezetője, Termékmenedzsment, Marketing és IT vezetője, Szolgáltatás vezetője, IT vezetője, Kockázatkezelés és Belső Kontroll vezetője, Befektetés vezetője, Controlling vezetője, Aktuáriusi Igazgatóság vezetője, Compliance Terület vezetője.

A bizottsági ülésekre esetenként a tárgyalta témák, folyamatok szakterületének képviselői is meghívásra kerülnek. A Bizottság elnöke a vezérigazgató. A Bizottság alelnöke a kockázatkezelési és belső kontroll igazgató, aki az üléseken helyettesítheti az elnököt. A Bizottság titkári feladatait a Kockázatkezelés munkatársa látja el. A Bizottság tagjait az üléseken meghatalmazottak is képviselhetik. A meghatalmazottak a Bizottság ülésein, részvételi joggal és szavazati joggal rendelkeznek.

#### **➤ Fogyasztóvédelmi és Panaszkezelési Bizottság**

A Bizottság feladata a fogyasztók érdekeinek védelmét szolgáló elveknek a társaság üzemszerű működésébe, illetve gyakorlatába való beépítése. Feladatait és tagjait a Bizottság működéséről szóló utasítás tartalmazza.

#### **➤ IT Költségvetési és Portfólió Bizottság**

A Bizottság az informatikai fejlesztéseket igénylő üzleti tevékenységgel kapcsolatban a következő feladatokat látja el: üzleti igénykezelési folyamat irányítása, a vállalati IT fejlesztési portfólióval kapcsolatos döntések meghozatala a kijelölt üzleti prioritások alapján, az éves akcióterv határainak és stratégiai illeszkedésnek, illetve a várható költségek és költségvetés rendelkezésre állásának vizsgálatával.



➤ **Operációs és Minőségbiztosítási Bizottság**

A Bizottság célja a vállalat ügyféligényeknek és az előzetesen rögzített elvárásoknak megfelelő működésének rendszeres ellenőrzése, a folyamatfejlesztések fő irányainak meghatározása, az ügyfélközpontú gondolkodásmód érvényesítése feletti őrködés. Feladatait és tagjait a Bizottság működéséről szóló utasítás tartalmazza.

➤ **Adatminőségi Bizottság**

A Bizottság célja az Adatminőségi Politikában részletezett feltételekkel a társaság adatminőségi és adatmenedzsment folyamatainak kontrollja és javaslattevés a szabályozására. A bizottság irányítja az adatmenedzsmentre vonatkozó szabályzatok, szabványok és irányelvek elkészítését, valamint felelős azok megvalósításáért és betartásáért. Felelős minden üzleti és pénzügyi adat minőségének biztosításáért. Feladatait és tagjait a Bizottság működéséről szóló utasítás tartalmazza.

➤ **Működési Kockázatkezelési Bizottság**

A Bizottság célja a biztosító működési kockázatainak feltárása, elemzése, kezelésére javaslatok tétel. Feladatait és tagjait a Bizottság működéséről szóló szakterületi utasítás tartalmazza.

A Működési Kockázatkezelési Bizottság tagjainak száma 13, ebből 9 a férfi és 4 a nő.

A Bizottság tagjai: Vezérigazgató, Pénzügy vezetője, Értékesítés vezetője, Jog és Compliance vezetője, Stratégia, Bankbiztosítás és ESG vezetője, Termékmenedzsment, Marketing és IT vezetője, Szolgáltatás vezetője, IT vezetője, Kockázatkezelés és Belső Kontroll vezetője, Befektetés vezetője, Kontrolling vezetője, Aktuáriusi Igazgatóság vezetője, Compliance Terület vezetője.

A Bizottság elnöke a vezérigazgató. A Bizottság alelnöke a Kockázatkezelési és Belső kontroll igazgató, aki az üléseken helyettesítheti az elnököt. A Bizottság titkára a Kockázatkezelés munkatársa. A Bizottság tagjai mellett állandó meghívottként vesz részt az üléseken a HR vezetője és a Belső Audit vezetője. A Bizottság tagjait az üléseken meghatalmazottak is képviselhetik. A meghatalmazottak a Bizottság ülésein szavazati joggal rendelkeznek.

➤ **Etikai Bizottság**

A Bizottság a biztosító Etikai Kódexében meghatározott esetekben, etikai vétség, illetve szabálysértés esetén eljárást lefolytató testület. Az Etikai Bizottság feladata, hogy általános és egyedi ügyekben hozott állásfoglalásaival, értelmezést segítő döntéseivel határozott irányt mutasson az etikus magatartás követésére. Feladatait és tagjait az Etikai Kódex tartalmazza.

➤ **Visszaélések elleni Bizottság:**

2023-ban alakult ki a Visszaélések elleni Bizottsága.

A Társaság a visszaélések elleni hatékonyabb fellépés, a visszaélések kezelésével foglalkozó különböző területek munkája összehangolásának segítése érdekében Visszaélések Elleni Bizottságot hoz létre.

A Bizottság elsődleges feladata a társaság és az ügyfelek, illetve a biztosítóval egyéb szerződéses jogviszonyban álló személyek érdekében a visszaélések megelőzésére alkalmazott eszközök fejlesztésének támogatása, a csalásfelderítési tevékenység fejlesztésének kontrollja, a kiemelt figyelmet igénylő visszaélések, csalás trendek megvitatása, azokról szükség esetén állásfoglalás kialakítása.

**B.1.1.6. Vállalatirányítási rendszert érintő változások**

A jelentéstétel időszakában nem történt lényeges, vállalatirányítást érintő változás.



## **B.1.2. Javadalmazási rendszer**

### **B.1.2.1. Javadalmazási politika**

Társaságunk javadalmazási politikájának fő célja a személyes és a vállalati célok hosszú távú összehangolása, valamint a Magyar Nemzeti Bank mindenkor hatályos javadalmazási ajánlásának való megfelelés biztosítása. Társaságunknak olyan javadalmazási politikával kell rendelkeznie, mely összhangban van az üzleti és kockázatvállalási stratégiájával, céljaival, vállalati értékeivel és hosszú távú érdekeivel.

A javadalmazási politika céljai 6 csoportba sorolhatók:

- az egyéni és a közös teljesítmény igazságos díjazása;
- versenyképes javadalmazás;
- a szakmai előrehaladás és fejlődés támogatása;
- színvonalas szociálpolitika biztosítása;
- a munkáltatói költségek megfelelő szinten tartása és a munkavállalói juttatások optimalizálása;
- az összeférhetlenség elkerülése.

A javadalmazási politika hatálya Társaságunk Felügyelőbizottságának, Igazgatóságának, a Vezérigazgatói Értekezlet tagjaira és minden munkavállalójára kiterjed.

A Társaság javadalmazási rendszere összhangban van a Szolvencia II irányelveivel, melynek megfelelően a következőkkel segíti elő a kockázatkezelés hatékonyságát:

- Érdekeltségi rendszeren belül egyéni célfeladatok meghatározása a vezetők számára. Az egyéni célokat, olyan szempontokhoz kell kötni, amelyek a vállalkozás üzleti és kockázatkezelési stratégiájának teljesülését, kockázati profiljának kockázati limitekhez való viszonyát mérik, valamint ösztönzik a kockázatkezelési gyakorlat fejlesztését.
- Kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók körére vonatkozóan a bónusz egy meghatározott részének kifizetése halasztott módon történhet.

2025-ben nem történt jelentős változás a Társaság javadalmazási rendszerében.

A Társaság nem rendelkezik a Felügyelőbizottság, Igazgatóság, illetve a Vezérigazgatói Értekezlet tagjaira vagy más kiemelten fontos feladatkört betöltő személyre vonatkozó kiegészítőnyugdíj- vagy előrehozottnyugdíj-rendszerekkel.

### **B.1.2.2. Javadalmazási rendszer**

#### **➤ A Felügyelőbizottsági tagok díjazása**

A Felügyelőbizottság tagjai e jogviszonyukra tekintettel tiszteletdíjban nem részesülnek. A Felügyelőbizottság tagjai az igazolt, e jogviszonyukra tekintettel felmerült költségeinek megtérítésén kívül más javadalmazásra nem jogosultak.

A Felügyelőbizottság tagjainak e jogviszonyukra tekintettel a megbízás megszűnése esetére juttatás nem biztosítható.

A Felügyelőbizottság tagjainak törvényben rögzített felelősségének biztosítására a tulajdonos felelősségbiztosítást köt.

#### **➤ Az Igazgatósági tagok díjazása**

Az Igazgatóság tagjai az igazolt, e jogviszonyukra tekintettel felmerült költségeinek megtérítésén kívül más javadalmazásra nem jogosultak.

Az Igazgatóság tagjainak e jogviszonyukra tekintettel a megbízás megszűnése esetére juttatás nem biztosítható.

Az Igazgatóság tagjainak törvényben rögzített felelősségének biztosítására a tulajdonos felelősségbiztosítást köt.



➤ **A Vezérigazgatói értekezlet tagjainak, a vezetőknek és a munkavállalóknak a díjazása**

Társaságunk munkavállalóinak díjazása több, egymást kiegészítő pillérre épül, ezáltal biztosítva a versenyképes ösztönzési csomagot. E csomag egyidejűleg szolgálja az ügyfél, a munkavállalói és a tulajdonosi érdekek összehangolását és az irányítási munka, szakmai tevékenység sikerességének elismerését.

Az alap és teljesítményfüggő javadalmazási elemek arányának meghatározásánál Társaságunk szándéka, hogy fenntartsa a motivációt az eredményes és minőségi munkavégzésre, egyben elvárja, hogy az egyes – a szervezeti hierarchia különböző pontjain elhelyezkedő – szervezeti egységekhez tartozó munkavállalókra vonatkozó díjazási rendszer a Társaság hosszú távú terveinek megvalósítását támogassa.

Társaságunk Vezérigazgatói értekezletének tagjai saját javadalmazásukról nem dönthetnek.

A kockázati kontroll, megfelelés biztosítás, belső ellenőrzés és aktuáriusi funkciókat ellátó vezetők javadalmazását a Felügyelőbizottság közvetlenül felügyeli.

A Társaság biztosítja, hogy a kockázati kontroll, megfelelés biztosítás, belső ellenőrzés, aktuáriusi funkciókat betöltő munkavállalók megfelelő, versenyképes javadalmazása saját tevékenységük céljaival áll összhangban, és nem az általuk ellenőrzött üzleti tevékenység eredményéhez kötött.

➤ **Kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók a javadalmazási politika vonatkozásában**

Az a munkavállaló, akinek a szakmai tevékenysége jelentős hatást gyakorol az intézmény kockázati profiljára (azonosított munkavállaló), kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalónak minősül. A javadalmazási politika vonatkozásában kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók köre nem azonos Bit. 81. §-ban és Társaságunk Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott kiemelten fontos feladatköröket ellátó munkavállalók körével.

A kockázatvállalásra jelentős hatást gyakorló kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalóknak minősülnek a javadalmazási politika vonatkozásában:

- vezérigazgató,
- vezérigazgató-helyettesek,
- ügyvezető igazgatók,
- igazgatók,
- a megfelelési funkció tevékenységéért felelős személy,
- a számviteli rendért felelős vezető,
- a befektetési tevékenység szakmai felügyeletéért és irányításáért felelős vezető, valamint
- a külföldi fióktelepek vezetői.

Társaságunk a javadalmazási politika vonatkozásában kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók változó bérelemeire vonatkozóan speciális szabályokat határoz meg annak érdekében, hogy elősegítse a társaság üzleti és kockázatkezelési stratégiájának teljesülését, kockázati profiljának kockázati limitekhez való viszonyának mérését, valamint ösztönözze a kockázatkezelési gyakorlat fejlesztését.

A javadalmazási politika vonatkozásában kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók körére vonatkozóan a változó bérelem meghatározásánál a Társaság figyelembe veszi a jelenlegi és jövőbeli kockázatokat, a Társaság kockázati profilját és a tőke költségét.

A javadalmazási politika vonatkozásában kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók körére vonatkozóan – a 2015/35 EU rendeletben, valamint az EIOPA-BoS-20-040 számú EIOPA véleményben meghatározott feltételek teljesülése esetén – a változó bérelem egy meghatározott része halasztott módon történő kifizetéssel és halasztási időszak meghatározásával valósul meg.

A javadalmazási politika vonatkozásában kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók nyilatkozatban kötelezik magukat, hogy nem alkalmaznak olyan egyéni fedezeti stratégiákat, illetve nem kötnek a javadalmazásra és felelősségre vonatkozó olyan biztosítást, amely gyengítené a javadalmazásra vonatkozó kockázatvállalás hatását.



A javadalmazási politika vonatkozásában a kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók bónusza az elégtelen tőkehelyzet miatt csökkentésre kerülhet.

A kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók körére vonatkozó szabályok érvényesítése a bónusz rendszeren keresztül történik.

### **Alkalmazott javadalmazási formák**

- ***Alapjavadalmazás***

Társaságunk minden munkavállalójának alapbérét a HR-rel való egyeztetést követően a munkáltatói jogkört gyakorló személy határozza meg a javadalmazási politika figyelembevételével.

- ***Változó bérelemek***

A változó bérelemek célja az egyéni és/vagy csoportos teljesítmény elismerése. Feltételeit – a Kockázatkezelés és Belső Kontrollal együttműködve – úgy kell meghatározni, hogy elkerüljék az olyan ösztönzők kialakítását, melyek érdekellentétet okozhatnak a munkavállalók és ügyfelek között, továbbá melyek révén elkerülhető a túlzott kockázatvállalás.

A Társaság többféle változó bérelemet alkalmaz, ugyanakkor fontos alapelv, hogy bármely munkavállaló esetén csak egyfajta változó bérelem határozható meg.

A változó bérelemek egyes típusait (bónusz, teljesítménybér, jutalék) az azokra vonatkozó mindenkor hatályos vezéregazgatói vagy szakterületi utasítás szabályozza.

Az érdekeltségi rendszerek nem tartalmazhatnak olyan szabályokat, amelyek arra ösztönözhetik az üzleti munkavállalókat, hogy bizonyos biztosítási terméket ajánljanak az ügyfélnek, amikor más, az ügyfél igényeinek jobban megfelelő biztosítási terméket is ajánlhatnának.

- ***Béren kívüli juttatások***

A béren kívüli juttatások a munkavállalónak nem munkabér formájában adott olyan juttatások, melynek jogcímét, alkalmazási és felhasználási költségeit jogszabály határozza meg. A béren kívüli juttatások rendszerét, feltételeit, módját és a juttatások igénybevételeivel összefüggő fontosabb feladatokat a mindenkor hatályos juttatásokról szóló utasítás határozza meg.

## **B.2. Szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatósági követelmények**

### **B.2.1. Szakmai alkalmasság**

A vezető tisztségviselők, a vezetők és a kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek kiválasztása során is figyelembe kell venni, hogy biztosított legyen a megfelelő szakértelem és gyakorlat rendelkezésre állása, továbbá be kell tartani a Bit. előírásait, mely meghatározza a betöltéshez szükséges követelményeket. (53, 54., 69. §)

A szakmai alkalmasság során ki kell térni a kiemelten fontos feladatkört ellátó munkavállalók szakmai és hivatalos képzettségének, tudásának és a biztosítási szektorban vagy más pénzügyi ágazatban vagy egyéb üzletágakban szerzett tapasztalatainak értékelésére, és figyelembe kell venni a testületi tagokra rótt feladatokat, valamint a testületi tagok biztosítási, pénzügyi, számviteli, aktuáriusi és vezetői ismereteit.

A kiemelten fontos feladatkört betöltő munkavállalókkal szemben elvárt, hogy:

- tevékenységük során a legmagasabb szakmai hozzáértéssel, kellő gondossággal, aktív módon járjanak el,
- képesek legyenek a független, objektív és megalapozott döntéshozatalra, fellépésre,
- más feladataikra, megbízatásukra is tekintettel, megfelelő időt tudjanak szentelni a funkciójuk ellátásának.

A kiválasztási folyamatot a mindenkor hatályos kiválasztási rendszerről szóló utasítás szabályozza. A kiválasztási folyamatot a HR koordinálja az érintett szervezeti egységgel együttműködésben. Fő lépések:

- Beérkező pályázati anyagok elbírálása,
- Legalább két körös, szakmai és egyéb kompetenciákra kitérő interjúk a HR munkatársai és a munkaerőt igénylő vezetők részvételével.



Az előírásoknak való megfelelést az adott pozícióra való kiválasztáskor okiratokkal (bővített tartalmú erkölcsi bizonyítvány, diploma (oklevél) másolat, igazolás a szakirányú, megfelelő ideig tartó szakmai gyakorlatról, szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó MNB kérdőív), illetve adott esetben teszt(ek) elvégzésével kell igazolni.

A kiemelten fontos feladatkört betöltő munkavállalók évente egyszer kötelesek nyilatkozatot tenni arra vonatkozóan, hogy az adott pozícióra való kiválasztásukkor kitöltött, a szakmai alkalmasságra és üzleti megbízhatóságra vonatkozó MNB kérdőív tartalmában történt-e változás, továbbá két munkanapon belül kötelesek bejelenteni, ha a szakmai alkalmassággal és üzleti megbízhatósággal kapcsolatos követelményeknek már nem felelnek meg.

### **B.2.2. Üzleti megbízhatóság**

A Társaság az érintett személy üzleti megbízhatóságának vizsgálata során a tisztességes magatartást és pénzügyi megbízhatóságot is értékeli a személy jellemével, viselkedésével és üzleti magatartásával kapcsolatos meghatározó tények alapján, beleértve valamennyi bűnügyi, pénzügyi és felügyeleti szempontot; az adott személy feladatkörét szabályozó jogszabályok súlyos és ismételt megsértése esetén a személy nem tekinthető üzletileg megbízhatónak.

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

### **B.3.1. Kockázatkezelési rendszer**

#### **B.3.1.1. A Társaság kockázatkezelésének céljai, stratégiája**

A Társaság kockázatkezelési rendszerének szervezeti kérdéseit, működési alapelveit és az alapvető kockázatvállalási alapelveket és kockázatkezelési irányvonalakat átfogó módon a Kockázatkezelési Politika szabályozza. A Kockázatkezelési Politika évente megújításra kerül a Társaság aktualizált kockázati profiljának és külső működési környezetének megfelelően, szem előtt tartva a Groupama Csoport kockázatkezelési alapelveivel való összhang folyamatos biztosítását.

A Társaság kiegyensúlyozott kockázati profil fenntartására törekszik, melynek alapja:

- a vállalati stratégia stabilitása,
- a kockázatok biztosítási üzletágak és földrajzi területek szerinti diverzifikálása,
- olyan kockázatok beépítése az üzleti portfólióba, amelyek területén a Társaság megbízható szakértelemmel és tapasztalattal rendelkezik, és amelyek kevésbé hajlamosak az ingadozásra,
- körültekintő kockázatvállalási, tartalékképzési és befektetési gyakorlat,
- a biztosítási, pénzügyi és működési kockázatok csökkentésére irányuló technikák alkalmazása.

A Társaság portfóliója kiegyensúlyozott: egyaránt szerepelnek benne vagyon- és felelősségbiztosítások, élet-, valamint egészségbiztosítások is. Mindez kiegészül jól ismert márkanevekkkel (Groupama, OTP Bank), kiterjedt, többesatornás értékesítési hálózatokkal, az összes biztosítási üzletágban való jelenléttel, valamint egy nagy, lojális és diverzifikált ügyfélállománnyal. A diverzifikációt nem csupán a széles termékinálattal, sokrétű értékesítő hálózattal és ügyfélkörrel, de a külföldi fióktelepek révén területileg is alkalmazzuk.

A Társaság nem folytat tevékenységet olyan ágazatokban, amelyek nem egyeztethetők össze a saját, illetve a csoport szintű kockázati stratégiával: ilyen például a nagy volatilitású ipari nagykockázatok piaca, illetve a változó összegű járadék, amelynél a kockázat nehezen tartható ellenőrzés alatt.

#### **B.3.1.2. Kockázatkezelési folyamatok és eljárások**

A Társaság célja egy, a döntési és irányítási folyamatokba beágyazott kockázatkezelési rendszer kialakítása, amelynek elsődleges célja, hogy támogassa a stratégiai célok biztonságos megvalósulását.

A Társaság létrehozott egy kockázati térképet, amelyet évente megújít. A Társaság az azonosított kockázatait azok jellege szerint az alábbi osztályokba sorolja be:

- Biztosítási kockázatok (élet, egészség és nem-élet);
- Pénzügyi kockázatok,



- Likviditási kockázatok,
- Működési kockázatok,
- Partnerkockázatok,
- Egyéb kockázatok
  - Stratégiai kockázat,
  - Hírnévkockázat,
  - Jogi kockázat.

A kockázati térképet a kockázatkezelési terület kíséri figyelemmel, és amelyről rendszeres jelentés készül a Kockázatkezelési Bizottság számára. Minden egyes kockázathoz kockázat-tulajdonosok kerülnek kijelölésre. A kockázat-tulajdonos feladata a kockázatkezelési folyamatban való részvétel és a megfelelő intézkedések végrehajtása.

#### **B.3.1.2.1. Jelentéstételi folyamatok**

A kockázatok nyomon követését a következő bizottságok végzik, melyek részletes bemutatását a B.1.1.5. fejezet tartalmazza:

- Kockázatkezelési Bizottság,
- Biztosítási Bizottság,
- Működési Kockázatkezelési Bizottság,
- Adatminőségi Bizottság,
- Pénzügyi és Vagyonkezelési Bizottság.

A belső kontroll funkcióval rendelkező szakterületek vezetőinek a következő beszámolási kötelezettségeik vannak:

- A Kockázatkezelés és Belső Kontroll igazgató évente beszámol a Felügyelőbizottságnak és az Igazgatóságnak a kockázatkezelési tevékenységről.
- A Kockázatkezelési Bizottság látja el a kockázatkezelési tevékenység koordinálását.
- A Belső Audit vezetője az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak beszámol a kötelező ellenőrzési tervről. A Belső Audit vezetője negyedévente beszámol a belső ellenőrzési tevékenységről a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság részére.
- A belső ellenőrzési tevékenységet a Felügyelőbizottság felügyeli.
- A Compliance vezetője – legalább évente egyszer – beszámol a compliance tevékenységről az Igazgatóságnak és a Felügyelőbizottságnak.
- A megfelelési tevékenység folyamatos felügyeletét a Felügyelőbizottság látja el.

A működési kockázatok kezelésére a Társaság egy, a Csoport által fejlesztett eszközt használ. Az eszközön keresztül történik elsősorban a vezetői kontrollok eredményeinek riportálása, valamint a Társaság működése során történt incidensek jelentése.

Mindemellett a Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelően

- évente elkészíti saját kockázat- és szolvenciaértékelését (részletek a B.3.2. fejezetben),
- valamint negyedévente elkészíti és megküldi az MNB részére a Szolvencia II adatszolgáltatás tábláit.

#### **B.3.2. Saját kockázat- és szolvenciaértékelés (ORSA)**

Az ORSA<sup>2</sup> politika, és az ennek megfelelően lezajló ORSA folyamat legfőbb céljai:

- növelni a kockázat tudatosságot a Társaság teljes döntési folyamatában;
- megteremteni a kapcsolatot a biztosítási kockázatok vállalása és a Társaság egyéb kockázatai, továbbá a stratégiai döntések és a kockázatkezelési politika között;

---

<sup>2</sup> Own Risk and Solvency Assessment



- előrevetíteni a Társaság várható szavatoló tőke megfelelését a következő 3 évre, bemutatva azokat a legfontosabb tényezőket, melyek ezt befolyásolhatják;
- kialakítani a stratégiai tervezés és az ORSA folyamat között a kölcsönhatást;
- bemutatni azt, hogy a standard formula szerint számított szavatoló tőke-szükséglet (továbbiakban: SCR) és minimális tőke-szükséglet (továbbiakban: MCR) mennyire felel meg a Társaság saját kockázati folyamatainak

Az ORSA folyamat és jelentés lefedi a Társaság teljes kockázati folyamatait, beleértve a Horvát és Szlovén Fióktelepet is.

### **B.3.2.1. ORSA folyamat bemutatása**

A Társaság – a Csoport útmutatásait figyelembe véve – kialakította ORSA politikáját. Az ORSA politika meghatározza az éves ORSA jelentés főbb részeit:

- A jelenlegi és a jövőbeni üzleti pozíciók bemutatása;
- A Társaság kockázati profiljának bemutatása, valamint összevetése a standard formulával;
- A biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatos követelményeknek való folyamatos megfelelés bemutatása;
- A szavatolótőke-szükséglet és a biztosítástechnikai tartalékok számítási módszertanának ismertetése;
- A szavatolótőke szükséglet alakulásának bemutatása az előző év végi állapothoz képest.
- Főbb kockázatok értékelése, kockázati tolerancia, alkalmazott kontrollok és intézkedések bemutatása;
- Főbb kockázatokra számított stressz scenáriók, forgatókönyvek eredményeinek, a Társaság eredményére, a megfelelési mutatóra gyakorolt hatásának a bemutatása;
- A tőkemegfelelési mutató előrejelzése, valamint az előrejelzés módszertanának bemutatása;
- A legutóbbi ORSA folyamat óta történt főbb változások bemutatása.

A Társaság ORSA folyamatának fő része:

- Stratégia, üzleti célok meghatározása, stratégiai terv megvalósítása.
- Kockázatok azonosítása, értékelése
  - Kockázati térkép (risk mapping) – a Társaság kockázatainak felmérése, értékelése, számszerűsítése. A kockázattulajdonosok kijelölése, napra készre tétele, kockázati étvágy meghatározása. Döntés a Társasági fő kockázatokról.
  - Kockázatkezelési akciótervek készítése: A kockázati térképben feltárt, akciót igénylő kockázatokra, Társasági fő kockázatonként vizsgálva akcióterv készítése.
- Kockázatok monitoringja és tőkemegfelelés, szolvencia menedzsment (jelenlegi és jövőbeni tőkészükséglet).
- Stressz tesztek
  - Szenárió elemzések elkészítése, egyeztetése az érintett kockázattulajdonosokkal.
- Iteráció
  - Jelentés egyeztetése a szakterületekkel.
  - A jóváhagyási folyamatban javasolt változtatások átvezetése.
- Jelentés beküldése, visszamérés
  - Jelentés megküldése az MNB felé.
  - Az ORSA eredményeinek beépítése a stratégiai tervezési folyamatba.
  - A stratégiai terv összevetése az ORSA folyamatban tervezett kockázati profillal és szolvencia megfeleléssel.
  - Előző évi ORSA eredményeinek összevetése a tényleges folyamatokkal.

A Társaságon belül a következő testületek kiemelt szerepet játszanak az ORSA folyamatban:

- A **Vezérigazgatói Értekezlet** felel az ORSA folyamat ellenőrzéséért, az ORSA és a stratégiai tervezés összhangjának megteremtéséért.



- A **Kockázatkezelési Bizottság** tárgyalja és elfogadja az ORSA jelentés kockázatelemzéseinek feltételezéseit, eredményeit.
- Az **Igazgatóság** validálja az ORSA jelentés elveit és feltételezéseit, valamint az Igazgatóság az ORSA jelentés végső jóváhagyója. Annak érdekében, hogy a folyamatos utánkövetés biztosítva legyen az Igazgatóság a jelentéssel kapcsolatos észrevételeit, javaslatait a Vezérigazgatói Értekezlet felé továbbítja.

#### ➤ **Tőkeменedzsment és kockázatkezelési rendszer kapcsolata az ORSA folyamatban**

A Társaság az ORSA folyamatba többek között a tőkekezelés és tőkeallokáció folyamatát is integrálja annak érdekében, hogy biztosítsa az összefüggést az ORSA alapjául szolgáló feltételezések, a stratégia, valamint a Társaság által tervezett menedzsmentdöntések között.

A Társaság a Tőkeменedzsment politikájában meghatározottak szerint a tőkeменedzsment biztosítja, hogy a szavatoló-tőke fedezet összhangban legyen a belső kockázati és szolvencia értékelés során kitűzött célokkal, valamint megfeleljen a Társaság kockázati étvágának.

A Tőkeменedzsment politika előírja, hogy a Társaság szavatoló-tőkéjével kapcsolatos számításokat a hatályos jogszabályi előírásokkal és felügyeleti ajánlásokkal összhangban kell elvégezni.

A Társaság évente tőkeменedzsment tervet készít és abban az alábbiakat határozza meg:

- a Társaság tőkéjének tervezett alakulása a PSO alapján,
- az ORSA-ban meghatározott célok és a tervezett tőke szintje közötti eltérések,
- a stratégiai és működés terv időtartama alatt ütemezett műveletek, melyek ahhoz szükségesek, hogy az ORSA-ban meghatározott célok teljesüljenek.

A Kockázatkezelési Bizottság megvizsgálja a tőkeменedzsment tervet, valamint a Kockázatkezelési és Belső Kontroll szakterület, a Pénzügyi és Vagyonkezelési Bizottság keretein belül áttekinti a tőkeменedzsment tervet és véleményt ad róla, valamint biztosítja, hogy:

- az elfogadott iránymutatások összhangban vannak az ORSA-val,
- az esetleges tőkeműveletek összhangban vannak a társaság szolvencia céljaival,
- a tőkeműveletek hatás elemzését kellő körültekintéssel elvégezték.

#### **B.3.2.2. Kiemelten fontos feladatkörök szerepe az ORSA folyamatban**

##### ➤ **Kockázatkezelési funkció**

Az ORSA folyamat módszertanát a Kockázatkezelés és Belső Kontroll szakterület alakítja ki a hatályos szabályozást és a Csoport irányelveit szem előtt tartva. A folyamat során a kockázatkezelési vezető felel:

- az ORSA munkálatok végrehajtásáért, mely:
  - megfelel az ORSA politikának,
  - figyelembe veszi a kockázati profil alakulását,
  - számításba vesz valamennyi jelentős kockázatot.
- az ORSA folyamat életciklusáért, melynek keretében:
  - biztosítja az ORSA folyamatok folyamatos fejlesztését,
  - biztosítja a kockázatokkal és fizetőképességgel kapcsolatos egyéb folyamatok összhangját,
  - koordinálja a közreműködő szakterületek feladatait,
  - koordinálja az elemzések és előrejelzések készítését.
- az ORSA számítások feltételezéseinek meghatározásának, felülvizsgálatának, valamint a számítások elvégzésének koordinálásáért (kedvezőtlen forgatókönyvek meghatározása, kockázatelemzések elkészítése...stb.),
- az éves rendszeres ORSA jelentés és az esetleges rendkívüli ORSA jelentések elkészítéséért és validációjáért.
- Megfelelési mutató előrejelzéséért.



➤ **Megfeleléségi funkció**

Feladata a compliance kockázatok azonosítása, mérése, értékelése és naprakész követése, valamint a kockázatok csökkentése céljából szükséges szabályzatok, normatívák, ajánlások kidolgozása.

➤ **Aktuáriusi funkció**

Az ORSA folyamat részeként az Aktuárius Igazgatóság felel a biztosítástechnikai tartalékok megfelelőségéért, a Társaság élet- és nem-életbiztosítási kockázati profiljának a standard formulával való összhangjának vizsgálatáért, valamint az SCR mutató előrejelzéséhez szükséges tartalék és a megszolgált díj adatok megadásáért.

### **B.3.2.3. ORSA jelentés gyakorisága**

➤ **Rendszeres ORSA jelentés**

Társaság legalább évente egyszer elkészíti az előző év végi adatok alapján (amennyiben évközben valamely területen lényeges változás van, akkor azzal aktualizálva) az ORSA jelentését.

➤ **Rendkívüli (ad-hoc) ORSA jelentés**

Rendkívüli ORSA folyamat lefolytatását írhatja elő a Felügyelőbizottság, az Igazgatóság, a Vezérigazgatói Értekezlet vagy a Kockázatkezelési Bizottság, amennyiben úgy látja, hogy a kockázati profil lényegesen változott a legutóbbi ORSA folyamathoz képest. A rendkívüli ORSA folyamat lefolytatásának elvei megegyeznek a rendszeres ORSA folyamat során használt elvekkel.

Rendkívüli ORSA folyamatot kell lefolytatni, amennyiben a változás:

- a kockázati profil jelentős és tartós változásához vezet,
- a Társaság szavatolótoke-helyzetének negatív, jelentős és strukturális változását hozza,
- a Társaság alapszabályi és végrehajtói vezetésének teljes felülvizsgálatát vonja maga után.

## **B.4. Belső ellenőrzési rendszer**

### **B.4.1. A belső ellenőrzési rendszer bemutatása**

A Társaság belső kontroll rendszere legalább az alábbiakat hivatott biztosítani:

- A Társaság számára a vonatkozó törvényeknek, rendeleteknek és belső szabályozásoknak való megfelelést,
- A Társaság működésének eredményességét és hatékonyságát,
- A pénzügyi és nem pénzügyi információk rendelkezésre állását és megbízhatóságát.

A belső kontroll rendszer az alábbiak szerint, több szinten keresztül valósul meg:

- Az első szintű, folyamatba épített ellenőrzést a Társaság operatív egységei végzik elsősorban napi tevékenységükhöz kapcsolódóan. Az ellenőrzés lehet előzetes, időközi vagy utólagos. Az első szintű ellenőrzéseknek a következő típusait különböztetjük meg:
  - Önellenőrzés, amelyet minden egyes munkavállaló a saját tevékenységére tekintettel végez.
  - Kölcsönös ellenőrzés, amelyet egy munkavállaló végez egy másik munkavállaló tevékenységére tekintettel.
  - Vezetői ellenőrzés, amelyet az adott tevékenységért felelős vezető végez, vagy az ő kezdeményezésére a munkavállalók tevékenységére vonatkozóan végeznek.
  - Automatikus ellenőrzések.
  - Teszteléseken keresztül végzett ellenőrzések.
- Második szintű ellenőrzést az első szintű kontrollt végző szakterületektől független szervezeti egységek végeznek. Az ilyen típusú ellenőrzés utólagosan történik.
- Harmadik szintű ellenőrzést mind az első, mind a második szintű kontrollt végző szervezeti egységtől független terület végez.

A második és harmadik szintű ellenőrzés elsősorban a Kockázatkezelési és Belső Kontroll szakterület, a Compliance és a Belső Audit hatáskörébe tartozik. A három terület tevékenységük összhangjának érdekében



összehangolja éves tevékenységi tervét, rendszeresen egyeztetési ellenőrzési, kontroll tapasztalatait, rendkívüli helyzetekben soron kívül tájékoztatást adnak egymásnak.

A Társaság a kontrollok olyan rendszerét működteti, mely lehetővé teszi a megfelelő szintű dokumentálást, az eredmények mérhetőségét. Ezt elsősorban a Csoport MaitRis rendszerében üzemelteti magyarországi tevékenységére és a külföldi fióktelepekre vonatkozóan is.

#### **B.4.2. A megfeleléségi feladatkör**

A Csoport megfeleléssel kapcsolatos általános elveit, célkitűzéseit és szervezetét a Compliance Alapszabály határozza meg. Az Alapszabály biztosítja, hogy a Társaság működése összhangban legyen a hatályos törvényi, szabályozási és közigazgatási rendelkezésekkel, szakmai normákkal, valamint magatartási szabályokkal.

A megfeleléségi feladatkör célja a Társaság műveleteinek biztonságossá tétele a megelőzés, illetve a compliance típusú kockázatok kezelésének nyomon követése eszközével Csoport szinten, és a Társaság szintjén is.

A megfeleléségi feladatkör tevékenységének folyamatát, tárgyát és működését a Belső Auditnak át kell tekintenie.

A konkrét compliance kockázatok és kontrollokat a megfeleléségi feladatkör vizsgálja, és ehhez a Csoport kockázatelemzési módszertanát használja fel. A kockázatelemzés alapján a megfeleléségi feladatkör saját munkatervet alakít ki, és ebben compliance ellenőrzéseket ütemez.

A megfeleléségi feladatkör a compliance kockázatok felmérése, azonosítása és értékelése keretében végzett tevékenysége során szorosan együttműködik a Társaság kockázatkezelési területével. A compliance kockázatok felmérése a kockázatkezelési terület által működtetett, a Kockázatkezelési Politikában részletezett kockázatkezelési rendszerhez illeszkedik. A kockázatkezelési és compliance terület együttműködését érintő kérdésekben a Társaság Kockázatkezelési Bizottsága jogosult dönteni.

### **B.5. Belső ellenőrzési feladatkör**

#### **B.5.1. A belső ellenőrzési feladatkör bemutatása**

A biztosító függetlenített belső ellenőrzési (továbbiakban: belső ellenőrzés) szervezete a Belső Audit. A Belső Audit a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt működik, funkcionálisan valamennyi szervezeti egységtől független. Szakmai irányítását a Felügyelőbizottság látja el.

A belső audit olyan bizonyosságot adó és tanácsadói tevékenység, amelynek céljai:

- a) az intézmény és ügyfeleinek az intézménnyel összefüggő eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- b) az intézmény jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése,
- c) az intézményre vonatkozó belső szabályzatok tartalmi elégségességének ellenőrzése, valamint az azokban foglalt előírások betartásának ellenőrzése,
- d) a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések, az alkalmazott gyakorlat és a beépített (ellenőrzés) kontrollokban lévő kockázatok feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására.

A Belső Audit bizonyosságot adó feladatai:

- a) elemezni, vizsgálni és értékelni a belső kontrollrendszerek kiépítésének, működésének jogszabályoknak és szabályzatoknak való megfelelését, valamint működésének gazdaságosságát, hatékonyságát és eredményességét;
- b) elemezni, vizsgálni a rendelkezésre álló erőforrásokkal való gazdálkodást, a vagyon megóvását és gyarapítását, valamint az elszámolások megfelelését, a beszámolókat valódiságát;
- c) a vizsgált folyamatokkal kapcsolatban megállapításokat, következtetéseket és javaslatokat megfogalmazni a kockázati tényezők, hiányosságok megszüntetése, kiküszöbölése vagy csökkentése, a szabálytalanságok megelőzése, illetve feltárása érdekében, valamint az intézmény eredményességének növelése és a belső kontrollrendszerek javítása, továbbfejlesztése érdekében;
- d) felelősöket és határidőt megnevezni a javaslatok és intézkedések megvalósítására;



- e) nyilvántartani és nyomon követni a belső audit jelentések alapján megtett intézkedéseket.

A Belső Audit tanácsadói feladatai:

- a) vezetők támogatása az egyes megoldási lehetőségek elemzésével, értékelésével, vizsgálatával, kockázatának becslésével;
- b) pénzügyi, tárgyi, informatikai és humán erőforrás-kapacitásokkal való észszerűbb és hatékonyabb gazdálkodásra irányuló tanácsadás;
- c) a vezetés szakértői támogatása a kockázatkezelési és szabálytalanságkezelési rendszerek és a teljesítménymenedzsment rendszer kialakításában, folyamatos továbbfejlesztésében;
- d) tanácsadás a szervezeti struktúrák racionalizálása, a változásmenedzsment területén;
- e) konzultáció és tanácsadás a vezetés részére a szervezeti stratégia elkészítésében;
- f) javaslatok megfogalmazása a minőség biztosítás, az intézmény eredményességének növelése és a belső kontrollrendszerek javítása, továbbfejlesztése érdekében, a belső szabályzatok tartalmát, szerkezetét illetően.

A Belső Audit egyéb feladatai:

- a) audit terv készítése, amely meghatározza a következő években elvégzendő ellenőrzési munkát, figyelembe véve minden tevékenységet és a biztosító teljes irányítási rendszerét;
- b) kockázatalapú megközelítés alkalmazása a tervezés, valamint az audit feladatok prioritásainak meghatározásakor;
- c) az audit tervről beszámoló készítése az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére;
- d) az a) pont szerint végzett munka eredményei alapján ajánlások kibocsátása, a megállapításairól és ajánlásairól legalább negyedévente írásos jelentés benyújtása az Igazgatóság és az auditbizottság funkcióját is ellátó Felügyelőbizottság részére;
- e) ellenőrzi az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság által a d) pontban meghatározott ajánlások alapján hozott határozatoknak való megfelelést.
- f) A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy a biztosító által a Felügyelet részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességét és teljességét is legalább negyedévente ellenőrzi.
- g) A belső audit vezető legalább a jelentéseiről készített összefoglalót mind a Felügyelőbizottság, mind az Igazgatóság részére megküldi.
- h) ellenőrzi a csoport audit, a könyvvizsgáló, valamint a Felügyelet által tett javaslatok teljesítését,
- i) ellenőrzési tevékenysége kiterjed a biztosító valamennyi szervezeti egységére, ideértve az üzleti területet is
- j) a kockázatkezelési tevékenységet éves rendszerességgel ellenőrzi,
- k) kockázati alapon ellenőrzi a kiszervezett tevékenységeket.

### **B.5.2. A belső ellenőrzési funkció gyakorlásának alapelvei**

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek más kiemelten fontos feladatköröket nem töltenek be. A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek nem vállalhatnak felelősséget semmilyen más feladatkörért.

A Belső Audit a vezérigazgató közvetlen irányítása alatt működik, funkcionálisan valamennyi szervezeti egységtől független. A belső ellenőrzés függetlensége az által valósul meg, hogy irányítása és működése a biztosító valamennyi szervezeti egységétől független, az ellenőrzött területek operatív munkájában, döntéseiben nem vesz részt. A Belső Audit bevonása a szervezet szabályzatainak, rendszereinek, eljárásainak kidolgozásába és végrehajtásába csak tanácsadás, véleményezés jelleggel történhet. A Belső Audit nem láthat el operatív feladatokat.



## **B.6. Aktuáriusi feladatkör**

Az aktuáriusi funkció által ellátott tevékenységek a tartalékolás, kockázatvállalás és viszontbiztosítás. Véleményt nyilvánítanak ezen tevékenységi körökkel kapcsolatban és problémákat azonosítanak jövőbeli vizsgálatokhoz.

A végzett munkák és eredményeik:

A technikai tartalékoláshoz köthető feladatok ellátása:

- a technikai tartalékok számításának koordinálása,
- az alkalmazott alap modellek és metodológiák, valamint a számítás feltételezései megfelelőségének biztosítása,
- a számítható felhasznált adatok elégségességének és minőségének értékelése,
- a becslések és tapasztalatok összevetése.

A kockázatvállalás és viszontbiztosítás tekintetében véleményezi a számítások és folyamatok relevanciáját és megfelelőségét.

### ➤ **Technikai tartalékok**

Az aktuáriusi funkció elemzi a S-II mérleg technikai tartalékait. Az elemzés a tartalékoláskor felhasznált adatok minőségére fókuszál, a tartalékolási folyamat során azonosítja az adatok és számítási eszközök korlátait. Ezután elemzi az alkalmazott módszereket és kulcs feltételezéseket.

A tartalékolási folyamat által használt adatok minőségének biztosítási céljából az aktuáriusi funkció elemzi az adatellenőrző rendszereket és azok korlátait.

A technikai tartalékolás tekintetében az aktuáriusi funkció szerepe, hogy véleményezi a technikai tartalékok elégségességét és relevanciáját. Ennek érdekében elemzi a tartalékolási folyamat során felhasznált adatok minőségét, korlátait, az alkalmazott IT rendszereket, számítási módszereket és kulcs feltételezéseket.

A szabályozás követelményének való megfelelés érdekében az aktuáriusi funkció a következőket validálja: kockázat szegmentáció, számítási eljárások, kulcs feltételezések érvényessége, becslés és tapasztalat összehasonlítása egyik évről a másikra, érzékenységi vizsgálatok. Az Aktuáriusi Igazgatóság negyedévente készít a Biztosítási Bizottság részére a nem-életbiztosítási tevékenységre vonatkozó kárelemzést, melynek része a technikai tartalékok alakulásának bemutatása a magyarországi, horvátországi és szlovéniai tevékenységre is megbontva.

A tartalékok aktuáriusi vizsgálata az éves jelentés részeként készül az Aktuáriusi Igazgatóság felelősségi körében. Minden nem-élet leányvállalat számára a Csoport Aktuáriusi Igazgatósága meghatározza a számítási eljárást, az aktuáriusi eszközöket és az éves aktuáriusi jelentés szerkezetét. Ez az aktuáriusi jelentés bemutatja a kártartalék becslés során alkalmazott módszert, elemzi a matematikai várakozásokat és a kockázati és bizonytalansági tartalékot. A Csoport Aktuáriusi Igazgatósága képzést és támogatást biztosít a leányvállalatok számára, hogy a számítások elkészüljenek és az eredményeket ellenőrzi.

A Társaságon belül az Aktuáriusi Igazgatóság validálja a számviteli tartalékokat. Az Igazgatóság egyeztet a Csoport Aktuáriusi Igazgatóságával az aktuáriusi számításokat illetően.

A Társaság önállóan dönt az általa alkalmazott modell, feltételezések és dokumentáció tekintetében.

A gazdasági tartalékok képzése a Csoport által kialakított módszerekkel és eszközökkel történik. A számítások közösen készülnek az Aktuáriusi Igazgatóság és a Csoport Aktuáriusi Igazgatóságával. A becsléseket a Társaság validálja, a Csoport egy második szintű ellenőrzést biztosít.

Az Aktuáriusi Igazgatóság szervezetenként közvetlenül a vezérigazgató alá tartozik. Ez a struktúra biztosítja az aktuáriusi funkció függetlenségét a társaságon belül. A vezető aktuárius felel a tartalékolásért és tagja a főbb bizottságoknak (Biztosítási Bizottság, Kockázatkezelési Bizottság, Működési Kockázatkezelési Bizottság) és a Vezérigazgatói Értekezletnek.

### ➤ **Kockázatvállalás**

A kockázatvállalás tekintetében az aktuáriusi funkció véleményezi a termékek díját, az árképzés során felmerült feltételezéseket és a portfólió alakulását.



### Nem-élet ág

Kockázatvállalási és termékgazdálkodási kérdésekben a végső döntéshozó fórum a Biztosítási Bizottság (BB). A bizottság kéthetente ülésezik. A bizottság tárgyalja a termék szakterületek termék fejlesztéseit és termékmódosításait. A vezető aktuárius Biztosítás bizottsági tagsága révén vesz részt a kockázatvállalási folyamatban.

### Élet ág

Új termék bevezetését megelőzően egy technikai feljegyzés készül a Csoport Aktuáriusi Igazgatósága számára. A Csoport véleményezi a terméket és amennyiben megfelelőnek találja, jóváhagyja azt. Ha nem ért egyet, akkor egyeztetés kezdődik a helyi Termékterülettel, az ott dolgozó árazó aktuáriusokkal, akik munkáját az Aktuáriusi Igazgatóság munkatársai segítik és a Csoport Igazgatótanácsa dönt a terméket illetően.

A profitabilitási elemzés alapvető része a termékbevezetésnek és termékmódosításnak. A profitabilitási elemzés rávilágít a vállalandó kockázatokra, a termék profittartalmára és a termék portfóliós hatására.

### ➤ **Viszontbiztosítás**

Az aktuáriusi funkció a viszontbiztosítási szerződések vonatkozásában véleményezi a stresszhelyzetben szükséges viszontbiztosítási fedezet nagyságát. Ezenkívül ellenőrzi a viszontbiztosító hitelminősítését.

A viszontbiztosítási programot a Viszontbiztosítás kezeli. Az egy évre szóló program a Csoport Viszontbiztosítási Osztályával együttműködve áll össze.

A kockázati profilban szereplő összes főkockázat fedezve és monitorozva van a Kockázatvállalási Politikának megfelelően.

A Társaság saját viszontbiztosítási tervvel rendelkezik. A Csoport Viszontbiztosítási Osztálya döntő szereplője a folyamatnak. Elkészíti a megbízható viszontbiztosítók listáját és jóváhagyja a viszontbiztosítási szerződések struktúráját és feltételeit.

Társaságunk és a Csoport közötti egyeztetés a viszontbiztosítás tekintetében folyamatos.

A viszontbiztosítók hitelminősítésének ellenőrzését a Csoport Viszontbiztosítási Igazgatósága végzi.



Terület	Minősítés	Leírás
<b>Nem-élet tartalékok</b>		A Társaság nem-élet tartalékolási gyakorlata megfelel a helyi szabályozásnak és a Csoport követelményeinek. Megfelel a Számviteli Törvénynek és a S-II szabályozásnak. A szervezetileg független Aktuáriusi Igazgatóság felel a nem-élet tartalékolásért és részt vesz a tartalékok számításában. Az S-II számításokat egy külön nem-élet tartalékolási jelentés tartalmazza, ami Csoport számára készült. A számítások során felhasznált adatokat az aktuáriusi osztály ellenőrizte és jóváhagyta.
<b>Nem-élet kockázatvállalás</b>		Kockázatvállalási és termékgazdálkodási kérdésekben a végső döntéshozó fórum a Biztosítási Bizottság. A bizottság kéthetente ülészik. A bizottság tárgyalja a termék szakterületek termék fejlesztéseit és termékmódosításait. A vezető aktuárius Biztosítási Bizottsági tagsága révén vesz részt a kockázatvállalási folyamatban. Minden új terméknek terméktervvel kell rendelkeznie, amit a Vezető Aktuárius hagy jóvá.
<b>Élet ág tartalékolás</b>		A Társaság élet ági tartalékolási gyakorlata megfelel a helyi szabályozásnak és a Csoport követelményeinek. Megfelel a Számviteli Törvénynek és a S-II szabályozásnak. A szervezetileg független Aktuáriusi Igazgatóság felel az élet tartalékolásért és részt vesz a tartalékok számításában.
<b>Élet ág kockázatvállalás</b>		Kockázatvállalási és termékgazdálkodási kérdésekben a végső döntéshozó fórum a Biztosítási Bizottság (BB). A bizottság kéthetente ülészik. A bizottság tárgyalja a termék szakterületek termék fejlesztéseit és termékmódosításait. A vezető aktuárius Biztosítási bizottsági tagsága révén vesz részt a kockázatvállalási folyamatban. Minden új terméknek terméktervvel kell rendelkeznie, amit a Vezető Aktuárius hagy jóvá.
<b>Viszontbiztosítás</b>		A szervezetileg független Viszontbiztosítás felel a Társaság viszontbiztosítási programjáért, de a Vezető Aktuárius véleményezési joggal rendelkezik. A Vezető Aktuárius tagja a Kockázatkezelési Bizottságnak, amely a viszontbiztosítási program döntéshozó fóruma.

**6. Tábla – Az aktuáriusi funkció fő tevékenységi területei**

## B.7. Kiszervezés

A Társaság kiszervezési tevékenységét a következő jogszabályi előírásoknak megfelelően végzi:

- a Bit. 94.§ (1) bekezdése d) pontja,
- az MNB-nek a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló 12/2022. (VIII.11.) számú ajánlása 180.-186. pontjai,
- az MNB-nek a biztosítók és viszontbiztosítók irányítási rendszeréről szóló 17/2019. (IX.20) számú ajánlása 60-64. pontja,
- a biztosítási és viszontbiztosítási üzleti tevékenység megkezdéséről és gyakorlásáról szóló 2009/138/EK irányelv 41. cikkének (3) bekezdése,
- a 2015/35/EU rendelet 274. cikk (1) bekezdése.

Társaságunk hatékonysági és minőségi indokok alapján is kiszervezi számos tevékenységét részben, néhányat azonban teljes egészében. Részletes kiszervezési szabályzatunk tartalmazza azokat a szabályokat, melyek alapján egy új tevékenység kiszervezését el lehet kezdeni, amelyek alapján a szolgáltatót ki kell választani, a szerződési feltételeket és a tevékenység ellenőrzésének rendszerét, a jelentéstételi folyamatot.



Társaság általános alapelvként kezeli, hogy bármely tevékenység külső szerződéses partnerhez való kiszervezésének nem lehet következménye a biztosítási szolgáltatások romlása, továbbá nem akadályozhatja a belső kontroll funkcióinak gyakorlását és külső ellenőrzését, beleértve a Felügyelettel történő együttműködést és valamely felügyeleti intézkedés alkalmazását is.

Kiemelt figyelmet fordítunk (így szigorúbbak a fenti feltételek) a kritikus és fontos tevékenységek kiszervezésére. Kritikus és lényeges feladatkörnek vagy tevékenységnek minősülnek a Társaság működéséhez nélkülözhetetlen feladatkörök vagy tevékenységek, amelyek nélkül a Társaság képtelen lenne biztosítani szolgáltatásait az ügyfelei számára. Továbbá a Társaság különösen az alábbi szempontok megvizsgálása alapján minősítette az egyes kiszervezett feladatköröket vagy tevékenységeket kritikus és lényeges feladatköröknek vagy tevékenységeknek:

- üzletmenet-folytonossági kockázat,
- a kiszervezett feladatkör vagy tevékenység egy vagy több szolgáltatónál történő koncentrációja,
- a feladatkör vagy tevékenység kiszervezése kapcsán előidézhető kár,
- a kiszervezett feladatkör vagy tevékenység Társaság hírnévére, pénzügyeire, működésére gyakorolt hatásai,
- a kiszervezett feladatkör vagy tevékenység költségei.

A Társaságunk 2025-ben az alábbi kiemelten fontos, kritikus vagy lényeges tevékenységekre rendelkeztetett kiszervezési szerződéssel:

Tevékenység	Joghatóság
adminisztráció	Horvátország
adminisztráció	Szlovénia
elektronikus adatfeldolgozás	Magyarország
informatikai szolgáltatás	Magyarország
informatikai szolgáltatás	Horvátország
szolgáltatás-szervezés	Magyarország
vagyonkezelési tevékenység	Magyarország
dokumentumkezelés	Magyarország
kárrendezéssel kapcsolatos feladatok	Magyarország

**7. Tábla – Kiemelten fontos, kritikus és lényeges kiszervezési tevékenységek joghatóságoként**

## B.8. Egyéb információk

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

## C. KOCKÁZATI PROFIL

A kockázatvállalás egy biztosító fő tevékenységét jelenti. Ezért szakmai folyamataink legnagyobb részét a kockázatkezelési tevékenységek teszik ki. A Társaság integrált kockázatkezelési rendszert alkalmaz, annak érdekében, hogy a felmerülő kockázatokat megfelelően tudja azonosítani, mérni és kezelni.

A Társaság nem rendelkezik az SII Végrehajtási Rendelet (2015/35. EU) 214. paragrafusa szerinti biztosítékkal.

A Társaság nem rendelkezik repobiztosítékkal (ideértve a repos és swap ügyleteket is), amelyekre az Európai Unió 2013/575 (EU) rendelet 4. cikk első bekezdésének (82) pontja vonatkozik.

A Társaság tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről szóló, 2012. július 4-i 2012/648 (EU) európai parlamenti és tanácsi rendelet hatálya alá tartozó tőzsdén kívüli határidős derivatívákkal rendelkezik.

A Társaság változó életjáradékot tartalmazó terméket nem értékesít.



## C.1. Biztosítási kockázat

### C.1.1. Kockázati kitettség

A biztosítási kockázat általánosan annak kockázata, hogy a díjak, illetve a biztosítástechnikai tartalékok különböző okokból kifolyólag nem nyújtanak megfelelő fedezetet a biztosítási portfólióval kapcsolatos kötelezettségekre. A kockázat forrásai lehetnek:

- Biztosítástechnikai kockázatok (kitettségek kumulációja, időjárás és egyéb katasztrófa események, nem megfelelő árazási struktúra a kockázatok rossz szegmentációja miatt, a káralakulás jellemzői megváltozásának be nem építése az árazásba, a biztosítástechnikai tartalékok elégtelensége vagy nem megfelelő biztonsági szintje stb.).
- A működési folyamatokkal kapcsolatos kockázatok (nem megfelelően kontrollált és szabályozott kockázatvállalás, a kárrendezés és a kárráfordítások elégtelen kontrollja, szabályozói környezet változásának jogi kockázata, nem megfelelő adatminőség stb.).

A biztosítási kockázatok a Társaság élet, nem-élet és egészségbiztosítási portfólióját is érintik.

A biztosítási kockázatok azonosítása és értékelése a kockázatkezelési keretrendszerrel összhangban történik, melyet a B.3.1-es alfejezet mutat be.

Az alábbi táblázat tartalmazza a szavatoló-tőke-szükséglet biztosítási kockázatokhoz kapcsolható moduljainak 2024. és a 2025. év végére vonatkozó értéket, millió forintban:

Biztosítási kockázatok	31/12/2025	31/12/2024	Variation (2025-2024)
Életbiztosítási kockázatok	11 923	9 306	2 616
Nem-életbiztosítási kockázatok	31 733	29 949	1 784
Egészségbiztosítási kockázat	9 886	8 812	1 074
<b>TOTAL</b>	<b>53 542</b>	<b>48 067</b>	<b>5 475</b>

**8. Tábla – Biztosítási kockázat szavatoló-tőke-szüksége 2024-ben és 2025-ben**

A biztosítási kockázati modulra számított tőkeszükséglet 5.5 mrd forint növekedést mutat, ami elsősorban a törlési kockázat, nem-életbiztosítás díj és tartalékkockázat, és életbiztosítási tartalékolási technikáktól eltérően kezelt (NSLT) egészségbiztosítási kockázat SZTSZ-ének növekedési hatását tükrözi.

### C.1.2. Kockázatkonzentráció

A különböző biztosítási kockázatok SZTSZ értéke (SCR, MCR) megtalálható az E.2. fejezetben.

A díj és tartalékolási kockázat jelenti a Társaság legjelentősebb biztosítási kockázatait, azonban ezeket a különböző LoB-ok diverzifikációs hatásai mérsékli. Kiegyensúlyozott kockázati profil fenntartása lényeges részét képezi a Társaság kockázatmenedzsment stratégiájának (lásd. B.3.1.1.), melyek az alábbiak:

- kockázatok diverzifikációja a különböző biztosítási üzletágak között, a piacok (magán, kereskedelmi, mezőgazdaság stb.) között különös tekintettel földrajzi elhelyezkedésre,
- prudens kockázatvállalás, portfólió menedzsment és tartalékolási technikák.

### C.1.3. Kockázatcsökkentési technikák

A Biztosító a biztosítási kockázat elvállalásával kapcsolatos kockázatcsökkentési eszközöket is alkalmazza. A szerződés megkötése előtt kockázatelemzést végez, amelynek módszere függ az elvállandó kockázat típusától és mértékétől. A már elvállalt kockázatokkal kapcsolatosan pedig a viszontbiztosítási szerződésekkel csökkenti a saját kockázatokat.



#### C.1.4. Kockázatérzékenység

Biztosítási kockázatból eredő érzékenység, a Társaság kockázati profiljából következő legfőbb kitettség. A kockázati profiljából következően – a kockázatértékelés részeként a Társaság elemezte a következő, Társasági főkkockázatként is azonosított biztosítási kockázatokat:

- **Növénybiztosítások klimatikus kockázata:** Szcenárió: 129,6%-os kárhányad a növénybiztosításokon.
- **Nem-élet katasztrófa kockázat – Árvíz:** Szcenárió: Két nagyobb árvíz kár bekövetkezése egy éven belül.
- **Nem-élet katasztrófa kockázat – Földrengés:** Szcenárió: Egy erősebb földrengés esemény bekövetkezése.
- **Nem-élet katasztrófa kockázat – Szélvihar:** Szcenárió: Egy nagyobb szélvihar bekövetkezése az adott évben.
- **Tűzvész kockázata:** Szcenárió: A 200 méter sugarú körzetében lévő objektumok sérülése
- **Nem-élet díj- és tartalékolási kockázat – Kötelező gépjármű-biztosítások:** Szcenárió: 15%-os alulárzás.
- **Nem-élet díj- és tartalékolási kockázat – Casco biztosítások:** Szcenárió: 5%-os alulárzás.
- **Nem-életbiztosítások törlési kockázata:** Szcenárió: A törlések 20%-kal emelkednek, valamint az új szerződések 20%-kal csökkennek.
- **Életbiztosítási törlési kockázat:** a törlési hányadok duplájára emelkednek.

A fenti szcenáriók eredményei alapján a nem-élet díj és tartalékolási kockázat kötelező gépjármű-biztosítás esetében hat leginkább a Társaság eredményére. A 15% alulárzás 3 026 millió forinttal csökkentené a Társaság technikai eredményét.

A szavatolótőke hányadosra gyakorolt hatás szerint a fenti szcenáriók közül a „nem-élet díj és tartalékolási kockázat kötelező gépjármű-biztosítás” kockázatának van a legnagyobb hatása, 12% pontos csökkenést eredményez.

## C.2. Piaci kockázat

### C.2.1. Kockázati kitettség

Piaci kockázatnak tekintjük a Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek értékét befolyásoló, a pénzügyi eszközök piaci árának szintjéből vagy volatilitásából eredő kockázatot. A Társaság, a Szolvencia II szabályozással összhangban, a piaci kockázatok közé az alábbi kockázatokat sorolja:

- Kamatláb kockázat,
- Részvénytőke kockázat,
- Ingatlanpiaci kockázat,
- Kamatrés kockázat,
- Devizaárfolyam kockázat,
- Koncentrációs kockázat.

A 2025. év végi piaci kockázati kitettségeket az alábbi táblázat szemlélteti.



Financial instruments	2025	
Ingtatlanok (bele értve a saját használatú ingatlanokat), tárgyi eszközök	7 541	
Befektetések (unit-linked és indexált eszközökön kívül)	238 853	
	Részesedések	10 750
	Részvények	3 274
	Kötvények	195 541
	Kollektív befektetések	23 447
	Derivatívák	0
	Betétek (nem készpénz)	5 839
Készpénz, készpénzegenértékesek	2 358	
Unit-linked és indexált befektetések	231 880	
Követelések biztosítási ügyletekből, közvetítőktől	7 279	
Nyújtott kölcsönök	282	
Behajtható viszontbiztosítások + viszontbiztosítási követelések	1 392	
Követelések (tőzsdei, nem biztosítás)	2 063	
Egyéb, fentiekbe nem sorolt	757	
<b>Total</b>	<b>492 408</b>	

**9. Tábla – Pénzügyi eszközök Szolvencia II szerinti mérlegértéke 2025.12.31-én (millió Ft)**

A Társaság piaci kockázati kitettségének jelentős részét a saját vagyon, valamint a matematikai és nem-matematikai tartalékok mögötti eszköz fedezetek jelentik. Ezek mellett kisebb részben a Társaság által értékesített unit-linked szerződésekhez kötődő eszközalapok biztonsági puffert kell kiemelni a piaci kockázati kitettség tekintetében, Az UL eszközalapokhoz tartozó pufferek tartásának célja az ügyfeleknek való értékesítés.

#### **C.2.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése**

A kockázatok azonosítási és mérési eljárásainak leírása a B.3.1.2. fejezetben található.

Az eszközök befektetése a prudens személy elvének megfontolásával történik:

- kockázat monitoring rendszer működése során számos kritérium (pénzügyi eredmények, fizetőképességi értékek), forgatókönyv elemzés eredmény meghatározásra kerül
- a befektetési politika, kockázati limitek kialakítása, és az ezt támogató-irányítási rendszer működtetése úgy történik, hogy az illeszkedjen a Társaság által kialakított stratégiai célokhoz, támogassa azok elérését.
- az eszközportfólió befektetése olyan instrumentumokba, eszközökbe történik, melyeknél a mögöttes kockázatok jól azonosíthatók, értékelhetők, kezelhetők, kontrollálhatók és figyelembe vehetők a saját kockázat-, és szolvencia értékelésben. Ezek támogatják és elősegítik a portfólió likviditását, integritását, minőségét és profitabilitását.

Az ALM és Kockázatkezelés napi gyakorisággal ellenőrzi a törvényi és belső limiteknek való megfelelést mind a saját vagyon és tartalékalapok, mind a unit-linked eszközalapok esetében.

Az ALM és Kockázatkezelés negyedéves gyakorisággal elkészíti a kockázati mutatók alakulásáról szóló jelentését és ezt beterjeszti a Társaságnál működő Kockázatkezelési Bizottság elé.

Az ALM és Kockázatkezelés éves gyakorisággal elemzi a garantált alapok alakulását és erről szóló jelentését beterjeszti a Társaságnál működő Kockázatkezelési Bizottság elé. Az elemzés a tőke és hozamgarantált alapokban jelentkező várható betöltési igényeket méri különböző hozam és törlési scenáriók mellett.

### C.2.1.2. Főközzátok bemutatása

Az E.2.1 fejezetben bemutatásra kerülő a szavatolótőke-követelmények szemléltetik a hatályos Szolvencia II előírások szerinti értékelésből adódó kockázati kategóriákat. A piaci kockázatok vonatkozásában a szavatolótőke-követelményeket az alábbi táblázat mutatja be:

Piaci kockázat szavatolótőke-szükséglet megbontása	2024	2025	Változás (2024- 2025)	2024	2025	Változás (2024- 2025)
	bruttó	bruttó		net	net	
Kamatláb kockázat	2142	0	-2142	3754	3386	-368
Részvénypiaci kockázat	9032	11031	1999	9032	11031	1999
Ingatlanpiaci kockázat	971	1091	120	971	1091	120
Kamatrés kockázat	919	1240	321	906	1142	236
Devizaárfolyam kockázat	5369	8704	3335	5369	8676	3307
Koncentrációs kockázat	127	530	403	127	530	403
Almodulok összege	18559	22596	4052	20158	25857	5699
<i>Diverzifikációs hatás</i>	-5204	-5316	-127	-6304	-7922	-1618
<b>Piaci kockázat szavatolótőke-szükséglete</b>	<b>13354</b>	<b>17280</b>	<b>3926</b>	<b>13854</b>	<b>17937</b>	<b>4080</b>

**10. Tábla –Piaci kockázat szavatoló tőke szükséglete 2024-ban és 2025-ben (millió Ft)**

A piaci kockázatok bruttó szavatolótőke-szükséglete az alapvető szavatolótőke-szükséglet (BSCR) adók és tartalékok veszteségelnyelő képességei előtti értékének 32,3%-át tették ki 2025. év végén (2024: 31,4%).

A piaci kockázatok bruttó tőkekövetelménye 2025-ben 3 926 millió Ft-tal nőtt, amely így év végére 17 280 millió Ft -ot tett ki a tartalékok veszteségelnyelő képessége nélkül. (A tartalékok veszteségelnyelő képességének figyelembevételével a piaci kockázat szavatolótőke-szükséglete 17 937 millió Ft-ot tett ki, amely 4 080 millió Ft-os növekedésnek felel meg.)

A Társaság piaci kockázati kitettsége összességében mérsékeltnak tekinthető. 2025. év végén a domináns piaci kockázatokot a részvény és a devizaárfolyam kockázatok jelentették.

2017-ben az OTP Bank Nyrt. hosszú lejáratú deviza és forint adós minősítésének besorolása markánsan javult: a Standard & Poor's "BB+"-ról, a befektetésre javasolt "BBB-" minősítésre javította a bankot. A minősítések 2017 óta nem változtak. A Társaság betéteinek meghatározó részét az OTP Csoport leányvállalatai által kibocsátott eszközök adják, így egy lehetséges hitelminősítói felminősítés számottevően mérsékelheti a szavatolótőke-szükséglet számítás szempontjából lényeges- koncentrációs-, és kamatrés kockázati almodulok szavatolótőke igényét, valamint a bankszámla kitettségen keresztül a partner általi nem-teljesítési kockázatot.

#### Kamatláb kockázat

A hozamok volatilitásának kockázatát megragadó kamatláb kockázat a bruttó piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) értékének 0%-át tette ki 2025. év végén (2024: 11,54%), amely számszerűen 2 142 millió Ft-tal csökkent az előző évhez képest.

#### Részvénypiac árfolyam kockázat

A részvénypiaci kockázat szavatolótőke-szükséglete a bruttó piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 48,79%-át tette ki 2025. év végén (2024: 48,67%), amely mintegy 1 999 millió Ft-tal magasabb az előző évhez képest. Az emelkedés oka, hogy az év közben történt piaci mozgások miatt megnövekedett a részvénypiaci kockázatnak kitett eszközök piaci értéke.

#### Ingatlanpiaci kockázat

Az ingatlanpiaci kockázat szavatolótőke-szükséglete a bruttó piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 4,29 %-át tette ki a 2025. év végén (2024: 5,23%), amely mintegy 120 millió Ft-tal növekedett a tavalyi értékéhez képest.



### Kamatrés kockázat

A bruttó kamatrés kockázat szavatolótőke-szükséglete a bruttó piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 5,48%-át tette ki 2025. év végén (2024: 4,95%), amely 321 millió Ft-tal emelkedett 2024-hez képest. A kamatrés kockázat csökkenése a hozzá tartozó eszközök állományának csökkenésének tudható be.

### Devizaárfolyam kockázat

A bruttó devizaárfolyam kockázat szavatolótőke-szükséglete a bruttó piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 38,49%-át tette ki 2025. végén (2024: 28,93%). Ez 3 335 millió forintnyi növekedésnek felel meg egy év alatt. A devizaárfolyam kockázat emelkedése a külföldi devizában denominált eszközök állományának növekedésének, valamint a piaci mozgásoknak köszönhető magasabb piaci értéküknek tudható be.

### Koncentrációs kockázat

A bruttó koncentráció kockázat szavatolótőke-szükséglete a bruttó piaci kockázat (diverzifikációs hatás előtt) szükségletének 2,34%-át tette ki 2025. év végén (2024: 0,68%), amely 403 millió Ft-os emelkedést jelent az előző évi értékhez képest.

## **C.2.2. Kockázatkoncentráció**

A koncentrációs kockázatot elsősorban az OTP Csoporttal szembeni kitettség jelenti: a saját vagyonban található részvénypozíción kívül ide tartoznak az OTP-nél elhelyezett hosszú és rövid lejáratú betétek is.

2023-ban a betétállomány diverzifikációja megtörtént több kereskedelmi bank között, amely a jövőben hozzájárulhat a koncentrációs kockázat csökkenéséhez.

2025 végén a koncentrációs kockázat tőkekövetelménye a teljes bruttó piaci SCR körülbelül 2,34%-át tette ki, a diverzifikációs hatás figyelembevételével. 2023-ban megtörtént a bankbetét-állomány diverzifikálása több kereskedelmi bank között. A koncentrációs kockázat várhatóan továbbra is stabil marad, köszönhetően a kontrollált és megfelelően diverzifikált befektetési portfóliónak. A koncentrációs kockázat megfelelően kezelt, és összhangban áll a csoport befektetési limiteivel.

## **C.2.3. Kockázatsökkentő eszközök**

A piaci kockázatok enyhítésére a Társaság többféle technikát alkalmaz, melyek a Befektetési és Kockázatkezelési Szabályzatban kerülnek meghatározásra. Ezek a technikák megbonthatók a szerint, hogy UL alapokról vagy saját vagyonról/tartalékról van szó.

Függetlenül a vagyonelemtől, a portfólióban még nem tartott eszközt annak megvétele előtt a Groupama Csoportnak jóvá kell hagynia, akik megvizsgálják, hogy magából az eszközből, illetve az eszköz kibocsátójából fakadó kockázatok elfogadhatók-e a Groupama Csoport számára.

A Társaság olyan limitrendszer alkalmaz, ami a jogszabályokban meghatározott befektetési korlátokon túlmenően a Csoport szabályait is alkalmazza. Ezek közül a legfőbb célok:

- részvénykitettség 4-6% között tartása (a teljes nem UL eszközállományra vonatkoztatva)
- diverzifikáció növelése (földrajzi, iparági)
- koncentráció csökkentése (pl. pénzügyi szektor felé való kitettség)

Az UL alapok esetében fontos kockázatsökkentési technika a puffert-menedzsment.

Ennek megfelelően a kockázatos eszközöket tartalmazó alapoknál célszerű a saját rész arányát egy alacsony, de még biztonságos szinten tartani. Ennek érdekében a pufferek alakulásának ellenőrzése, illetve a befektetési jegy értékesítés előrejelzésének frissítése napi gyakorisággal történik az ALM és Kockázatkezelés által.

Az élet matematikai tartalékok esetében negyedéves rendszerességgel készülő ALM indikációk a tartalékok várható lefutásának figyelembevételével tesznek javaslatot a következő hónapokban keletkező szabad pénzáramlások optimális befektetési allokációjára annak érdekében, hogy az eszközök lejáratára és a tartalékok várható kifizése közötti összhang megmaradjon.

### C.2.4. Kockázatérzékenység

A Társaság – Csoport támogatással – elvégzi a piaci kockázatok érzékenységvizsgálatát.

A Társaság a következő kockázatelemzéseket végezte el, melyek közül a részvénypiaci kockázatot tekintjük Társasági főkkockázatnak:

- **Kamatlábkkockázat:** Szcenáriók: Hozamgörbe +50 és -50 bázispontos eltolása;
- **Részvénypiaci kockázat:** Szcenáriók: Részvények értékének 25%-os csökkentése; részvények értékének 25%-os növelése;
- **Piaci koncentrációs kockázat:** Szcenáriók: OTP Bank részvényeinek csökkenése 30%-kal; OTP Bank részvényeinek növelése 30%-kal.

A scenáriók ugyan hatással vannak a Társaság szavatolótőke-hányadosra, azonban ezek az események nem veszélyeztetik a megfelelést. A legnagyobb hatása a részvények értékén végzett stressz teszteknek van. A részvények értékének 25%-os esése 3,6% ponttal rontja a Társaság szavatolótőke megfelelését.

## C.3. Hitelkockázat

### C.3.1. Kockázati kitettség

A hitelkockázat egy partner, ügyfél vagy bármilyen adós pénzügyi hirtelen nem teljesítésének kockázata, akivel szemben a biztosítónak vagy viszontbiztosítónak követelése van. A Szolvencia II sztenderd formulában ez a kockázat a partner általi nemteljesítési (másként "counterparty") modulban található.

Az SII osztályozása alapján a counterparty modul kockázatai a következők:

- viszontbiztosító nem teljesítése,
- letétkezelő bank nem teljesítése, derivatív ügyletek nem teljesítése,
- bármilyen egyéb adós nem teljesítése, különösen ideértve a biztosítási közvetítők, kötvénytulajdonosok biztosítóval szembeni kötelezettségeit (összefoglalva Type 2 kockázatok).

A különféle hitelkockázatok szavatolótőke-szükséglete (SZTSZ) a következőként alakult az elmúlt időszakokban:

Partner általi nemteljesítés kockázata	31/12/2024	31/12/2025	Változás (2024-2025)
<b>"Type 1" Szavatolótőke-szükséglet</b>	2 180	3 080	900
<i>Viszontbiztosítók nemteljesítési veszteség</i>	36 945	47 518	10 573
<i>Partner bankok nemteljesítési vesztesége</i>	3 542	3 732	190
<i>Derivatív ügyletek nemteljesítési vesztesége</i>	1 216	1 322	106
<b>"Type 2" Szavatolótőke-szükséglet</b>	1 533	1 402	-131
<i>Három hónapnál régebben fennálló egyéb követelések</i>	3	2	-1
<i>Három hónapnál rövidebb ideje fennálló egyéb követelések</i>	10 197	9 335	-862
Almodulok szavatolótőke- követelménye	3 713	4 482	769
<i>Diverzifikációs hatás az almodulok között</i>	-232	-247	-15
<b>Partner általi nemteljesítési kockázat szavatolótőke- követelménye</b>	<b>3 481</b>	<b>4 235</b>	<b>754</b>

**11. Tábla –Hitel kockázat szavatoló tőke szükséglete 2024-ben és 2025-ben (millió Ft)**

2025. év során a Társaság fennakadás nélkül tudta érvényesíteni a követeléseit. A prudens személy elvet szem előtt tartva a Társaság olyan eszközökbe, instrumentumokba fektet, melyek kockázait képes azonosítani, mérni, monitorozni, kezelni, kontrollálni és riportálni, továbbá a szavatolótőke igény meghatározása során megfelelően figyelembe tudja venni.

#### ➤ Viszontbiztosítókkal szembeni kitettség

A Társaság folyamatosan nyomon követi a hitelkockázatait, melyeket a Viszontbiztosítás a viszontbiztosítási szerződések kialakításának folyamata során kifejezetten figyelembe vesz. Azon károk, melyek összege meghaladja a Társaság által kárnemenként kialakított kárlimitet, viszontbiztosításba adásra kerülnek.



A viszontbiztosítási szerződések megújítás során a Társaság olyan viszontbiztosító társaságokkal köt szerződést, melyek a GAN által kiadott ún. "Security List"-en szerepelnek. Abban az esetben, ha egy társaság nem szerepel a listán, a Tulajdonos felé egy speciális "derogációs" kérésre kerül sor.

A Társaság fő viszontbiztosítója a Groupama GAN, 40 219 millió Ft nemteljesítési veszteség értékkel. A maradék 7 298 millió Ft összeg 48 viszontbiztosító között összpontosult 2025. év végén.

#### ➤ **Hitelintézetekkel szembeni kitettség**

A bankszámlán elhelyezett pénzüsszegekről hozott döntés a Társaság befektetési szakterületének hatáskörébe tartozik, akik a rövid távú likviditási szempontoknak, valamint az eszköz-forrás illesztés előírásának megfelelően helyeznek el, illetve szabadítanak fel számlapénzt.

Az OTP Bank Zrt. a Vállalat fő számlakezelő bankja. A Vállalatnak 2025 végén összesen 2 369 millió forint készpénze és pénzeszköze volt az OTP bankjában. (2024: 3 443 millió forint).

A "lookthrough" elv szerint a Vállalatnak összesen körülbelül 1 363 millió forint készpénze és pénzeszköze van egyéb más pénzüintézeteknél.

#### ➤ **Derivatív ügyletekkel szembeni kitettség**

Az árfolyamkockázat ellen a Társaság az OTP Bank és a Credit Agricole Bank által kibocsátott FX forward derivatív ügyletekkel védekezik. Ezekhez az ügyletekhez kapcsolódó partnerkockázat értéke 1 322 millió forint. Ez az érték már tartalmazza a derivatív ügyletek kockázatsökkentő hatását is.

#### ➤ **Kötvénytulajdonosok, biztosítási közvetítők és egyéb követelések**

Type 2 kockázatok közé soroljuk mindazon követeléseket, melyek a biztosítási kötvénytulajdonosoktól, közvetítőktől származnak, tovább ide tartoznak a Társaság dolgozóinak és harmadik személyeknek adott kölcsönök. Ezek az összegek 9 337 millió forintot tettek ki összesen 2025. év végén, amely így egy év alatt 863 millió forintos csökkenésnek felel meg. (2024-ben: 10 200 millió forint volt a Type 2 kitettség értéke.)

### **C.3.2. Kockázatkonzentráció**

A partner általi nemteljesítés kockázatának túlnyomó részét az ún. Type 1 banki és viszontbiztosítói nemteljesítési kockázata adja. (Ide tartozik a bankszámlán tartott számlapénz, viszontbiztosításba adott károk, kifizetések teljesítése, valamint a bruttó tőkeszükséglet feletti kockázatsökkentő hatás érvényesítése.) A counterparty default kockázati modul tőkeszükségleteinek kisebb részét adják a Type 2 kockázatok.

### **C.3.3. Kockázatsökkentő eszközök**

A viszontbiztosítási programnak jelentős szerepe van a Társaság működésében. A Társaság viszontbiztosítási programja megbízható védelmet nyújt az alacsony gyakoriságú súlyos veszteségek és a követelések természetes volatilitása ellen. A viszontbiztosítási program lehetővé teszi, hogy minden esetben teljesítsük kötelezettségeinket anélkül, hogy a tartalékok jelentős részét felhasználnánk.

Ezen eszközzel a Társaság:

- fokozza kockázatvállalási képességét és
- befolyásolja a károk iránti érzékenységet.

A viszontbiztosítási szerződések megóvják az átadott LoB-ok és a különböző ágazatokhoz tartozó szerződések kockázatát, amelyek ugyanazon viszontbiztosítási szerződés hatálya alá tartoznak.

A Társaság viszontbiztosítási keretéről egyéb információ a C.1.3.2. fejezetben található.

### **C.3.4. Kockázatérzékenység**

A viszontbiztosítók nemteljesítési kockázatára érzékenységi tesztet alkalmaztunk. A legnagyobb kitettséggel rendelkező viszontbiztosító hitelminősítését egy ratinggel rontottuk.



A Társaság fő viszontbiztosítójának leminősítése a partner általi nemteljesítési kockázat szavatolóítke-követelményét negatívan befolyásolja: 3 149 millió forinttal növeli meg a Társaság partner általi nem teljesítési kockázati moduljának szavatolóítke-szükségletét.

## **C.4. Likviditási kockázat**

### **C.4.1. Kockázati kitettség**

Likviditási kockázat a szabad pénzeszközök időben nem rendelkezésre állásának bizonytalansága az alábbi partnerek felé történő fizetési kötelezettségek felmerülésekor:

- ügyfelek (károk, visszavásárlások),
- hatóságok (adók),
- munkavállalók (bér, fizetés, egyéb juttatások),
- tulajdonos (osztalék),
- csoporton belüli, vagy csoporton kívüli partnerek (biztosítási díjak, egyéb díjak).

Ezen eszközök kezelése a prudens személyi alapelv szerint történik.

A likviditási kockázat kezelése körültekintő módon, a Társaság napi előrejelzésén alapján történik. Ennek során – az érintett szakterületekről származó inputok alapján – az előrejelző modell kiszámítja a következő időszakra vonatkozó bevételek és költségek becsült értékét. A likvid eszközök mennyisége, illetve lejárat szerkezete az előrejelzéseknek megfelelően kerül kialakításra.

A modell eredményeinek, illetve az elmúlt időszak likviditási helyzetének részletes elemzése, valamint a Kockázatkezelési Bizottsági ülésen való megvitatása negyedévente történik.

### **Jelentési időszakban bekövetkezett lényeges változások**

Az elmúlt év folyamán jelentős változás következett be a jegybank monetáris politikájában, aminek következményeként szignifikáns csökkenés következett be a hazai hozamkörnyezetben, de a pénzügyi hozamok továbbra is jelentős mértékben a korábbi években tapasztalt szintek fölött vannak. Ennek eredményeképpen a likvid eszközökön belül minimálisra csökkent a látra szóló betétek aránya. A forint és devizás eszközökön belül az egy napos lekötések dominálnak.

### **C.4.2. Kockázatkonzentráció**

A likviditási kockázat kezelése a likviditási kockázatkezelési monitoring rendszer bevezetésén alapul, amely az alábbiakra összpontosít:

- nem likvid kitettségek nyomonkövetése,
- az értékpapírok súlya a nem realizált nyereségek tekintetében, figyelembe véve az időzítést (duration gap) és a mennyiségét (cash gap) az eszközök és kötelezettségek pénzáramai között.

A Társaság eszközeire vonatkozóan a következő kockázati limitek kerültek felállításra:

- elsődleges limit: a fő eszközosztályokra vonatkozó minimális szintű értékpapír tartás.
- másodlagos limit: a nem likvid eszközök (tőzsdén nem jegyzett részvények, kölcsönalapok, strukturált termékek... stb.) maximálisan tartható arányának megállapítása és nyomon követése.

A hagyományos (nem UL) biztosítási termékek utáni kifizetések (lejárat, kár, visszavásárlás) adják az állomány jelentős részét.

2025.12.31-es fordulónappal Társaság 137.480 milliárd HUF értékű likvid eszközeinek 98.45%-a az OTP Bank Nyrt által kezelt számlákon és OTP-s bankbetétben található. A fennmaradó rész egyéb pénzügyi szolgáltatóknál található.



### **C.4.3. Kockázatcsökkentő eszközök**

A likviditási kockázatkezelés elsősorban a napi likviditási szükséglet előrejelzését jelenti a befolyó és kifolyó pénzáramok tekintetében. A Kockázatkezelési Bizottság számára negyedévente jelentések készülnek a napi előrejelzések pontosságának vonatkozásában.

A kedvezőtlen pénzügyi helyzetek elkerülése érdekében (azaz a napi készpénzszükséglet a napi előrejelzést meghaladná) a Társaság számára rendelkezésre áll 1,55 milliárd Ft likviditási puffer (tartalék) és 0,45 milliárd Ft folyószámlahitel. Ezt a forrást a mérések kezdete óta egyetlen alkalommal sem merítette ki a tényleges készpénz szükséglet.

Kockázatkezelő, csökkentő eszközre példa a matematikai tartalékok szabad eszközökbe történő befektetése, melyre az ún. ALM elemzés készül azzal céllal, hogy a lehető legközelebb hozza az eszközök lejárat szerkezetét a fizetési kötelezettségek teljesítési időpontjához.

### **C.4.4. Kockázatérzékenység**

Negyedéves likviditási jelentések és ALM elemzések mérik a likviditási kockázat érzékenységét. Az elemzések eredményeiről a Befektetési szakterület rendszeresen jelentést készít a Kockázatkezelési Bizottság felé. A Kockázatkezelési Bizottság kérésére, illetve amennyiben a likviditási helyzet azt megkívánja, egyedi tájékoztatást is ad a likviditási kockázatokról.

A Társaság két módszertant használ a likviditási kockázat mérésére, az operatív pénzáram (cash-flow) előrejelzést és pénzáram eloszlás mintázatának elemzést.

#### **➤ Operatív cash-flow előrejelzés**

A Befektetés negyedévente elemzi az előre jelzett és a tényleges bevételek és eredmények különbségét a likviditáskézelési tevékenység részeként. A likviditás naponta és kéthetente elemzésre kerül a kifutási különbségek és azok eloszlásának vizsgálata érdekében.

A következő célok elérését tekinti át a Társaság:

- minimalisra csökkenteni a különbségek eltérését, minimalizálni a nem várt veszteséget,
- minimalizálni a különbségek átlagát, de az nem lehet negatív (modellnek megalapozott becslést kell adnia a várható likviditásra, de az alul becslést el kell kerülni (konzervatív megközelítés)),
- az eloszlás megközelíti a normális eloszlást.

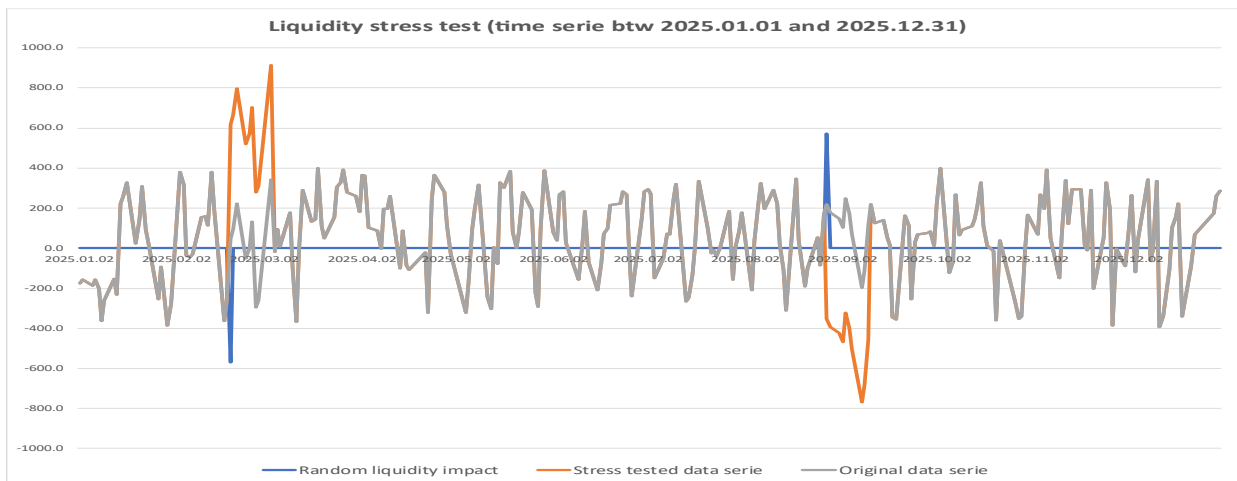
Elemzések azt mutatják, hogy a Társaságunk által fenntartott likviditási puffer, elegendő fedezetet nyújt az esetleges szükséghelyzetekre. Az adatok azt mutatják, hogy a rendszer rugalmassága alkalmas a lehetséges piaci és rendszerhatások ellensúlyozására, köszönhetően a kontrollnak és a modell tesztelésének.

#### **➤ A cash-flow eloszlásának elemzése**

Az ALM és Kockázatkezelés szakterület negyedévente elemzi a terv-ténykülönbségek elosztását napi és kéthetes bázison. A terv-ténybeli különbségek átlaga továbbra is a várt szint alatt maradt 2025-ben.

A likviditás stressztesztje a 2025-ös évre:

A stressztesztnél vettük a legnagyobb napi eltérést, amely a vizsgált időszakban előfordult, majd ennek vettük mind a pozitív, mind a negatív előfordulását, majd ezek véletlen előfordulásával szimuláltuk kettő, esetlegesen felmerülő, nem várt likviditási eseményt.



Mint azt az ábrán is láthatjuk, ezek a nem várt események csak annyira mozdították ki a normális likviditási folyamatot, hogy még bőven benne maradtunk a likviditási szabályzatban meghatározott 1550+450 milliós likviditási tartalék nyújtotta biztonsági pufferben.

#### C.4.5. Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP)

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség kalkulációja a 2015/35 sz. EU rendeled 260. cikkének megfelelően történik. Ez az érték a jövőbeli díjakat tartalmazó, illetve a jövőbeli díjakat nem tartalmazó technikai tartalékok legjobb becsülésének a különbözeteként adódik.

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség biztosítási ágazatonként a következőképpen alakult:

adatok millió Ft-ban	nettó EPIFP
Életbiztosítások	16 468
Nem-életbiztosítások	970
<b>Összesen</b>	<b>17 438</b>

**12. Tábla – Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség 2025.12.31-én**

### C.5. Működési kockázat

#### C.5.1. Kockázati kitettség

##### C.5.1.1. Kockázatok azonosítása és értékelése

Működési kockázat az a lehetséges veszteség, ami folyamatbeli, eljárásbeli, emberi, vagy informatikai hiányosságból ered, beleértbe a nagyon valószínűtlen, de nagy károkat okozó eseményeket.

A Működési Kockázatkezelési Bizottság koordinálja a működési kockázatok kezelését.

A Csoport célkitűzéseivel összhangban a társaság működési kockázat kezelésével kapcsolatos céljai a következők:

- a vállalatok és üzletágak (és így a Társaság vállalatai és üzletágai) által elért eredmény biztosítása a működési kockázat fokozottabb ellenőrzése révén,
- a Társaság olyan rendszerekkel és eszközökkel való ellátása, amelyek segítségével minden körülmények között ellenőrzés alatt tudja tartani működését,
- a Társaság tőkeallokációjának optimalizálása a működési kockázat kezelésének következetes fejlesztésével valamennyi üzletágban,
- a Szolvencia II szabályozói követelmények és az ERM alapelvek teljesítése.

A Társaság az évente megújításra kerülő kockázati térképben értékeli rangsorolja kockázatait, köztük a működési kockázatait is. Ezen kívül az ORSA jelentés részeként több működési kockázat is értékelésre kerül.



A működési kockázat szavatoló tőke szükséglete a következőképpen alakult:

Operational risk adatok millió Ft-ban	2025.12.31	2024.12.31	Változás (2025-2024)
Szavatoló tőke-szükséglet	8 633	5 363	3 270

**13. Tábla – Működési kockázat szavatoló tőke szükséglete 2024-ben és 2025-ben**

#### C.5.1.2. Fő kockázatok bemutatása

A Társaság évente elvégzi kockázatainak értékelését, mely alapján meghatározza a fő kockázatok listáját. A fő kockázatokra a Társaság évente kockázatkezelési akcióttervet készít, melyben elemezzük a kockázatokot, és szükség esetén új kockázatkezelési kontrollt vezetünk be. A jelentéstételi periódus alatt a korábban azonosított működési kockázatokban nem történt változás.

A tavalyi évhez hasonlóan a Társaság idén is a működési kockázatok közül a **nem-életbiztosításokhoz köthető külső csalás** kockázatát fő kockázatnak tekinti. Külső csalás kockázata a Társaság szándékos megtévesztése külső fél által gazdasági előny szerzésére a Társaság kárára.

A befektetési jellegű biztosítások nagy aránya miatt a Társaság a **téves értékesítés** (mis-selling) kockázatát folyamatosan nyomon követi, annak ellenére, hogy az eddigi tapasztalatok alapján a Társaság számára nem jelent kiemelt kockázatot. A téves értékesítésről akkor beszélünk, ha a kínált termékek közül az ügyfél igényeihez kevésbé illeszkedő termék kerül értékesítésre. A félrevezető tájékoztatás lehet véletlen vagy szándékos, adódhat szakmai hiányosságból, vagy a szolgáltató érdekeltségéből.

Az IT rendszereknek a Társaság folyamatos működésében fontos szerepet játszanak, ezért a következő két IT kockázatot a Társaság folyamatosan nyomon követi:

- **Cyber-kockázat**, annak kockázatát jelenti, hogy egy harmadik fél IT rendszerekbe való behatolás következtében adatokat károsít vagy semmisít meg.
- **IT rendszerek nem megfelelő működésének kockázata**, mely azt jelenti, hogy az informatikai hálózat vagy rendszer vagy alkalmazások nem állnak rendelkezésre vagy instabilak, ami a tevékenység akadályoztatását eredményezi.

#### C.5.2. Kockázatkonzentráció

Társaságunk az elmúlt években működési kockázatok területén két esetben azonosított kockázatkonzentrációt: a tudás koncentráció kockázata (bizonyos tevékenységek egy személy rendelkezésre állásától való függősége) és a nyomdai tevékenység egy nyomdához kiszervezése területén. Az elmúlt három évben mindkét területen sikerült fejlesztésekkel a koncentráció kockázatát jól kezelhető szintre csökkentenie.

#### C.5.3. Kockázatcsökkentő eszközök

A működési kockázatok esetén a kockázatcsökkentő eszközök meghatározása kockázatonként történik.

##### ➤ Külső csalás kockázata – Nem-életbiztosítások

Külső csalásokkal szemben az alábbi módszerek kezelik a kockázatot:

##### Megelőzés

- Központosított prevenció tevékenység;
- Területi kockázat-monitoring.

##### Integrált kontrollok

- A kárrendezési folyamat kontrollja;
- Az értékesítési hálózat kontrollja;
- Visszavásárlások kontrollja;



- A kárkifizetési folyamat többszörös kontrollt és jóváhagyást tartalmaz, amelyekkel teljesül a négy szem elve.

#### Elkövetett csalások detektálása

A Társaság folyamatosan nyomon követi a csalásgyanús ügyek alakulását, melyről félévente beszámoló készül a Kockázatkezelési Bizottság részére.

#### ➤ **Téves értékesítés kockázata**

A téves értékesítés kockázatának kiszűrését és mérséklését célozza a prevenciók tevékenység, továbbá az MNB befektetési egységekhez kötött (unit-linked) életbiztosításokkal kapcsolatos ajánlásának való megfelelés okán bevezetett welcome call, amelyben kiemelt szerepe van:

- az üzleti vezetőknek (ajánlatok formai és részben szakmai ellenőrzése),
- Értékesítés Adminisztrációnak (személyes prevenció elvégzése, folyamatos riportok készítése, a szükséges lépések, szankciók megtétele)
- Contact Center-nek (welcome call és prevenciók hívások elvégzése).

A fentiekon túlmenően a Társaság rendelkezik Mis-selling gyanús esetek kezelésére vonatkozó belső szabállyal, mely tartalmazza a mis-selling gyanús ügyek jelentésének folyamatát, a jelentett ügyek kezelésének módját.

#### ➤ **Cyber-kockázat**

A társaság IT szakterülete az alábbi egységes alapelveket rögzítette, amelyek az informatikai rendszerek biztonságára vonatkozó minimálisan alkalmazandó közös szabályokat foglalják össze:

- az informatikai üzemi környezet minden egyéb környezettől függetlenül működik;
- a jogosultságokat a tényleges hozzáférési igénynek megfelelően adjuk meg;
- az adatbázisokra, az alkalmazásokra vagy a hálózati alkalmazásokra vonatkozó bármilyen igényt hivatalos csatornán kell benyújtani, és a hatályos belső szabályozásoknak megfelelően teljesíteni;
- ha egy környezet nem minősül „megbízható környezetnek”, akkor alapesetben a legmagasabb szintű biztonsági előírásokat kell alkalmazni;
- ha egy környezet megbízható környezetnek bizonyul, akkor a korlátozásokat és egyéb szűrési feltételeket az elfogadható minimális szintre kell csökkenteni.
- A külső cyber-kockázatokat naponta nyomon követik és a lehető leghamarabb mérséklik

#### ➤ **IT rendszerek nem megfelelő működésének kockázata**

Az IT működés kockázatkezelése a következőkön alapul:

- Aktív-aktív adatközpont infrastruktúra,
- Független hálózati infrastruktúra,
- Az IT dokumentáció és a katasztrófa-elhárítási módszertan éves felülvizsgálata,
- Az üzletileg kritikus alkalmazások, rendszerek katasztrófa-elhárítási folyamatainak tesztelése két évente,
- Informatikai szolgáltatások (pl. incidens- és problémakövetés, riasztások...) nyomon követése, elemzése.

### **C.5.4. Kockázatérzékenység**

A legtöbb működési kockázat tekintetében az értékelés szakértői becslések figyelembevételével történik, melyeket általában a kockázattulajdonosok adják meg.

- Kockázatonként két scenárió, két valószínűségi szint (medián scenárió: 10%, és extrém scenárió: 0,5%) bekövetkeztenek vizsgálata a következő 12 hónapra.
- A kockázatok egységes értékelése érdekében a scenáriókat a kockázattulajdonosok határozzák meg,
- A kockázattulajdonosok becslései 12 hónapra vonatkozik, amelyek előre meghatározott és sztenderd adatokra, vagy bekövetkezett esetekre épülnek.

A Társaság a következő működési kockázatok elemzését végezte el:



- Külső csalás kockázata – Nem-életbiztosítások – Szcenárió: Csalásgyanús ügyek számának növekedése;
- Téves értékesítés kockázata – Szcenárió: Téves értékesítéssel érintett szerződések számának emelkedése;
- Cyber-kockázat – Szcenárió: Egy biztonsági rés következtében behatolás az IT rendszerbe.
- IT rendszerek nem megfelelő működésének kockázata – Szcenárió: Egy kulcsfontosságú IT rendszer leállása.

A szcenáriók befolyásolják a Társaság eredményét, azonban a szavatoló-tőke megfelelésünkre nincs hatásuk.

A fenti szcenáriók eredményei alapján a cyber-kockázat hat leginkább a Társaság eredményére. Egy 10%-os valószínűséggel bekövetkező esemény 2,73 milliárd forinttal, míg egy 99,5%-os valószínűséggel bekövetkező esemény 6,97 milliárd forinttal rontaná a Társaság eredményét.

## C.6. Egyéb jelentős kockázatok

### C.6.1. Kockázati kitettség

Az ORSA folyamat részeként a Társaság rendszeresen áttekinti a kockázati profilját és vizsgálja, hogy minden lényeges kockázata megfelelően jelenik-e meg a Társaság által számított szavatoló-tőke-szükségletben.

A Társaság által azonosított kockázatok egy része nem, vagy csak nehezen számszerűsíthető, ezek esetében a kockázatot a Társaság megfelelő kockázatkezeléssel igyekszik csökkenteni. Ilyen a Társaság által azonosított, potenciális kockázatot jelenthet a hírnév-, jogi és stratégiai kockázat.

A **hírnév kockázat** akkor merül fel, ha a Társaság hírneve, megítélése vagy tekintélye viszonylag hosszú távon sérelmet szenved, akár közvetlenül, akár valamely egységén vagy vezetőjén keresztül. Ez a fajta kockázat megnyilvánulhat a negatív médiavisszhangban (újságok, online cikkek stb.), vagy például egy bírósági per indítása esetén. A kockázatok forrásai igen különbözők lehetnek: például természeti katasztrófa, a vállalat vezetősége, egészségügyi válsághelyzet, visszaélésszerű értékesítés, a csoport jelentős leminősítése, vagy nagy nyilvánosság előtt zajló jogvita.

A **jogi kockázat** a jogi, szabályozási környezet változása, illetve a törvényi, rendeleti, szabályozási követelménynek, előírásnak való nem megfelelés miatti lehetséges veszteség kockázata.

A **stratégiai kockázat** a nem megfelelő stratégiai döntéshozatalból, a döntések hibás végrehajtásából, vagy a környezet változásaihoz való nem megfelelő alkalmazkodásból eredő bevételkiesés vagy tőkeveszteség kockázata.

### C.6.2. Kockázatkonzentráció

A Társaság nem azonosított kockázatkonzentrációt az egyéb jelentős kockázatokkal kapcsolatban.

### C.6.3. Kockázatcsökkentő eszközök

Az egyéb jelentős kockázatok esetén a kockázatcsökkentő eszközök meghatározása kockázatonként történik.

#### ➤ Hírnév kockázat

A hírnév kockázatának csökkentése érdekében a Társaság a következő kockázatcsökkentési eszközöket alkalmazza:

- Sztenderd engedélyezési folyamata;
- Folyamatos egyeztetés az érintett területekkel (pl. jog, termék, szolgáltatási területek);
- Több szintű döntési folyamat, prudens napi tevékenység;

#### ➤ Jogi kockázat

A jogi kockázatának csökkentése érdekében a Társaság a következő kockázatcsökkentési eszközöket alkalmazza:

- Hivatalos közzétételek (magyar szabályozásokat érintő, EU, MNB) napi áttekintése. Az illetékes szakterületek értesítése a változásokról, ezekről havi jelentés a menedzsment felé. A főbb változásokról negyedéves tájékoztató az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére.;



- Szabályozás és peres ügyek folyamatos nyomon követése;
- Panaszok folyamatos nyomonkövetése.

➤ **Stratégiai kockázat**

A stratégiai kockázat csökkentése érdekében a Társaság a következő kockázatsökkentési eszközöket alkalmazza:

- Gazdasági, pénzügyi, társadalmi és szabályozói változások követése;
- Stratégiai terv folyamatos nyomon követése.

#### **C.6.4. Kockázatérzékenység**

A hírnév kockázatát a Társaság fejlődő kockázatnak tekinti, ezért elkészítette annak részletesebb elemzését. A hírnévvesztés hatása kiterjed a Társaság élet, és nem-élet portfóliójára is, így egy negatív hír következményeként új és meglévő ügyfeleket veszíthet a Társaság.

A szcenárió befolyásolja a Társaság eredményét, valamint csökkenti a szavatolótőke-szükséglet és a saját tőke értékét, melynek eredményeként a szavatolótőke hányadost enyhén rontja.

### **C.7. Egyéb információk**

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

## **D. SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI ÉRTÉKELÉS**

A Társaság Szolvencia II szerinti 2025.12.31.-re vonatkozó mérlegét az 1. számú melléklet tartalmazza.

### **D.1. Eszközök**

#### **D.1.1. Üzleti és cégérték**

Immateriális eszköz, amely olyan eszközök gazdasági értékét foglalja magába, amelyek egyedileg nem azonosíthatók és elkülönítve nem jeleníthetők meg egy üzleti kombinációban.

A Szolvencia II az üzleti és cégértéket nem ismeri el, ezért ennek értéke 0. A Számviteli törvény szerinti mérlegben a goodwill értéke 2025. év végén szintén 0.

#### **D.1.2. Halasztott szerzési költségek**

A mérleg fordulónapján hatályban lévő szerződések szerzési költségei, melyeket az egyik jelentési időszakból a későbbi jelentési időszakokra visznek át és melyek még le nem járt kockázati periódusokhoz kapcsolódnak.

A Szolvencia II a halasztott szerzési költséget nem ismeri el, ezért ennek értéke 0. A Számviteli törvény szerinti mérlegben a halasztott szerzési költség 2025. év végi mérlegértéke 4 632 millió Ft.

#### **D.1.3. Immateriális javak**

Az immateriális javak (üzleti és cégérték kivételével) elsősorban a szoftverek vásárlását és fejlesztését foglalja magában.

Az immateriális javak értéke a Szolvencia II mérlegben nem lehet más, mint 0, kivétel, ha külön értékesíthetők és bizonyítható, hogy azonos vagy hasonló immateriális javak fellelhetők egy aktív piacon<sup>3</sup>. A Számviteli törvény szerinti mérlegben az immateriális javak 2025. év végi mérlegértéke 7 762 millió Ft.

#### **D.1.4. Halasztott adókövetelések**

A halasztott adókövetelések eszközeinek és kötelezettségeinek a kezelése az IAS 12 szabályozás szerint történik.

A halasztott adókövetelések esetén a következőket kell figyelembe venni:

<sup>3</sup> A 2015/35 EU rendelet 2. szakaszának 10. cikke alapján.



- fel nem használt adójóváírások és negatív adók elhatárolása;
- átmeneti különbségek, ami egy eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értéke és a Szolvencia II szerinti értéke között van.

A biztosító csak akkor rendelhet pozitív értéket a halasztott adókövetelésekhez, ha valószínű, hogy a jövőben olyan adóköteles nyereség fog termelődni, amellyel a halasztott adókövetelés szembeállítható, figyelembe véve a fel nem használt adójóváírások és a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitelének időkorlátjaira vonatkozó jogi vagy szabályozási előírásokat.

A Társaság 2025. év végén a magyar és a Szolvencia II szerinti mérlegben sem rendelkezett halasztott adóköveteléssel.

#### **D.1.5. Nyugdíj szolgáltatások többlete**

A nyugdíjrendszertől függően adott esetben az alkalmazottaknak szóló nyugdíjrendszerrel összefüggő nettó többlet.

A Társaság nem rendelkezik nyugdíj szolgáltatások többletével, így 2025. év végén a Szolvencia II és Számviteli törvény szerinti mérlegértéke is 0.

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

A Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések körébe tartoznak a Társaság tulajdonában álló, állandó használatra szánt, saját használatú tárgyi eszközök.

Az üzemi épületek a gazdasági mérlegben valós értéken jelennek meg a Szolvencia II mérlegben. A valós érték meghatározása egy szakértő által végzett és a szabályozó által elfogadott öt éves független értékelésen alapul.

Az egyéb berendezések (pl. IT berendezés, irodabútor) az éves beszámolóban is használt könyv szerinti értéken került be a Szolvencia II-es mérlegbe. A legtöbb egyéb berendezésnek nincs aktív piaca (amely meghatározná az eszközök piaci értékét), így alternatív értékelési módszerként a könyv szerinti értéket vesszük alapul (az Európai Bizottság EU (2015/35), 2014. október 10-i technikai rendelkezései alapján.)

A pénzügyi beszámolóknak található különbség a következőkből adódik:

- Az IFRS16 sztenderd alapján a Szolvencia II szerinti mérlegben ki kell mutatni a tartósan bérelt ingatlanok használati jogát a bérlő mérlegében, mely tétel növeli a „Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések” Szolvencia II szerinti mérlegértékét.
- A bérelt ingatlanon végzett beruházás a Szolvencia II mérlegben nem mutatható ki tárgyi eszközként.
- Eltérő értékelési elv: A Saját használatú ingatlanok a számviteli törvény szerinti mérlegbe könyv szerinti értéken kerülnek be, (ami megegyezik az amortizációval csökkentett bekerülési értékükkel), míg a Szolvencia II mérleg ezen eszközök nagy részét piaci értéken mutatja be.

A két értékelés különbségét mutatja a következő táblázat:

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	7,541.44	3,492.97	4,048.48

**14. Tábla – Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések mérlegértékei 2025.12.31-én (millió Ft)**

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

##### **D.1.7.1. Ingatlanok (saját használatú ingatlanok kivételével)**

Ingatlanok, főként befektetési célú ingatlanok sorolhatók ide (kivéve a saját használatú ingatlant).

A befektetési célú ingatlanok a Szolvencia II mérlegben valós értéken jelennek meg. A valós érték meghatározása egy szakértő által végzett és a szabályozó által elfogadott öt éves független értékelésen alapul.

A Társaság nem rendelkezik saját használaton kívüli ingatlannal, így annak értéke a Szolvencia II és a Számviteli törvény szerinti mérlegben is 0.



#### D.1.7.2. Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is

A részesedések Szolvencia II-ben (melyeknél aktív piaci fellelhető) valós értéken, azaz az eszköz piaci árán jelennek meg. Azon részesedések, melyeknél nincs azonosítható piaci ár, ott azok könyv szerinti értéke szerepel a Szolvencia II mérlegben.

A 2009/138/EK irányelv 13. cikkének (20) definíciója szerint részesedések között kell kimutatni egy vállalkozás tulajdonát, amennyiben a vállalkozás rendelkezik a szavazati jogok vagy a tőke 20%-os vagy azt meghaladó része feletti közvetlen vagy ellenőrzés útján fennálló tulajdonával.

A Groupama Csoport tagja az OTP Csoport Felügyelőbizottságának, ezzel ellenőrzést gyakorol az OTP Csoport tevékenysége felett. A Társaság az OTP részvényeit, mint stratégiai eszközt, a részesedések között tartja nyilván.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Tulajdonrész kapcsolt vállalkozásokban részesedésekkel együtt	10,749.94	5,939.65	4,810.29

**15. Tábla – Részesedések mérlegértékei 2025.12.31-én (millió Ft)**

A különbség a Szolvencia II és a Számviteli törvény szerinti értékelési módszerekből adódik. Míg a Szolvencia II mérlegben a részesedések értékelése valós értéken történik, addig a számviteli törvény szerinti mérleg a részesedéseket könyv szerinti értéken tartalmazza.

#### D.1.7.3. Részvények, kötvények és befektetési alapok

Részvények, kötvények, befektetési alapok és fedezett értékpapírok valós értéken szerepelnek a Szolvencia II mérlegben.

A valós érték meghatározása követi a valós értékelés hierarchiáját, melynek értelmében amennyiben aktív piaca van az adott eszközöknek vagy forrásoknak, akkor az eszközök valós értéke annak jegyzett piaci ára. Amennyiben nem létezik aktív piac, a valós érték meghatározásához értékelési technikákat kell alkalmazni, ha rendelkezésre áll, akkor inputként mérhető piaci adatokat kell felhasználni a becslés során. Ha nem áll rendelkezésre ilyen input, akkor egyéni megítélés szükséges.

A pénzügyi beszámolóknak lévő eltérések oka a piaci ártértékelési különbségek, mivel azok a számviteli törvény szerinti mérlegben könyv szerinti értéken jelennek meg.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Részvények	3,274.53	184.88	3,089.66
Kötvények	195,541.93	195,066.51	475.43
Biztosítékokkal fedezett értékpapírok	0	0	0.00
Kollektív befektetési vállalkozás	23,447.44	21,542.90	1,904.53

**16. Tábla –Részvények, Kötvények és Kollektív befektetési vállalkozások mérlegértékei 2025.12.31-én (millió Ft)**

#### D.1.8. Származtatott termékek

A származtatott termék olyan pénzügyi eszköz, amely a következő tulajdonságok mindegyikével rendelkezik:

- értéke egy meghatározott kamatláb, pénzügyi instrumentum ára, tőzsdei áru ára, devizaárfolyam, árindex vagy kamatindex, hitelminősítés vagy hitelindex, vagy ezekhez hasonló változók módosulása miatt változik – nem pénzügyi változó esetében a változó egyik szerződő félre sem lehet jellemző,
- nem igényel kezdeti nettó befektetéseit vagy kismértékű kezdeti nettó befektetést igényel más olyan szerződésekhez képest, melyek a piaci körülmények változásaira várhatóan hasonlóan reagálnának,
- melyet egy jövőbeni időpontban rendeznek.

A legtöbb származtatott termék (pl. kamat swap, deviza forward, cap) értékelése a megfigyelhető adatok alapján, a „sztenderd” modell szerint történik. Az összetett származtatott termékek, úgy, mint teljes hozam swap vagy részvény swap mérése extrapolált inputokkal, de nem sztenderd modell alapján történik.



A származtatott termékek valós értékének meghatározása során a Társaság a partner általi nemteljesítési kockázatot nem veszi figyelembe, tekintettel arra, hogy ezeknek nincsen szignifikáns hatása.

A Számviteli törvény szerinti mérlegben a származtatott pénzügyi eszközök értéke 0, azok mérlegben kívüli tételek. A Szolvencia II szerinti mérlegben a származtatott pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik, mely értéke 2025.12.31-én 437 ezer Ft volt.

#### **D.1.9. Betétek, a pénzeszköz-egyenértékesek kivételével**

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

A különbség abból adódik, hogy Clavis rendszer a készpénztechnikailag betétként tartja nyilván.

adatok millió Ft-ban	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
<b>Betétek a készpénz egyenértékesek kivételével</b>	5,839.09	6,980.67	-1,141.58

**17. Tábla – Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével mérlegértékei 2025.12.31-én (millió Ft)**

#### **D.1.10. Egyéb befektetések**

Az előző befektetési pozíciókba be nem sorolható egyéb befektetések, valamint az eszközökkel kapcsolatos mérlegesorokból átcsoportosítás során ide kerülő tételek.

A Társaság nem rendelkezik egyéb befektetéssel.

#### **D.1.11. Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök**

Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött alapokban tartott eszközök csoportjába tartoznak azok a biztosítási termékekben tartott eszközök, melyek esetén a kötvénytulajdonos viseli a kockázatot.

Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött alapokban tartott eszközök értékelése valós értéken történik pl. jegyzett piaci áron egy aktív piacon. Amennyiben a piac nem aktív, a valós érték meghatározásához értékelési technikákat kell alkalmazni, ha rendelkezésre áll akkor inputként mérhető piaci adatokat kell felhasználni a becslés során. Ha nem áll rendelkezésre ilyen input, akkor egyéni megítélés szükséges.

adatok millió Ft-ban	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
<b>Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök</b>	231,880.85	231,880.85	0.00

**18. Tábla – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök mérlegértékei 2025.12.31-én**

#### **D.1.12. Hitelek és jelzáloghitelek**

Azok a pénzügyi eszközök, amelyek akkor jönnek létre, amikor a Társaság fedezettel vagy anélkül pénzeszközöket kölcsönöz, beleértve a csoportszintű folyószámla-kezelést.

Feltételezésünk szerint ezen eszközök esetében a könyv szerinti érték jól közelíti az eszköz piaci értékét. Emiatt ezek az eszközök könyv szerinti értéken szerepelnek mind a Számviteli törvény szerinti mind a Szolvencia II szerinti mérlegben. Főként munkavállalóknak nyújtott kölcsönöket („Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek”) és Csoporton belüli egy éven túl lejáratú hiteleket foglalják magukba („Egyéb hitelek és jelzáloghitelek”). A hitelek és jelzáloghitelek Szolvencia II mérlegértéke 2025. év végén 282 millió Ft.

##### **D.1.12.1. Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek**

A szerződőknek nyújtott kölcsönök a kötvénytulajdonosok számára nyújtott, biztosítási kötvénnyel fedezett kölcsönök (kötvénykölcsön).

A Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek értékelése mind a Számviteli törvény szerinti, mind a Szolvencia II mérlegben könyv szerinti értéken történik.

A Társaság nem rendelkezik biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelekkel.

#### D.1.12.2. Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek

Azok a pénzügyi eszközök, melyek akkor jönnek létre, amikor a hitelezők a hitelfelvevők (magánszemélyek) számára fedezettel vagy anélkül pénzeszközöket kölcsönöznek, beleértve a csoportszintű folyószámla-kezelést.

A Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek értékelése mind a Számviteli törvény szerinti, mind a Szolvencia II mérlegben könyv szerinti értéken történik. 2025. év végén ezen eszközök Szolvencia II mérlegértéke 282 millió Ft.

#### D.1.12.3. Egyéb hitelek és jelzáloghitelek

A „Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek” és a „Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek” közé be nem sorolt pénzügyi eszközök, melyek akkor jönnek létre, amikor a hitelezők a hitelfelvevők (magánszemélyek) számára fedezettel vagy anélkül pénzeszközöket kölcsönöznek, beleértve a csoportszintű folyószámla-kezelést.

A Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek értékelése mind a Számviteli törvény szerinti, mind a Szolvencia II mérlegben könyv szerinti értéken történik. 2025. év végén ezen eszközök Szolvencia II mérlegértéke 547 ezer Ft.

#### D.1.13. Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

A biztosítástechnikai tartalékok kalkulációját a D.2.1. fejezet mutatja be.

Számviteli törvény szerinti mérlegben a viszontbiztosítással szembeni követelések a biztosítástechnikai tartalékok viszontbiztosítással fedezett részének könyv szerinti értéke. Szolvencia II mérlegértéke a bruttó és nettó legjobb becslés különbségként adódik.

	Szolvencia II érték	Számviteli érték
<b>Viszontbiztosítási megtérülések összesen:</b>	<b>1 264</b>	<b>4 517</b>
<i>ebből: nem-élet és nem-élet jellegű egészség</i>	<i>1 262</i>	<i>4 514</i>
<i>ebből: élet (nem-élet járadékok + egyéb élet)</i>	<i>2</i>	<i>3</i>

#### 19. Tábla – Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek mérlegértékei 2025.12.31-én (millió Ft)

Szolvencia II mérleg szerinti viszontbiztosítási megtérülések összetevői a következők:

	ÖSSZESEN	Nem-élet	Élet (nem-élet járadékokkal együtt)
Bruttó technikai tartalék (TP)	364 607	63 212	301 395
Nettó technikai tartalék (TP)	363 343	61 950	301 393
ebből: nettó TP (korrekció nélkül)	363 338	61 945	301 393
ebből: viszontbiztosítók nemteljesítéséhez kapcsolódó korrekció	6	6	0.02
<b>Viszontbiztosítási megtérülések</b>	<b>1 264</b>	<b>1 262</b>	<b>2</b>

#### 20. Tábla – Legjobb becslés és a kockázati ráhagyás értéke 2025.12.31-én (millió Ft)

A fenti táblázatok alapján jól látható, hogy a viszontbiztosító partnerekkel szembeni követelések összege nem számottevő, bár nőtt előző évhez képest (tavaly összesen 223 millió Ft volt). Az életbiztosítás rész nem-élet járadékokból származik, ahol a viszontbiztosításba átadott tartalékrész legjobb becslése tételesen, járadékonként történik. A nem-életbiztosítási oldali megtérülés alacsony, előző évhez képest kis növekedés tapasztalható, mely jelentős részben a július 7-i viharkárokhhoz kapcsolódik, amikor erős viharok okoztak károkat szerte az országban.

A nem-életbiztosítások esetében a viszontbiztosítási megtérülések értékei SII LoB bontásban kerülnek megállapításra.



A viszontbiztosítóknak átadott SII függőkár-tartalékok legjobb becslése az ún. „gross to net” módszerrel kerül meghatározásra, amely azt jelenti, hogy a nettó magyar számviteli tételes függőkár-tartalék és IBNR tartalékok összegét elosztjuk a bruttó számviteli tételes függőkár-tartalék és IBNR összegével üzletáganként és kárévenként, majd a bruttó legjobb becslést az így kapott évenkénti arányokkal megszorozva kapjuk meg a legjobb becslés nettó összegét. Ezt követően a bruttó és nettó értékek különbsége adja meg a viszontbiztosítói megtérülés legjobb becslését.

A díjtartalékok legjobb becslésének viszontbiztosítói része két külön elemből tevődik össze: a meg nem szolgáltat díjak tartaléka (UPR) és a jövőbeli díjak (FP) legjobb becslésének viszontbiztosítói részéből. Az UPR esetében nincsen megtérülés a viszontbiztosítók felől. A jövőbeli díjak esetében a viszontbiztosítói rész számítása a Társaság pénzügyi tervében előrejelzett viszontbiztosítói arányon alapul. Szolvencia II szerinti LoB-onként kiszámítjuk az N+1. évre előrejelzett nettó és bruttó megszolgált díjak arányát, majd ennek segítségével képezzük meg a nettó legjobb becslést a bruttóból. A bruttó és nettó értékek különbsége adja a viszontbiztosítói megtérülés összegét, épp úgy, mint a tartalék legjobb becslése esetében.

#### **D.1.14. Egyéb eszközök**

##### **D.1.14.1. Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletekből származó letéti követelések**

A Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletekből eredő letéti követelések között mutatjuk ki a vállalt viszontbiztosítással kapcsolatos letéti követeléseket.

Ezen eszközök értékelése – tekintettel arra, hogy összességében a Társaság eszközeinek nem jelentős hányadát teszik ki – a Szolvencia II mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik.

A Társaság nem rendelkezik viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletekből eredő letéti követelésekkel.

##### **D.1.14.2. Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések**

A követelések között kerülnek bemutatásra a kötvénytulajdonosokkal, biztosításközvetítőkkal, együttbiztosítókkal, egyéb biztosítottakkal, viszontbiztosítókkal szembeni követelések, valamint az egyéb követelések (pl. vevők).

Ezen eszközök értékelése – az arányosság elvének figyelembevételével – a Szolvencia II szerinti mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. Feltételezésünk az, hogy ezen eszközök esetében a könyv szerinti érték jól közelíti az eszköz piaci értékét. Ezt a feltételezést erősíti az is, hogy a Társaság számviteli politikája szerint értékvesztést kell elszámolni – a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti – veszteségjellegű – különbség összegében, ha ez a különbség tartósan mutatkozik és jelentős összegű.

A Szolvencia II mérlegben a kötvénytulajdonosokkal szembeni követelések esetében a könyv szerinti érték további korrekcióra kerül azzal – az éves beszámolóban a törlési tartalékok között kimutatott – értékkel, ami a díj nem fizetések miatti törlések fedezetéül szolgál.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	7,279.11	7,279.11	0.00

**21. Tábla – Biztosítókkal és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések mérlegértékei 2025.12.31-én**

##### **D.1.14.3. Viszontbiztosítási követelések**

Ezen eszközök értékelése között mutatunk ki minden viszontbiztosítókkal szembeni, a viszontbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó követeléseket, melyek azonban nem viszontbiztosítási megtérülések. Ide tartozhatnak a kötvénytulajdonosok, kedvezményezettek részére elszámolt károk viszontbiztosítási része.

Ezen eszközök értékelése – az arányosság elvének figyelembevételével – a Szolvencia II szerinti mérlegben az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. A viszontbiztosítási követelések értéke 2025.12.31-én 128 millió Ft.



#### D.1.14.4. Követelések (kereskedési, nem biztosítási)

A munkavállalókkal vagy különböző üzleti partnerekkel, többek között állami szervekkel szembeni (nem biztosítással összefüggő) követelések összegét tartalmazza.

Ezen eszközök értékelése – az arányosság elvének figyelembevételével – a Szolvencia II mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik.

A két mérlegben megjelenő különbség a származtatott eszközökhöz kapcsolódó árfolyamkülönbséget jelenti, mely a Szolvencia II mérlegben ezen a soron jelenik meg.

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	2,063.44	2,061.56	1.88

**22. Tábla – Követelések (kereskedési, nem biztosítási) mérlegértékei 2025.12.31-én**

#### D.1.14.5. Saját részvények (közvetlenül birtokolt)

A Társaság nem rendelkezik saját részvényt.

#### D.1.14.6. Szavatoló-tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótőke tekintetében esedékes összegek

A Társaság nem rendelkezik szavatoló-tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegekkel.

#### D.1.14.7. Készpénz és készpénz-egyenértékesek

Fizetőeszközként általános használt, forgalomban levő bankjegyek és érmék, valamint kérésre készpénzre átváltható és csekkel, bankintézménnyel, elszámolási megbízással, közvetlen terheléssel/jóváírással vagy más közvetlen fizetési módon, korlátozás és szankció nélkül közvetlenül fizetésre használható betétek.

A különbség abból adódik, hogy Clavis rendszer a készpénzt technikailag betétként tartja nyilván:

	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	2,358.43	1,170.86	1,187.57

**23. Tábla – Készpénz és készpénz-egyenértékesek mérlegértékei 2025.12.31-én**

#### D.1.14.8. Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök

A többi mérlegtételben nem szereplő eszközöket tartalmazza.

Ezen eszközök értékelése – az arányosság elvének figyelembevételével – a Szolvencia II mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. Az Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök mérlegértéke 2025. év végén 757 millió Ft.

## D.2. Biztosítástechnikai tartalékok

Az alábbi két táblázat a nem-életbiztosítási és életbiztosítási tevékenységek SII biztosítástechnikai tartalékainak legjobb becslését foglalja össze:

Segmentation for:										Total Non-Life obligation
Direct business and accepted proportional reinsurance									accepted non-proportional reinsurance:	
Medical expense insurance (1)	Income protection insurance (2)	Motor vehicle liability insurance (4)	Other motor insurance (5)	Marine, aviation and transport insurance (6)	Fire and other damage to property insurance (7)	General liability insurance (8)	Miscellaneous financial loss (12)	Non-proportional casualty reinsurance (14)		
Technical provisions calculated as a whole (REPL)										0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (NON-REPL)										
<b>Best estimate</b>										
<b>Premium provisions</b>										
Gross	296 186 495	818 660 601	8 378 536 068	4 699 085 785	-21 942 314	4 879 394 810	347 492 232	-122 352 798	0	19 275 060 879
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty	0	-16 136 655	-105 606 262	-52 135 506	-23 736 593	-1 749 174 556	-53 473 970	0	0	-2 099 263 543
Net	296 186 495	834 797 256	8 484 142 330	4 751 221 281	-1 781 927	3 130 220 254	294 018 262	-122 352 798	0	21 275 324 422
<b>Claims provisions</b>										
Gross	34 156 266	3 258 275 650	19 626 187 508	3 731 758 127	227 987 059	6 979 263 091	5 580 344 885	325 412 069	0	39 763 384 654
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty	0	16 520 002	1 796 154 096	41 309 147	6 030 652	1 257 022 159	145 525 842	0	0	3 282 361 898
Net	34 156 266	3 274 795 652	21 422 341 604	3 773 067 274	234 017 711	8 236 285 250	5 725 870 727	325 412 069	0	36 800 522 755
<b>Total Best estimate - gross</b>	330 342 761	4 076 636 256	28 004 723 516	8 430 843 912	206 044 745	11 858 657 901	9 907 537 117	203 059 271	0	59 038 445 533
<b>Total Best estimate - net</b>	330 342 761	4 076 652 903	28 314 175 742	8 441 670 271	223 750 686	12 350 810 298	5 835 785 245	203 059 271	0	57 776 147 177
<b>Risk margin</b>	55 400 845	580 714 444	1 231 923 449	297 338 529	15 054 857	1 389 528 152	530 375 224	73 714 110	0	4 174 049 609
<b>Technical provisions - total</b>										
Technical provisions - total	385 743 606	1 657 650 694	29 236 647 023	8 728 132 441	221 099 602	13 248 186 053	6 458 212 340	276 773 381	0	63 212 495 142
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty	0	383 347	1 690 547 834	-10 826 359	-17 705 941	-492 152 397	92 051 872	0	0	1 262 298 356
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV	385 743 606	1 657 267 347	27 546 099 189	8 739 030 800	238 805 543	13 740 338 450	6 366 160 468	276 773 381	0	61 950 196 787

**Life and Health SLT Technical Provisions**

	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
	Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees	Contracts without options and guarantees			Contracts with options and guarantees	Contracts without options and guarantees	
<b>Best Estimate</b>									
Gross	69 795 664 231	220 150 929 910	3 222 035 923	-230 959 855	-128 769 178	3 169 219 193	295 978 120 223	0	-2 068 390 666
after the adjustment for expected losses due to	0	0	0	0	0	1 668 120	1 668 120	0	1 668 120
<b>Risk Margin</b>	2 603 575 795	3 782 972 574	441 847 821		369 829 231	7 194 225 426	286 968 783		286 968 783

**24. Tábla – Nem-életbiztosítási és életbiztosítási tevékenységek SII biztosítástechnikai tartalékainak legjobb becslése 2025.12.31-én (Ft)**

Az alábbi táblázat a technikai tartalékokat mutatja be országonként (Horvátország, Szlovénia és Magyarország). Az adatok áttekintést nyújtanak a biztosítási kötelezettségek megoszlásáról:

Technikai tartalék (millió forintban)	Horvátország	Szlovénia	Magyarország	TOTAL
<b>Nem-élet biztosítás</b>	8,426	485	48,037	<b>56,948</b>
<b>Életbiztosítás</b>		-376	293,896	<b>293,520</b>
<b>Nem-élet és Életbiztosítás összesen</b>	<b>8,426</b>	<b>108</b>	<b>341,933</b>	<b>350,468</b>

**25. Tábla – SII biztosítástechnikai tartalék országonként és üzletáganként**

➤ **Alkalmazott specifikációk**

Az SII szavatolótőke-szükséglet, a legjobb becslés és a kockázati ráhagyás eredményei a Standard Formula módszerével állnak elő. Mivel a számítások az Európai Bizottság 2014. október 10-i felhatalmazáson alapuló jogi aktusaiban foglalt, számszerű információkra vonatkozó előírások, illetve az elfogadott vagy elfogadás alatt álló végrehajtás-technikai standardok alapján készültek, ez a fejezet főként a Groupama egyedi jellemzőit tárgyalja az említett keretrendszerhez viszonyítva.

➤ **Hozamgörbe**

A Társaság az SII biztosítástechnikai tartalékainak legjobb becsléséhez az EIOPA által publikált volatilitás kiigazítás nélküli kockázatmentes hozamgörbét veszi alapul a nem-élet területen, míg életbiztosítási kockázatok esetében a Csoporttól kapott RFR-t alkalmazzuk, melynek meghatározása az EIOPA módszertan alapján történik (elhanyagolható különbség adódhat).



## D.2.1. SII függőkár-tartalékok számításának módszerei

### D.2.1.1. Kockázat szegmentáció

*Nem-életbiztosítások tekintetében* az SII szabályozással összhangban a tartalékok legjobb becslése az SII Végrehajtási rendeletének I. melléklete szerinti (legalább) biztosítási ágazatok (a továbbiakban: "LoB"-ok) szerinti bontásban kerül meghatározásra.

A nem-életbiztosítási kötelezettségek becslésének tekintetében a Társaság nem használ LoB-nál részletesebb szintű megbontást.

*Életbiztosítások tekintetében*, a kötelezettségek cash-flowk előrejelzései szerződés (modell pont) szinten történik, azzal a céllal, hogy hasonló kockázati csoportok jöjjenek létre az alábbi, összehasonlítható jellemzőkkel:

- azonos fő technikai kockázatok (hosszúélet, mortalitás, megváltás);
- azonos technikai hozamok;
- azonos profit-sharing alap és szabályok.

A Társaság számára a fenti szegmentáció az ún. homogén kockázati csoportok azonosítását teszi lehetővé. Életbiztosítási módszerek értékelésénél, a részletezettségi szint még pontosabb lehet, ennek leírása a D.2.1.5. fejezetben kerül sor.

### D.2.1.2. Nem-életbiztosítási függőkártartalékok legjobb becslése

- **Definíció és eljárások**

Az SII Végrehajtási rendeletének 36.cikke alapján, "a nem életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslését külön kell kiszámítani a díjtartalékokra és a függőkár- tartalékokra vonatkozóan. A függőkár-tartalékoknak olyan kárigényekre kell vonatkozniuk, amelyek már megtörténtek, függetlenül attól, hogy az ezen eseményekből származó kárigényeket bejelentették-e."

Az alábbi táblázat mutatja be a Társaság SII-es nettó függőkár-tartalékainak legjobb becslését.

SII Függőkár-Tartalékok Nettó Legjobb Becslése	
+	Függőkár-tartalékok bruttó legjobb becslése (viszontbiztosítás levonása nélkül)
+	Kárrendezési költség-tartalék
-	Kockázatmentes hozamgörbével diszkontált tartalék (viszontbiztosítás levonása nélkül)
-	Viszontbiztosítóknak átadott tartalék (diszkontálatlan) ( $BE_{ceded}$ )
+	Viszontbiztosítók nemteljesítéséhez kapcsolódó kiigazítás
+	Viszontbiztosítóknak átadott tartalék diszkontálásának hatása

**26. Tábla – SII Függőkár-Tartalékok Nettó Legjobb Becslése**

- **Aktuáriusi projekciók hatóköre**

2025. év végén a számviteli tartalékok 100%-át lefedték az aktuáriusi módszerekkel modellezett (projektált) tartalékok.

2022-től újra modelleztük a teljes nem-élet tartalékot. Mivel az eddig külön használt Lob20 és LoB26 üzletágakban ugyanaz a kockázati tapasztalat, ezért az eddig külön kezelt LoB idéntől a LoB20-ba olvad össze. A legjobb becslés modellezése eddig is közös háromszögön történt, ezentúl azonban nem választjuk szét a kapott eredményeket a kárévek szerint. Az újonnan bejelentett károk az érvényes szerződés szerint arányos biztosítási fedezettel kerülnek rendezésre.

- **"Fast close" korrekció**

A Társaság 2016 óta az ún. fast close folyamatot alkalmazza. Ez azt jelenti, hogy a Társaság év végén meghatározza a kárkifizetéseket és a várható függőkár-tartalék változásokat a november végi adatok alapján, majd ezek alapján felépíti a kifizetési háromszögeket. A káráfordítások és a függőkár-tartalékok legjobb becslése a kifizetési háromszögek felhasználásával kerül meghatározásra. Becslésekből adódó különbségek hatással lehetnek a legjobb becslésre. A Társaság a fast close legjobb becsléseket módosítja a valós decemberi káralakulástól függően, amennyiben a tény károk és a fast close becslések között lényeges eltérés mutatkozik.

A választott módszer biztosítja, hogy a legjobb becslés kielégíti a Szolvencia II követelményeket. Az új háromszögek felépítése során csak az utolsó 2 átló módosul. Az N-1. évi átlóban szereplő becsült adatok helyébe a tényadatok kerülnek. A korábbi évek átlói változatlanok maradnak, ezekben a december végi káradatok kerülnek felhasználásra. Az utolsó átló a november végi adatokon alapul, amely decemberben várható káralakulással módosul. A decemberi változások meghatározásához a Társaság a meglévő portfólió historikus adatait használja fel (2020-2024 káréveinek november-decemberi súlyozott átlagos változásai) LoB-onként. A tárgyév változásai eltérnek a korábbi kár évektől, ezért a Társaság úgy döntött, hogy külön elemzi az aktuális és az előző év adatait. Kárkifizetés és tartalék változások külön kerültek meghatározásra, mivel ún. "paid" és "incurred" alapú kifizetési háromszögeket kell készíteni.

A Társaság a – múltbeli változások alapján – meghatározza a november-decemberi változásokat, amelynek a sablonját az alábbi táblázat mutatja be:

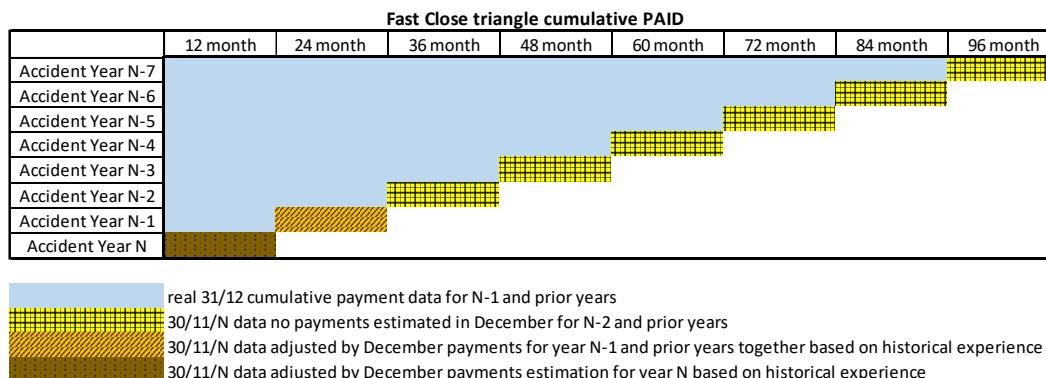
LoBs	December/November ratios by LoBs for <b>actual</b> year's data as at Nov30.			December/November ratios by LoBs for <b>previous</b> year's data as at Nov30.		
	paid%	RBNS%	incurred%	paid%	RBNS%	incurred%
LoB01						
LoB02						
LoB03						
LoB04						
...						
...						
...						

**27. Tábla – Paraméterek a nem-élet kártartalékok legjobb becslésének kalkulációjához**

A Társaság a fenti arányokkal határozza meg a kifizetési háromszögek főátlóit.

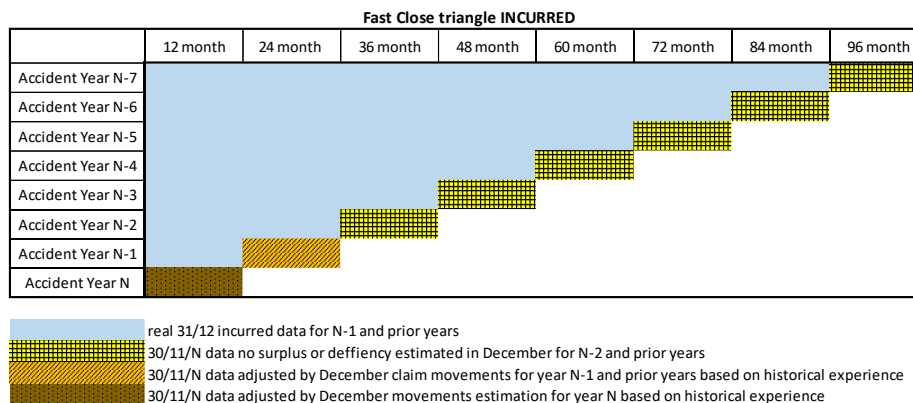
A kumulált kárkifizetési háromszögek tárgyévi kárainak tekintetében (year N), a Társaság a novemberi végi kárkifizetések arányát (a fenti táblázat 2.oszlopában meghatározott "actual paid%" értékét) használja fel a december végi becsléshez.

Az előző kár évekre (N-1. év és az azt megelőző évek) a fenti táblázat 5. oszlopában meghatározott "previous paid%" értékek kerülnek felhasználásra, majd az N-1. évi kár év kárkifizetési módosultnak ezzel az összeggel a kumulált novemberi kárkifizetési háromszögben. Az N-2. év és az azt megelőző évek november végi adatai nem módosulnak.



**28. Tábla-Kumulált kárkifizetési háromszög „Paid”**

Az „incurred” háromszög főátlójának meghatározása hasonló a kifizetési háromszöghöz. A Társaság a tárgyévi károkon a novemberi „incurred” arányokat használja. A tárgyévet megelőző évek kárainak változásai (N-1 és azt megelőző évek) az előző évek változásainak alapján kerülnek kiszámításra, de csak a tárgyévet megelőző kárév novemberi adatai módosulnak. Az N-2. év és az azt megelőző évek november végi adatai nem módosulnak.



### 29. Tábla – Kumulált kárkifizetési háromszög „Incurred”

A mögöttes feltételezés alapján a régi károk nem változékonyak. Az előző évek novemberi adataihoz képesti decemberi változás összességében meghatározható, és mivel a tárgyév előtti év változása a leginkább szembetűnő, ezért a Társaság csak az N-1. évi adatokat módosítja. Továbbá azzal a feltételezéssel él, hogy a tárgyév előtti, és az azt megelőző (N-2 és korábbi évek) kárévek novemberi tartalékai elegendőek lesznek a decemberi kárkifizetésekre. A háromszögek N-1. évi adatai tartalmazzák a korábbi éveken realizált többlet/hiány becslését.

A függőkár-tartalékok legjobb becslése, diszkontálás és kárrendezési költségek, magukba foglalják az alábbiakat:

- **függőkár tartalékok legjobb becslése:** 41 253 millió Ft;
- **fast close módszer számviteli kiigazítása:** végső legjobb becslés, a fast close legjobb becslés alapján kerül meghatározásra, a becslült és a valós év végi számviteli adatok különbségének korrekciójaként: -1 586 millió Ft;
- **korábbi évek tartalékai:** a tartalékok, melyek nincsenek benne a háromszögekben: a Társaság nem rendelkezik ilyen jellegű kárral.
- **rendszeren kívüliek tartaléka:** azon szegmensek tartalékai esetén, melyekre nincsenek felépített háromszögek: a Társaság nem rendelkezik ilyen jellegű kárral.

**Az SII függőkár-tartalékok bruttó legjobb-becslése (diszkontálást, kárrendezési költség-tartalékokat kivéve)**

$$BE_{tot} = PCO + A + B + C,$$

ahol:

- PCO: SII függőkár-tartalékok legjobb becslése (fast close alapján)
- A: számviteli kiigazítás (fast close és év végi elszámolt adatok különbsége)  
 $A = RBNS_{\text{year-end accounting}} + IBNR_{\text{year-end accounting}} - (RBNS_{\text{fastclose}} + IBNR_{\text{fastclose}})$
- B: korábbi évek tartalékai (amennyiben van ilyen)
- C: rendszeren kívüliek tartaléka (amennyiben van ilyen)

$$BE_{tot} = 41\,253 - 1\,586 + 0 + 0 = 39\,667$$



LoB_S2	Accounting Data			Actuarial Data			Surplus	
	Modelled_Reserves	Post_Fast_Close_Ga	Total_Reserves	Modelled_Best_Estin	Adjusted_Post_Fast_Cl	Best_Estimate_Total	Accounting_Reserv	Accounting_Reserv
01_D_MEDICAL	1244 188,1700	71 422,1900	1 315 610,3600	35 086 054,8560	71 422,190000	35 157 477,0460	-33 841 866,6860	3,7420
02_D_INCOME	3 294 064 935,7100	-93 100 157,2200	3 200 964 778,4900	3 195 428 898,2340	-93 100 157,220000	3 102 328 741,0140	98 636 037,4760	103,1790
04_D_MTPL	22 680 929 908,1300	-671 472 497,7000	22 009 457 410,4300	21 061 654 253,5700	-671 472 497,700000	20 390 181 755,8700	1 619 275 654 5600	107,9410
05_D_MOTOR_OTHER	4 524 980 615,7500	-163 465 433,1100	4 361 515 182,6400	3 572 368 309,1300	-163 465 433,110000	3 408 902 876,0200	952 612 306,6200	127,9450
06_D_MAT	265 191 178,7800	-5 412 117,0200	259 779 061,7600	218 187 029,8240	-5 412 117,020000	212 774 912,8040	47 004 148,9560	122,0910
07_D_FIRE	8 273 286 094,3700	-166 156 245,3100	8 107 129 849,0600	6 578 546 565,9150	-166 156 245,310000	6 412 390 320,6050	1 694 739 528,4550	126,4290
08_D_GTPL	4 299 126 644,1600	-354 284 371,5200	3 944 842 272,6400	3 493 839 209,0300	-354 284 371,520000	3 139 554 837,5100	805 287 435,1300	125,6500
12_D_MISC	951 762 578,8500	-2 429 741,3400	949 332 837,5100	242 639 040,6540	-2 429 741,340000	240 209 299,3140	709 123 538,1960	395,2110
20_P_GTPL	3 102 866 566,0600	-129 875 136,0900	2 972 991 429,9700	2 855 018 605,1610	-129 875 136,090000	2 725 143 469,0710	247 847 960,8990	109,0950
TOTAL NON LIFE	47 393 452 709,9800	-1 586 124 277,1200	45 807 328 432,8600	41 252 767 966,3730	-1 586 124 277,120000	39 666 643 689,2530	6 140 684 743,6070	115,4810
TOTAL	47 393 452 709,9800	-1 586 124 277,1200	45 807 328 432,8600	41 252 767 966,3730	-1 586 124 277,120000	39 666 643 689,2530	6 140 684 743,6070	115,4810

LoB_S2	Accounting Data			Actuarial Data			Surplus	
	Modelled_Reserves	Post_Fast_Close_Ga	Total_Reserves	Modelled_Best_Estin	Adjusted_Post_Fast_Cl	Best_Estimate_Total	Accounting_Reserv	Accounting_Reserv
01_D_MEDICAL	1 244 188,1700	71 422,1900	1 315 610,3600	35 086 054,8560	71 422,190000	35 157 477,0460	-33 841 866,6860	3,7420
02_D_INCOME	3 272 900 052,1180	-93 100 306,6280	3 179 799 745,4900	3 177 843 360,2280	-93 100 306,628000	3 084 743 053,6000	95 056 691,8900	103,0820
04_D_MTPL	20 151 297 320,3340	-630 941 663,7640	19 520 355 656,5700	18 774 612 335,9590	-630 941 663,764000	18 143 670 672,1950	1 376 684 984,3750	107,5880
05_D_MOTOR_OTHER	4 466 227 881,4410	-157 844 739,2210	4 308 383 142,2200	3 524 507 603,2800	-157 844 739,221000	3 366 662 864,0590	941 720 278,1610	127,9720
06_D_MAT	257 934 391,5030	-5 338 179,7430	252 596 211,7600	211 871 501,8880	-5 338 179,743000	206 533 322,1450	46 062 889,6150	122,3030
07_D_FIRE	6 322 601 107,0450	42 755 034,9250	6 365 356 141,9700	5 025 843 632,2540	42 755 034,925000	5 068 598 667,1780	1 296 757 474,7920	125,5840
08_D_GTPL	4 097 125 157,1200	-354 358 997,4800	3 742 766 159,6400	3 322 544 105,0480	-354 358 997,480000	2 968 185 107,5680	774 581 052,0720	126,0960
12_D_MISC	951 762 578,8500	-2 429 741,3400	949 332 837,5100	242 639 040,6540	-2 429 741,340000	240 209 299,3140	709 123 538,1960	395,2110
20_P_GTPL	3 102 866 566,0600	-129 875 136,0900	2 972 991 429,9700	2 855 018 605,1610	-129 875 136,090000	2 725 143 469,0710	247 847 960,8990	109,0950
TOTAL NON LIFE	42 623 959 242,6420	-1 331 062 307,1520	41 292 896 935,4900	37 169 966 239,3290	-1 331 062 307,152000	35 838 903 932,1770	5 453 993 003,3130	115,2180
TOTAL	42 623 959 242,6420	-1 331 062 307,1520	41 292 896 935,4900	37 169 966 239,3290	-1 331 062 307,152000	35 838 903 932,1770	5 453 993 003,3130	115,2180

**30. Tábla – Helyi számviteli és S2 értékelés szerinti bruttó és nettó függőkár tartalék értékeinek bemutatása diszkontálás előtt 2025.12.31-én (ezer Ft)**

A bruttó többlet összege 6 141 millió Ft, azaz a bruttó számviteli tartalék kb. 15,48%-a.

Ez a többlet elegendő a teljes nem-élet ág tartalékolási bizonytalanságának fedezéséhez (RRU), mely 2 096 millió Ft. Elvart értéként (RRU 70/30) azt a szintet határozzuk meg, hogy 30% esély legyen arra, hogy az összes jövőbeni kárfizetés meghaladja ezt a tartalékot. A fenti táblázat tartalmazza a „fast-close” zárás utáni korrekciókat. Ezekkel a korrekciókkal az év végi tény adatokat használjuk a további számításokhoz. A „fast-close” módszer miatt az előre jelzett károkat a teljes nem-élet szinten -1 586 millió forinttal korrigáljuk (a teljes tartalék 3,46%-a), ami a november végi adatok alapján jó becslést mutat. Ez a jelentés a „fast-close” eredményeket mutatja be a módszerek, a variancia elemzés, és az érzékenység vizsgálatok során, de a diszkontált nettó legjobb becslést illetően a „fast-close” korrekciót már tartalmazza. Ugyanakkor azt is meg kell jegyeznünk, hogy ez a korrekció hatással lehet a következő éves variancia elemzésre, különös tekintettel a 4-es és 8-as LoB-okra.

➤ **Különböző szegmensek esetén alkalmazott módszerek a diszkontálatlan, bruttó kárráfordítás becslésére**

A kárévenként várható bruttó kárráfordítást – amelynek alapján a legjobb becslés készül – becsléssel állapítja meg a Társaság a bruttó „incurred” vagy bruttó „paid” kifizetési háromszögének segítségével. A nettó tartalékokat bekövetkezési évenként a bruttó/nettó tartalékarány alapján határozzuk meg.

A számítás alapvető szintje a minimálisan megkövetelt LoB szint.

A szegmensek jelentős részét a lánc-létra előrejelzéssel modellezzük, amely bizonyos esetekben (instabil háromszögeknél az utóbbi évek tartalékainak értékelése céljából) kiegészülhet háromszögtől független, várható kárhányadra épülő módszerekkel (például: Bornhuetter-Ferguson).

Az alábbi összefoglaló táblázatok a **fast-close** számviteli tartalékokat hasonlítják össze az aktuáriusi értékelésekkel. Ez az összehasonlítás LoB-onként, vizsontbiztosítás szempontjából nettó és bruttó adatok alapján, illetve a teljes adatkörre vonatkozóan készült.

Az alábbi táblázat a bruttó SII-es függő-kártartalékok összegét mutatja meg:



			Gross of reinsurance		
			Without priors		
Line of Business Solvency 2	Review segment	Modelled segments (yes/no)?	Total fast close reserves	Release (Reprise) / Strengthening of closing reserve (Dotation de provisions clôture) GROSS	Fast Close BE
01_D_MEDICAL	Total		1 244,19	0,00	35 086,05
01_D_MEDICAL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
01_D_MEDICAL	Total non modélisé		1 244,19	0,00	35 086,05
01_D_MEDICAL	01_medical	Oui	1 244,19	0,00	35 086,05
02_D_INCOME	Total		3 294 064,94	0,00	3 195 428,90
02_D_INCOME	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
02_D_INCOME	Total non modélisé		3 294 064,94	0,00	3 195 428,90
02_D_INCOME	02_income_protection	Oui	3 294 064,94	0,00	3 195 428,90
04_D_MTPL	Total		22 680 929,91	0,00	21 061 654,25
04_D_MTPL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
04_D_MTPL	Total non modélisé		22 680 929,91	0,00	21 061 654,25
04_D_MTPL	04_motor_tpl	Oui	22 680 929,91	0,00	21 061 654,25
05_D_MOTOR_OTHER	Total		4 524 980,62	0,00	3 572 368,31
05_D_MOTOR_OTHER	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
05_D_MOTOR_OTHER	Total non modélisé		4 524 980,62	0,00	3 572 368,31
05_D_MOTOR_OTHER	05_motor_other	Oui	4 524 980,62	0,00	3 572 368,31
06_D_MAT	Total		265 191,18	0,00	218 187,03
06_D_MAT	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
06_D_MAT	Total non modélisé		265 191,18	0,00	218 187,03
06_D_MAT	06_transport	Oui	265 191,18	0,00	218 187,03
07_D_FIRE	Total		8 273 286,09	0,00	6 578 546,57
07_D_FIRE	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
07_D_FIRE	Total non modélisé		8 273 286,09	0,00	6 578 546,57
07_D_FIRE	07_fire_other	Oui	8 273 286,09	0,00	6 578 546,57
08_D_GTPL	Total		4 299 126,64	0,00	3 493 839,21
08_D_GTPL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
08_D_GTPL	Total non modélisé		4 299 126,64	0,00	3 493 839,21
08_D_GTPL	08_general_tpl	Oui	4 299 126,64	0,00	3 493 839,21
12_D_MISC	Total		951 762,58	0,00	242 639,04
12_D_MISC	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
12_D_MISC	Total non modélisé		951 762,58	0,00	242 639,04
12_D_MISC	12_misc	Oui	951 762,58	0,00	242 639,04
20_P_GTPL	Total		3 102 866,57	0,00	2 855 018,61
20_P_GTPL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
20_P_GTPL	Total non modélisé		3 102 866,57	0,00	2 855 018,61
20_P_GTPL	20_general_tpl	Oui	3 102 866,57	0,00	2 855 018,61

**31. Tábla – SII-es bruttó (vizontbiztosítás levonása előtti) függőkár tartalék értéke 2025.12.31-én (ezer Ft)**

Az alábbi táblázat a nettó SII-es függő-kártartalékok összegét (vizontbiztosítás nélküli tartalékok) mutatja be:

			Net of reinsurance		
			Without priors		
Line of Business Solvency 2	Review segment	Modelled segments (yes/no)?	Total fast close reserves Net	Release (Reprise) / Strengthening of closing reserve (Dotation de provisions clôture) Net	Fast Close BE Net
01_D_MEDICAL	Total		1 244,19	0,00	35 086,05
01_D_MEDICAL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
01_D_MEDICAL	Total non modélisé		1 244,19	0,00	35 086,05
01_D_MEDICAL	01_medical	Oui	1 244,19	0,00	35 086,05
02_D_INCOME	Total		3 272 900,05	0,00	3 177 843,36
02_D_INCOME	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
02_D_INCOME	Total non modélisé		3 272 900,05	0,00	3 177 843,36
02_D_INCOME	02_income_protection	Oui	3 272 900,05	0,00	3 177 843,36
04_D_MTPL	Total		20 151 297,32	0,00	18 774 612,34
04_D_MTPL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
04_D_MTPL	Total non modélisé		20 151 297,32	0,00	18 774 612,34
04_D_MTPL	04_motor_tpl	Oui	20 151 297,32	0,00	18 774 612,34
05_D_MOTOR_OTHER	Total		4 466 227,88	0,00	3 524 507,60
05_D_MOTOR_OTHER	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
05_D_MOTOR_OTHER	Total non modélisé		4 466 227,88	0,00	3 524 507,60
05_D_MOTOR_OTHER	05_motor_other	Oui	4 466 227,88	0,00	3 524 507,60
06_D_MAT	Total		257 934,39	0,00	211 871,50
06_D_MAT	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
06_D_MAT	Total non modélisé		257 934,39	0,00	211 871,50
06_D_MAT	06_transport	Oui	257 934,39	0,00	211 871,50
07_D_FIRE	Total		6 322 601,11	0,00	5 025 843,63
07_D_FIRE	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
07_D_FIRE	Total non modélisé		6 322 601,11	0,00	5 025 843,63
07_D_FIRE	07_fire_other	Oui	6 322 601,11	0,00	5 025 843,63
08_D_GTPL	Total		4 097 125,16	0,00	3 322 544,11
08_D_GTPL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
08_D_GTPL	Total non modélisé		4 097 125,16	0,00	3 322 544,11
08_D_GTPL	08_general_tpl	Oui	4 097 125,16	0,00	3 322 544,11
12_D_MISC	Total		951 762,58	0,00	242 639,04
12_D_MISC	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
12_D_MISC	Total non modélisé		951 762,58	0,00	242 639,04
12_D_MISC	12_misc	Oui	951 762,58	0,00	242 639,04
20_P_GTPL	Total		3 102 866,57	0,00	2 855 018,61
20_P_GTPL	Total modélisé		0,00	0,00	0,00
20_P_GTPL	Total non modélisé		3 102 866,57	0,00	2 855 018,61
20_P_GTPL	20_general_tpl	Oui	3 102 866,57	0,00	2 855 018,61

**32. Tábla – SII-es nettó (vizontbiztosítás nélküli) függőkár tartalék értéke 2025.12.31-én (ezer Ft)**

A bruttó adatoknál, az összes bekövetkezési évet együtt tekintve, a számviteli tartalék többletet mutat a legjobb becslésekhez képest a LoB01 kivételével.

### Tartalékolási bizonytalanság fedezete (RRU)

A tartalékolási bizonytalanság fedezetének értékelése esetén először a tartalék – úgynevezett 75/25, 80/20, 90/10, 95/05... stb tartalék – számítását kell elvégezni, ami tartalmazza az explicit biztonsági margint. Így például a 70/30 tartalék olyan tartalék, amit a teljes jövőbeni kárfizetés 30%-os eséllyel halad meg.

A tartalékolási bizonytalanság fedezete megegyezik a 70/30 tartalék és a diszkontálatlan legjobb becslés értékének különbségével. Ez a tartalék Szolvencia II LoB-onként van meghatározva és általánosan elfogadott aktuáriusi módszerekkel értékelhető.

Azonban a tartalékolási bizonytalanság fedezeténél figyelembe kell venni:

- a jövőbeni kifizetések statisztikai bizonytalanságát,
- a modellben használt paraméterek bizonytalanságát.

Amennyiben a modell bizonytalansága kalkulálható, azt külön be kell mutatni.

A kalkulált tartalékolási bizonytalanság fedezetét fel kell osztani felmerülési időszakonként a következő két alapkritériumnak megfelelően:

- A felosztási módszernek additívnak kell lennie, pl. a felmerülési időszakonként meghatározott tartalékok összegének egyenlőnek kell lennie az ágazati tartalék összegével.
- A felosztási módszer figyelembe veszi az egyes felmerülési évek teljes ágazati kockázatában való közreműködését.

E tartalék becslése kockázat-csoportonként történik a Csoport standard módszerével, a standard hiba számításához a ResQ szoftvert használjuk. A volatilitás számításánál ugyanolyan számú átlót használtunk a korábbi években, mint a legjobb becslési módszereknél, de alapbeállításként a háromszögből egyetlen faktort sem zár ki a Társaság. 2022-ben elemeztük az RRU számításunk módszertanát és a Csoport Aktuáriusi csapatával egyetértésben megváltoztattuk a számítást. Minden LoB esetében kiválasztottunk a legkisebb standard hiba változás alapján egy módszert, amit a jövőben használni fogunk, ez a módszer így független a legjobb becsléshez használt módszertől. Az alábbi táblázat a függőkar-tartalék-előrejelzések összegét a viszontbiztosítás szempontjából bruttó adatok alapján adja meg:

All accident years	GROSS OF REINSURANCE											
	ACCOUNTING DATA					ACTUARY'S ESTIMATIONS						
	Case reserves	IBNR	Other reserves	Recovery / Dotation gross reserves	Gross total reserves (1)	Best Estimate (2)	RRU (3)	RRU ratio (4) = (3) / (2)	Group Standard Reserves (5) = (2) + (3)	Surplus (6) = (1) - (2)	Surplus ratio (7) = (6) / (1)	Gross surplus/ deficiency (8) = (1) - (5)
01_medical	150	1 094	0	0	1 244	35 086	4 197	11,96%	39 283	-33 842	-2720,00%	-38 039
02_income_protection	1 299 080	1 994 985	0	0	3 294 065	3 195 429	280 873	0	3 476 302	98 636	0	-182 237
04_motor_tot	17 994 470	4 686 460	0	0	22 680 930	21 061 654	837 461	3,98%	21 899 115	1 619 276	7,14%	781 814
05_motor_other	3 527 100	997 881	0	0	4 524 981	3 572 368	149 062	4,17%	3 721 430	952 612	21,05%	803 551
06_transport	213 293	51 899	0	0	265 191	218 187	27 797	12,74%	245 984	47 004	17,72%	19 207
07_fire_other	6 869 180	1 404 106	0	0	8 273 286	6 578 547	431 261	6,56%	7 009 807	1 694 740	20,48%	1 263 479
08_general_tot	3 629 626	669 501	0	0	4 299 127	3 493 839	278 498	7,97%	3 772 338	805 287	18,73%	526 789
12_misc	490 144	461 619	0	0	951 763	242 639	30 539	12,59%	273 178	709 124	74,51%	678 585
20_general_tot	688 802	2 414 064	0	0	3 102 867	2 855 019	144 650	5,07%	2 999 668	247 848	7,99%	103 198
Total Modelised Perimeter	34 711 845	12 681 608	0	0	47 393 453	41 252 768	2 184 337	5,30%	43 437 105	6 140 685	12,96%	3 956 347
Total Non Modelised Perimeter	0	0	0	0	0	0	0	0,00%	0	0	0,00%	0
TOTAL	34 711 845	12 681 608	0	0	47 393 453	41 252 768	2 184 337	0	43 437 105	6 140 685	0	3 956 347

**33. Tábla – Bruttó Kártartalék-előrejelzések 2025.12.31-én (ezer Ft)**

A táblázat azt mutatja, hogy a Társaság számviteli tartaléka nem-élet összesenben meghaladja a Csoport standard alapján számolt tartalékokat, melynek becslése a következők alapján történik:

#### A Csoport Legjobb Becslés módszerének alapjai

A Csoport standard alapján a kártartalékok aktuáriusi értéke megegyezik a diszkontálatlan kártartalékok legjobb becslés szerinti értékének és a tartalékolási bizonytalanság fedezetének 70%-os kvantilisével, ahol

- A tartalékok legjobb becslése a diszkontálás előtti kártartalékok legjobb értékelése.
- A tartalékolási bizonytalanság fedezete megegyezik a végső explicit biztonsági margin szerinti kártartalékok és a diszkontálás előtti kártartalékok legjobb becslésének különbségével.

A Csoport standard az IFRS elveken alapul (2. fázis), anélkül, hogy figyelembe venné a diszkontálást.



**Kártartalék (Csoport standard)**

=

**Implicit biztonsági margin nélküli tartalék + Explicit biztonsági margin**

=

**Tartalékok legjobb becslése + Tartalékolási bizonytalanság fedezete (RRU)**

A számviteli tartalékok többlete 3 956 millió Ft (lásd: fenti táblázat utolsó oszlopa), amely 8,35% -át teszi ki a számviteli tartalékoknak (tavaly ez az érték 6,24% volt).

Ami a nettó adatokat illeti, az összes bekövetkezési évet együtt tekintve, a számviteli tartalék többletet mutat a legjobb becslésekhez képest majdnem az összes Szolvencia II szerinti ágazatnál.

Az alábbi táblázat a kártartalék-előrejelzések összegét (fast close adatok) a viszontbiztosítás szempontjából nettó adatok alapján adja meg:

All accident years	NET OF REINSURANCE							
	ACCOUNTING DATA			ACTUARY'S ESTIMATIONS				
	Case reserves + IBNR + other reserves (9)	Recovery / Dotation net reserves (10)	Net total reserves (11)	Best Estimate (12)	RRU (13)	Group Standard Reserves (14) = (12) + (13)	Surplus (15) = (11) - (12)	Net surplus/ deficiency (16) = (11) - (14)
01_medical	1 244	0	1 244	35 086	4 197	39 283	-33 842	-38 039
02_income_protection	3 272 900	0	3 272 900	3 177 843	279 328	3 457 171	95 057	-184 271
04_motor_tpl	20 151 297	0	20 151 297	18 774 612	746 523	19 521 135	1 376 685	630 162
05_motor_other	4 466 228	0	4 466 228	3 524 508	147 065	3 671 572	941 720	794 656
06_transport	257 934	0	257 934	211 872	26 992	238 864	46 063	19 071
07_fire_other	6 322 601	0	6 322 601	5 025 844	329 472	5 355 316	1 296 757	967 285
08_general_tpl	4 097 125	0	4 097 125	3 322 544	264 844	3 587 388	774 581	509 737
12_misc	951 763	0	951 763	242 639	30 539	273 178	709 124	678 585
20_general_tpl	3 102 867	0	3 102 867	2 855 019	144 650	2 999 668	247 848	103 198
<b>Total Modelised Perimeter</b>	<b>42 623 959</b>	<b>0</b>	<b>42 623 959</b>	<b>37 169 966</b>	<b>1 973 609</b>	<b>39 143 576</b>	<b>5 453 993</b>	<b>3 480 384</b>
Total Non Modelised Perimeter	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>42 623 959</b>	<b>0</b>	<b>42 623 959</b>	<b>37 169 966</b>	<b>1 973 609</b>	<b>39 143 576</b>	<b>5 453 993</b>	<b>3 480 384</b>

**34. Tábla – Nettó Kártartalék-előrejelzések 2025.12.31-én (ezer Ft)**

A Csoport standardon felüli többlet a tartalékainkban az előrejelzett nettó számviteli kártartalék körülbelül 8,1%-át teszi ki, ami közel azonos a bruttó aránnyal.

**Kalkulációs módszerek**

A Társaság 2000-től kezdődően használ fel adatokat.

2000 előtti tartalékokkal nem rendelkezik.

Az alábbi táblázat a bruttó számítás során alkalmazott módszereket részletezi:

Segment		BE methods 2024 Q4	BE methods 2025 Q4
LOB01	medical	> PAID triange method > Last 4 diagonals used > no Stabilisation	> PAID triange method > Last 5 diagonals used > no Stabilisation
LOB02	health, income protection	> PAID triange method > Last 5 diagonals used > Stabilisation after 9th period	> PAID triange method > Last 5 diagonals used > Stabilisation after 9th period
LOB04	motor vehicle liability	> Incurred triange method > Last <b>6</b> diagonals used > Except (2016,3); (2016,4); (2017,5); (2018,5); <b>(2019,5)</b> ; 2021 diagonal DF, > Stabilisation after <b>10th</b> period	> Incurred triange method > Last 6 diagonals used > Except (2016,4); (2017,5); (2018,5); (2019,5); <b>(2015,10)</b> 2021 diagonal DF, > <b>minimum 5 data used for DF</b> > <b>For CRO 4th highest DF</b> > Stabilisation after 10th period
LOB05	motor, other classes	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > Stabilisation after 3rd period	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > <b>For CRO own experience used</b> > Stabilisation after 3rd period
LOB06	marine, aviation and transport	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > Except (2015,5); (2016,4); (2018,4); (2018,5);(2019,3); (2020,2);(2022,1); <b>(2022,2); (2023,1)</b> DF, > Stabilisation after 5th period	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > Except (2018,4); (2018,5);(2019,3); (2020,2);(2022,1); (2022,2); (2023,1) DF, > Stabilisation after 5th period
LOB07	fire and other damage	> Incurred triange method > Last 10 diagonals used > Except (2015,1); (2008,8); (2019,1); (2020,1); (2021,1); (2022,1); <b>(2017,7); (2022,2)</b> DF > <b>For current year use Ultimate account</b> > Stabilisation after 9th period	> Incurred triange method > Last <b>14</b> diagonals used > Stabilisation after <b>5</b> th period
LOB08	general liability	> Incurred triange method > Last <b>7</b> diagonals used > Except (2015,5);(2016,5);(2017,5); (2019,4); (2021,2); (2022,1) DF > Stabilisation after 6th period	> Incurred triange method > Last <b>8</b> diagonals used > Except (2015,5);(2016,5);(2017,5); (2019,4); (2021,2); (2022,1); <b>(2021,4); (2022,3); (2023,2)</b> DF > Stabilisation after 6th period
LOB12	miscellaneous	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > For current year use Ultimate account > Stabilisation after 9th period	> Incurred triange method > Last 5 diagonals used > Stabilisation after 9th period
LOB20	general liability, proportional inward reinsurance	> Incurred triange method > Last 8 diagonals used > No Stabilisation > Inverse Power used from 5th to 15th period with no tail factor > Bornhuetter-Ferguson used prior ratio for 2010-2015 is 35%; for 2016-2018 35%; from 2019 75%	> Incurred triange method > Last 8 diagonals used > No Stabilisation > Inverse Power used from <b>4th</b> to <b>20th</b> period with no tail factor > Bornhuetter-Ferguson used prior ratio for 2010-2015 is 35%; for 2016-2018 35%; from 2019 75%

### 35. Tábla – Egyes LoB-oknál használt módszerek összегzése

A legjobb becslés számítások megfelelnek az SII szabályozásnak, és teljesítik a Csoport tartalékolási szabályzatában foglaltakat. A Társaság ResQ szoftvert használ, amely a választott kifizési háromszög alapú számítási módszerek dokumentációját is tartalmazza. A Csoport által kialakított folyamat a zárás folyamatába került integrálásra. A számításhoz a Csoporttól származó ún. „Reporting Analysis” standardizált számítási eszköz került felhasználásra. A nagykárok adatait gyűjti a Társaság, de mivel kevés a nagykár, ezért külön ezek (legjobb) becslésére nem kerül sor. A kifizési háromszög adatok magukba foglalják a nagykárokat is. Az egyetlen kivétel, hogy egy nagy kár kárai nem szerepelnek a KGFB háromszögben, mivel nagyon nagy hatással lenne az eredményekre. Minden kártartalék modellezett. Az egyes LoB-oknál használt módszereket a Csoport is elfogadta. Az idei év kiválasztott módszereiben nincs nagy változás az előző évhez képest. Általános szabályt követve, az előző év kiválasztásait használta a Társaság, de néhány esetben módosított a módszeren a 2025-ben felmerült új információk miatt.

LoB04 esetében egy új kizárásunk van ez előző évhez képest: (2015,10), az átlagos növekedési faktor meghatározásához legalább 5 megfigyelésből származó adat átlagát használjuk, ha 5-nél kevesebb adat lenne a kizárások miatt ezeket pótoljuk a korábbi évek átlóinak adataival időben visszafelé haladva; a horvát háromszög leválasztásra került, amire külön, önálló becslés készült a 4. legnagyobb magyar növekedési faktor használatával. LoB05-re szintén külön becslés készült a horvát ágazatra, teljes egészében a horvát tapasztalatokat felhasználva. LoB07-re a felhasznált átlók számát 14-re növeltük, elemzések elvégzése után úgy döntöttünk nem alkalmazunk kizárásokat, a stabilizálás pedig az 5. időszak után kezdődik. A LoB08 esetében ugyanazt a módszert alkalmazzuk, mint tavaly, egy átlóval többet figyelembe véve (8 átló az eddigi 7 helyett), illetve 3 új növekedési faktort zártunk ki a nagykárok mozgása miatt: (2021,4), (2022,3) és (2023,2); az összes többi kizárás az elmúlt években már



szerepelt. A MÜBSE-nél a becslés továbbra is közös/egységesített háromszög alapján történik, ez nem változott, viszont a két LoB egyesítése miatt már nem választjuk szét a legjobb becslést kárévek szerint a két LoB között.

### Megjegyzések

Néhány megjegyzés a 2025-ös legjobb becsléshez kiválasztott paraméterekkel kapcsolatban.

#### **1. Megtérülésre vonatkozó tartalék**

Nem kalkulálunk jövőbeni megtérülési tartalékkal. A magyar szabályozás szerint nincs meghatározott tartaléktípus a jövőbeni megtérülésre, ennek kimutatása az egyéb tartalékok között lehetséges (választható). 2025-ben a megtérülések értéke 848 millió Ft volt (1,64%-a a bruttó kárkifizetésnek). A kifizetési háromszögek tartalmaznak minden múltbeli megtérülést, így a legjobb becslések és a tartalékolási bizonytalanság fedezetének számítása tartalmazza a megtérülés hatását.

#### **2. Bruttó nettó módszer**

A becslésekhez minden esetben bruttó háromszögeket használunk. A nettó tartalékok az úgynevezett „gross to net” módszer alapján kerülnek kiszámításra. Ez azt jelenti, hogy elosztjuk a nettó kártartalék és IBNR tartalék összegét a bruttó kártartalék és IBNR tartalék összegével LoB-onként és évenként, majd ezekkel az éves rátákkal határozzuk meg a nettó legjobb becslés értékét.

#### **3. Stabilizáló tényező használata**

Általában 5 éves bejelentés időszakú IBNR adatok kerülnek felhasználásra. Így 5 éven belül normális a növekedés az IBNR károkon alapuló „incurred” háromszögben. A bejelentett kár kifizetése történhet a kártörténeti időszak után is, ami az ötödik időszak utáni növekedési faktor változásokat eredményezi, de elméletileg a helyes RBNS értékkel képződik meg minden bejelentett kártartalék. A stabilizáló tényező LoB-onként különböző. Természetesen, a későbbi statisztikában is lehetnek változások – úgy, mint a peresített ügyek, vagy a nem teljesen megfelelő RBNS tartalék képzés miatt –, de ez a tapasztalat a jövőre vonatkozóan elégséges. A kármozgások nagysága és iránya véletlenszerű a nagyon régi károk esetében és nagy hatása lehet az eredményre. A választást mindig dokumentáltan igazolni kell.

#### **4. "Incurred" háromszög használata**

Az ún. incurred háromszög minden lehetséges káradatot tartalmaz beleértve a bejelentett, de le nem zárt károkat. Ez a rész a tárgyévre, T-1, T-2, T-3 évekre lehet leginkább releváns. A Társaság tapasztalatai alapján a kifizetési háromszögön alapuló becslés szignifikánsan alacsonyabb jövőbeli kárösszeget jelez, mint az RBNS tartalék értékek (figyelmen kívül hagyva a lehetséges IBNR kárrészt). Ennek az lehet a magyarázata, hogy a le nem zárt károk aránya viszonylag nagy az időszak végén, amit a kifizetési módszer nem tökéletesen modellez. A kifizetési háromszögek kifizetési időszakai általában 3-5, vagy akár több évesek.

Az „incurred” háromszögek több adatot tartalmaznak a kárévekből, ami pontosabb jövőbeli becslést eredményez. A Társaság elfogadja, hogy a kifizetéseket kevésbé befolyásolják emberi tényezők, mint a tartalékokat, de véleménye szerint jobb a bejelentett károkon alapuló információt használni, mint azokat teljesen figyelmen kívül hagyni, mivel ez a fajta becslés közelebb van a valós kárfejlődéshez, még ha a kártartalékok nem is teljesen pontosak. Az „incurred” háromszögeken alapuló módszer a számviteli tartalékokhoz közeli eredményt ad. A Társaság véleménye szerint a kártartalékok alacsony pozitív/negatívleboncolási eredménye azt igazolja, hogy a jelenlegi számviteli tartalékok nem túlzottan óvatosak.

Összegezve az eddigieket, 2025-ben és azt megelőzően általában „incurred” háromszöget használt a Társaság, de amennyiben szükséges, „paid” háromszögeken alapuló becslések is alkalmazhatók, melynek használata dokumentálásra kerül.

#### **5. Változás a faktorokban**

A Társaság arra törekszik, hogy az előző években használt faktor kizárásokat az idei évben is használja azon gondolatmenet mellett, hogy az előző év faktorai helyesek voltak, melyeket a Csoport is megvizsgált és jóváhagyott. Csak kivételes és indokolt esetben lehet a korábbi változattól eltérni, de a modell minden évben felülvizsgálatra kerül.

A Társaság úgy véli, hogy ez a megközelítés eléggé robusztus figyelembe véve, hogy nem volt nagy változás az adott év tapasztalatában.

• **Módszerek a szegmensek szerinti végső nettó (diszkontálatlan) biztosítástechnikai számításához**

A nettó biztosítástechnikai tartalékokat egy egyszerűsített módszerrel, a bruttó számviteli tartalékokból egy arány segítségével képezi a Társaság, szegmensenként és kárévekre lebontva.

A módszer alapvetése azon az észszerű feltételezésen nyugszik, hogy a viszontbiztosítási struktúra minden előző évre ismert, amit a számviteli tartalékok tükröznek és nem változnak. A másik feltételezés, hogy a bruttó legjobb becslés „duration”-je megegyezik az átadott legjobb becslés „duration”-jével, ahol az átadott viszontbiztosítási rész időszaka általában hosszabb, ami torzíthatja a diszkontált tartalékokat.

• **Egyéb feltételezések a biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslésének számításakor**

Kárrendezési költségtartalék

2025. év végén a kárrendezési költségtartalék legjobb becslése diszkontálás előtt megegyezett a számviteli kárrendezési költség tartalékkal.

Viszontbiztosítói nemteljesítéshez kapcsolódó kiigazítás

Viszontbiztosítói nemteljesítéshez kapcsolódó kiigazítást a Társaság LoB-onként, a Szolvencia II technikai specifikációban meghatározottak szerint számolja. A kalkuláció során feltételezett helyreállítási ráta 50%-os, a nemteljesítés valószínűsége rating osztályonként van meghatározva (az „A” minősítésű viszontbiztosítók esetén 0,05%, mely a viszontbiztosítónak átadott tartalék 70,55%-a; az „AA” minősítéssel rendelkező viszontbiztosítók esetén 0,01%, mely a viszontbiztosítónak átadott tartalék 26,95%-a, a maradék 2,5% nincs osztályba besorolva) és a viszontbiztosítási kárkifizetések időtartama alapján LoB-onként van meghatározva és feltételezés szerint megegyezik a bruttó kárkifizetés időtartamával.

A következő tábla a partner általi nemteljesítés kockázatának számításához használt viszontbiztosítói paraméterekről nyújt információt:

Rating	Weight of Claims Reserves Ceded	Weight of Premium Reserves Ceded
AAA	0,00%	0%
AA	26,95%	0%
A	70,55%	0%
BBB	0,00%	0%
BB	0,00%	0%
B	0,00%	0%
CCC or lower	0,00%	0%
NR	2,50%	0%

**36. Tábla – Viszontbiztosítói paraméterek a partner általi nemteljesítés kockázatának kalkulációjához**

Kismértékű elmozdulás tapasztalható az „AA” besorolás felé az eloszlásban 2024-hez képest.

**Számítás**

A partner általi nemteljesítési kiigazítást a Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendeletének (2014. október 10.) 61. cikkében definiált egyszerűsített megközelítéssel, az alábbi képlet szerint számítja ki a Társaság:

$$- \max(BE_{ceded} * Dur\_Mod * \sum_i p_i * Recovery\ Rate * \frac{PD_i}{1 - PD_i}; 0)$$

Ahol:

- $BE_{ceded}$ : a viszontbiztosítóknak átadott tartalék.
- Index  $i$ : a besorolási osztály (AAA, AA, ...).
- Recovery Rate (Megtérülési ráta): 50%
- $Dur\_Mod$  az átadott tartalékok módosított „duration”-je.
- $p_i$ : az „ $i$ ” besorolású átadott tartalékok súlya.
- $PD_i$ : az „ $i$ ” besoroláshoz kapcsolódó nemteljesítési valószínűség.

Az átadott tartalékok módosított "duration"-jét az átadott pénzáramlások alapján kapható meg (átadott tartalékok).

### Kifutási minta

A jövőbeli kifutási minta az egyes LoB-ok kifizetési háromszögeiből indul ki, meghatározása LoB-onként külön-külön történik a tartalékok, illetve díjak legjobb becsléséhez kapcsolódóan. A nem modellezett kötelezettségekre a jövőbeni kifutási ráta meghatározása hasonló módszerrel történik, mint a modellezett kötelezettségek esetén. De 2022-től nincsenek „nem modellezett” szegmenseink.

A tartalékok legjobb becslésére vonatkozó kifutási ráta értékelésének eredményét az alábbi táblázatok tartalmazzák Szolvencia II ágazatonként.

Year	01_D_MEDICAL		02_D_INCOME		04_D_MTPL		05_D_MOTOR_OTHER		06_D_MAT		07_D_FIRE		08_D_GTPL		12_D_MISC		20_P_GTPL	
	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount
2026	96,4%		78,6%		43,7%		98,3%		76,6%		64,6%		39,6%		92,4%		27,2%	
2027	3,5%		13,7%		15,2%		2,9%		23,4%		18,5%		18,2%		4,0%		19,1%	
2028	0,1%		4,8%		9,3%		0,5%		-		5,2%		7,8%		2,5%		16,2%	
2029	-		1,6%		6,0%		0,4%		-		3,5%		5,2%		0,9%		13,3%	
2030	-		1,0%		3,8%		0,0%		-		2,1%		4,1%		0,1%		9,5%	
2031	-		0,2%		3,3%		0,1%		-		2,5%		4,8%		0,1%		6,6%	
2032	-		0,0%		4,0%		0,0%		-		2,5%		5,1%		-		3,0%	
2033	-		0,1%		2,4%		0,0%		-		0,9%		3,1%		-		1,6%	
2034	-		0,0%		3,0%		0,0%		-		0,3%		2,5%		-		1,3%	
2035	-		0,0%		2,8%		0,0%		-		0,3%		2,0%		-		1,0%	
2036	-		0,0%		3,0%		0,0%		-		0,1%		1,6%		-		0,3%	
2037	-		0,0%		0,4%		0,1%		-		0,1%		2,5%		-		0,2%	
2038	-		0,0%		0,3%		0,0%		-		0,0%		1,7%		-		0,2%	
2039	-		0,0%		0,3%		0,0%		-		0,0%		1,5%		-		0,2%	
2040	-		0,0%		0,6%		-		-		0,2%		0,5%		-		0,2%	
2041	-		0,0%		0,4%		-		-		0,1%		0,1%		-		0,1%	
2042	-		0,0%		0,5%		-		-		0,1%		0,1%		-		0,0%	
2043	-		-		0,4%		-		-		0,0%		-		-		0,0%	
2044	-		-		0,4%		-		-		0,1%		-		-		0,0%	
2045	-		-		0,1%		-		-		0,0%		-		-		0,0%	
2046	-		-		0,1%		-		-		0,0%		-		-		0,0%	
2047	-		-		0,1%		-		-		-		-		-		-	
2048	-		-		0,1%		-		-		-		-		-		-	
2049	-		-		0,1%		-		-		-		-		-		-	
2050	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2051	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2052	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2053	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2054	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2055	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
Total																		

**37. Tábla – Tartalékok legjobb becslésére vonatkozó kifutási ráta értékelése 2025.12.31-én**

Az előző évhez képest nagy különbségek nem láthatók a kifutások között.

Year	01_D_MEDICAL		02_D_INCOME		04_D_MTPL		05_D_MOTOR_OTHER		06_D_MAT		07_D_FIRE		08_D_GTPL		12_D_MISC		20_P_GTPL		26_NP_CASUALTY	
	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount
2025	85,7%		80,2%		39,5%		96,2%		76,3%		65,9%		35,8%		93,5%		21,9%		21,9%	
2026	14,3%		12,3%		17,9%		3,3%		23,1%		13,8%		13,8%		4,1%		19,3%		19,3%	
2027	-		4,2%		8,4%		0,1%		0,6%		9,2%		11,4%		1,4%		16,3%		16,3%	
2028	-		1,8%		5,9%		0,0%		-		3,7%		9,1%		0,5%		11,9%		11,9%	
2029	-		0,9%		4,2%		0,1%		-		2,2%		5,3%		-		10,9%		10,9%	
2030	-		0,3%		3,2%		0,1%		-		1,9%		5,6%		0,0%		7,5%		7,5%	
2031	-		0,1%		4,6%		0,0%		-		2,1%		4,2%		0,0%		4,0%		4,0%	
2032	-		0,1%		4,0%		0,0%		-		0,5%		3,7%		0,0%		2,4%		2,4%	
2033	-		0,1%		2,4%		0,0%		-		1,2%		2,0%		0,5%		1,4%		1,4%	
2034	-		0,1%		3,3%		0,0%		-		0,6%		1,7%		0,0%		1,6%		1,6%	
2035	-		-		2,4%		0,1%		-		0,0%		3,1%		0,0%		0,8%		0,8%	
2036	-		-		0,6%		0,2%		-		0,0%		1,5%		0,0%		0,7%		0,7%	
2037	-		-		0,4%		0,0%		-		0,2%		1,2%		0,0%		0,8%		0,8%	
2038	-		-		0,3%		0,0%		-		0,0%		1,3%		-		0,2%		0,2%	
2039	-		-		0,6%		0,0%		-		0,0%		0,4%		-		0,1%		0,1%	
2040	-		-		0,6%		0,0%		-		0,2%		-		-		0,1%		0,1%	
2041	-		-		0,4%		0,0%		-		0,1%		-		-		0,0%		0,0%	
2042	-		-		0,4%		0,0%		-		0,1%		-		-		0,0%		0,0%	
2043	-		-		0,3%		-		-		0,0%		-		-		0,0%		0,0%	
2044	-		-		0,1%		-		-		0,1%		-		-		0,0%		0,0%	
2045	-		-		0,2%		-		-		0,0%		-		-		-		-	
2046	-		-		0,1%		-		-		-		-		-		-		-	
2047	-		-		0,1%		-		-		-		-		-		-		-	
2048	-		-		0,1%		-		-		-		-		-		-		-	
2049	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2050	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2051	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2052	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2053	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2054	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
Total																				

**38. Tábla – Tartalékok legjobb becslésére vonatkozó kifutási ráta értékelése 2024.12.31-én**

### Infláció

Az előrejelzésekben szereplő jövőbeni inflációt a kifutási háromszögek múltbeli inflációs tapasztalatának figyelembevételével határoztuk meg.



### Pénzáramok diszkontálása

A bruttó tartalékok diszkontált értékét LoB-onként számítja ki a Társaság a kockázatmentes hozamgörbe alapján, amely a fent leírt kifizési rátából adódik; továbbá feltételezzük, hogy a pénzáramlások az év közepén jelentkeznek.

Viszontbiztosításba adott tételeknél hasonlóképpen a diszkontált értéket a viszontbiztosításba adott pénzáramlás a viszontbiztosítói nemteljesítéshez kapcsolódó kiigazítással kerülnek meghatározásra.

A kalkuláció alapjai az EIOPA által publikált 2025.12.31-re vonatkozó HUF és EUR zéró kupon kockázatmentes hozamgörbéi.

A horvát és szlovén fiókok kötelezettségei euróban denomináltak, így ezen kötelezettségek diszkontálásánál az EUR hozamgörbét kell figyelembe venni. A Társaság EUR-HUF kevert hozamgörbékét alkalmaz, melyek a különböző EUR és HUF deflátorok EUR és HUF tartalékok súlyozott átlagainak arányában adódnak. A kevert hozamgörbék biztosítási ágazatonként eltérőek, valamint kár- és díjtartalékok diszkontálása szerint különbözőek: először a kártartalékok, majd a díjtartalékok rátáját kalkuláljuk.

A kevert deflátorok kalkulációs módszere az alábbiak szerint történik:

$$D_{i/0} = D_{i/0_{EUR}} \times r_{EUR} + D_{i/0_{HUF}} \times r_{HUF}$$

ahol:

- $D_{i/0_{EUR}}$  és  $D_{i/0_{HUF}}$ : EUR-HUF deflátorok  $t=i$   $D_{i/0}$  esetén,  $t=0$  megegyezik a kockázatmentes hozammal
- $r_{EUR}$  és  $r_{HUF}$ : teljes tartalékon belüli EUR és HUF megoszlási arányok
- $r_{EUR} + r_{HUF} = 1$

Az alábbi ábra mutatja a kár-, és díjtartalékok megoszlását pénznemek szerint:

Allocation (%)		01_D_MEDICAL	02_D_INCOME	04_D_MTPL	05_D_MOTOR_OTHER	06_D_MAT	07_D_FIRE	08_D_GTPL	12_D_MISC	20_P_GTPL
BE reserve gross	EUR	0,00%	2,24%	14,47%	38,84%	18,66%	1,74%	0,67%	1,61%	0,00%
BE reserve gross	HUF	100,00%	97,76%	85,53%	61,16%	81,34%	98,26%	99,33%	98,39%	100,00%
BE premium gross	EUR	0,00%	13,69%	31,56%	30,82%	14,97%	4,48%	4,54%	78,97%	0,00%
BE premium gross	HUF	100,00%	86,31%	68,44%	69,18%	85,03%	95,52%	95,46%	21,03%	100,00%

**39. Tábla – Kár-, és díjtartalékok megoszlása pénznemenként 2025.12.31-én**

A számítás kockázatmentes hozamgörbével történt

### Az teljes kártartalék és a kárrendezési költség tartalék diszkontálása SII típusú legjobb becslésként

A diszkontszámítás ágazatonként és vállalatonként készül egy, a kifizési háromszögek segítségével meghatározott kifizési ráta alapján. A kockázatmentes hozamgörbén alapuló diszkontgörbét alkalmazunk a kalkulált rátákra, feltételezve, hogy a pénzáramlások az év közepén jelentkeznek.

$$BE\_CLAIMS_{Gross}^{Disc} = (BE_{tot} + CHR_{BE}) \times \left( \sum_i Paid_i \times D_{i/0} \right)$$

$$\text{Ahol: } \sum_i Paid_i = 1$$

Ahol:

- $BE_{tot}$ : a legjobb becslés szerinti összes tartalék bruttó értéke
- $CHR_{BE}$ : a kárrendezési költség tartalék SII szerinti értéke
- $Paid_i$ : a kifizési ráta értéke  $t = i$  időpontban
- $D_{i/0}$ : deflátor értéke  $t = i$  esetén,  $t = 0$  megegyezik a kockázatmentes hozamgörbével

### Viszontbiztosításba adott tételek diszkontálása

A fentiekhez hasonlóan a viszontbiztosításba adott tételeknél a diszkontált értéket a viszontbiztosításba adott pénzáramlásból számítjuk, és azt korrigáljuk a viszontbiztosítói nemteljesítéshez kapcsolódó kiigazítással és a kockázatmentes kamatlábbal:

$$BE\_CLAIMS_{Gross}^{Disc} = (BE_{ceded} - Adj_{CD}) \times \left( \sum_i Paid_i \times D_{i/0} \right)$$

Ahol:



- $BE_{Ceeded}$ :  $BE_{Cédé}$  a viszontbiztosítóknak átadott tartalék
- $Adj_{CD}$   $Adj_{CO}$ : az átadott kárrendezési költség tartalék összege nulla
- $Paid_i$ : a kifizetési ráta értéke a  $t = i$  időpontban
- $D_{i/0}$ : deflátor értéke  $t = i$  esetén,  $t = 0$  megegyezik a kockázatmentes hozamgörbével

### D.2.1.3. SII díjtartalékok legjobb becslése

- **Definíció és kalkuláció**

Az Európai Parlament és Tanács 2009/138/EK Irányelv 77.cikkének (2) bekezdése alapján "a legjobb becslés számításakor használt pénzáram-előrejelzésnek a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek rendezéséhez azok teljes időtartamuk időtartama alatt szükséges valamennyi készpénzbeáramlást és készpénzkiáramlást figyelembe kell vennie."

"A legjobb becslést bruttó értéken kell kiszámítani, a viszontbiztosítási szerződésekből és különleges célú gazdasági egységekből megtérülő összegek levonása nélkül. Az említett összegeket külön, a 81. cikkel összhangban kell kiszámítani."

#### **Életbiztosítási kötelezettségek**

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 (a továbbiakban: "SII Végrehajtási rendelet") 35.cikkelye alapján "az életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslésének számításához felhasznált pénzáramlás-előrejelzéseket minden szerződéshez külön-külön el kell készíteni."

#### **Nem-életbiztosítási kötelezettségek**

Az SII Végrehajtási rendelet 36.cikk (1) bekezdése alapján, "a nem életbiztosítási kötelezettségek legjobb becslését külön kell kiszámítani a díjtartalékokra és a függőkár- tartalékokra vonatkozóan."

Ezen cikk (2) bekezdés alapján pedig a "díjtartalékoknak a biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek által fedezett olyan jövőbeli kárigényekre kell vonatkozni, amelyek a szerződés 18. cikkben említett határán belülre esnek. A díjtartalék kiszámítására vonatkozó pénzáramlás-előrejelzéseknek tartalmaznia kell az ezekhez az eseményekhez kapcsolódó szolgáltatásokat, költségeket és díjakat."

A fentiek értelmében Társaság az értékelés időpontjában mind bruttó értéken, mind nettó külön-külön meghatározza a biztosítási szerződéseinek tekintetében, azok határáig szóló időtartamon belül bekövetkező eseményekre vonatkozó károkat, költségeket és díjakat.

- *Alkalmazott feltételezések a díjtartalék legjobb becslésére*

#### **Általános módszertan**

A Szolvencia II szerinti díjtartalék legjobb becslésének kalkulációja Csoport normák alapján készül, melyhez a Társaság rendelkezésre bocsát minden szükséges információt. Az alkalmazott módszer megfelel a Szolvencia II követelményeknek.

A díjtartalék legjobb becslése megegyezik a még fel nem merült károkhoz kapcsolódó és az értékelés időpontjában élő szerződésekre vonatkozó becslött jövőbeni cash flow-k jelenértékével. A kalkuláció a viszontbiztosítás hatását még nem veszi figyelembe. A kalkuláció során a következőket kell figyelembe venni:

- Azon szerződéseket kell figyelembe venni, melyek kockázatviselése már megkezdődött és melyekre számviteli tartalék lett képezve.
- Azon vállalt szerződéseket is figyelembe kell venni, melyek kockázatviselése még nem kezdődött meg: Szolvencia II szerinti jövőbeni díjak.

Alapvetően a díjtartalék legjobb becslés kalkulációja a számviteli tartalékok és a jövőbeni díjak kombinációja.

A díjtartalékok legjobb becslés szerinti kalkulációjához a következő számviteli tartalékokat használtjuk:



- Meg nem szolgált díjak tartaléka (UPR): A Szolvencia II szerinti technikai specifikációban meghatározott módszertant alkalmazzuk: A legjobb becslés számítása egy bruttó kombinált ráta használatával történik, mely nem tartalmaz szerzési költségeket és LoB-onkénti kár- illetve költséghányad feltételezéseken alapul.
- Várható veszteségek tartaléka (URR): Feltételezés szerint a legjobb becslés értéke 0. Ezért az URR a Szolvencia II többlete.
- Növekvő kockázati tartalék (IRR): Feltételezés szerint a legjobb becslés értéke megegyezik a számviteli tartalék értékével.
- Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék (PSR): Feltételezés szerint a legjobb becslés értéke megegyezik a számviteli tartalék értékével.

Itt jegyeznék meg, hogy a fenti számítások egységesek minden leányvállalatra a Csoporton belül, de a Társaság nem rendelkezik URR és IRR tartalékokkal.

A díjtartalékok legjobb becslésének kalkulációs módszertana kapcsán a Szolvencia II szabályozás meghatározza a „Szerződés hatálya” koncepciót, pl. a díjtartalékok legjobb becslésének kalkulációja figyelembe veszi a különböző szerződések határidejét (A Bizottság (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelete (2014. október 10.) 3. fejezet 17. cikk). A szerződések hatályának két eleme van:

- Kezdeti hatály: A szerződés aláírásának dátuma, vagyis az a dátum, amikor a biztosított aláírja a szerződést, akkor, ha annak fedezete később indul.
- Végso hatály (eltérhet a szerződés megszűnésének dátumától): annak időpontja, mikortól a biztosított jogosult a következőkre:
  - Megszüntetni a szerződést „Vagy”
  - Visszautasítani a díjakat „Vagy”
  - Változtathatja a fizetendő díjakat.

A következő három típusú szerződés tartozik a díjak legjobb becslésére vonatkozó „szerződéses hatály” alá:

- A zárás időpontjában érvényben lévő szerződések (díjtartalékok legjobb becslése),
- N. évben megújított szerződések, melyek ténylegesen az N+1. évben újulnak meg (jövőbeni díjak legjobb becslése),
- Szerződések, melyeket N. évben írnak alá, de melyek csak a N+1. évben indulnak (elhatárolt szerződésekre vonatkozó jövőbeni díjak legjobb becslése).

A Csoport integrálta a jövőbeni díjak kalkulációját a díjtartalék legjobb becslésének kalkulációjába.

A még fel nem merült károkhoz kapcsolódó és az értékelés időpontjában élő szerződésekre vonatkozó jövőbeni cash flow-k becslése érdekében, egy bruttó kombinált rátát alkalmazunk, mely nem tartalmaz szerzési költségeket és LoB-onkénti kár- illetve költséghányad feltételezéseken alapul.

A díjtartalék legjobb becslésének kalkulációját a viszontbiztosítási hatás nélkül kell számítani. A viszontbiztosítás hatását külön kell értékelni.

Annak érdekében, hogy megfelelően tudjuk becsülni a díjtartalék legjobb becslésének diszkontált értékét, a technikai specifikációban meghatározott megközelítést alkalmazzuk, mely értékelés alapja egy viszontbiztosítás hatásától mentes kombinált hányad ([káráfordítás + költség] / megszolgált díj) és a meg nem szolgált díjtartalékok értéke az értékelés időpontjában és végül a diszkontált károk legjobb becslése.

$$BE\_PREMIUMS_{Gross}^{Disc} = BE\_PREM\_UPR_{Gross}^{Disc} + BE\_PREM\_FP_{Gross}^{Disc} + BE\_PREM\_other_{Gross}^{Disc}$$

Ahol

$$BE\_PREM\_UPR_{Gross}^{Disc} = \frac{claim\_ult_{occurrence\_N}^{UPR} + CHE^{UPR} + otherCOSTS^{UPR}}{Earned\_PREMIUM_N} \times UPR \times \left( \sum_i Paid_i \times D_{i/0} \right)$$

$$BE\_PREM\_FP_{Gross}^{Disc} = \frac{claim\_ult_{occurrence_{N+1}}^{FP} + CHE^{FP} + otherCOSTS^{FP}}{Earned\_PREMIUM_N} \times FP \times \left( \sum_i Paid_i \times D_{i/0} \right)$$

$$BE\_PREM\_other_{Gross}^{Disc} = Accounting Profit Sharing Reserve \times \left( \sum_i Paid_i \times D_{i/0} \right)$$

Ahol

$$\sum_i Paid_i = 1$$

Ahol

- $Paid_i$ : a kifizési ráta értéke  $t = i$  időpontban,
- $D_{i/0}$ :  $D_{i/0}$  deflátor  $t = i$   $t = i$  esetén,  $t = 0$  megegyezik a kockázatmentes hozamgörbével

És ahol:

- $claim\_u\ lt_{occurrence\_N}^{UPR}$  meg nem szolgáltat díjtartalékokhoz (UPR) használt kárráfordítás
- $CHE^{UPR}$  meg nem szolgáltat díjtartalékokhoz kapcsolódó kárkezelési költség
- $otherCOSTS^{UPR}$  UPR-hez kapcsolódó egyéb költség
- $claim\_u\ lt_{occurrence\_N+1}^{FP}$  Jövőbeni díjakhoz kapcsolódó kárráfordítás
- $CHE^{FP}$  Jövőbeni díjakhoz kapcsolódó kárkezelési költség
- $otherCOSTS^{FP}$  Jövőbeni díjakhoz kapcsolódó egyéb költség

Összességében a díjtartalékok legjobb becsléséhez használt főbb inputok a LoB-onkénti kárhányadok, a költség hányad, az értékelés időpontját követően felmerült károk kifizési mintája és a jövőbeni díjakra vonatkozó feltevések. Ezeknek a paramétereknek a részletezése a következő szakaszokban található.

### Költségek

Az alábbi táblázat a Társaság 2026. évi költségeinek előrejelzését tartalmazza SII LoB-onként és költség típusonként.

EXPENSES DATA - FORECAST	(Sign <0)	(Sign <0)	(Sign <0)	(Sign >0)	(Sign <0)	(Sign <0)	(Sign >0)	(Sign >0)	
Accounting Data by Line of Business	Administrative expenses (Forecast 2026)	Claims handling expenses (Forecast 2026)	Others technical expenses (Forecast 2026)	Others technical profits (Forecast 2026)	Acquisition cost (Forecast 2026)	Investment Management Fees (Forecast 2026)	Total reinsurance commissions (received) (Forecast 2026)	Reinsurance commissions on non-proportional treaties (received) (Forecast 2026)	Other reinsurance commissions (received) (Forecast 2026)
01_D_MEDICAL	-444 590 368	-190 178 949	-213 779 778	0	-1 950 948 076	-1 169 515	0	0	0
02_D_INCOME	-3 333 523 479	-857 977 592	-745 073 388	27 591 619	-15 097 593 420	-9 288 098	0	0	-9 288 098
04_D_MTPL	-4 641 630 373	-1 145 802 245	-1 520 512 020	268 365 326	-7 257 836 578	-9 853 095	0	0	0
05_D_MOTOR_OTHER	-2 157 904 729	-769 503 148	-471 943 053	75 206 084	-7 537 111 343	-9 690 072	0	0	0
06_D_MAT	-69 496 619	-1 554 965	-22 109 217	3 470 114	-351 697 179	-407 247	0	0	0
07_D_FIRE	-5 976 093 109	-1 788 095 366	-948 736 198	65 472 551	-22 158 206 127	-19 196 382	1 147 893 501	1 147 893 501	0
08_D_GTPL	-895 111 035	-135 403 174	-158 973 786	13 360 909	-4 143 836 152	-2 345 839	391 015 853	391 015 853	0
12_D_MISC	-664 419 573	-78 209 714	-111 615 123	7 361 511	-3 014 385 925	-2 000 053	0	0	0
20_P_GTPL	-11 093 337	-739 220	-2 113 806	194 697	-35 902 723	-730 441	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-17 993 861 623</b>	<b>-4 965 464 372</b>	<b>-4 194 856 369</b>	<b>461 022 712</b>	<b>-61 547 519 522</b>	<b>-54 680 744</b>	<b>1 538 909 354</b>	<b>1 538 909 354</b>	<b>0</b>

40. Tábla – A Társaság 2026. évi költségeinek előrejelzése (Ft)

Ezen adatok alapján a kombinált hányadokat határozta meg a Társaság LoB-onként a díjtartalékok legjobb becslésének számításához.

Fontos megjegyezni, hogy az egyéb biztosítástechnikai ráfordítások („Other technical expenses”) oszlopa már nem tartalmazza a 2013-ban bevezetett, a díj részeként megjelenő már befizetett biztosítási adót, így ez az adó nincs kihatással a meg nem szolgáltat díjak tartalékának legjobb becslésére, mivel akkor kétszer lenne figyelembe véve. Ezért az általános biztosítási adó ebben a táblázatban nem szerepel az egyéb biztosítástechnikai ráfordítások között. Ez a költség korábban a Szerzési költségek („Acquisition cost”) között szerepelt, azonban 2024-től egyáltalán nem vesszük figyelembe sem a költségeknél, sem pedig az Szolvencia II szerinti díjagnál. Az extra profit adó a Szerzési költségek között szerepel, így ez felhasználható a jövőbeni díjak legjobb becslésének kalkulációjához anélkül, hogy hatása lenne a meg nem szolgáltat díjtartalékok legjobb becslésének értékére. Csak a jövőbeni díjra alkalmazzuk.

### Kifutási minták

A díjak legjobb becslésének kifutási mintája alapul szolgál annak becslésére, hogy a károk hogyan kapcsolódnak egy új bekövetkezési évhez.

Minden egyes szegmens modellezéséhez meg kell határozni a díjtartalékok kifutási mintáit a kár kifutási mintákhoz hasonló módszerrel.

Amennyiben ez nem lehetséges a szegmensek értékélésére a következő két, szakértői becslésen alapuló értékelési elvet használjuk:

- Ugyanazt a kifutási mintát alkalmazzuk, mint amit legnagyobb SII-es üzletágnál használunk.
- Vagy egy piaci rátát használunk, ahol az információ elérhető és megbízható.

Ezekre viszont nem volt szükség ebben az évben. A kifutási minták becslése a kifizetési háromszögeken alapulnak minden LoB-ra. A kifutási minták becsléséhez szükséges sablont a Csoport bocsátja rendelkezésünkre.

A díjtartalék kifutási mintáinak legjobb becslését az alábbi táblázatok mutatják SII LoB-onként.

Year	01_D_MEDICAL		02_D_INCOME		04_D_MTPL		05_D_MOTOR_OTHER		06_D_MAT		07_D_FIRE		08_D_GTPL		12_D_MISC		20_P_GTPL	
	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount	Pattern in %	Amount
2026	98,5%		59,7%		45,8%		76,2%		22,6%		75,1%		24,9%		72,0%		0,4%	
2027	1,4%		32,8%		33,0%		23,3%		54,4%		19,8%		40,8%		26,7%		13,1%	
2028	0,1%		4,8%		9,5%		0,8%		23,0%		3,3%		15,9%		0,7%		11,7%	
2029	0,0%		1,7%		3,7%		0,1%		-		0,7%		3,3%		0,3%		12,0%	
2030	-		0,4%		2,3%		-		-		0,3%		6,3%		0,3%		15,6%	
2031	-		0,4%		1,8%		0,0%		-		0,0%		1,6%		-		16,4%	
2032	-		0,1%		0,3%		0,0%		-		0,1%		1,3%		0,0%		17,8%	
2033	-		0,0%		0,2%		0,0%		-		0,6%		1,6%		-		7,7%	
2034	-		0,0%		0,1%		0,0%		-		0,0%		2,3%		-		1,3%	
2035	-		0,0%		0,4%		0,0%		-		0,0%		0,8%		-		0,1%	
2036	-		-		0,1%		0,0%		-		0,1%		0,0%		-		3,0%	
2037	-		-		3,1%		0,0%		-		0,0%		-		-		-	
2038	-		-		0,0%		0,0%		-		0,0%		1,8%		-		-	
2039	-		-		0,0%		0,0%		-		0,0%		-		-		-	
2040	-		-		0,0%		0,0%		-		0,0%		1,7%		-		-	
2041	-		-		0,0%		0,0%		-		-		1,1%		-		0,4%	
2042	-		-		0,0%		-		-		0,0%		-		-		0,5%	
2043	-		0,0%		0,0%		-		-		-		0,2%		-		-	
2044	-		-		0,0%		-		-		-		-		-		-	
2045	-		-		0,5%		-		-		0,0%		-		-		-	
2046	-		-		-		-		-		0,0%		-		-		0,0%	
2047	-		-		-		-		-		0,0%		-		-		-	
2048	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2049	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2050	-		-		0,1%		-		-		-		-		-		-	
2051	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2052	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2053	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2054	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2055	-		-		-		-		-		-		-		-		-	
Total																		

41. Tábla – A díjtartalék kifutási minták legjobb becslése 2025

Nincs nagy különbség az előző évi kifutási mintákhoz képest. A hátralévő átlagos futamidő és a ráta minden évben hasonló. LoB12 esetében előfordulnak nagyobb változások, ahol az ideji görbe inkább leképezi a valóságot. LoB20-ra a kifutás nem mutat kifizetést az első évre, de ez nem befolyásolja a meg nem szolgáltat díjak tartalékát, mert a MÜBSE esetében ez eleve 0.

Année de compte	01_D_MEDICAL		02_D_INCOME		04_D_MTPL		05_D_MOTOR_OTHER		06_D_MAT		07_D_FIRE		08_D_GTPL		12_D_MISC		20_P_GTPL		26_NP_CASUALTY	
	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants	Cadence retenue	Montants
2025	98,4%		59,8%		40,6%		77,5%		29,2%		70,5%		20,9%		35,8%		1,0%		1,0%	
2026	1,3%		33,5%		27,5%		21,9%		45,2%		23,5%		30,0%		59,8%		5,2%		5,2%	
2027	0,3%		4,4%		12,0%		0,6%		20,8%		3,5%		16,6%		2,9%		5,3%		5,3%	
2028	-		1,3%		6,8%		0,0%		0,1%		1,1%		3,7%		0,9%		8,5%		8,5%	
2029	-		0,5%		3,0%		0,0%		1,0%		0,1%		8,0%		0,5%		8,2%		8,2%	
2030	-		0,3%		2,1%		0,0%		0,0%		0,0%		3,7%		-		13,5%		13,5%	
2031	-		0,1%		0,9%		0,0%		-		0,1%		3,0%		-		22,9%		22,9%	
2032	-		0,0%		0,6%		0,0%		3,8%		0,9%		2,4%		-		8,7%		8,7%	
2033	-		0,0%		0,1%		0,0%		-		0,1%		3,0%		-		4,7%		4,7%	
2034	-		-		0,2%		0,0%		-		0,1%		1,9%		-		0,9%		0,9%	
2035	-		0,0%		0,4%		0,0%		-		0,1%		-		-		7,2%		7,2%	
2036	-		0,0%		4,5%		0,0%		-		0,0%		0,1%		-		0,9%		0,9%	
2037	-		-		0,1%		0,0%		-		0,0%		4,0%		-		-		-	
2038	-		-		0,0%		0,0%		-		0,0%		-		0,1%		10,6%		10,6%	
2039	-		-		0,0%		0,0%		-		0,0%		1,2%		0,0%		1,0%		1,0%	
2040	-		-		0,1%		0,0%		-		1,7%		-		1,1%		1,1%		1,1%	
2041	-		-		0,0%		0,0%		-		-		0,0%		-		1,8%		1,8%	
2042	-		-		0,2%		-		-		-		-		-		-		-	
2043	-		-		0,0%		0,0%		-		0,0%		-		-		-		-	
2044	-		-		0,6%		-		-		0,0%		-		-		-		-	
2045	-		-		0,0%		-		-		0,0%		-		-		0,2%		0,2%	
2046	-		-		-		-		-		0,0%		-		-		0,0%		0,0%	
2047	-		-		0,0%		0,0%		-		0,0%		-		-		-		-	
2048	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
2049	-		-		-		0,2%		-		-		-		-		-		-	
Total																				

42. Tábla – A díjtartalék kifutási minták legjobb becslése 2024



### A díjtartalékok legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések

A következő tábla tartalmazza a díjtartalékok legjobb becslésével kapcsolatos feltételezéseket, valamint Szolvencia II LoB-onként az eredményeket:

Lob	Gross Earned Premiums N+1	Ultimate loss ratio UPR	Expense rate (% Earned Premiums N+1)	Ceded combined ratio (%)	Lapse rate (%)	Gross UPR	Gross UPR BE	Net UPR	Net UPR BE
01_D_MEDICAL	5 055,7	32%	17%	0%	0%	615,1	296,2	615,1	296,2
02_D_INCOME	29 891,6	31%	16%	0%	0%	2 346,7	1 062,0	2 346,7	1 062,0
04_D_MTPL	24 736,1	62%	28%	0%	0%	8 497,8	7 290,7	8 497,8	7 290,7
05_D_MOTOR_OTHER	24 169,2	62%	14%	0%	0%	5 662,2	4 138,1	5 662,2	4 138,1
06_D_MAT	1 096,0	24%	8%	0%	0%	263,5	79,7	263,5	79,7
07_D_FIRE	51 721,9	39%	17%	0%	0%	9 480,7	5 077,0	9 480,7	5 077,0
08_D_GTPL	8 035,0	35%	12%	0%	0%	2 069,1	877,1	2 069,1	877,1
12_D_MISC	5 967,1	30%	14%	0%	0%	18,9	8,2	18,9	8,2
20_P_GTPL	557,9	65%	2%	0%	0%	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>151 230,4</b>	<b>44%</b>	<b>18%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>28 954,1</b>	<b>18 828,9</b>	<b>28 954,1</b>	<b>18 828,9</b>

**43. Tábla – A díjtartalékok legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések és SII eredmények 2025.12.31.**

A főbb feltételezésekre vonatkozó megjegyzéseket az alábbiakban mutatjuk be.

#### **Kárráfordítás hányad**

A díjak tartalékának becsléséhez szükséges a jövőbeni kárhányadok becslése, melyhez az aktuáriusok meghatározzák az adott évi kárráfordítás hányadot Szolvencia II LoB-onként.

A kárhányad a Társaság hivatalos üzleti tervéből származik, melyet a Társaság vezetése és a Csoport is jóváhagyott. A 2026F1-es tervezett kárhányadot szét kell osztani SII LoB-okra, mivel a tervezés során használt felosztás eltér az SII-es szegmentációtól. Véleményünk szerint ezek az adatok a kártapasztalaton túl piaci információt is tartalmaznak. Ezek a jövőre vonatkoznak nem a múltira, ezért jobb megközelítést tudnak adni a jövőbeni károkkal kapcsolatban.

A teljes nem-élet ágra vonatkozó kárhányad becslés 44% javuló tendenciát mutat, tavaly 46% volt a feltételezés.

A számításokhoz felhasznált végső kárráfordítás hányadokat az alábbi táblázat mutatja be:

#### **Ultimate loss ratios for BE on UPR**

Lob	Ultimate Loss Ratio	Justifications
01_D_MEDICAL	32,4%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs.
02_D_INCOME	30,6%	See LoB01 comment.
04_D_MTPL	62,4%	See LoB01 comment.
05_D_MOTOR_OTHER	61,5%	See LoB01 comment.
06_D_MAT	23,9%	See LoB01 comment.
07_D_FIRE	38,8%	See LoB01 comment.
08_D_GTPL	34,9%	See LoB01 comment.
12_D_MISC	29,6%	See LoB01 comment.
20_P_GTPL	65,0%	For Mübse the predicted loss ratio comes from business plan

**44. Tábla – Kárráfordítás hányad a díjtartalékok legjobb becsléséhez LoB-onként**

#### **Törlési hányad az érvényben lévő szerződésekre**

A Társaság nem használja a törlési hányadot a meglévő szerződések vonatkozásában, mivel a meg nem szolgáltat díjak tartalék az alapja a legjobb becslés kalkulációjának és feltételezzük, hogy a meg nem szolgáltat díjak tartaléka nem kerül törlésre.

### Költséghányad

A UPR díjtartalékok legjobb becsléséhez használt költséghányad megegyezik a fentiekben bemutatottal. A teljes nem-életre számított hányad 18%, kicsit magasabb, mint az előző évben (17%). A következő táblázat azt mutatja, hogy a költséghányad feltételezésének változása milyen hatással van a meg nem szolgált díjtartalék legjobb becslésére:

Gross BE Premiums in force	2025 with N cost%		2025 with N-1 cost%		Difference	
	Best Estimate Gross before Discounting	Best Estimate Gross after Discounting	Best Estimate Gross before Discounting	Best Estimate Gross after Discounting	Best Estimate Gross before Discounting	Best Estimate Gross after Discounting
01_D_MEDICAL	302 820 490	296 186 495	310 628 782	303 877 276	- 7 808 292	- 7 690 780
02_D_INCOME	1 103 398 193	1 061 998 319	1 120 442 884	1 078 956 918	- 17 044 691	- 16 958 600
04_D_MTPL	7 725 422 976	7 290 672 976	7 290 265 312	6 864 311 085	435 157 664	426 361 891
05_D_MOTOR_OTHER	4 262 313 111	4 138 063 519	4 286 617 304	4 161 283 437	- 24 304 193	- 23 219 917
06_D_MAT	84 505 346	79 653 882	80 801 643	75 874 194	3 703 703	3 779 688
07_D_FIRE	5 265 293 096	5 077 033 476	5 271 717 730	5 082 418 140	- 6 424 634	- 5 384 664
08_D_GTPL	974 029 525	877 100 079	980 979 071	882 365 922	- 6 949 546	- 5 265 843
12_D_MISC	8 289 317	8 156 070	8 567 399	8 434 046	- 278 082	- 277 976
20_P_GTPL	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19 726 072 054</b>	<b>18 828 864 816</b>	<b>19 350 020 124</b>	<b>18 457 521 018</b>	<b>376 051 929</b>	<b>371 343 798</b>

#### 45. Tábla – Költséghányad változásának hatása a meg nem szolgált díjtartalék legjobb becslésére

A táblázat alapján látható, hogy a megváltozott feltételezések hatására 371 millió Ft növekedés tapasztalható, ami a végleges legjobb becslés csupán 2%-át teszi ki. A legnagyobb hatás a LoB04 esetén figyelhető meg, ahol a költséghányad 23%-ról 28%-ra nőtt és ennek a portfóliónak magas a UPR aránya.

#### A jövőbeni díjak legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések

A következő tábla tartalmazza a jövőbeni díjak legjobb becslésével kapcsolatos feltételezéseket, valamint Szolvencia II LoB-onként az eredményeket:

LoB	Gross Earned Premiums N+1	Ultimate loss ratio - FP	Expense rate (% Earned Premiums N+1)	Ceded combined ratio	% Tacit renewal before lapse	% Lapse rate	Differed effect	Gross Future Premium	Net Future Premium Best Estimate	Net result estimate (=net FP BE / Gross FP volume)	Net combined ratio estimate	Gross FP / Earned premium N+1
01_D_MEDICAL	5 055,7	32%	55,4%	0,00%	0%	0%	0,0	0,0	0,0	0%	100%	0%
02_D_INCOME	29 891,6	30%	66,9%	-0,19%	30%	3%	32,2	8 744,2	-328,3	4%	96%	29%
04_D_MTPL	24 736,1	62%	57,8%	-1,48%	30%	20%	819,1	6 703,6	1 192,6	-18%	118%	27%
05_D_MOTOR_OTHER	24 169,2	62%	45,0%	-0,53%	43%	12%	837,6	9 987,3	613,1	-6%	106%	41%
06_D_MAT	1 096,0	24%	40,3%	-6,09%	41%	16%	12,9	393,7	-118,5	30%	70%	36%
07_D_FIRE	51 721,9	39%	59,6%	-7,82%	46%	6%	378,3	22 651,0	1 211,4	-5%	105%	44%
08_D_GTPL	8 035,0	35%	63,7%	-3,24%	20%	10%	15,6	1 490,7	-20,6	1%	99%	19%
12_D_MISC	5 967,1	29%	64,7%	0,00%	33%	1%	0,2	1 937,5	-131,5	7%	93%	32%
20_P_GTPL	557,9	65%	8,9%	0,00%	240%	0%	0,0	1 338,9	-467,0	35%	65%	240%
<b>TOTAL</b>	<b>151 230,4</b>	<b>44%</b>	<b>58%</b>	<b>-3%</b>	<b>37%</b>	<b>8%</b>	<b>2 095,9</b>	<b>53 247,0</b>	<b>1 951,2</b>	<b>-4%</b>	<b>104%</b>	<b>35%</b>

#### 46. Tábla – A jövőbeni díjak legjobb becslésével kapcsolatos feltételezések és SII eredmények

Gross BE Premiums Future	2025 with N cost%		2025 with N-1 cost%		Difference	
	Best Estimate Gross before Discounting	Best Estimate Gross after Discounting	Best Estimate Gross before Discounting	Best Estimate Gross after Discounting	Best Estimate Gross before Discounting	Best Estimate Gross after Discounting
01_D_MEDICAL	-	-	-	-	-	-
02_D_INCOME	- 276 208 239	- 344 418 543	- 92 792 356	- 166 000 849	- 183 415 883	- 178 417 694
04_D_MTPL	1 357 623 212	1 086 971 750	806 714 191	553 594 127	550 909 021	533 377 623
05_D_MOTOR_OTHER	645 333 208	560 953 059	606 094 456	522 017 564	39 238 752	38 935 495
06_D_MAT	- 141 138 055	- 142 225 189	- 134 351 829	- 135 691 139	- 6 786 226	- 6 534 050
07_D_FIRE	- 367 415 896	- 537 790 810	- 1 286 026 696	- 1 431 586 130	918 610 801	893 795 320
08_D_GTPL	- 20 171 541	- 74 108 943	- 143 762 223	- 195 174 911	123 590 682	121 065 968
12_D_MISC	- 128 314 102	- 131 505 810	- 18 890 165	- 23 635 219	- 109 423 937	- 107 870 592
20_P_GTPL	- 349 446 360	- 466 953 548	- 351 234 165	- 468 729 508	1 787 805	1 775 960
<b>TOTAL</b>	<b>720 262 227</b>	<b>49 078 034</b>	<b>614 248 787</b>	<b>1 345 206 065</b>	<b>1 334 511 014</b>	<b>1 296 128 031</b>

#### 47. Tábla – Költséghányad változásának hatása a jövőbeni díjak legjobb becslésére

Itt a legjobb becslés emelkedését láthatjuk a nyitó feltételezés frissítése után. Az egyetlen különbség az előzőhöz képest a szerzési költség aránya, amely egyes LoB-okban emelkedett. A legnagyobb hatás a kötelező, illetve tűz és elemi ágazatokban figyelhető meg. A LoB04 esetén a költséghányad emelkedése már korábban is bemutatásra került, de a szerzési költség szintén nőtt. A LoB07 esetében a jelentős növekedés tapasztalható a vállalati vagyontbiztosítási üzletágban, ahol magasabb a jutalékráta, így a szerzési költség és kombinált hányad emelkedése normálisnak tekinthető.

### ***Kárráfordítás hányad***

A jövőbeni díjakkal érintett szerződések kárráfordítási hányadának becslése LoB-onként, aktuáriusi módszerekkel történik. Amennyiben a kockázati profil becslése hasonló a kárráfordítási hányad megegyezhet a meg nem szolgáltat díjtartalék legjobb becslése esetén alkalmazott kárhányaddal.

Alapvetően ugyanazt a kárhányadot használjuk, mint a meg nem szolgáltat díjtartalék legjobb becslése esetén, mivel nincs információnk arra vonatkozóan, hogy a becsült új portfólió eltérő tulajdonságokkal rendelkezne, mint a meglévő. A kárhányadok a 2026F1 tervezésből származnak, melyeket a Társaság átsorolt SII-es LoB-ok szerint. LoB02 és LoB12 esetén korrekciót kellett alkalmazni, mivel az egyik termékünkben hosszú távú kockázatok vannak, amelyek esetében eltérő kárhányad alkalmazása indokolt a jövőbeni díjak és az UPR becsléséhez.

#### **Ultimate loss ratios for BE of Future Premiums**

LoB	Ultimate Loss Ratio used for FP BE	Justifications	Ultimate Loss Ratio Forecast 2026F1
01_D_MEDICAL	32,4%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs.	32,4%
02_D_INCOME	29,9%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs with a correction. The effect of the long-term PPI product future premium reduced the forecasted value, because this part has better loss ratio, than total LoB for next year.	30,6%
04_D_MTPL	62,4%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs.	62,4%
05_D_MOTOR_OTHER	61,5%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs.	61,5%
06_D_MAT	23,9%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs.	23,9%
07_D_FIRE	38,8%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs.	38,8%
08_D_GTPL	34,9%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs.	34,9%
12_D_MISC	28,7%	We use the loss ratio forecasted for 2026F1 transformed into SII LoBs with a correction. The effect of the long-term PPI product future premium reduced the forecasted value, because this part has better loss ratio, than total LoB for next year.	29,6%
20_P_GTPL	65,0%	For Műbse the predicted loss ratio comes from business plan	65,0%

**48. Tábla – Kárráfordítás hányad a jövőbeni díjak legjobb becsléséhez LoB-onként**

### ***Jövőbeni díjak volumene***

A jövőbeni díjak értékének becslése LoB-onként, aktuáriusi módszerekkel történik. Ennek becslésére számtalan lehetőség van, úgy, mint a megszolgált díjak arányában történő becslés, közvetlenül a különböző szerződések jövőbeni díjak összegéből történő becslés vagy akár e kettő kombinációja alapján határozható meg a jövőbeni díjak értéke.

A Társaság az alábbi módszert alkalmazza a jövőbeni díjak becslésére: A jövőbeni díjak legjobb becslésének és SCR hatásának kalkulációjához 2025-re vonatkozóan a következő paramétereket használjuk:

#### **Volume of future premiums in the contract boundary**

LoB	Share of Tacit renewals in contract boundary	Lapse rate on Tacitly renewed contracts	Volume of premiums on differed contracts
01_D_MEDICAL	0%	0%	0
02_D_INCOME	30%	3%	32 195
04_D_MTPL	30%	20%	819 092
05_D_MOTOR_OTHER	43%	12%	837 551
06_D_MAT	41%	16%	12 942
07_D_FIRE	46%	6%	378 313
08_D_GTPL	20%	10%	15 577
12_D_MISC	33%	1%	248
20_P_GTPL	240%	0%	0

**49. Tábla – Jövőbeni díjak becsléséhez felhasznált paraméterek**



A Társaság a 2015/35. számú EU rendelet 18. cikkével összhangban a díjakat a szerződés hatályának megfelelően kalkulálja.

A szerződés hatálya az a legközelebbi dátum, amikor a biztosított meg tudja szüntetni a szerződést vagy módosítani tudja a biztosítási díjat, a kockázati feltételek változásával összhangban, vagy egyéb esetekben, melyekben a Társaság nincs kockázatban (pl. nem fizetett díjak).

A szerződésnyilvántartó rendszerből kért IT lekérdezés tartalmazza a jövőbeni díjakat szerződésenként, az SII-es szabályozás szerinti szerződés hatály figyelembevételével. A kalkulációs folyamat egyszerűbb kezelése érdekében az eredmény termékeként, kárgyakoriságoként és szerződés státusza szerint van összegezve.

A nem-életbiztosítások jelentős része évfordulóval szűnhet meg. Ezért a szerződések jövőbeni díja elsősorban arra a díjrészre hat, mely a következő biztosítási évfordulóig elő lett írva. Amennyiben a biztosítási évforduló az értékelés időpontjáig lezárásra került és a Társaság még nem szüntette meg a szerződést, úgy a frissített díjelőírást a teljes következő biztosítási időszakra figyelembe kell venni. Hasonlóan, a szerződés éves díját figyelembe kell venni, ha a szerződést megkötötték, de a kezdete a következő időszakban indul.

Azon szerződések esetén, melyeket több évre kötöttek (pl. építésbiztosítás, lízing, hitelhez köthető Casco, munkanélküliségi fedezet hitelhez, MÜBSE viszontbiztosítás), a szerződés hatálya a lejárat, ami azt jelenti, hogy több, mint egy éven keresztül lesz díja.

### **Megújult szerződések díjrészének figyelembevétele**

Az adatokat a szerződés nyilvántartó rendszer tartalmazza (az előbb említett IT leválogatás). Az adatok havonta megújulnak és tartalmazzák a fenti szabály szerint számított információt.

A jövőbeli díjak IT listája 3 oszlopot tartalmaz:

- “FP until next anniversary”: következő évfordulóig tartó díjrész.
- “FP next years”: további évek díjrészei. Ez a mező a szerződések megújításához szükséges éves díjakat tartalmazza.
- “FP deferred”: itt olyan szerződések díjai szerepelnek, amelyek kockázatviselése később kezdődik, mint a szerződéskötés napja.

Az S-II mérleg (“legjobb becslés”) és a Standard Formula szerinti szavatoló tőke számításaihoz használt jövőbeli elvárt díjak meghatározásához az IT listát, mint alapot használjuk.

Néhány termék esetén a jövőbeli díjakhoz aktuáriusi becslést használunk a lista helyett, úgy mint:

- a) Az OTP Bankkal kötött keretszerződés alapján a magyar PPI termékek díjai szerződéskötést követő 30. nap után módosíthatók. A tapasztalatok alapján ezen szerződések tartamát 3 hónapra állítjuk be. Minden egyes PPI termék esetén a 3 havi jövőbeli díjat az éves előírt díj negyedével becsüljük.
- b) A GB635-nél 2013. január 1-étől, a GB636-nál 2010. január 1-étől van lehetőség díjmódosításra. A korábban keletkezett szerződéseknél nincs lehetőség díjmódosításra, ezért a szerződések kötelezettsége ennek az alportfóliónak lejáratára. Mivel a múltban ez egy jelentős nagyságú összeg volt, ezért ezekről a szerződésekről egy részletes listát készítettünk, amelyet rendszeresen frissítünk a tényleges törlések alapján. Emiatt ezekre a szerződésekre egy hosszútávú cash-flowt modelleztünk.

Termékeként az aggregált jövőbeli díj adatok rendelkezésre állnak. A LoB adatokat az SII LoB-okba transzformált termék szintű adatokból számoljuk. A transzformációhoz használt mátrix megegyezik a káradatoknál használt mátrixszal.

A nem-élet template-ben, a jövőbeli díjak („FP”) számítás alapja a megszolgált díjelőrejelzés, meghatározva egy arányt, ami mutatja, mennyi díj transzformálódik az FP-be. Ezt az arányt úgy becsüljük, hogy a szerződések adatából számítjuk minden egyes LoB-ra a jövőbeli díjakat. Ezután a jövőbeli díj előrejelzés és becsült megszolgált díj arányát számítjuk ki. Ezt a számítást a becsült törlések előtt végezzük el.

### **Az elhatárolt szerződéseknél figyelembe vett díjrész**

Az IT lista külön oszlopban szerepelteti a 2025. december 31. előtt létrejött szerződéseket. Az IT lista tartalmazza ezen szerződések jövőbeli díjait, amely szerződéseket nem lehet az első évforduló előtt felmondani. Ez az adat tartalmazza az első évforduló utáni díjakat, ha a szerződés tartama több évre szól, és a feltételek alapján nincs lehetőség díjmódosításra a lejárat előtt.



Az elhatárolt szerződések jövőbeli díjszámítása az előbb említett IT listán alapul. Ezen szerződések jövőbeli díja az első évre vonatkozó előírt díj és a további évek díjai, ha a szerződés több évre szól. A legtöbb elhatárolt szerződés gépjármű felelősség, valamint tűz és egyéb vagyron biztosítás, mert ezek aránya a legnagyobb a naptári évfordulós szerződéseken belül a magyarországi piacon és a Társaságunk portfóliójában.

A szerződések jövőbeli díjadatai rendelkezésre állnak. A LoB adatokat az SII LoB-okba transzformált termék szintű adatokból számoljuk. A transzformációhoz használt mátrix megegyezik a káradatoknál használt mátrixszal. 2024-től a jövőbeli díjakból ki kell venni az általános biztosítási adót a további számításokhoz.

### ***Jövőbeli díjak törlési aránya***

A szerződés nyilvántartó rendszer adatai alapján számoljuk a törlési arányt. Ezek az adatok a Felügyeletnek hivatalosan jelentett adatok törlési okonként csoportosítva.

A jövőbeli díjjállomány meghatározásához a várakozás szerinti törléseket figyelembe kell venni. A becslés alapja az MNB-nek jelentett, magyar számvitel szerinti üzletági bontásban lévő törlések. A törlés becsléséhez kétféle törlési okot veszünk figyelembe: érdekmúlás és díjnemfizetés. A jelenlegi számításnál az üzletágak utolsó 3 év (2022-2024) átlag törlési arányai alapján becsültük a jövőbeli törlést, mivel 2025-ös adat még nem áll rendelkezésre. A törölt díjak összegét a magyar üzletágak szerinti törlési arányokból határozzuk meg, majd azokat SII LoB-okba transzformáljuk a transzformációs mátrix használatával.

### ***Szerzési minta a jövőbeli díjakban***

A jövőbeli díjak legjobb becslése figyelembe veszi a szerzési mintákat.

Többéves szerződéseknél a díjakat több évre is el lehet osztani. Az aktuáriusnak lehetősége van szerzési minta paraméter beállítására. Alap értelmezés szerint a jövőbeli díj teljes összege a tárgyidőszakban kerül elszámolásra.

### **Az “Egyéb tartalékok” legjobb becslésének feltételezései**

#### ***Fel nem használt kockázati tartalék legjobb becslése***

A fel nem használt kockázati tartalék (URR) értéke alapértelmezés szerint “0”, ezért teljes egészében többlet. Jelenleg nincs ilyen fajta tartalékunk.

#### ***Növekvő kockázati tartalék legjobb becslése***

A növekvő kockázati tartalék (IRR) értéke alapértelmezés szerint BE = ACCOUNTING RESERVES. Jelenleg nincs ilyen fajta tartalékunk.

#### ***Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék legjobb becslése***

Az Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék (PSR) diszkontálás előtti értéke alapértelmezés szerint “0”, mely teljes egészében többletként jelenik meg. 2018-ban változtattunk ezen a módszeren: az Eredménytől függő díjvisszatérítési tartalék esetén BE=számviteli tartalék.

### **Egyéb feltételezések**

Itt szeretnénk jelezni, hogy ugyan vannak a portfóliónkban hosszútávú szerződéseink (Casco lízing; kiterjesztett jótállás biztosítás, építés-szerelési biztosítás), de nem különítjük el évenként az UPR-t a jövőbeli károknál. Ez azt jelenti, hogy az UPR-nek nincs 2025 után bekövetkező kár része. Feltételezzük, hogy az összes UPR 2026-os kárhoz kapcsolódik.

- **Nettó SII díjtartalékok legjobb becslése**

A nettó SII díjtartalékok legjobb becslése a bruttó számítás logikáját követi, a viszontbiztosítási mérlegnek a kombinált hányadba való beépítésével. A viszontbiztosítás egyenlege magába foglalja a várhatóan átadandó

díjakat, az átadott károkat, a várható partner általi nemteljesítési veszteség hatását és az (átadott) viszontbiztosításon alkalmazott diszkontálást.

A nettó értékek számításához becsülni kell a következő év megszolgált bruttó és nettó díját (az értékeket a lenti táblázatok Ft-ban mutatják), mivel ez a becslés az átadott díjak és károk várható értékeinek alapja. Az itt szereplő díjak nem tartalmazzák az általános biztosítási adót, az adatok a Társaság főkönyvéből és a hivatalos üzleti tervből származnak.

#### PREMIUMS DATA - REAL & FORECAST

Premiums Data by Line of Business	GROSS		NET	
	Written Premiums 2025	Earned Premiums 2025	Written Premiums 2025	Earned Premiums 2025
01_D_MEDICAL	4 400 759 729	4 384 948 877	4 400 759 729	4 384 948 877
02_D_INCOME	27 106 391 588	26 985 595 910	27 046 785 588	26 925 989 910
04_D_MTPL	24 052 868 069	23 751 633 660	23 105 530 069	22 804 295 660
05_D_MOTOR_OTHER	24 607 990 086	24 713 955 885	24 310 417 086	24 416 382 885
06_D_MAT	1 088 989 782	1 115 393 230	960 398 782	986 802 230
07_D_FIRE	50 251 094 245	49 120 322 793	41 925 786 245	40 795 014 793
08_D_GTPL	7 638 976 682	7 333 005 804	6 902 685 682	6 596 714 804
12_D_MISC	5 460 775 711	5 457 951 854	5 460 775 711	5 457 951 854
20_P_GTPL	557 877 252	557 877 252	557 877 252	557 877 252
<b>TOTAL</b>	<b>145 165 723 144</b>	<b>143 420 685 265</b>	<b>134 671 016 144</b>	<b>132 925 978 265</b>

50. Tábla – Díjadtok SII LoB-onként 2025.12.31 (Ft)

#### PREMIUMS DATA - REAL & FORECAST

Premiums Data by Line of Business	GROSS	NET
	Earned Premiums (Forecast 2026)	Earned Premiums (Forecast 2026)
01_D_MEDICAL	5 055 705 420	5 055 705 420
02_D_INCOME	29 891 570 960	29 811 690 242
04_D_MTPL	24 736 130 885	23 762 348 349
05_D_MOTOR_OTHER	24 169 157 750	23 839 266 981
06_D_MAT	1 095 985 297	1 008 304 379
07_D_FIRE	51 721 859 114	43 235 668 138
08_D_GTPL	8 035 022 824	7 033 769 965
12_D_MISC	5 967 064 120	5 967 064 120
20_P_GTPL	557 877 252	557 877 252
<b>TOTAL</b>	<b>151 230 373 622</b>	<b>140 271 694 846</b>

51. Tábla – 2026-ra becsült díjadtok SII LoB-onként (Ft)

#### D.2.1.4. Járadékok legjobb becslése (életbiztosítás)

##### Definíció és kalkuláció

A hatályos SII szabályozások alapján, a járadékok legjobb becslése megegyezik a jövőbeni cash-flow-k diszkontált jelenértékével azon szerződések tekintetében, melyeknél az aktuáriusi technikák magukba foglalják az alábbiakat:

- biometrikus feltételezések (pl. túlélés valószínűsége),
- szerződések szokásai (törlesztés valószínűsége) és
- revalorizálás (indexálás).

Ezen pénzáramok diszkontálásra (féléves diszkontfaktorokkal) kerülnek az EIOPA által kiadott kockázatmentes hozamgörbével.

##### Legjobb becslés kalkulációs módszer

A nem-élet járadékok (kivéve a hosszútávú gondozást) technikai tartalékai esetén a bruttó legjobb becslést egyesével számítjuk, hogy a várható jövőbeni cash-flowkat előrevetítjük a kor alapján a halandósági tábla szerint, amennyiben van 'lejárati' kor (nyugdíj, felnőtté válás) akkor azt is figyelembe vesszük.

A szerződéses átértékeléssel érintett állományra egy éves rátát alkalmazunk a múltbeli tapasztalatok alapján a jövőre nézve. Ezek a cash-flowk az év közepén a kockázatmentes hozam görbével diszkontálásra kerülnek.

A nettó legjobb becslés a viszontbiztosítási fedezetek egyesével történő modellezésével történik, korrigálva a viszontbiztosítói nem teljesítés kockázatával.

### Viszontbiztosító nem teljesítési korrekció

A viszontbiztosítói nem teljesítési korrekciót az egyszerűsített módszer szerint számoljuk az EU technikai specifikációi szerint (2014. október 10. EU 2015/35)

#### *Feltételezés és modellezés*

Feltevés az előrejelzésnél	Leírás
Mortalitás	A mortalitás a 2011. évi magyarországi mortalitási tábla szerinti érték 88,03%-a. A 2001-es mortalitási tábla 2011-ben módosult, köszönhetően annak, hogy az élettartam-kockázat jelentősen változott az utóbbi tíz évben. A mortalitás egy 2001-től 2025-ig terjedő időszakra vonatkozó halálozási elemzés alapján lett megállapítva.
Járadékfizetés végének lehetséges esetei	<ul style="list-style-type: none"> <li>halál időpontja (pl. élethosszig tartó fizetés esetén)</li> <li>rögzített dátum (pl. nyugdíjkorhatár időpontja)</li> <li>korlátozott fizetési időszak (befejeződik, ha kifizetett teljes összeg eléri a szerződésben foglalt limitet)</li> <li>megváltás (egyösszegű kifizetés)</li> </ul>
Visszavásárlás, egyösszegű kifizetés	A múltbeli tapasztalatok alapján becsült éves visszavásárlás: 1,98%. A becsült egyösszegű megváltás az aktuális járadéktartalék 57,78%-a.
Indexálás	A járadékok a kamatbevétel bizonyos százalékával nőnek, amelynek alapja a 2000–2025 közötti időszak reálnövekedési indexei. Értéke 57,8%. Az indexálás minimális értéke 4,38%.
Adminisztrációs költségek	Járadéktartalék részt képezik a jövőbeni adminisztrációs költségek. Ez a havonta kifizetett összeg legalább 2%, legfeljebb 10%-a, de abszolút küszöbértékei is vannak: a havi költséghányadnak 500 és 2.500 Ft között kell lennie. A jövőre nézve csak az a feltételezés, hogy a költséghányad az inflációval együtt növekedni fog.

#### **52. Tábla – Életbiztosítási járadékok legjobb becslésének előrejelzésére vonatkozó feltevések**

Díjtartalékok nettó legjobb becslésének modellezése szerződés szinten történik, mely magába foglalja a viszontbiztosítási fedezetet és a viszontbiztosítók nem-teljesítésének kiigazítását is.

### D.2.1.5. Életbiztosítási díjtartalékok legjobb becslése

#### D.2.1.5.1. Eszközök és kötelezettségvállalás szegmentációja

Életbiztosítási ágban a tartalékok hasonló tulajdonságok szerinti homogén kockázati csoportba kerülnek besorolásra:

- azonos fő technikai kockázat: hosszú élet, halandóság, visszavásárlás, így a csoportosítás termék fajtánként történik (visszavásárlás lehetősége, megtakarítás, nyugdíj),
- azonos technikai kamat,
- azonos profit sharing alap és szabály.

A következő táblázat mutatja be a Társaság éleli ági homogén kockázati csoportjait 2025. év végén:

Garancia típusa	Homogén kockázati csoport	Üzletág
Egészség	LoB29	29
Megtakarítás magas technikai kamattal	LoB30_High	30
Megtakarítás közepes technikai kamattal	LoB30_Moderate	30
Megtakarítás alacsony technikai kamattal	LoB30_Low	30
Euróban denominált megtakarítás	LoB30_Eur	30
Svájci frankban denominált megtakarítás	LoB30_Chf	30



Folyamatos díjas Unit linked	LoB31_Regular	31
Egyszeri díjas Unit linked	LoB31_Single	31
Haláleset	LoB32	32

**53. Tábla – A Társaság életi ági homogén kockázati csoportjai**

Negyedéves és éves záráskor minden egyes homogén kockázati csoporthoz legjobb becslés számítás készül. A cash flow előrejelzések valójában ennél részletesebb granularitás és értékelési elvek alapján készülnek az alábbiak szerint.

Az egyszerűsített modell termékeinek technikai tartalékai figyelembe veszik a mérleg állományváltozásait. A legjobb becslés számítása jövőbeli cash flowk diszkontálásával történik. A modellezett termékkörnek nincs jelentős opciós költsége. A termékkör neve ún. "determinisztikus" hatókör. Ez a hatókör a következőkből áll össze:

- Unit-linked megtakarítási termék: A cash-flow modellezése modell pontokon nyugszik. A legjobb becslés a termék és a mögöttes befektetési alap szerint készül. A díjfizetési gyakoriság határozza meg a homogén csoportokat. Ez a paraméter 76,52%-át teszi ki a Társaság legjobb becslésének. Az opció árazása Black-Scholes képlettel történik.
  - Hagyományos megtakarítási termékek: Ezek a termékek főleg olyan termékek, amelyek nyereségrészesedést tartalmaznak. Ez a paraméter 23,94%-a a Társaság legjobb becslésének. Ezeknél a biztosításoknál a cash flow előrejelzés a termék, illetve a garantált kamat alapján történik a homogén csoportok szerint. Az opció árazása egyszerűsített Monte Carlo módszeren alapul.
  - Termékek haláleseti kockázattal: ez a termékkör -0,28%-a a Társaság legjobb becslésének.
    - Kockázati élet biztosítási termékek: hasonló a hagyományos megtakarítási termékekhez.
    - Csoportos életbiztosítások: a legjobb becslés termék szinten készül.
    - Haláleseti kockázat a nem-élet ágból (PPI termékek, lakásbiztosítás): a legjobb becslés termék szinten készül.
  - Kiegészítők (HSLT): a legjobb becslés alapja megegyezik az alaptermék legjobb becslésének alapjával. Ez a paraméter a legjobb becslés -0,74%-a.
- Nem modellezett technikai tartalékok: materialitás miatt nem modellezett rész (nagyon kicsi portfóliók, kevés múltbeli tapasztalat). Ezek a tartalékok 2025.12.31-én a Társaság számviteli tartalékának 0,56%-át tette ki.

A befektetések szegmentációját tekintve a legjobb becslésnél, a befektetési eszközök azonosítása tételesen történik. A modell pontosan követi a jövőbeli pénzáramokat és az érzékenységüket a szimulált kockázati tényezőkhöz. A szerződők felé elszámolt nem realizált eredmény (UGL) a legjobb becslés -0,21%-át tette ki összhangban a negatív eszközoldali UGL-lel.

#### D.2.1.5.2. Szerződés határa

Az alábbi táblázat a legjobb becslés számításakor a jövőbeni díjak előrejelzésénél alkalmazott feltevéseket mutatja be:

Tárgy	Jövőbeli díjvolumen előrejelzése	Leírás
<b>Hagyományos életbiztosítások</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Csak a rendszeres díjak előrejelzése: rendszeres díjak a hagyományos szerződéseknél, úgymint:</li> <li>whole life, elérési, vegyes, kockázati életbiztosítás</li> <li>nem-életbiztosítási garanciákat tartalmazó kiegészítő biztosítások egy része az életbiztosítási modulban szimuláltak (HSLT)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>A rendszeres díjas hagyományos szerződéseknél a Társaság nem utasíthatja vissza vagy módosíthatja a díjat, és nem mondhatja fel a szerződést. A biztosítási esemény pedig jelentős.</li> <li>A hagyományos szerződésekhez kapcsolódó kiegészítő fedezeteknek 2 típusuk van: a baleseti fedezeteket a biztosító felmondhatja, ezért azok nem projektáltak (NHSLT-hez tartoznak), a többi pedig az alapszerződés lejártáig szimulált (HSLT).</li> </ul>
<b>Unit-linked szerződések</b>	Csak a rendszeres díjak modellezése, az eseti/ rendkívüli befizetéseknek nincs előrejelzése.	A főbiztosításnak és a kiegészítőknek kezelése azonos a hagyományos biztosításoknál leírtakkal.
<b>Egyéni fedezetek a nem-élet területről</b>	A jövőbeli díjak rövidtávú (max. 1 év) vagy hosszabb távú (szerződés lejártáig) figyelembevételre.	Két típus létezik. Bizonyos esetekben a biztosító felmondhatja a szerződést „azonnal” vagy évfordulóra, míg más esetekben ezt nem teheti meg.

**54. Tábla – A legjobb becslés számításakor a jövőbeni díjak előrejelzésénél alkalmazott feltevések**

#### D.2.1.5.3. Módszertan hatókör szerint

A **determinisztikus hatókör** esetében a számítások teljes körű termékek és/vagy technikai kamatlábak szerint készülnek, olyan cash-flow modellt alkalmazva, amely a biztosítási szerződéseken alapul, kivéve az UL és PPI (törlesztési biztosítás) portfóliójának nagysága miatt. Az UL és PPI termékek esetében modellpontokat alkalmaz a Társaság. A PPI esetében csak a halál garancia kerül előrejelzésre, mivel az egyéb garanciák a LoB02-ben, illetve a LoB12-ben kerülnek kimutatásra. A projektált cash flow-ban a kifizetések származhatnak a jövőből és a múltból is (RBNS + IBNR). A károkat az UL, illetve a matematikai (nyereségrészesedéssel növelt) tartalékok is fedezik.

Az eredményben az eszközök ártértékeléséből származó, nem realizált nyereségek és veszteségek (UGL) ügyfelekre eső része is itt jelenik meg.

A pénzügyi opciók és garanciák időértékének (TVFOG) számítása a termék jellemzőitől (hagyományos vagy unit linked) függően különböző módon történik.

Végül az **arányosság elve alapján**, - tekintettel a nem jelentős csoportokra – a nem modellezett termékeknek a számviteli tartalékot tekinti a Társaság a legjobb becslésnek. Ebben a termékkörben az életbiztosítások díjtartalékainak legjobb becslését úgy kapjuk meg, hogy a biztosítástechnikai tartalékok összegéhez hozzáadjuk az e tartalékokhoz kapcsolódó nem realizált nyereségek/veszteségek összegét.

A determinisztikus cash-flowkhoz használt főbb módszereket és feltevéseket az alábbi táblázat mutatja be:



Előrejelzés feltételezés	Tárgy	Leírás
<b>Költségek</b>	Kezelési költségek	<ul style="list-style-type: none"><li>A kezelési költségek (adminisztráció, kárrendezés, pénzügyi, egyéb technikai ráfordítások) egységköltség (díjarányos és fix paraméterek) alapján modelleztük, amelyet „egyeztetési” módszerrel számítottunk, azaz úgy, hogy a(z) egységköltség alapján) modellezett költségek megegyezzenek az eredménykimutatás szerinti költségekkel.</li><li>A pénzügyi tevékenységgel kapcsolatos költségeket levonjuk a pénzügyi hozamból, és külön mutatjuk ki egy tartalékarányos paraméter segítségével.</li></ul>
	Infláció	A költségek inflációját a referencia egységköltségnek inflációtól függő megemlése révén vesszük figyelembe.
	Szerzési költségek	<ul style="list-style-type: none"><li>A szerzési költségek jutalék- és egyéb költségeket foglalnak magukban.</li><li>Az üzletkötőnek járó szerzési jutalék kulcsa több dologtól függ, de legfőképpen az időtartamtól (amelyet a modellben figyelembe veszünk). Emellett egy „bruttósító” szorzót használunk a tb-járadékok, vezető üzletkötőknek járó szuperjutalék stb. miatt. Ide tartozik a „speratív” jutalék is, amelyet a biztosítás 1. vagy 2. évétől fizetnek. Törlesztési biztosításnál minden évben fizetünk jutalékot.</li><li>Az egyéb szerzési költség túlnyomó része a szerződések kötéséhez kapcsolódik (jutalékarányos paraméter), kisebb része pedig az ügyfélszolgálathoz (díjarányos és fix paraméterek).</li></ul>
<b>Visszavásárlás, díjmentes leszállítás</b>		<ul style="list-style-type: none"><li>A visszavásárlások előrejelzése a trendek termékenkénti (díjfizetési gyakoriság szerinti bontásban) vagy homogén termékcsoportok szerinti vizsgálatán alapul.</li><li>Az alkalmazott módszer egy háromszögön alapuló többéves átlag nyomon követése.</li><li>Kiegészítők esetében ugyanazt a törlési hányadot használjuk, mint az alapszerződéseknel (a szerződés határáig).</li><li>Ciklikus (dinamikus) visszavásárlást nem modellezzük.</li><li>Éves vizsgálat készül a díjmentes leszállítási tapasztalatokról is.</li></ul>
<b>Mortalitás</b>		Évente felmérés készül a mortalitással kapcsolatos tapasztalatokról; a modellben a tapasztalati, illetve az árazásnál használt feltevéseken alapuló várható értékek hányadosáról, biztosítási évtől és terméktől függő szelektióként. Törlesztési biztosításnál a haláleseti fedezetet a kárhányaddal modellezzük.
<b>Morbiditás</b>		A kiegészítők esetében a morbiditást többéves tapasztalati kárhányad alapján modellezzük.
<b>Indexálás</b>		Az indexált értéket az előző év alapján, termékenként számítjuk ki (nincs jelentős különbség egyik évről a másikra).

Előrejelzés feltételezés	Tárgy	Leírás
<b>Nyeréségrészesedés</b>	Hagyományos termékek	Vannak olyan termékek, amelyeknél a többlet (a technikai kamatbevétel feletti befektetési hozam) 90%-a a kötvénytulajdonosokhoz kerül (szerződéses feltétel), más esetben – jogszabály alapján – a 80%-a. Kockázati életbiztosításnál a szerződéses feltételek alapján ez az arány 0%, a többlet 80%-a a vezetőség döntése alapján egy vegyes termékbe kerül, de úgy modellezzük, mintha a többlet a kockázati termékre kerülne visszaosztásra. Azon UL termékek, melyek hagyományos elemmel is rendelkeznek, ez az arány 80-85%, ami diszkrecionális.
<b>Min. garanciák</b>	Unit linked	Néhány alap esetén a pénzügyi garanciákat a projektált cash-flowk figyelembe veszik.
<b>Arbitrázs</b>		Nincs előrejelzés a különféle termékek közötti átmenetekről, lejáratkori járadékká alakításról, az időtartam meghosszabbításáról, illetve a UL eszközalapok közötti váltásokról.
<b>Egyszerűsítések</b>		Hagyományos termékek: jövőbeni díjmentes leszállítások törlésként modellezettek. UL termékek: modellpontok használata Nem modellezett termékek: a legjobb becslés a számviteli tartalékokkal egyezik meg. Új termékek: feltevések megegyeznek egy hasonló termékével.

**55. Tábla – A determinisztikus cash-flowkhoz használt főbb módszerek és feltevések**

#### **D.2.1.6. Kockázati ráhagyás (élet-, és nem-életbiztosítások)**

A kockázati ráhagyás a szavatolótóke-szükséglet tőkekölttségét fedezi. A Társaság az SII Végrehajtási rendelet 58. cikkében található egyszerűsítést alkalmazta, 2015/35.

Az alkalmazott egyszerűsítés a duration alapú megközelítésen alapul: A kockázati ráhagyás megegyezik a 2025. végi módosított szavatolótóke-szükséglet (SZTSZ) értékét a tőkekölttség rátának (6%) és a 2025. végi bruttó SII-es tartalékok módosított durationjének szorzataként határozza meg, a 2025-ös kockázatmentes hozamgörbével történő diszkontálás eredményeként kapott cash-flowt összegzi.

A módosított szavatolótóke-szükségletet az alábbi modulokkal határozza meg a Társaság:

- Elkerülhetetlen piaci kockázat: nullának tekinthető,
- Partner általi nemteljesítési kockázat a banki partnerkockázat nélkül,
- Biztosítási kockázat,
- Működési kockázat: átszámítás új limittel, az alapvető szavatolótóke-szükséglet (BSCR) függvényében, meghatározás az előző bekezdésekben szereplő elvek alapján kiszámított modulok szerint.

Módosított SZTSZ értékét a Társaság a volatilitásmentes, kockázatmentes hozamgörbével és az adók veszteségelnyelő képessége nélkül határozza meg.

Kockázati marzsban a kockázatok arányosan kerülnek szétosztására az egyes kockázati szegmensekben.



<b>Simplification 4 (TP 5.67) - Simplified calculation of future SCRs at once</b>		
CoCM = $(CoC/(1+r1)) \cdot Durmod(0) \cdot SCRRU(0)$	with CoC =	6,0%
	<b>Non-life</b>	<b>Life</b>
<b>SCR RU(t=0)</b>	<b>39 412 216 477</b>	<b>16 636 114 048</b>
nBSCR	35 109 595 919	12 306 086 148
Adjustment for TP loss-absorbing capacity	0	0
Operational risk	4 302 620 558	4 330 027 900
Unavoidable market risk	0	0
Counterparty risk	3 443 334 617	674 782 875
Life Underwriting risks	348 545 143	11 790 846 721
Health Underwriting risks	9 286 907 765	1 090 042 684
Non-life Underwriting risks	31 733 013 583	0
Overall modified duration	2,038	7,560
Relevant one-year risk free interest rate (without Liquidity Premium)	6,05%	6,05%
<b>Risk Margin (simplification 4)</b>	<b>4 543 878 840</b>	<b>7 115 364 972</b>

**56. Tábla – Kockázati ráhagyás 2025.12.31-én (Ft)**

A kockázati ráhagyás LoB-ok szerinti allokációjához első lépésben a nettó alapvető szavatolóteke szükséglet és a működési kockázat élet és nem-életbiztosítási tevékenységekre kerül megbontásra a duration értékek alapján.

Második lépésben az élet- és nem-életbiztosítási kockázati ráhagyásokat külön-külön felosztjuk az LoB-ok között a saját kockázati ráhagyások alapján.

A következő táblázat a LoB-onkénti kockázati ráhagyást mutatja be, ahol nem-életből származó járadékok az „Élet” (Life) oszlopban szerepelnek, bár ezek nem-élet tevékenységhez kapcsolódnak, de egyben egy élet ági LoB is.

<b>Allocated parts of RM by LoBs</b>	<b>Non-life</b>	<b>Life</b>
Medical expense	55 400 845	
Income protection	580 714 444	
Workers' compensation	0	
Motor vehicle liability	1 231 923 449	
Other motor	297 338 529	
Marine, aviation and transport	15 054 857	
Fire and other damage to property	1 389 528 152	
General liability	530 375 224	
Credit and suretyship	0	
Legal expenses	0	
Assistance and its proportional reinsurance	0	
Miscellaneous financial loss	73 714 110	
Non-prop. casualty reinsurance	0	
Non-prop. property reinsurance	0	
Non-prop. marine, aviation and transport reins.	0	
Non-prop. health reinsurance	0	
Health similar to life		286 968 783
Life with profit sharing		2 603 575 795
Life without profit sharing		441 847 821
Index-linked and unit-linked		3 782 972 574
Annuities from non-life		369 829 231
<b>TOTAL allocated RM</b>	<b>4 174 049 609</b>	<b>7 485 194 203</b>

**57. Tábla – Kockázati ráhagyás LoB-onként 2025.12.31-én (Ft)**

Mivel a legnagyobb kockázat – összhangban a modellel – a nem-élet katasztrófakockázat, ésszerű, hogy az egyik legnagyobb kockázati ráhagyás a tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása ágazatához tartozik. Ez az összes kockázati ráhagyás 33,3%-át teszi ki, a legnagyobb a gépjármű-felelősségbiztosítás LoB 29,5%-kal.

Az életbiztosítási LoB-ok közül a unit-linked termékhez tartozik a legnagyobb kockázati marzs (a teljes kockázati marzs 50,5%-a), melyet a nyereségrészesedéses életbiztosítási szerződések LoB-ja követ 34,8%-kal, mely jelentősen megnövekedett a UL termékek hagyományos termékresze növekedése miatt.

### D.2.1.7. Az SI és SII közötti eltérések magyarázata (élet-, és nem-életbiztosítás)

#### ➤ Nem-életbiztosítási tevékenységek

A pénzügyi beszámolóban kimutatott tartalékok értékelése bekerülési értéken történik, és a legtöbbjük nincs aktualizálva.

A Szolvencia II újdonsága, hogy a biztosítottakkal szembeni kötelezettségek prudens értékelését a jövőbeni pénzáramlások legjobb becslésével helyettesíti, amihez bevezeti a tőkeköltség előteremtését meghatározó kockázati ráhagyást. A kockázati ráhagyásnak az említett kötelezettségekhez társuló SZTSZ összegét kell fedeznie. Továbbá az irányelv különbséget tesz az életbiztosításhoz, illetve a nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás technikai tartaléka között: az utóbbi a nem-életbiztosítási technikai tartalékok között szerepel.

Az alábbi táblázatok a tartalékokra vonatkozó legjobb becslés Szolvencia II, illetve a számviteli törvény szerinti értékelésének különbségeit mutatják be:

Summary of Accounting Reserves and Best Estimate GROSS of reinsurance YEAR N	Accounting Reserves Data						Best Estimate After Discounting			SURPLUS			
	Claims reserve	Premium reserves	Total technical reserves (claims and premium)	Non economic reserves Non Life	Total technical reserves	Earned Premium	BE Reserves	BE Premiums	Total BE	Surplus Reserves	Surplus Premiums	Surplus Non economic all reserves	Total Surplus
01_D_MEDICAL	1 626,23	615 093,08	616 719,30	0,00	616 719,30	4 384 948,88	34 156,27	296 186,50	330 342,76	-32 530,04	318 906,58	0,00	286 376,54
02_D_INCOME	3 514 566,93	2 453 450,94	5 968 017,88	0,00	5 968 017,88	26 985 595,91	3 258 275,65	818 660,60	4 076 936,25	256 291,28	1 634 790,34	0,00	1 891 081,63
04_D_MITPL	24 518 270,38	8 498 719,55	33 016 989,93	0,00	33 016 989,93	23 751 633,66	19 626 187,51	8 378 536,07	28 004 723,58	4 892 082,87	120 183,49	0,00	5 012 266,35
05_D_MOTOR_OTHER	4 768 677,12	5 662 244,13	10 430 921,25	0,00	10 430 921,25	24 713 955,89	3 731 758,13	4 699 085,79	8 430 843,91	1 036 918,99	963 158,34	0,00	2 000 077,34
06_D_MAT	283 955,25	307 539,88	591 495,13	0,00	591 495,13	1 115 393,23	227 987,06	-21 942,31	206 044,74	5 968,19	329 482,19	0,00	385 430,38
07_D_FIRE	9 202 430,46	9 837 605,83	19 040 036,29	0,00	19 040 036,29	49 120 322,79	6 979 263,09	4 879 394,81	11 858 657,90	2 223 167,37	4 958 211,02	0,00	7 181 378,39
08_D_GTPL	4 411 495,21	2 082 251,30	6 493 746,51	0,00	6 493 746,51	7 333 005,80	3 023 141,21	814 445,78	3 837 586,99	1 388 364,00	1 267 805,51	0,00	2 656 159,52
12_D_MISC	1 044 788,65	19 961,61	1 064 730,27	0,00	1 064 730,27	5 457 951,85	325 412,07	-122 352,80	203 059,27	719 356,58	142 314,41	0,00	861 671,00
20_P_GTPL	3 224 698,78	0,00	3 224 698,78	0,00	3 224 698,78	557 877,25	2 557 203,68	-466 953,55	2 090 250,13	667 495,10	466 953,55	0,00	1 134 448,66
<b>TOTAL Non Life</b>	<b>50 970 489,01</b>	<b>29 476 866,33</b>	<b>80 447 355,33</b>	<b>0,00</b>	<b>80 447 355,33</b>	<b>143 420 685,26</b>	<b>39 763 384,65</b>	<b>19 275 060,88</b>	<b>59 038 445,53</b>	<b>11 207 104,35</b>	<b>10 201 805,45</b>	<b>0,00</b>	<b>21 408 909,80</b>

### 58. Tábla – Viszontbiztosítás szempontjából bruttó nem-élet tartalékok 2025.12.31-én (ezer Ft)

A magyar számviteli törvény által előírt tartalékok és az SII legjobb becslés szerinti tartalékok közötti különbség teljes, bruttó összege 21 409 millió Ft, amely a következők szerint oszlik meg:

- 11 207 millió Ft függőkár-tartalék. A bruttó tartalékok diszkontálásának hatása 5 075 millió Ft, ami a függőkár-tartalékok 11,32%-át teszi ki a bruttó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt. A fennmaradó rész a számviteli és SII szerinti tartalékok különböző értékelési módszereiből származik.
- 10 202 millió Ft díjtartalék. A diszkontálás hatása 1 694 millió Ft, ami a díjtartalékok 8,08%-át teszi ki a bruttó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt. Ez a hatás kisebb, mint a korábbi évben. E tartalék fajta kifizetése eltér a többitől, és befolyásolja a diszkontlábát is. A diszkont hatás 45%-a az FP részből származik, 55% jön a többi díjből. FP nélkül a hatás 4,57%. A többlet jelentős része a számviteli UPR tartalékból és annak legjobb becsléséből származik, mert a legjobb becslés nem tartalmazza a várható profit elemeket, míg a számviteli tartalék igen.

Summary of Accounting Reserves and Best Estimate NET of reinsurance YEAR N	Accounting Reserves Data						Best Estimate After Discounting			SURPLUS			
	Claims reserve	Premium reserves	Total technical reserves (claims and premium)	Non economic reserves Non Life	Total technical reserves	Earned Premium	BE Reserves	BE Premiums	Total BE	Surplus Reserves	Surplus Premiums	Surplus Non economic all reserves	Total Surplus
01_D_MEDICAL	1 626,23	615 093,08	616 719,30	0,00	616 719,30	4 384 948,88	34 156,27	296 186,50	330 342,76	-32 530,04	318 906,58	0,00	286 376,54
02_D_INCOME	3 493 401,90	2 453 450,94	5 946 852,84	0,00	5 946 852,84	26 925 989,82	3 241 755,65	834 797,26	4 076 552,90	251 646,25	1 618 653,69	0,00	1 870 299,94
04_D_MITPL	22 029 168,62	8 498 719,55	30 527 888,18	0,00	30 527 888,18	22 804 295,26	17 830 033,41	8 484 142,33	26 314 175,74	4 199 135,21	14 577,22	0,00	4 213 712,43
05_D_MOTOR_OTHER	4 715 545,08	5 662 244,13	10 377 789,21	0,00	10 377 789,21	24 416 383,13	3 690 448,98	4 751 221,29	8 441 670,27	1 025 096,10	911 022,84	0,00	1 936 118,94
06_D_MAT	276 772,40	307 539,88	584 312,28	0,00	584 312,28	986 802,84	221 956,41	1 794,28	223 750,69	54 815,99	305 745,60	0,00	360 561,59
07_D_FIRE	7 460 656,75	9 837 605,83	17 298 262,58	0,00	17 298 262,58	40 795 014,40	5 722 240,93	6 628 569,37	12 350 810,30	1 738 415,82	3 209 036,47	0,00	4 947 452,29
08_D_GTPL	4 209 419,10	2 082 251,30	6 291 670,39	0,00	6 291 670,39	6 596 714,91	2 877 615,36	867 919,75	3 745 535,12	1 331 803,73	1 214 331,54	0,00	2 546 135,27
12_D_MISC	1 044 788,65	19 961,61	1 064 730,27	0,00	1 064 730,27	5 457 951,85	325 412,07	-122 352,80	203 059,27	719 356,58	142 314,41	0,00	861 671,00
20_P_GTPL	3 224 698,78	0,00	3 224 698,78	0,00	3 224 698,78	557 877,25	2 557 203,68	-466 953,55	2 090 250,13	667 495,10	466 953,55	0,00	1 134 448,66
<b>TOTAL Non Life</b>	<b>46 456 057,51</b>	<b>29 476 866,33</b>	<b>75 932 923,83</b>	<b>0,00</b>	<b>75 932 923,83</b>	<b>132 925 978,35</b>	<b>36 500 822,76</b>	<b>21 275 324,42</b>	<b>57 776 147,18</b>	<b>9 955 234,75</b>	<b>8 201 541,90</b>	<b>0,00</b>	<b>18 156 776,66</b>

### 59. Tábla – Viszontbiztosítás szempontjából nettó nem-élet tartalékok 2025.12.31-én (ezer Ft)

A magyar számviteli törvényben előírt tartalékok és az SII legjobb becslés szerinti tartalékok közötti különbség viszontbiztosítás szempontjából nettó összege 18 157 millió Ft, amely a következőképpen oszlik meg:



- 9 955 millió Ft függőkár-tartalék. A viszontbiztosítás szempontjából nettó tartalékok diszkontálásának hatása 4 516 millió Ft, ami a kártartalékok 11,01%-át teszi ki a viszontbiztosítás szempontjából nettó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt.
- 8 202 millió Ft díjtartalék. A diszkontálás hatása 1 706 millió Ft, ami a díjtartalékok 7,42%-át teszi ki a viszontbiztosítás szempontjából nettó legjobb becslés esetében, annak frissítése előtt. Ez a hatás kisebb, mint a korábbi évben. A diszkont hatás 46%-a az FP részből származik, 54% jön a többi díjból. FP nélkül a hatás 4,57%.

A nem-élet tartalékok kockázati ráhagyása: 4 174 millió Ft.

➤ **Életbiztosítási tevékenységek**

A magyar számviteli törvény szerinti beszámolóban szereplő tartalékok értékelésénél az óvatosság elvét alkalmazza a Társaság.

A jövőbeni pénzáramlásoknak a halálózásra vonatkozó konzervatív feltevések alapján történő előrejelzése határozza meg az aktuáriusi tartalékot, amely a termék technikai kamatlábjával is korrigálásra kerül.

Ez a tartalékolás a kamatláb vonatkozásában jövőbeni változással, valamint a jövőbeni visszavásárlásokkal nem számol.

A Szolvencia I-hez képest a Szolvencia II újdonsága, hogy a biztosítottakkal szembeni kötelezettségek prudens értékelését a jövőbeni pénzáramlások legjobb becslésével helyettesíti, amihez bevezeti a tőkeköltés előteremtését meghatározó kockázati ráhagyást.

A jövőbeni pénzáramlások legjobb becslése, az aktuáriusi tartalékoktól eltérően, az alábbi információkat foglalja magában:

- a ténylegesen várt károk,
- szerződések kezelési költsége, kárrendezési és szerzési költségek,
- a kamatlábak szintjénem realizált nyereségek és veszteségek.

A fenti elemek figyelembevételéből adódó jövőbeni pénzáramlások a pillanatnyi kockázatmentes kamatlájjal kerülnek diszkontálásra, nem pedig az árazásnál meghatározott technikai kamatlájjal.

A nem életbiztosításból származó járadékok esetében az S1 és S2 közötti különbség elsősorban a diszkontálásnak, ezen túlmenően pedig az indexálásnak és törléseknek is köszönhető.

Az összehasonlíthatóság érdekében az SI-es értéket módosítottuk, mivel az SI-es értékelési (garantált egységáron alapuló) és SII-es értékelési (piaci egységáron alapuló) módszer eltér a zárt végű UL alapoknál. A tavalyi évhez képest elhanyagolható mértékben nőtt az arány az Összesenben.

LoB	Solvency 1 reserve	Solvency reserve (corrected)	technical provision (BE+RM)	ratio
Life with profit sharing	76 457 573 425	76 457 573 425	72 399 240 025	94,69%
Unit linked	236 899 138 536	236 899 138 536	227 155 938 406	95,89%
Other life	3 925 532 942	3 925 532 942	82 118 788	2,09%
Annuities from non-life	5 384 860 386	5 384 860 386	3 539 048 424	65,72%
Health (HSLT)	272 761 049	272 761 049	-1 781 421 883	
<b>Total</b>	<b>322 939 866 338</b>	<b>322 939 866 338</b>	<b>301 394 923 761</b>	<b>93,33%</b>

**60. Tábla – Életbiztosítások SI és SII szerinti tartaléka 2025.12.31-én (Ft)**



## D.2.2. Az SII-es tartalékok összegével kapcsolatos bizonytalanság szintje

Az aktuáriusi tanulmányok készítése során a Társaság meghatározza a legjobb becslés benchmark szerinti érzékenységet, és variancia-elemzések készülnek a felhasznált legjobb becslések észszerűségének alátámasztására.

### ➤ Nem-élet tevékenységek

#### • **Variancia elemzés**

Ebben az elemzésben az infláció növekedés hatása miatti korrekciót kizártuk, külön értékeljük. A végső aktuáriusi veszteség két egymást követő aktuáriusi tanulmány közötti változásának elemzése az alkalmazott módszertanok robusztusságáról és a használt feltevések helytállóságáról nyújt információt.

Az aktuáriusi többlet/hiány a végső kárráfordítások két egymást követő N-1 és N becslés közötti változásának felel meg. Ez az év során teljesített kifizetésekkel korrigált N-1 és N legjobb becslések közötti különbséget jelenti:

$$\text{Variation } N-1/N = C_N^{\text{ult}} - C_{N-1}^{\text{ult}} = (BE_N + P_N) - BE_{N-1}$$

Ahol:

$C_N^{\text{ult}}$  = N. évi a becsült kárráfordítás értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károokra

$C_{N-1}^{\text{ult}}$  = N-1. évi a becsült kárráfordítás értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károokra

$BE_N$  = N. évi legjobb becslés értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károokra

$BE_{N-1}$  = N-1. évi legjobb becslés értéke az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károokra

$P_N$  = N. évi kárkifizetés az N-1. évben vagy korábban bekövetkezett károokra

A végső aktuáriusi ráfordítás két egymást követő, N-1 és N felmérés közötti becslésének változása az alábbi hatásokból adódik:

#### ○ **Tapasztalat miatti változás**

A tapasztalat miatti változás, a lánc-létra módszer által, a tárgyévvel megelőző évben a főátló becslése és a tárgyévi háromszög N-1 évi átlója közötti különbséget jelenti.

A tapasztalat miatti változás az alábbiakkal magyarázható:

- A lánc-létra növekedési hányadosok „természetes” volatilitása;
- Az új hányadosok atipikusak a múlt tekintetében, a rendkívüli megszűnések vagy hiányok miatt;
- Az N-1-re vonatkozó növekedési hányadosok nem megfelelő becslése: a modell túl- vagy alulbecsüli a végső ráfordítást, a kártapasztalat megkérdőjelezi a felhasznált átlag helyességét.

#### ○ **A feltevések módosulásából adódó változás**

A feltevések módosulásából adódó változás az előrejelző modell által automatikusan generált többletnek/hiánynak felel meg. Okai a következők lehetnek:

- A becsléshez használt átlók számának változása N-1 és N között;
- Az előző évi modellben kizárt növekedési hányadosok a tárgyévi modellben már szükségtelen kizárása;
- Az együththatók stabilizációs időszakának változása.

○ **Adatváltozások miatti változás**

A végső ráfordítás N-1 és N közötti változásának oka lehet az adatok változása, amennyiben az adattartalom módosul:

- "Fast close" esetén az N-1 átló megváltozása két megfigyelés között;
- Kiugró károk elkülönítése esetén a felosztási küszöbérték megváltozása két megfigyelés között;
- A hatókör megváltozása, új kockázatok megjelenítése a háromszögben.

A tapasztalatból és a feltevések módosulásából adódó változásokban automatikusan megjelennek az adatmódosulás miatti változások.

Az adatok vagy a hatókör megváltozása esetén újbóli számítást kell végezni: a modellezést az N-1 adatok alapján újra végre kell hajtani az új hatókörben, ha lehetséges, de más módszer is alkalmazható. Így a változások elemzése azonos alapon történik.

○ **Modellezés megváltozása miatti változás**

A modellezés megváltozásából adódó változás a végső kárt előrejelző modellben történt változásoknak felel meg. Példa erre a Bornhuetter-Ferguson modelltől a lánc-létra modellre való áttérés a teljes kárszükséglet alapú háromszög alapján.

Az alábbi táblázat a bruttó végső kár ráfordítás adatok változásának elemzését foglalja össze a nyitó értékek újra számolása után SII LoB-onként:

Line Of Business S2	Accounting variation between N-1 and N		Ultimate cost (Accounts) N-1		Actuarial variation between N-1 and N		Ultimate cost (Actuary) N-1		hypothesis gap / BE N-1		experience gap / BE N-1	
01_D_MEDICAL	153 765	4,37%	3 514 966	152 918	4,35%	3 516 100	-2 655	-124,71%	-1 891	-88,79%		
02_D_INCOME	273 246	0,77%	35 425 017	177 589	0,51%	35 165 437	5 798	0,22%	-43 653	-1,64%		
04_D_MTPL	-2 562 170	-1,48%	173 587 927	-2 926 236	-1,72%	169 868 703	-776 313	-4,22%	-1 697 076	-9,23%		
05_D_MOTOR_OTHER	-678 219	-0,63%	108 106 978	64 134	0,06%	107 213 780	-96 151	-3,90%	275 047	11,16%		
06_D_MAT	-18 254	-1,75%	1 044 061	18 780	1,89%	992 476	-373	-0,37%	-8 375	-8,31%		
07_D_FIRE	-2 215 277	-0,90%	245 363 328	-1 765 219	-0,72%	244 440 851	283 415	4,74%	-1 596 910	-26,69%		
08_D_GTPL	-825 655	-6,48%	12 742 959	-584 085	-4,83%	12 090 323	-50 403	-1,40%	-698 077	-19,38%		
12_D_MISC	-578 414	-3,24%	17 876 122	-618 152	-3,47%	17 812 050	3 118	0,38%	-539 275	-65,69%		
20_P_GTPL	-502 863	-8,30%	6 055 235	-67 735	-1,22%	5 549 084	199 309	7,94%	-240 727	-9,59%		
<b>Total</b>	<b>-6 953 842</b>	<b>-1,15%</b>	<b>603 716 592</b>	<b>-5 548 005</b>	<b>-0,93%</b>	<b>596 648 803</b>	<b>-434 256</b>	<b>-1,19%</b>	<b>-4 550 937</b>	<b>-12,46%</b>		

**61. Tábla – Bruttó adatok változása a variancia elemzésből adódóan 2025.12.31-én (ezer Ft)**

A Számviteli szabvány szerinti érték magasabb, mint a Csoport szabványa szerinti a nem-élet összesen tekintetében, az eltérés 1 406 millió forint. A különbség főleg a Casco megtérülésekből származik, amely hatás a legjobb becslésben már szerepel, de a számviteli tartalékban nem engedélyezett.

Általában a korábbi évek tartalékaiban többletet láthattunk, ami a konzervatív tartalékolás jele. Normális, ha az aktuáriusi becslés alacsonyabb, mert a legjobb becslés elméletben egy átlagolás ráhagyás (margin) nélkül. Meg kell jegyezni, hogy a táblázat nem tartalmazza a nagy károk változását a KGFB esetében, de idén ez nulla volt. A LoB08 számviteli mutató nagykar mozgások miatt -5% alá került, a LoB20 többletmutató szintén pirosan szerepel a táblázatban.

A tapasztalati különbség minden LoB esetében elfogadható. A relatív különbség sok esetben nagy, de ismerjük a mögöttes okokat. A LoB01-en extrém relatív érték látható, de nem szignifikáns az összeg. A nagy volumenű KGFB állomány csupán 9%-ot tér el, mely részben a nagykar mozgásoknak tulajdonítható. A LoB07-hez tartozó tapasztalati változás legnagyobb része a 2024-es kárévhez tartozik, ahol a számviteli tartalék alkalmazása túlzottan óvatos volt a tavalyi évben. A hipotézis rés nagyrészt kompenzálja a tapasztalati hiányt a LoB20 MÜBSE esetében, ahol évek óta Bornhuetter-Ferguson módszert alkalmazunk.

• **Érzékenységi vizsgálat**

Az SII-es szabályozással összhangban, a Társaság a LoB-onkénti érzékenységi vizsgálatot készített. A Csoport, azért, hogy összefüggő képet kapjon az egyes társaságok érzékenység vizsgálatainak eredményeiről, bekérte a négy, előre definiált módszertant, amelyeket a Társaság a legjobb becsléshez használ fel:

Mindkét háromszög használata esetén:

- *Sensi GROUPE – 5 diag – MinMax – stab12: utolsó 5 átlóval, kizárva az egyes fejlődési években magasabb és alacsonyabb növekedési faktorokat, 11. periódus után stabilizáció*
- *Sensi GROUPE – 2 diag – stab12: utolsó 2 átlóval, kizárások nélkül, 11. periódus után stabilizáció*
- *Sensi GROUPE – 5 diag – stab 12: utolsó 5 átlóval, kizárások nélkül, 11. periódus után stabilizáció*
- *Sensi GROUPE – 5 diag – stab 19: utolsó 5 átlóval, kizárások nélkül, 18. periódus után stabilizáció*

Ezek a módszerek a Csoport tapasztalatai alapján készültek. A 11. periódus utáni stabilizáció egy a Csoport által meghatározott átlagos értéknek tekinthető, ami praktikusán azt jelenti, hogy a Társaság nem alkalmaz stabilizációt, mivel kevesebb kártapasztalattal rendelkezik. A Társaság véleménye szerint a stabilizáció egy fontos érzékenységi faktor, ezért három egyéb érzékenységi scenáriót határozott meg:

Mindkét háromszög esetén:

- *Sensi SOLO whole triangle: összes átlóval, kizárások nélkül, nincs stabilizáció*
- *Sensi SOLO – 2 diag – stab 6: utolsó 2 átlóval, kizárások nélkül, 5. periódus után stabilizáció*
- *Sensi SOLO – 5 diag – stab 6: utolsó 5 átlóval, kizárások nélkül, 5. periódus után stabilizáció*

A Társaság az 5. periódus utáni stabilizációt választotta, mivel az IBNR bejelentési időszak is általában 5 év, és az 5. év utáni káralakulás nem jelentős. Ezeknek a scenárióknak köszönhetően a Társaság megvizsgálta, hogy mely LoB-ok érzékenyek a stabilizációra.

Az Társaság minden LoB-ra ugyanazokat a scenáriókat használja annak érdekében, hogy elkerülje azt az érzékenység vizsgálatot, amely az ún. Central módszerhez képest közeli eredményekhez vezet.

A következő tábla mutatja a LoB-onkénti érzékenységi eredményeket:

LOB SH	Central Best Estimate before inflation	Minimum Best Estimate	Sensitivity to the Best Estimates retained MIN	Maximum Best Estimate	Sensitivity to the Best Estimates retained MAX	Comments
1. Medical	35 086 055	28 150 425	-19,77%	35 157 682	0,20%	New LoB with short experience, no significance.
2. Income protection	3 195 428 898	3 177 000 240	-0,58%	3 763 580 787	17,78%	Methods with 5 diagonals resulted similar values. Whole triangle resulted highest BE, latest diagonals also rise slightly the amount. Stabilisation has low significance.
4.Motor vehicle liability	21 061 654 254	14 641 088 374	-30,48%	19 406 482 481	-7,86%	CRO method was not challenged, only HU+SLO triangle was used. Stabilisation has significant effect on the models. Earlier stabilisation resulted higher best estimates, whole triangle give closest. Factor exclusions rose the Central BE.
5. Motor, other classes	3 572 368 309	3 228 706 426	-9,62%	3 695 611 138	3,45%	CRO method was not challenged, only HU+SLO triangle was used. Shorter stabilisation gives lower estimations because of the recoveries. The volatility of the results is low. Latest informations give higher estimates.
6. Marine, aviation and transport	218 187 030	-114 006 362	-152,25%	136 779 763	-37,31%	This is the smallest LoB with very volatile development factors. Factor exclusions has the main impact on the results, 5 diagonals gives higher BE-s, 2 diagonals affected by large fronting claim movements.
7. Fire and other damage	6 578 546 566	4 134 955 103	-37,14%	5 930 738 063	-9,85%	Stabilisation, and number of diagonals has significant effect. Earlier stabilisation gives higher BE-s, but whole triangle give closest to central.
8. General liability	3 493 839 209	1 686 050 844	-51,74%	2 425 129 312	-30,59%	There are three development factors (2004:9), (2006:8) and (2015:5) for which the model is very sensitive. Volatility of sensitivity cases is low, latest diagonals gives higher BE-s. Factor exclusions increase the central BE.
12. Miscellaneous non-life insurance	242 639 041	203 128 999	-16,28%	914 231 990	276,79%	More diagonals gives a bit higher reserves, not sensitive for length of stabilisation
20. P_GTPL MÜBSE	2 855 018 605	500 806 051	-82,46%	1 009 071 269	-64,66%	In this LoBs we applied Bornhuetter-Ferguson method for the Central scenario but for the sensitivity cases we didn't use it. The sensitivity scenarios made on merged LoB20&26 triangles and shows that chain ladder methods results are scattering and BF method is needed to adjust the loss ratios.
Total Non-life	41 252 767 966	27 485 880 101	-33,37%	37 316 782 484	-9,54%	This result gives false picture because MÜBSE has distorting effect.
Total Non-life w/o Lob20	38 397 749 361	26 985 074 050	-29,72%	36 307 711 215	-5,44%	w/o MÜBSE

**62. Tábla – Érzékenységvizsgálatok eredményei LoB-onként (Ft)**

### ➤ Élet tevékenységek

Életbiztosítási tevékenységek tekintetében a tartalékok bizonytalanságát a SZTSZ számítások során kapott legjobb becslések jól mutatják. Ez egyfajta érzékenységvizsgálatnak tekinthető, mivel a számításban a legjobb becslések megváltozása (jövőbeni cash-flowk jelenértéke) a feltételezések paramétereiben történt változások hatására következett be. Az élet és egészségbiztosítási kockázat (HSLT) SZTSZ-e, diverzifikációs hatás nélkül a teljes legjobb becslés 5,58%-a, amelyből: 3,41%-a törlési sokk, 1,37%-a költség sokk és 0,81% az egyéb (mortalitás/morbiditás), melyeknél nincs jelentős különbség a tavalyi évhez képest.

Az előzőekben érzékenységvizsgálatról volt szó, a varianciaanalízist bemutatását az alábbiakban láthatjuk:

LoB	BE opening	BE projection for closing		BE with opening assumptions (without NB)	BE with change of demographic assumption		BE with change of expenses assumption		BE with change of economic assumption		BE of New business	BE closing
Life with FS	43 753 249	36 175 715	91,6%	39 471 951	39 691 129	100,6%	40 019 490	100,8%	40 067 127	100,1%	29 546 173	69 613 300
Unit linked	199 723 858	186 190 543	90,8%	205 102 251	205 747 781	100,3%	204 766 245	99,5%	204 734 897	100,0%	17 738 085	222 472 983
Other life	-234 475	142 312	-68,9%	-206 683	-480 188	232,3%	-206 961	43,1%	-203 852	98,5%	-623 602	-827 453
Health (SLT)	-1 936 069	-1 717 046	91,7%	-1 873 076	-1 821 480	97,2%	-1 832 338	100,6%	-1 839 591	100,4%	-313 760	-2 153 350
<b>TOTAL</b>	<b>241 306 563</b>	<b>220 791 524</b>	<b>91,1%</b>	<b>242 494 443</b>	<b>243 137 242</b>	<b>100,3%</b>	<b>242 746 436</b>	<b>99,8%</b>	<b>242 758 582</b>	<b>100,0%</b>	<b>46 346 897</b>	<b>289 105 479</b>

### 63. Tábla – Életbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó variancia-analízis eredményei LoB-onként (ezer Ft)

Az első lépés (demográfiai feltevések) egy 0,3%-os növekedést mutat, a második lépés (költség feltevés) egy 0,2%-os csökkenéshez, míg a harmadik lépés (gazdasági feltevésekben történő változás) egy 0,01%-os növekedéshez vezet, amely jelentősen alacsonyabb, mint tavaly.

### D.2.3. Kiigazítások hatása

A legjobb becslés teljes hatókörére a Társaság:

- nem használ illeszkedési kiigazítást, amit a 2009/138/EK irányelv 77b cikke ír le;
- nem alkalmaz a vonatkozó kockázatmentes hozamgörbén volatilitás kiigazítást, amit a 2009/138/EK irányelv 77d cikke definiál.
- nem használ átmeneti intézkedést a hozamgörbén, amit a 2009/138/EK irányelv 308c cikke határoz meg;
- nem használ átmeneti intézkedést a technikai tartalékokon, amit a 2009/138/EK irányelv 308d cikke határoz meg;

Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek részletes bemutatását a D.1.13. fejezet tartalmazza.

## D.3. Egyéb kötelezettségek

### D.3.1. Független kötelezettségek

A független kötelezettségek nem kapcsolhatók biztosítási vagy pénzügyi tevékenységhez, ezt a kötelezettséget a Szolvencia II mérlegben kerülnek kimutatásra. Egy független kötelezettséget általában csak akkor mutathatunk ki, ha a függőség valószínű és a kötelezettség összege megbecsülhető.

A pénzügyi beszámolóban a független kötelezettségek mérlegén kívüli tételek.

A Társaság nem rendelkezik független kötelezettségekkel.

### D.3.2. Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

A Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok kezelése az IAS 37 szabályozás szerint történik.

Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok közé soroljuk a tartalékot amennyiben a következő 3 feltétel teljesül:

- A Társaságnak jelenlegi (pl. jogi) kötelezettsége van egy múltbeli esemény eredményeként;
- Valószínű, hogy a gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség a kötelezettségek rendezéséhez;
- Megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegére.

Amennyiben a pénz időértékének hatása jelentős, a tartalékok összegét azok jelenértékén kell meghatározni.

Ezek a kötelezettségek – figyelembe véve az arányosság elvét – könyv szerinti értéken kerülnek bele az Szolvencia II-es mérlegbe, azaz a magyar számviteli szabályok szerinti értéken. A Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok mérlegértéke 2025.12.31-én 163 millió Ft.

### D.3.3. Nyugdíjnyújtási kötelezettségek

Az alkalmazottaknak szóló nyugdíjrendszerrel összefüggő nettó kötelezettség (pl. munkavállalást követő és hosszútávú szolgáltatások), melyet az IAS 19 alapján kell kezelni. A Nyugdíjnyújtási kötelezettségek a mérlegben a szolgáltatási kötelezettség jelenértékének és a valós érték különbözeteként jelenik meg.

A Társaság nem rendelkezik nyugellátási kötelezettségekkel.

### D.3.4. Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettség

A viszontbiztosítási szerződésnek megfelelően a viszontbiztosítóknak fizetett összeg.

Ezek a kötelezettségek – figyelembe véve az arányosság elvét – könyv szerinti értéken kerülnek bele az Szolvencia II-es mérlegbe, azaz a magyar számviteli szabályok szerinti értéken. A Társaság nem rendelkezik ide sorolható tételekkel.

### D.3.5. Halasztott adókötelezettség

Halasztott adók értékelését a D.1.4 fejezet mutatja be.

A Társaság nem rendelkezik fel nem használt adójóváírásokkal vagy negatív adóelhatárolásokkal, így a Szolvencia II szerinti mérlegben megjelenő a halasztott adókötelezettségek a kötelezettségek átértékeléséből fakad. Ezen kötelezettség Szolvencia II szerinti mérlegértéke 2025.12.31-én 2 570 millió Ft. A magyar számviteli törvény szerinti éves pénzügyi beszámolóknak a halasztott adókötelezettségek értéke 0.

### D.3.6. Származtatott termékek

A Származtatott termékek értékelését a D.1.8 fejezet mutatja be.

A Származtatott termékek értéke 2025. év végén a Szolvencia II szerinti mérlegben 59 millió Ft, a Számviteli törvény szerinti mérlegben 0.

### D.3.7. Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek

Hitelintézetekkel szembeni tartozások, például jelzáloghitelek és kölcsönök.

A törvény szerinti beszámolóktól eltérően, az egy éven túl lejáráó hitelek esetén a fellépő különbségek valós értéken kerülnek meghatározásra, a kockázatmentes hozamgörbén alkalmazott spread által.

Ezek a kötelezettségek – az arányosság elvét figyelembe véve – könyv szerinti értéken kerülnek be a Szolvencia II szerinti mérlegbe.

A Társaság nem rendelkezik hitelintézetekkel szembeni tartozásokkal.

### D.3.8. A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek

Ide tartozhatnak a Társaság által kibocsátott kötvények, strukturált értékpapírok, valamint a nem hitelintézetekkel szemben fennálló hitelek, jelzáloghitelek.

Ezek a kötelezettségek piaci értéken kerülnek bele a Szolvencia II-es mérlegbe.

A különbség oka az IFRS16 alkalmazására vezethető vissza:

adatok millió Ft-ban	Szolvencia II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
<b>A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek</b>	4,931.84	0.00	4,931.84

**64. Tábla – A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek mérlegértékei 2025.12.31-én**

### D.3.9. Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek

Kötvénytulajdonosokkal, más biztosítókkal szembeni, a biztosítási tevékenységéhez kapcsolódó tartozások, amelyek azonban nem biztosítástechnikai tartalékok. Éven túli kötelezettségeket a Szolvencia II mérlegben át kell értékelni.

Ezek a kötelezettségek – az arányosság elvét figyelembe véve – könyv szerinti értéken kerülnek be a Szolvencia II-es mérlegbe, akárcsak a magyar számviteli szabályok szerint készülő mérlegben.

A különbséget az okozza, hogy a Szolvencia II mérlegben a jutalékelhatárolások át vannak sorolva a „Biztosítással és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek” sorra, korábban a „Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek” között szerepeltek ezek a tételek.



adatok millió Ft-ban	Szolvenca II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
<b>Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek</b>	11,404.86	7,512.05	3,892.81

**65. Tábla – Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek mérlegértékei 2025.12.31-én**

### D.3.10. Viszontbiztosítási kötelezettségek

A betéteken kívüli, viszontbiztosítókkal szembeni, a viszontbiztosítási tevékenységhez kapcsolódó tartozások, melyek azonban nem szerepelnek a viszontbiztosítási megtérülések között. Éven túli kötelezettségeket az Szolvenca II mérlegben át kell értékelni.

Ezek a kötelezettségek értékelése – figyelembe véve az arányosság elvét – a Szolvenca II szerinti mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. A Viszontbiztosítási kötelezettségek mérlegértéke 2025.12.31-én 1 443 millió Ft.

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

Ide tartoznak a biztosítással nem kapcsolatos, munkavállalókkal, szállítókkal...stb. szembeni tartozások, melyek az eszközoldali követelésekkel párhuzamosak, vagy az állami szervezetek felé fizetendő társasági adó, társadalombiztosítási hozzájárulás.

Kötelezettségek, melyek több, mint egy éves kifutásúak a Szolvenca II-es mérlegben újraértékelésre kerülnek.

Ezen kötelezettségek értékelése – arányosság elvét figyelembe véve – a Szolvenca II szerinti mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. A kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási) mérlegértéke 2025.12.31-én 4 950 millió Ft.

### D.3.12. Alárendelt kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kötelezettséggel.

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

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek – az arányosság elvét figyelembe véve – a Szolvenca II szerinti mérlegben is az éves beszámolóban használt könyv szerinti értéken történik. Mind a Számviteli törvény szerinti, mind a Szolvenca II szerinti mérleg tartalmazza a passzív időbeli elhatárolásokat.

A pénzügyi kimutatásokban szereplő eltérő értékek oka:

- A Számviteli törvény szerinti mérleg magában foglalja a kötvények kamatának amortizációját. Szolvenca II szerint az kötvények amortizációja a kötvények piaci értékének részét képezik, tehát a kötvények megfelelő mérleg soránál található meg.

adatok millió Ft-ban	Szolvenca II szerinti érték	Számviteli törvényben előírt érték	Különbség
<b>Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek</b>	3,930.41	10,379.44	-6,449.04

**66. Tábla – Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek mérlegértékei 2025.12.31-én**

A Társaság munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódó kötelezettségként, a munkavállalóknak fizetendő bónuszra képez passzív időbeli elhatárolást, melyet ezen a mérlegsoron szerepeltet.

#### ➤ Munkavállalóknak fizetendő bónuszra képzett passzív időbeli elhatárolás

A munkavállalói érdekeltségi rendszer alapján a tárgyévét követő évben, a tárgyévi eredmények ismeretében kerül sor a teljesítmények értékelésére, a munkavállalókat megillető prémium járulékokkal együtt történő elszámolására. A tárgyévét követő évben fizetendő bónuszra és annak munkáltatót terhelő járulékaire év végén passzív időbeli elhatárolást képezünk. A passzív időbeli elhatárolás értéke 2025. december 31-én 1 670 millió Ft volt.



## **D.4. Alternatív értékelési módszerek**

Az egyes mérlegsorok értékelése során alkalmazott értékelési módszerek bemutatását az érintett mérlegtételek részletes leírása tartalmazza.

## **D.5. Egyéb információk**

A korábbiakban leírtakon túl nincs egyéb lényeges információ a Társaság Szolvencia II szerinti mérlegtételeinek értékelésével kapcsolatban.

# **E. TŐKEKEZELÉS**

## **E.1. Szavatoló tőke**

### **E.1.1. Tőkekezeltésre vonatkozó célok, eljárások**

A tőkekezeltési politikájának fő célkitűzései közé tartoznak az alábbi rövid, közép és hosszú távú célkitűzések:

- Biztosítani kell, hogy a Társaság a szabályozási követelményeknek megfelelően rendelkezzen szavatoló tőkével.
- Szolvencia értékelés részeként biztosítani kell a kockázati étvágnak megfelelő, konzisztens szolvencia megfelelési mutatókat.
- A nyereségességen és a célzott nyereségességen alapuló tőkefelosztás optimalizálása, figyelembe véve a gazdálkodó egység fejlesztési céljait és kockázati étvágát.

Az előző évhez képest nem történt lényegi változás a célokban és eljárásokban.

A tőkekövetelmények értékelése a saját kockázati és tőkekövetelmény értékelés (ORSA) keretében végzett tanulmányok, forgatókönyvek és stressztesztok alapján történik, a stratégiai és operatív tervezés részeként hároméves időszakokra.

### **E.1.2. Alapvető szavatoló tőke szerkezete és alárendelt saját tőke**

Az alábbi részek a 7. melléklet (S.23.01) megtalálható szavatoló tőke számszaki adatait mutatják be.

A Társaság nem támaszkodik a 2009/138/EK irányelv 308c. és 308d. cikkeiben említett átmeneti intézkedés hatálya alá eső szavatolótőke-elemekre.

A Társaság nem rendelkezik alárendelt kölcsöntőkével.

A Társaság nem rendelkezik kiegészítő szavatoló tőke elemekkel.

A Társaság alapvető szavatoló tőkelemeiből nem von le semmilyen tőkeelemet.

A Társaság rövid- és középtávon sem tervez a szavatolótőkén belül elkülönített alapokat létrehozni.

#### **➤ Tőkemenedzsment**

A tőkegazdálkodást a Groupama Csoport központilag felügyeli. Csoportszinten a tőkegazdálkodás elsődleges célja a számviteli és szabályozói aggregált értékek volatilitásának ellenőrzés alatt tartása (IFRS szerinti saját tőke, a szavatoló tőkébe beszámítható elemekre gyakorolt hatás), valamint a Csoport által elvárt fizetőképesség szinten tartása (szabályozó által előírt szavatoló tőke, minősítő ügynökségek értékelése). Kiemelt figyelmet kapnak a külső növekedést célzó műveletek, illetve ezeknek a szavatoló tőkére gyakorolt lehetséges hatásai (tőkeszükséglet növekedése, cégérték levonása a beszámítható elemekből).

Vállalati szinten a tőkegazdálkodás elsődleges célja a lehető legnagyobb tőketöbblet elérése a szabályozói és csoportelőírások betartása mellett.

A Társaság a Tulajdonossal egyeztetve és az ORSA modelljével összhangban állapítja meg az elvárt fedezettséget, azaz a rendelkezésre álló szavatoló-tőke szintjét a szavatoló-tőke-szükséglethez viszonyítva, figyelembe véve az MNB vonatkozó ajánlását is.

A Társaság tőke menedzselési tevékenységét részletesen a Tőke menedzselési Politika szabályozza.

➤ **A szavatoló tőke meghatározása és a szavatoló tőkeelemek**

Az alapvető tőkeelemek az eszközök kötelezettségeket meghaladó többletének a 2009/138/EK irányelv 75. cikke, valamint VI. fejezetének 2. szakasza szerint értékelt része, amelybe a következő elemek számítanak bele:

- befizetett törzsrészesítő tőke és az ahhoz kapcsolódó tőketartalék;
- ártértékelési tartalék.

Ezek a szavatoló-tőke elemek kibocsátásukkor, keletkezésükkor, illetve azt követően is megfelelnek a fenti irányelvben szereplő besorolási szabályoknak, valamint természetüknél fogva lejárat nélküliek. Ennél fogva teljesül az az elvárás, hogy a szavatoló-tőke elemek átlagos átlagideje meghaladja a biztosítási kötelezettségek átlagos átlagidejét.

➤ **Szavatoló tőke szintek**

A Társaság rendelkezésre álló tőkéje teljes egészében lejárat nélküli, korlátozások nélkül rendelkezésre álló 1. szintre sorolt (Tier 1) alapvető tőkeelemekből áll, illetve ezt az állapotot kívánja az üzleti terv (PSO) időhorizontján is fenntartani. Az 1. szintre sorolt szavatoló tőkeelem egyaránt figyelembe vehető a szavatoló-tőke-szükséglet és a minimális tőkeszükséglet fedezeteként.

Az üzleti terv által lefedett időszak során tehát a Társaság semmilyen – a tőkeelemeket érintő - változást nem tervez visszavásárlás, visszafizetés vagy lejárat eredményeként sem. A Társaság nem tervezi kiegészítő szavatoló-tőke elemek bevonását a szavatoló-tőke-szükségletének fedezetébe a PSO által lefedett időszakban.

➤ **Szavatoló tőke tárgyidőszaki alakulása – S.23.01.01**

Az alábbi táblázat a szavatoló-tőke-szükséglet (SCR) és a minimális tőkeszükséglet (MCR) fedezeteként bevonható szavatoló tőke elemeinek felbontását mutatja be.

Szavatoló-tőke elemek	2024	2025	Változás (2025-2024)
Törzsrészesítő tőke	9,376	9,376	0
A törzsrészesítő tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	6,643	6,643	0
Ártértékelési tartalék	61,257	74,627	13,371
Alapvető szavatoló tőke, kiigazítás előtt	79,333	98,350	19,017
<b>Szavatoló tőke összesen (MCR, SCR megfeleléshez)</b>	<b>77,276</b>	<b>90,647</b>	<b>13,371</b>

**67. Tábla – Szavatoló tőke változása (millió Ft)**

Tárgyévben az ártértékelési tartalék 74 627 millió forintra nőtt. A szavatoló tőke egyéb elemei nem változtak.

A következő táblázat az ártértékelési tartalék változását mutatja be:

Ártértékelési Tartalék	2024	2025	Változás (2025-2024)
Eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	79,333	98,350	19,017
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	2,057	7,703	5,646
Egyéb alapvető szavatoló-tőke elemek:	16,019	16,019	0
Törzsrészesítő tőke	9,376	9,376	0
Törzsrészesítő tőkéhez kapcsolódó tőketartalék	6,643	6,643	0
<b>Ártértékelési Tartalék</b>	<b>61,257</b>	<b>74,627</b>	<b>13,371</b>

**68. Tábla – Ártértékelési tartalék változása (millió Ft)**

Az átértékelési tartalék tekintetében látható, hogy a tárgyévben az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlet elérte a 98 350 millió Ft-ot, a várható osztalék értéke 7 703 millió Ft.

### E.1.3. A mérlegben szereplő saját tőke és a Szolvencia II szerint értékelt tőke közötti különbség

Az SII szerint számított a kötelezettségekkel szembeni eszköz többlet (98 350 millió Ft) a következők összege:

- a vállalkozás mérlegében szereplő saját tőke (71 713 millió Ft);
- a mérleg összeállításakor az eszközök és források átértékeléséből származó hatások a saját tőkén (26 637 millió Ft).

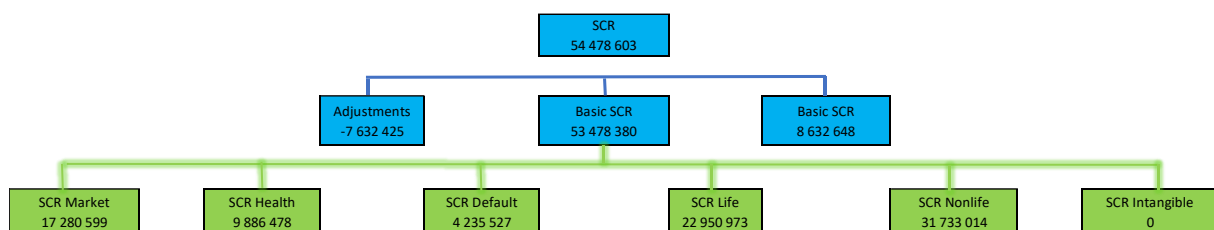
A számviteli mérleg egyszerűsített gazdasági mérleggé történő átalakítása során a mérleg tételek felfelé vagy lefelé átértékelődnek a Szolvencia II szerint. A mérleg tételek átértékelésének szavatoló tőke hatását a gazdasági szavatoló tőke értékéhez adjuk "átértékelési tartalékként", beleértve a halasztott adót.

Ennek megfelelően a lényegi eltérés a pénzügyi jelentés saját tőkéje és az eszköz-forrás többlet között megfelel magyar számviteli törvény és Szolvencia II szerinti értékek közötti különbségnek (figyelembe véve a halasztott adót).

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

### E.2.1. Szavatolótőke-szükséglet (SCR)

Az Európai Bizottság 2015/35. számú Végrehajtási Rendelete (2014. október 10.) határozza meg a Szolvencia II sztenderd formula szerinti szolvencia tőkekövetelményt (SCR). 2025. év végén az SCR az alábbi elemekből tevődött össze (ezer Ft-ban):



A Társaság nem használt biztosítószer specifikus paramétert a sztenderd formulában.

A kiigazítások (adjustments) az elhatárolt adók és Szolvencia II biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képességei miatti kiigazítást jelenti.

Társaság szavatolótőke-megfelelési mutatója 166,39% volt 2025. december 31-én.

### E.2.2. Minimális tőkeszükséglet (MCR)

A minimum tőkekövetelményt teljesítő tőke összege 2025. december 31-én 20 942 millió Ft volt. (amely mintegy 8,3%-kal magasabb, mint 2024. év végén.)

A minimum tőke meghatározása a 2015/35. számú Végrehajtási Rendelet 248. paragrafusa alapján történt. MCR számítás negyedévente készül. Az MCR lineáris komponensének számítása a kár kötelezettségek és díj tartalékok aktuáriusi értékei alapján történik.

A Társaság minimális tőkeszükséglet megfelelési mutatója 432,85% volt 2025. december 31-én.



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

A Társaság nem alkalmazza az időtartam-alapú részvénytársasági 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 szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése**

A Társaság szavatolótőkéje 90 647 millió forintot tett ki a 2025. év végén, mely teljes mértékben bevonható a szavatolótőke-szükséglet fedezeteként, ezért a Társaság nem látja indokoltnak a megfelelési kockázat reális veszélyét. A saját tőke szavatolótőke-szükséglettel szembeni feltöltöttsége 166,39 %-ot tett ki 2025. év végén, amely alapján nincs szükség a szabályozói követelményeknek történő további beavatkozásra, mindazonáltal az alábbiakban bemutatásra kerül néhány lehetőség, kedvezőtlen pénzügyi helyzet fennállása esetén szavatolótőke-szükséglet mutató javítására felhasználható eszköz.

A szavatolótőke-szükséglet nem teljesítésének kockázatát kezelő elsődleges eszköz az osztalékfizetési politika Tulajdonossal való egyeztetésén alapuló alkalmazása.

Kiegészítő eszköz a befektetési kockázat csökkentése, ezáltal a szavatolótőke-szükséglet csökkentése, ami történhet az eszközportfólió átrendezésével (magasabb kockázatú eszközök likvidálása a piaci-, koncentrációs-, partner általi nemteljesítési kockázatok csökkentése érdekében).

A fentiekben túl a – Tulajdonossal egyeztetve – a viszontbiztosítási program esetleges módosítása is lehetőséget teremt a megfelelési mutató javítására.

### **E.6. Egyéb információk**

A korábbiakban leírtakon túl nincs egyéb lényeges információ a Társaság tőkekezelésével kapcsolatban.



## TÁBLAJEGYZÉK

1. TÁBLA – SZAVATOLÓTŐKE-MEGFELELÉSI MUTATÓ.....	7
2. TÁBLA – DÍJAK, KÁRIGÉNYEK ÉS KÖLTSÉGEK (MILLIÓ Ft).....	12
3. TÁBLA – DÍJ, KÁRIGÉNY ÉS KÖLTSÉG ÜZLETÁGANKÉNT (MILLIÓ Ft).....	13
4. TÁBLA- BRUTTÓ MEGSZOLGÁLT DÍJ ORSZÁGONKÉNT ÉS ÜZLETÁGANKÉNT (MILLIÓ Ft).....	13
5. TÁBLA- TÁRSASÁG BEFEKTETÉSI EREDMÉNYE 2024-BEN ÉS 2025-BEN (MILLIÓ Ft).....	15
6. TÁBLA – AZ AKTUÁRIUSI FUNKCIÓ FŐ TEVÉKENYSÉGI TERÜLETEI.....	35
7. TÁBLA – KIEMELTEN FONTOS, KRITIKUS ÉS LÉNYEGES KISZERVEZÉSI TEVÉKENYSÉGEK JOGHATÓSÁGONKÉNT.....	36
8. TÁBLA – BIZTOSÍTÁSI KOCKÁZAT SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETE 2024-BEN ÉS 2025-BEN.....	37
9. TÁBLA – PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK SZOLVENCIA II SZERINTI MÉRLEGÉRTÉKE 2025.12.31-ÉN (MILLIÓ Ft).....	39
10. TÁBLA –PIACI KOCKÁZAT SZAVATOLÓ TŐKE SZÜKSÉGLETE 2024-BAN ÉS 2025-BEN (MILLIÓ Ft).....	40
11. TÁBLA –HITEL KOCKÁZAT SZAVATOLÓ TŐKE SZÜKSÉGLETE 2024-BEN ÉS 2025-BEN (MILLIÓ Ft).....	42
12. TÁBLA – JÖVŐBELI DÍJAKBAN FOGLALT VÁRHATÓ NYERESÉG 2025.12.31-ÉN.....	46
13. TÁBLA – MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT SZAVATOLÓ TŐKE SZÜKSÉGLETE 2024-BEN ÉS 2025-BEN.....	47
14. TÁBLA – SAJÁT HASZNÁLATÚ INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN (MILLIÓ Ft).....	51
15. TÁBLA – RÉSZESÉDESEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN (MILLIÓ Ft).....	52
16. TÁBLA –RÉSZVÉNYEK, KÖTVÉNYEK ÉS KOLLEKTÍV BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN (MILLIÓ Ft).....	52
17. TÁBLA – BETÉTEK A KÉSZPÉNZ-EGYENÉRTÉKESEK KIVÉTELÉVEL MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN (MILLIÓ Ft).....	53
18. TÁBLA – INDEXHEZ VAGY BEFEKTETÉSI EGYSÉGEKHEZ KÖTÖTT ÉLETBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKHEZ KACSOLÓDÓ ESZKÖZÖK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN.....	53
19. TÁBLA – VISZONTBIZTOSÍTÁSI SZERZŐDÉSEKBŐL MEGTÉRÜLŐ ÖSSZEGETEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN (MILLIÓ Ft).....	54
20. TÁBLA – LEGJOBB BECSLÉS ÉS A KOCKÁZATI RÁHAGYÁS ÉRTÉKE 2025.12.31-ÉN (MILLIÓ Ft).....	54
21. TÁBLA – BIZTOSÍTÓKKAL ÉS BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN.....	55
22. TÁBLA – KÖVETELÉSEK (KERESKEDÉSI, NEM BIZTOSÍTÁSI) MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN.....	56
23. TÁBLA – KÉSZPÉNZ ÉS KÉSZPÉNZ-EGYENÉRTÉKESEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN.....	56
24. TÁBLA – NEM-ÉLETBIZTOSÍTÁSI ÉS ÉLETBIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉGEK SII BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉKAINAK LEGJOBB BECSLÉSE 2025.12.31-ÉN (Ft).....	57
25. TÁBLA –SII BIZTOSÍTÁSTECHNIKAI TARTALÉK ORSZÁGONKÉNT ÉS ÜZLETÁGANKÉNT.....	57
26. TÁBLA – SII FÜGGŐKÁR-TARTALÉKOK NETTÓ LEGJOBB BECSLÉSE.....	58
27. TÁBLA – PARAMÉTEREK A NEM-ÉLET KÁRTARTALÉKOK LEGJOBB BECSLÉSÉNEK KALKULÁCIÓJÁHOZ.....	59
28. TÁBLA-KUMULÁLT KÁRKIFIZETÉSI HÁROMSZÖG „PAID”.....	59
29. TÁBLA – KUMULÁLT KÁRKIFIZETÉSI HÁROMSZÖG „INCURRED”.....	60
30. TÁBLA – HELYI SZÁMVITELI ÉS S2 ÉRTÉKELÉS SZERINTI BRUTTÓ ÉS NETTÓ FÜGGŐKÁR TARTALÉK ÉRTÉKEINEK BEMUTATÁSA DISZKONTÁLÁS ELŐTT 2025.12.31-ÉN (EZER Ft).....	61
31. TÁBLA – SII-ES BRUTTÓ (VISZONTBIZTOSÍTÁS LEVONÁSA ELŐTTI) FÜGGŐKÁR TARTALÉK ÉRTÉKE 2025.12.31-ÉN (EZER Ft).....	62
32. TÁBLA – SII-ES NETTÓ (VISZONTBIZTOSÍTÁS NÉLKÜLI) FÜGGŐKÁR TARTALÉK ÉRTÉKE 2025.12.31-ÉN (EZER Ft).....	62
33. TÁBLA – BRUTTÓ KÁRTARTALÉK-ELŐREJELZÉSEK 2025.12.31-ÉN (EZER Ft).....	63
34. TÁBLA – NETTÓ KÁRTARTALÉK-ELŐREJELZÉSEK 2025.12.31-ÉN (EZER Ft).....	64
35. TÁBLA – EGYES LOB-OKNÁL HASZNÁLT MÓDSZEREK ÖSSZEGZÉSE.....	65
36. TÁBLA – VISZONTBIZTOSÍTÓI PARAMÉTEREK A PARTNER ÁLTALI NEMTELJESÍTÉS KOCKÁZATÁNAK KALKULÁCIÓJÁHOZ.....	67
37. TÁBLA – TARTALÉKOK LEGJOBB BECSLÉSÉRE VONATKOZÓ KIFUTÁSI RÁTA ÉRTÉKELÉSE 2025.12.31-ÉN.....	68
38. TÁBLA – TARTALÉKOK LEGJOBB BECSLÉSÉRE VONATKOZÓ KIFUTÁSI RÁTA ÉRTÉKELÉSE 2024.12.31-ÉN.....	68
39. TÁBLA – KÁR-, ÉS DÍJTARTALÉKOK MEGOSZLÁSA PÉNZNEMENKÉNT 2025.12.31-ÉN.....	69
40. TÁBLA – A TÁRSASÁG 2026. ÉVI KÖLTSÉGEINEK ELŐREJELZÉSE (Ft).....	72
41. TÁBLA – A DÍJTARTALÉK KIFUTÁSI MINTÁK LEGJOBB BECSLÉSE 2025.....	73
42. TÁBLA – A DÍJTARTALÉK KIFUTÁSI MINTÁK LEGJOBB BECSLÉSE 2024.....	73



43. TÁBLA – A DÍJTARTALÉKOK LEGJOBB BECSLÉSÉVEL KAPCSOLATOS FELTÉTELEZÉSEK ÉS SII EREDMÉNYEK 2025.12.31. ....	74
44. TÁBLA – KÁRRÁFORDÍTÁS HÁNYAD A DÍJTARTALÉKOK LEGJOBB BECSLÉSÉHEZ LOB-ONKÉNT.....	74
45. TÁBLA – KÖLTSÉGHÁNYAD VÁLTOZÁSÁNAK HATÁSA A MEG NEM SZOLGÁLT DÍJTARTALÉK LEGJOBB BECSLÉSÉRE .....	75
46. TÁBLA – A JÖVŐBENI DÍJAK LEGJOBB BECSLÉSÉVEL KAPCSOLATOS FELTÉTELEZÉSEK ÉS SII EREDMÉNYEK .....	75
47. TÁBLA – KÖLTSÉGHÁNYAD VÁLTOZÁSÁNAK HATÁSA A JÖVŐBELI DÍJAK LEGJOBB BECSLÉSÉRE .....	75
48. TÁBLA – KÁRRÁFORDÍTÁS HÁNYAD A JÖVŐBENI DÍJAK LEGJOBB BECSLÉSÉHEZ LOB-ONKÉNT.....	76
49. TÁBLA – JÖVŐBENI DÍJAK BECSLÉSÉHEZ FELHASZNÁLT PARAMÉTEREK .....	76
50. TÁBLA – DÍJADATOK SII LOB-ONKÉNT 2025.12.31 (Ft) .....	79
51. TÁBLA – 2026-RA BECSÜLT DÍJADATOK SII LOB-ONKÉNT (Ft) .....	79
52. TÁBLA – ÉLETBIZTOSÍTÁSI JÁRADÉKOK LEGJOBB BECSLÉSÉNEK ELŐREJELZÉSÉRE VONATKOZÓ FELTEVÉSEK.....	80
53. TÁBLA – A TÁRSASÁG ÉLETI ÁGI HOMOGEN KOCKÁZATI CSOPORTJAI .....	81
54. TÁBLA –A LEGJOBB BECSLÉS SZÁMÍTÁSOKOR A JÖVŐBENI DÍJAK ELŐREJELZÉSÉNÉL ALKALMAZOTT FELTEVÉSEK.....	82
55. TÁBLA – A DETERMINISZTIKUS CASH-FLOWKHOZ HASZNÁLT FŐBB MÓDSZEREK ÉS FELTEVÉSEK.....	84
56. TÁBLA – KOCKÁZATI RÁHAGYÁS 2025.12.31-ÉN (Ft) .....	85
57. TÁBLA – KOCKÁZATI RÁHAGYÁS LOB-ONKÉNT 2025.12.31-ÉN (Ft) .....	85
58. TÁBLA – VISZONTBIZTOSÍTÁS SZEMPONTJÁBÓL BRUTTÓ NEM-ÉLET TARTALÉKOK 2025.12.31-ÉN (EZER Ft) .....	86
59. TÁBLA – VISZONTBIZTOSÍTÁS SZEMPONTJÁBÓL NETTÓ NEM-ÉLET TARTALÉKOK 2025.12.31-ÉN (EZER Ft) .....	86
60. TÁBLA – ÉLETBIZTOSÍTÁSOK SI ÉS SII SZERINTI TARTALÉKA 2025.12.31-ÉN (Ft) .....	87
61. TÁBLA – BRUTTÓ ADATOK VÁLTOZÁSA A VARIANCIA ELEMZÉSŐL ADÓDÓAN 2025.12.31-ÉN (EZER Ft)...	89
62. TÁBLA – ÉRZÉKENYSÉGVIZSGÁLATOK EREDMÉNYEI LOB-ONKÉNT (Ft).....	90
63. TÁBLA – ÉLETBIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉGHEZ KAPCSOLÓDÓ VARIANCIA-ANALÍZIS EREDMÉNYEI LOB-ONKÉNT (EZER Ft) .....	91
64. TÁBLA – A HITELINTÉZETEKSEL SZEMBEN FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉGEKTŐL ELTÉRŐ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN.....	92
65. TÁBLA – BIZTOSÍTÁSI ÉS BIZTOSÍTÁSKÖZVETÍTŐKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN.....	93
66. TÁBLA – EGYÉB, MÁSHOL NEM KIMUTATOTT KÖTELEZETTSÉGEK MÉRLEGÉRTÉKEI 2025.12.31-ÉN .....	93
67. TÁBLA –SZAVATOLÓ TŐKE VÁLTOZÁSA (MILLIÓ Ft) .....	95
68. TÁBLA –ÁTÉRTÉKELÉSI TARTALÉK VÁLTOZÁSA (MILLIÓ Ft) .....	95



## Melléletek

Az Európai Unió "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" rendeletének értelmében a Társaság az alábbi adatszolgáltatási táblákat teszi közzé<sup>4</sup>:

- 1. melléklet S.02.01.02 Mérleg
- 2. melléklet S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként
- 3. melléklet S.12.01.02 Életbiztosítási és az életbiztosítási tartalékolási technikákhoz hasonlóan kezelt egészségbiztosítási biztosítástechnikai tartalékok
- 4. melléklet S.17.01.02 Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok
- 5. melléklet S.19.01.21 Nem-életbiztosítási kárigények
- 6. melléklet S.23.01.01 Szavatoló tőke
- 7. melléklet S.25.01.21 Szavatoló tőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén
- 8. melléklet S.28.02.01 Minimális tőkeszükséglet – Életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén

---

<sup>4</sup> 2018-tól a Társaság nem alkalmaz olyan átmeneti intézkedést és/vagy volatilitási kiigazítást, melyet az „S.22.01.21 – A hosszú távú garanciához kapcsolódó és átmeneti intézkedések hatása” táblában kell szerepeltetni, ezért a táblát nem jelentjük.



## 1. számú melléklet

S.02.01.02		
Mérleg		
		Szolvencia II. szerinti érték
		C0010
<b>Eszközök</b>		
Immateriális javak	R0030	0
Halasztott adókövetelések	R0040	0
Nyugdíjszolgáltatások többlete	R0050	
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	7 541 442
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	238 853 370
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	10 749 944
Részvények	R0100	3 274 534
Részvények - tőzsdén jegyzett részvények	R0110	3 274 534
Részvények - tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0
Kötvények	R0130	195 541 932
Államkötvények	R0140	189 795 731
Vállalati kötvények	R0150	5 746 201
Strukturált értékpapírok	R0160	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	23 447 436
Származtatott termékek	R0190	437
Betétek, a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	5 839 087
Egyéb befektetések	R0210	0
Az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó	R0220	231 880 854
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	282 459
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	281 922
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	537
Viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyből:	R0270	1 263 966
Nem-életbiztosítás és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	1 262 298
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	1 261 915
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	383
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	1 668
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	0
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	1 668
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0
Biztosítási és biztosításközvetítőikkel szembeni követelések	R0360	7 279 114
Viszontbiztosítási követelések	R0370	128 479
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	2 063 439
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0
Szavatolótoke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett indulótóke tekintetében esedékes összegek	R0400	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	2 358 426
Egyéb, máshol nem kimutatott eszközök	R0420	757 324
<b>Eszközök összesen</b>	<b>R0500</b>	<b>492 408 873</b>



<b>Kötelezettségek</b>		
Biztosítástechnikai tartalékok - nem-életbiztosítási szerződések	R0510	63 212 495
Biztosítástechnikai tartalékok - nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási s	R0520	58 169 101
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	
Legjobb becslés	R0540	54 631 167
Kockázati ráhagyás	R0550	3 537 934
Biztosítástechnikai tartalékok - Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szer	R0560	5 043 394
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	
Legjobb becslés	R0580	4 407 279
Kockázati ráhagyás	R0590	636 115
Biztosítástechnikai tartalékok - Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez k	R0600	74 238 985
Biztosítástechnikai tartalékok - Egészségbiztosítás (életbiztosításhoz hasonló szerződése	R0610	-1 781 422
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	
Legjobb becslés	R0630	-2 068 391
Kockázati ráhagyás	R0640	286 969
Biztosítástechnikai tartalékok - Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az	R0650	76 020 407
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	
Legjobb becslés	R0670	72 605 154
Kockázati ráhagyás	R0680	3 415 253
Biztosítástechnikai tartalékok - Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítá	R0690	227 155 938
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	
Legjobb becslés	R0710	223 372 966
Kockázati ráhagyás	R0720	3 782 973
Függő kötelezettségek	R0740	
Biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	162 787
Nyugdíjszolgáltatási kötelezettségek	R0760	0
Viszontbiztosítókkal szembeni letéti kötelezettségek	R0770	0
Halasztott adókötelezettség	R0780	2 570 132
Származtatott termékek	R0790	58 519
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	4 931 839
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	11 404 863
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	1 442 871
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	4 950 257
Alárendelt kötelezettségek	R0850	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	0
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	3 930 407
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>R0900</b>	<b>394 059 093</b>
<b>Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete</b>	<b>R1000</b>	<b>98 349 780</b>

## 2. számú melléklet

S.05.01.02 - 01

Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként

		A következő üzletágakban: nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségek (direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás)											A következő üzletágakban: aktív nem arányos viszontbiztosítás				Összesen	
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás	Hitel- és kezességvállalási biztosítás	Jogvédelmi biztosítás	Segítségnyújtás	Különböző pénzügyi veszteségek	Egészségbiztosítás	Balesetbiztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás		Vagyonbiztosítás
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
<b>Díjelőírás</b>																		
Bruttó - Direkt biztosítás	R0110	4 400 760	27 106 392	0	24 052 868	24 607 990	1 088 990	50 251 094	7 638 977	0	0	0	5 460 776					144 607 847
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0	0	0	0	0	557 877	0	0	0	0					557 877
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0130												0	0	0	0	0	0
Vizontbiztosítók részesedése	R0140	0	59 606	0	947 338	297 573	128 591	8 325 308	736 291	0	0	0	0	0	0	0	0	10 494 707
<b>Nettó</b>	<b>R0200</b>	<b>4 400 760</b>	<b>27 046 786</b>	<b>0</b>	<b>23 105 530</b>	<b>24 310 417</b>	<b>960 399</b>	<b>41 925 786</b>	<b>7 460 563</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 460 776</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134 671 017</b>
<b>Megszolgált díjak</b>																		
Bruttó - Direkt biztosítás	R0210	4 384 949	26 985 596	0	23 751 634	24 713 956	1 115 393	49 120 323	7 333 006	0	0	0	5 457 952					142 862 809
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0220	0	0	0	0	0	0	0	557 877	0	0	0	0					557 877
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0230												0	0	0	0	0	0
Vizontbiztosítók részesedése	R0240	0	59 606	0	947 338	297 573	128 591	8 325 308	736 291	0	0	0	0	0	0	0	0	10 494 707
<b>Nettó</b>	<b>R0300</b>	<b>4 384 949</b>	<b>26 925 990</b>	<b>0</b>	<b>22 804 296</b>	<b>24 416 383</b>	<b>986 802</b>	<b>40 795 015</b>	<b>7 154 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 457 952</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132 925 979</b>
<b>Kárráfordítás</b>																		
Bruttó - Direkt biztosítás	R0310	2 366 875	6 407 336	0	13 577 374	14 840 713	195 001	16 174 648	1 116 170	0	0	0	792 717					55 470 834
Bruttó - Aktív arányos viszontbiztosítás	R0320	0	0	0	0	0	0	-160	745 002	0	0	0	0					744 842
Bruttó - Aktív nem arányos viszontbiztosítás	R0330												0	-628 054	0	0	0	-628 054
Vizontbiztosítók részesedése	R0340	0	7 359	0	324 573	87 343	8 070	2 136 375	280 741	0	0	0	0	0	0	0	0	2 844 461
<b>Nettó</b>	<b>R0400</b>	<b>2 366 875</b>	<b>6 399 977</b>	<b>0</b>	<b>13 252 801</b>	<b>14 753 370</b>	<b>186 931</b>	<b>14 038 113</b>	<b>1 580 431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>792 717</b>	<b>0</b>	<b>-628 054</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 743 161</b>
<b>Felmerült költségek</b>	<b>R0550</b>	<b>2 343 458</b>	<b>15 151 394</b>	<b>0</b>	<b>10 345 442</b>	<b>7 657 766</b>	<b>297 547</b>	<b>21 787 595</b>	<b>3 235 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 173 944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63 992 514</b>
<b>Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/bevételek</b>	<b>R1210</b>																	<b>-414 040</b>
<b>Műszaki költségek összesen</b>	<b>R1300</b>																	<b>63 578 474</b>

S.05.01.02 - 02										
Biztosítási díjak, kárigények és ráfordítások üzletáganként										
A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek										
Élet-vizontbiztosítási kötelezettségek										
		Egészségbiztosítás	Nyeresrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- vizontbiztosítás	Élet- vizontbiztosítás	Összesen
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Díjelőírás</b>										
Bruttó	R1410	1 486 845	40 292 997	50 754 175	17 534 849	0	0	0	0	110 068 866
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	0	0	1 511	74 724	0	0	0	0	76 235
<b>Nettó</b>	<b>R1500</b>	<b>1 486 845</b>	<b>40 292 997</b>	<b>50 752 664</b>	<b>17 460 125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109 992 631</b>
<b>Megszolgált díjak</b>										
Bruttó	R1510	1 476 819	40 011 571	50 849 178	17 414 261	0	0	0	0	109 751 829
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	0	0	1 511	74 724	0	0	0	0	76 235
<b>Nettó</b>	<b>R1600</b>	<b>1 476 819</b>	<b>40 011 571</b>	<b>50 847 667</b>	<b>17 339 537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109 675 594</b>
<b>Kárráfordítás</b>										
Bruttó	R1610	732 418	13 594 232	40 424 229	4 355 836	0	308 377	0	0	59 415 092
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	0	0	0	5 690	0	0	0	0	5 690
<b>Nettó</b>	<b>R1700</b>	<b>732 418</b>	<b>13 594 232</b>	<b>40 424 229</b>	<b>4 350 146</b>	<b>0</b>	<b>308 377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 409 402</b>
Felmerült költségek	R1900	665 347	1 862 995	2 260 007	9 861 361	0	0	0	0	14 649 710
Egyenleg – egyéb biztosítástechnikai költségek/b	R2510									-65 322
<b>Műszaki költségek összesen</b>	<b>R2600</b>									<b>14 584 388</b>
<b>A visszavásárlások teljes összege</b>	<b>R2700</b>	<b>0</b>	<b>9 115 467</b>	<b>18 257 439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 372 906</b>

### 3. számú melléklet

S.12.01.02 Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok								
		Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás			Egyéb életbiztosítás		
				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
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	R0010	0	0			0		
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	0	0			0		
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>								
<b>Legjobb becslés</b>								
<b>Bruttó legjobb becslés</b>	R0030	69 795 664		220 150 930	3 222 036		-230 960	-128 769
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	0		0	0		0	0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	69 795 664		220 150 930	3 222 036		-230 960	-128 769
<b>Kockázati ráhagyás</b>	R0100	2 603 576	3 782 973			441 848		
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	R0200	72 399 240	227 155 938			82 119		

S.12.01.02 Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok										
		Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszontbiztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség- viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)
					Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
		C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	R0010	0	0	0	0			0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0020	0	0	0	0			0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>										
<b>Legjobb becslés</b>										
<b>Bruttó legjobb becslés</b>	R0030	3 169 219	0	295 978 120		-2 068 391	0	0	0	-2 068 391
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	R0080	1 668	0	1 668		0	0	0	0	0
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege	R0090	3 167 551	0	295 976 452		-2 068 391	0	0	0	-2 068 391
<b>Kockázati ráhagyás</b>	R0100	369 829	0	7 198 225	286 969			0	0	286 969
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>	R0200	3 539 048	0	303 176 346	-1 781 422			0	0	-1 781 422



**4. számú melléklet**

S.17.01.02									
Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok									
Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás									
		Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás	Jövedelembiztosítás	Üzemi balesetbiztosítás	Gépjármű-felelősségbiztosítás	Egyéb gépjármű-biztosítás	Tengeri, légi és szállítási biztosítás	Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása	Általános felelősségbiztosítás
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekben / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekben / való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>									
<b>Legjobb becslés</b>									
<b>Díjtartalékok</b>									
Bruttó	<b>R0060</b>	296 186	818 661	0	8 378 536	4 699 086	-21 942	4 879 395	347 492
Viszontbiztosítási szerződésekben / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekben / való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0140</b>	0	-16 137	0	-105 606	-52 136	-23 737	-1 749 175	-53 474
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0150</b>	296 186	834 797	0	8 484 142	4 751 221	1 794	6 628 569	400 966
<b>Függőkért-tartalék</b>									
Bruttó	<b>R0160</b>	34 156	3 258 276	0	19 626 188	3 731 758	227 987	6 979 263	5 580 345
Viszontbiztosítási szerződésekben / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekben / való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0240</b>	0	16 520	0	1 796 154	41 309	6 031	1 257 022	145 526
Függőkért-tartalék nettó legjobb becslése	<b>R0250</b>	34 156	3 241 756	0	17 830 033	3 690 449	221 956	5 722 241	5 434 819
<b>Legjobb becslés összesen - bruttó</b>	<b>R0260</b>	330 343	4 076 936	0	28 004 724	8 430 844	206 045	11 858 658	5 927 837
<b>Legjobb becslés összesen - nettó</b>	<b>R0270</b>	330 343	4 076 553	0	26 314 176	8 441 670	223 751	12 350 810	5 835 785
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0280</b>	55 401	580 714	0	1 231 923	297 339	15 055	1 389 528	530 375
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>									
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	<b>R0320</b>	385 744	4 657 651	0	29 236 647	8 728 182	221 100	13 248 186	6 458 212
Viszontbiztosítási szerződésekben / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekben / való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0330</b>	0	383	0	1 690 548	-10 826	-17 706	-492 152	92 052
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekben / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekben / való megtérülések összesen	<b>R0340</b>	385 744	4 657 267	0	27 546 099	8 739 009	238 806	13 740 338	6 366 160

S.17.01.02										
Nem-életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó bizt										
		Direkt biztosítás és aktív arányos viszontbiztosítás				Aktív nem arányos viszontbiztosítás				Nem-életbiztosítási kötelezettségek összesen
		Hitel- és kezességvállalási 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	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok</b>										
<b>Legjobb becslés</b>										
Díjtartalékok										
Bruttó	<b>R0060</b>	0	0	0	-122 353	0	0	0	0	19 275 061
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 000 264
Díjtartalékok nettó legjobb becslése	<b>R0150</b>	0	0	0	-122 353	0	0	0	0	21 275 324
<b>Függőkértartalék</b>										
Bruttó	<b>R0160</b>	0	0	0	325 412	0	0	0	0	39 763 385
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítés miatti várható veszteségekkel való kiigazítás után	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	3 262 562
Függőkértartalék nettó legjobb becslése	<b>R0250</b>	0	0	0	325 412	0	0	0	0	36 500 823
<b>Legjobb becslés összesen - bruttó</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	203 059	0	0	0	0	59 038 446
<b>Legjobb becslés összesen - nettó</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	203 059	0	0	0	0	57 776 147
<b>Kockázati ráhagyás</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	73 714	0	0	0	0	4 174 050
<b>Biztosítástechnikai tartalékok összesen</b>										
Biztosítástechnikai tartalékok összesen	<b>R0320</b>	0	0	0	276 773	0	0	0	0	63 212 495
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	1 262 298
Biztosítástechnikai tartalékok mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összesen	<b>R0340</b>	0	0	0	276 773	0	0	0	0	61 950 197

## 5. számú melléklet

Jogszerű megnevezés : Groupama Biztosító Zártkörűen Működő Rt., Záródátum : 31/12/2025  
 Kimutatás pénzneme : k HUF

### S.19.01.21 - 01 Kárbekövetkezés

#### Nem-életbiztosítási kárigények

Kárbekövetkezés éve / kockázatvállalás éve **20020** 1

#### Bruttó kifizetett kárigény (nem kumulatív)

Year		Kifutási év											Tárgyév	Évek összesítve (kumulatív)				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110						
Korábbi évek	R0100														58 597	R0100	58 597	58 597
N-9	R0160	15 173 578	4 773 866	1 218 927	323 702	111 293	157 938	123 307	15 699	14 094	-61 484				R0160	-61 484	21 850 921	
N-8	R0170	17 233 695	5 210 837	733 112	1 804 859	204 877	50 839	59 843	121 759	28 375					R0170	28 375	25 448 195	
N-7	R0180	13 512 836	5 657 336	1 131 073	421 001	194 430	132 214	57 851	70 069						R0180	70 069	21 176 810	
N-6	R0190	15 567 644	5 644 868	797 576	572 160	163 246	182 293	25 342							R0190	25 342	22 953 129	
N-5	R0200	17 075 115	5 022 577	798 842	370 193	211 702	206 269								R0200	206 269	23 684 698	
N-4	R0210	19 214 858	7 080 021	1 548 074	442 599	314 273									R0210	314 273	28 599 825	
N-3	R0220	29 942 072	7 792 275	1 312 492	304 326										R0220	304 326	39 351 166	
N-2	R0230	26 792 907	8 416 636	1 267 022											R0230	1 267 022	36 476 565	
N-1	R0240	31 300 174	10 380 202												R0240	10 380 202	41 680 376	
N	R0250	38 896 107													R0250	38 896 107	38 896 107	
															<b>Összesen</b>	R0260	51 489 098	300 176 388

#### Függőkar-tartalék bruttó nem diszkontált legjobb becslése

Year		Kifutási év											Év vége (diszkontált adatok)				
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300					
Korábbi évek	R0100														1 583 507	R0100	1 291 751
N-9	R0160	7 232 749	2 837 418	2 210 296	1 348 440	925 358	389 542	105 247	219 550	237 559	356 949				R0160	306 696	
N-8	R0170	10 195 617	4 201 106	4 108 253	1 848 314	1 240 357	695 327	893 141	755 493	696 301					R0170	571 840	
N-7	R0180	9 594 449	3 998 795	3 160 802	2 171 755	1 391 691	677 123	841 772	864 145						R0180	670 140	
N-6	R0190	10 529 683	4 226 331	2 682 993	1 643 362	1 336 585	810 455	710 174							R0190	563 124	
N-5	R0200	13 105 673	5 419 075	4 478 872	2 547 617	2 333 831	1 438 850								R0200	1 161 019	
N-4	R0210	13 280 581	5 133 554	3 248 914	3 021 239	2 302 451									R0210	1 809 753	
N-3	R0220	14 638 093	5 447 909	3 022 724	2 248 390										R0220	1 822 033	
N-2	R0230	16 482 053	6 614 942	3 932 601											R0230	3 227 606	
N-1	R0240	21 459 189	6 611 005												R0240	5 787 033	
N	R0250	24 094 384													R0250	22 552 390	
															<b>Összesen</b>	R0260	39 763 385

**6. számú melléklet**

<b>S.23.01.01 - 01 Szavatoló tőke</b>						
		Összesen C0010	1. szint - korlátlan C0020	1. szint - korlátozott C0030	2. szint C0040	3. szint C0050
<b>Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt</b>						
Törzsrészcsoport (saját részvényekkel együtt)	R0010	9 376 000	9 376 000			
A törzsrészcsoportokhoz kapcsolódó tőketartalék	R0030	6 643 418	6 643 418			
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	0	0			
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050					
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070	0	0			
Elsőbbségi részvények	R0090					
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110					
Átértékelési tartalék	R0130	74 627 362	74 627 362			
Alárendelt kötelezettségek	R0140	0		0	0	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0				0
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180					
<b>A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak</b>						
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220					
<b>Levonások</b>						
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230					
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	90 646 780	90 646 780	0	0	0
<b>Kiegészítő szavatoló tőke</b>						
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrészcsoport	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					
Akkreditív és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340					
Akkreditív és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360					
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek - a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370					
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390					
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400					
<b>Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke</b>						
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	R0500	90 646 780	90 646 780	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke	R0510	90 646 780	90 646 780	0	0	
A szavatoló tőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke	R0540	90 646 780	90 646 780	0	0	0
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke	R0550	90 646 780	90 646 780	0	0	
Szavatoló tőke-szükséglet	R0580	54 478 603				
Minimális tőkeszükséglet	R0600	20 942 048				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatoló tőke-szükséglet aránya	R0620	1,66				
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	4,33				

S.23.01.01 - 02		
Szavatoló tőke		
		C0060
<b>Átértékelési tartalék</b>		
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	98 349 780
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	0
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	7 703 000
Egyéb alapvető szavatoló-tőke-elemek	R0730	16 019 418
A korlátozott szavatoló-tőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	0
Átértékelési tartalék	R0760	74 627 362
<b>Várható nyereség</b>		
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) - Életbiztosítási üzletág	R0770	16 467 616
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) - Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	969 942
<b>Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPFIP) összesen</b>	<b>R0790</b>	<b>17 437 558</b>

## 7. számú melléklet

S.25.01.21			
Szavatoló-tőke-szükséglet - a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén			
		Bruttó szavatoló-tőke-szükséglet	Egyszerűsítések
		C0110	C0120
			Biztosító-specifikus paraméterek
			C0090
Piaci kockázat	R0010	17 280 599	0
Partner-nemteljesítési kockázat	R0020	4 235 527	0
Életbiztosítási kockázat	R0030	22 950 973	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	9 886 478	Nincs
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	31 733 014	Nincs
Diverzifikáció	R0060	-32 608 211	0
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070		
<b>Alapvető szavatoló-tőke-szükséglet</b>	<b>R0100</b>	<b>53 478 380</b>	
<b>A szavatoló-tőke-szükséglet kiszámítása</b>			
Működési kockázat	R0130	8 632 648	
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0140	-5 062 293	
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-2 570 132	
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0	
<b>Szavatoló-tőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül</b>	<b>R0200</b>	<b>54 478 603</b>	
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, a) típus	R0211	0	
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, b) típus	R0212	0	
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, c) típus	R0213	0	
ebből már előírt többlettőke-követelmény – a 37. cikk (1) bekezdése, d) típus	R0214	0	
<b>Szavatoló-tőke-szükséglet</b>	<b>R0220</b>	<b>54 478 603</b>	
<b>A szavatoló-tőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk</b>			
Az időtartam-alapú részvénypiaci kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0	
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0410	0	
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0420	0	
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesen	R0430	0	
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatoló-tőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0	
<b>Adókulccsal kapcsolatos megközelítés</b>			
Átlagos adókulccson alapuló megközelítés	R0590	No	
<b>A halasztott adók veszteségelnyelő képességének (LAC DT) kiszámítása</b>			
LAC DT	R0640	-2 570 132	
Halasztott adókötelezettségek visszalásával indokolt LAC DT	R0650	-2 570 132	
Valószerű jövőbeli adóköteles gazdasági nyereséggel indokolt LAC DT	R0660	0	
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, folyó év	R0670	0	
Visszavezetéssel indokolt LAC DT, jövőbeli évek	R0680	0	
Maximális LAC DT	R0690	-5 134 386	

## 8. számú melléklet

S.28.02.01			
Minimális tőkekövetelmény - életbiztosítási és nem-életbiztosítási tevékenységet egyaránt végző biztosítók és viszontbiztosítók esetén			
		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
		C0010	C0020
Lineáris formula komponens nem-életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0010	16 665 714	0

		Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Gyógyászati költségek térítésére vonatkozó biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0020	330 343	4 400 760	0	0
Jövedelembiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0030	4 076 553	27 046 786	0	0
Üzemi balesetbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0040	0	0	0	0
Gépjármű-felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0050	26 314 176	23 105 530	0	0
Egyéb gépjármű-biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0060	8 441 670	24 310 417	0	0
Tengeri, légi és szállítási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0070	223 751	960 399	0	0
Tűz- és egyéb vagyoni kár biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0080	12 350 810	41 925 786	0	0
Általános felelősségbiztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0090	5 835 785	7 460 563	0	0
Hitel- és kezességvállalási biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0100	0	0	0	0
Jogvédelmi biztosítás és arányos viszontbiztosítás	R0110	0	0	0	0
Segítségnyújtás és arányos viszontbiztosítás	R0120	0	0	0	0
Különböző pénzügyi veszteségek biztosítása és arányos viszontbiztosítás	R0130	203 059	5 460 776	0	0
Nem arányos egészség-viszontbiztosítás	R0140	0	0	0	0
Nem arányos baleseti viszontbiztosítás	R0150	0	0	0	0
Nem arányos tengeri, légi és szállítási viszontbiztosítás	R0160	0	0	0	0
Nem arányos vagyon-viszontbiztosítás	R0170	0	0	0	0

		Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
		MCR(L,NL) Result	MCR(LL) Result
		C0070	C0080
Lineáris formula komponens életbiztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségekre vonatkozóan	R0200	66 519	4 209 815

		Nem-életbiztosítási tevékenységek		Életbiztosítási tevékenységek	
		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó teljes kockázatotott tőke (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek - garantált szolgáltatások	R0210	0	0	41 361 168	0
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek - jövőbeni diszkreionális nyereségrészesedések	R0220	0	0	28 434 496	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	0	0	223 372 966	0
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	3 167 551	0	0	0
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összességére tekintetében	R0250	0	0	0	3 706 335 916

A teljes minimális tőkekövetelmény kiszámítása		
		C0130
Lineáris MCR	R0300	20 942 048
SCR	R0310	54 478 603
MCR felső korlátja	R0320	24 515 371
MCR alsó korlátja	R0330	13 619 651
Kombinált MCR	R0340	20 942 048
MCR abszolút alsó korlátja	R0350	3 140 000
<b>Minimális tőkekövetelmény</b>	<b>R0400</b>	<b>20 942 048</b>

Nem-életbiztosítási és életbiztosítási elvi minimális tőkekövetelmény kiszámítása		
	Nem-életbiztosítási tevékenységek	Életbiztosítási tevékenységek
	C0140	C0150
Elvi lineáris MCR	R0500	16 732 233
Elvi szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-szükséglet nélkül (az éves vagy legutóbbi számítás alapján)	R0510	43 527 197
Elvi MCR felső korlátja	R0520	19 587 239
Elvi MCR alsó korlátja	R0530	10 881 799
Elvi kombinált MCR	R0540	16 732 233
Az elvi MCR abszolút alsó korlátja	R0550	1 570 000
Elvi MCR	R0560	16 732 233